

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE • ENTREPRISES • FINANCES • POLITIQUE

Octobre 2007 - N° 136

SOMMAIRE

CONJONCTURE | FINANCES..... 2
Le Pays Basque champion de la solvabilité
Italie : secteur bancaire en ébullition
Les investissements du Banco Espírito Santo

AGROALIMENTAIRE | DISTRIBUTION3
Les boutiques Ferrari arrivent en Espagne
Portugal : le plus grand centre d'aquaculture
Les dépenses de Noël en Italie

ÉNERGIE 4
Endesa et Enel ne font plus qu'un
Investissements russes à Setúbal
Espagne : Iberdrola investit dans le Levant

TÉLÉCOMS | NTIC | MÉDIAS.....4
Ventes de quotidiens portugais en baisse
Le développement de l'espagnol Yoigo
Le palmarès des marques en Italie

INDUSTRIE | SERVICES.....5
Un nouveau site pour l'italien Beltrame
Zoom sur le marché espagnol du tabac
Portugal : l'industrie ralentit

AUTOMOBILE | TRANSPORT.....6
Les ventes automobiles en Espagne
La révolution de la Mana Aprilia
Des voitures chinoises pour Salvador Caetano

BTP | IMMOBILIER | INFRASTRUCTURE.....7
Projets brésiliens pour Lusoarenas
Renta Corporación s'attaque au marché US
Les investissements romains de Saba

TOURISME | LOISIRS.....8
Investissements publics pour le tourisme
Espagne : des tarifs hôteliers bas, mais...
Le plan d'ouvertures ibériques de Hilton

LES BONS COMPTES DE L'ITALIE ?

C'est en marge du dernier Conseil pour les Affaires Économiques et Financières (ECOFIN) que le commissaire européen aux Affaires économiques et monétaire, l'Espagnol Joaquín Almunia, a pointé du doigt le haut niveau de la dette publique observé en Italie.

En effet, le pays possède le taux le plus élevé de la dette publique par rapport au PIB. Compte tenu du contexte économique actuel globalement favorable, ce serait la situation idéale pour réaliser les réajustements nécessaires pour redresser le bilan.

En tout cas, les dernières prévisions corrigées pour 2008 tablent sur une amélioration des fondamentaux: le PIB devrait progresser de 1,8% contre une estimation précédente de 1,4% et le taux du déficit par rapport au PIB passer de 2,5% calculé auparavant à 2,4%. En 2007, la dette publique par rapport au PIB devrait reculer aussi à 104,9% contre une prévision de 105,2% au départ et atteindre 103,8% en 2008.

Le budget récemment adopté (Cf. p. 2) a dû tenir compte de ces objectifs, tout en essayant de réduire la pression fiscale (43,1% du PIB en 2007) et d'augmenter les aides au plus démunis.

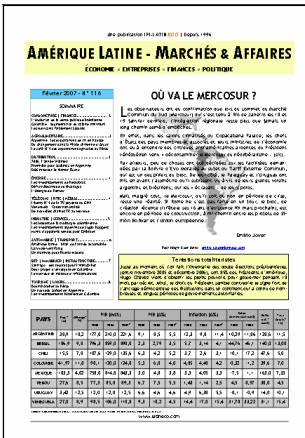
Il reste beaucoup à faire au gouvernement Prodi qui devrait faire face à une rentrée sociale chargée, son projet de réforme des retraites étant fort contesté.

Emilio Jover

Pour réagir à cet éditorial : emilio.jover@latineco.com

PIB par habitant : décevant Portugal

Selon une étude, le pays se situe à l'avant-dernière place en matière de création de richesse par habitant sur la péninsule ibérique, seule l'Estrémadure espagnole fait pire. Autrement dit, sur le critère du PIB par habitant, le Portugal fait moins bien que 16 des 17 communautés autonomes espagnoles.



AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

La newsletter d'iFi-LATIN^{ECO} consacrée à la vie des affaires latino-américaines

- ALMA est une source d'informations utile pour les sociétés et professionnels évoluant sur les marchés d'Amérique latine ou recherchant des opportunités ;
- ALMA : des informations qualifiées, concises, raisonnées et traitées par secteurs ;
- ALMA : une newsletter publiée depuis 1996.

ABONNEMENT COUPLÉ ALMA + ELMA : ~~1 000 €~~ **900 € TTC**

Pour un abonnement annuel (11 numéros)

Téléchargez le bulletin d'abonnement à l'adresse www.latineco.com/newsletters.htm

► ESPAGNE | BBVA

Le groupe bancaire a lancé sur le marché local les 1^{ers} trackers (obligations), nommés AFI Monetario Euro ETF et AFI Bonos Medio Plazo Euro ETF.

► ESPAGNE | EMPLOI

La Communauté de Madrid est la 3^{ème} région de l'Union européenne en termes du nombre d'emplois dans le secteur des hautes technologies (192 906 personnes en 2006) derrière l'Île-de-France (1^{ère}) et la Lombardie (2^{ème}).

► ITALIE | BUDGET

L'adoption du projet de loi de Finances de 2008 prévoit des coupes budgétaires d'environ 11Mds€ ainsi qu'une réduction d'impôts. Actuellement, la pression fiscale qui est de 43,1% devrait passer à 43% en 2008. La baisse d'impôts prévue concernera les particuliers et les sociétés, ces dernières paieront 28% contre 33% actuellement.

► PORTUGAL | BES

Le groupe portugais Banco Espírito Santo va consacrer 67M€ pour se développer chez le voisin espagnol avec notamment l'ouverture de 8 agences. Par ailleurs, sa filiale Espírito Santo Financial Group a achevé le 1S07 avec 106,3M€ de bénéfices (+52,7%/1S06). Ces résultats ont été atteints grâce à la hausse des bénéfices de la Companhia de Seguros Tranquilidade (+15,8%), la Banque Privée Espírito Santo (+22%) et ceux du groupe BES.

► PORTUGAL / R.-U. | BANIF

Le groupe bancaire originaire des Açores vient d'inaugurer deux succursales à Londres, une du Banco Comercial et une du Banco de Investimento.

► PORTUGAL | BCP

La sortie de la banque Fortis du capital du groupe bancaire a coïncidé avec le renforcement de la position du BPI ainsi que celle de l'homme d'affaires Stanley Ho. Ainsi, le magnat des salles de jeux de Macao détendrait plus de 2% de BCP, la plus importante banque privée du pays. Au cas où M. Ho dépasserait le 3% du BCP, il serait obligé de le signaler à la CMVM dans un délai de trois jours après l'opération.

► EUROPE LATINE

INVESTISSEMENTS DIVERSIFIÉS DES ASSUREURS EN 2006 > Cf. tableau

PAYS	IMMOBILIER (Md€)	BOURSE (Md€)	TOTAL PORTEFEUILLE (Md€)
Espagne	2,26	4,32	183,34
Italie	5,77	26,40	498,94
Portugal	1,15	4,24	43,70

► ESPAGNE

LE PAYS BASQUE CHAMPION DE LA SOLVABILITÉ > Selon S&P, toutes les communautés autonomes espagnoles présentent un taux élevé de solvabilité, le Pays Basque se plaçant au 1^{er} rang. Par ailleurs, le régime spécial dont bénéficie l'Euskadi lui permet d'afficher le revenu par habitant le plus élevé du royaume avec un faible endettement et un fort excédent publics. Les agences de notations alertent sur « l'excessif optimisme » suscité par ce contexte face à une faible visibilité quant à l'impact futur des mesures sociales adoptées : loi de Dépendance (personnes ayant besoin d'aide), hausse du chèque scolaire...

► ESPAGNE

LES BONS CHIFFRES D'ALLIANZ > Au 1S07, la filiale locale de l'assureur allemand a enregistré 137,6M€ de profits (+5,3%/1S06) pour un montant de primes de 1,55Md€ (+5,2%). Sur ce montant, la branche Allianz Seguros représente 1,37Md€ (+4,3%), Eurovida 119,6M€ (+16,1%) Mondial Assistance 34,7M€ (+3,4%) et Fénix Directo 28,2M€ (+23,4%).

► ESPAGNE

PLUS DE CRÉDITS À LA CONSOMMATION ET MOINS D'HYPOTHÉCAIRES > Caja Madrid a décidé de créer une branche spécialisée dans les crédits à la consommation (cartes et prêts personnels). La 2^{nde} caisse du pays, avec 147,85Mds€ d'actifs, a nommé Javier Celaya pour la diriger. Au 2S07, le financement de la consommation devrait progresser de 24,5%/1S07. **PS** : ce segment d'activité devrait remplacer les hypothèques dans le portefeuille des banques. En effet, une enquête révèle qu'au 2T07 la demande de prêts hypothécaires a diminué en même temps que les conditions d'octroi sont devenues plus strictes.

► ITALIE

SECTEUR BANCAIRE EN ÉBULLITION > Opérationnelle à partir du 1^{er} octobre, la fusion d'UniCredit et Capitalia obligera ces derniers à céder entre 155 et 183 agences sur les 5 000 qu'intègrent le nouveau groupe, N° 1 du pays et de la zone euro. > Parallèlement, la fusion effective entre Banca IMI, Banca Caboto et le département banque d'investissement d'Intesa a donné naissance au leader local des banques d'affaires qui sera dirigée par Gaetano Miccichè. Au 1S07, les bénéfices de Banca IMI ont atteint 190M€.

> À partir d'octobre, BNP Paribas absorbe l'activité de banque commerciale de la Banca Nazionale del Lavoro (BNL) via une nouvelle entité qui regroupera les activités de banque de détail, de banque privée et de banque d'entreprises.

PAYS	PIB (Δ%)		Inflation (Δ%)		Chômage au 30/09/07 (%)	Solde public / PIB		Bourse au 28/09/2007
	2006	2007 ^P	2006	2007 ^P		2006	2007 ^P	
FRANCE	2,2	1,7	1,7	1,4	8,3	-2,5	-2,6	CAC40 5 715,7 ↗
ESPAGNE	3,9	3,8	3,6	2,6	8,1	1,8	1,7	MSE 1 600,9 ↗
ITALIE	1,9	1,8	2,2	1,9	6,5	-4,4	-2,5	Mibtel 31 020 ↘
PORTUGAL	1,4	1,9	3,1	2,3	7,5	-6,1	-3,3	PSI20 12 024 ↘

SOURCES : instituts statistiques nationaux, banques centrales, OCDE, bourses.

► ESPAGNE

LES PRODUCTEURS S'UNISSENT AUTOUR DES PLATS RÉFRIGÉRÉS > Créée officiellement en janvier 2007 mais présentée début octobre, l'**Association espagnole des producteurs de plats réfrigérés** (*Asociación Española de Elaboradores de Platos Refrigerados*) compte parmi ses membres **Nestlé, Gallo, El Pozo** et **Casa Tarradellas**, entre autres. Chaque année, les ventes de plats réfrigérés représentent un CA de **650M€**, dont 70% générés par les membres de l'AEPR.

► ESPAGNE

LA DERNIÈRE ACQUISITION D'AGROLIMEN > Le groupe catalan a pris le contrôle du **58%** du capital du fabricant andalou de charcuteries **Consorcio de Jabugo** auprès de **Cajasol** et de **Chemtrol**, qui en possédait chacun 29%. **PS** : Agrolimen facture annuellement **1,4Md€**.

► ESPAGNE

CONTRATS SAOUDIENS POUR ALDEASA > La filiale (50%/50%) d'**Altadis** (Espagne) et d'**Autogrill** (Italie) a remporté le contrat des autorités aériennes d'Arabie Saoudite pour la gestion de 5 boutiques *duty-free* dans trois aéroports du pays en partenariat avec le groupe local **Al Musbah**. La 1^{ère} année d'exploitation de ces boutiques devrait rapporter à **Aldeasa** entre **56M€** et **63M€**.

► ESPAGNE

VENTE DU CENTRE COMMERCIAL METROMAR > Le groupe suisse **UBS** a mis la main pour quelques **100M€** sur le centre commercial et de loisirs **Metromar** (23 335m² répartis sur 3 niveaux) situé à **Mairena del Aljarafe**, près de **Séville**.

► ESPAGNE / ITALIE

LES BOUTIQUES FERRARI ARRIVENT > Le groupe spécialisé dans les services aux voyageurs **Áreas** a obtenu de la *scuderia* la licence pour ouvrir des magasins de produits dérivés de la marque italienne dans les aéroports espagnols. La 1^{ère} boutique **Ferrari** ouvrira fin octobre à l'aéroport de **Barcelone - El Prat**, ce sera aussi la 1^{ère} en Europe hors Italie. **PS** : il existe actuellement 13 boutiques **Ferrari**, dont 8 en Italie, 3 en Chine et une aux États-Unis.

► ITALIE

LES DÉPENSES DE NOËL > Selon une enquête, une majorité des parents prévoient de dépenser autour de **150€** dans l'achat de cadeaux de fin d'année (149€ en 2006) et seulement un 1/3 une somme inférieure. La moyenne européenne est de **146€** par famille. En Italie, la tendance est d'acheter davantage de jouets, mais moins chers. **PS** : les enfants italiens sont invités en moyenne 13 fois/an à des anniversaires, soit le triple d'un enfant français et dépensent en moyenne 14€/cadeau contre 185€ de dépenses par anniversaire d'adulte (124€ en moyenne en Europe). Au hit-parade des jouets 2007 se trouvent la « Maison des rêves 3 » de **Barbie** et l'appareil photo digital **Fisher-Price**.

► ITALIE / PORTUGAL

LES DEUX MARCHÉS LATINS DYNAMISENT LES VENTES DE H&M > Avec respectivement **+73%** (121,5M€ de CA) et **+67%** (53,3M€), les deux pays se placent 2^{ème} et 3^{ème} au niveau mondial (derrière la Hongrie, +144%) pour ce qui est des plus fortes croissances de ventes enregistrées par le groupe de mode suédois sur la période janvier-août 2007 comparé à la même période de 2006.

► PORTUGAL

LES VENTES DE LA GRANDE DISTRIBUTION > En 2006, les chaînes de supermarchés et hypermarchés portugais ont facturé **10,83Mds€** (+3,7%/2005). Ce taux est inférieur à celui de 2005 comparé à 2004, ce qui montre un ralentissement de la consommation des ménages.

► PORTUGAL

LE N° 1 MONDIAL DE L'AQUACULTURE > Le consortium dirigé par **Somague** (filiale du groupe espagnol **Sacyr Vallehermoso**) a remporté le contrat pour construire à **Mira (Coimbra)** le plus important centre mondial d'élaboration de produits de la mer (7 000tn/an) sur une superficie de 453 220m².

► ESPAGNE | CASA TARRADELLAS

Le groupe agroalimentaire va investir **30M€** dans la construction d'une fabrique de produits panifiés à **Gurb** (Catalogne).

► ESPAGNE | EL CORTE INGLÉS

D'ici à la fin de l'année, la chaîne de grands magasins compte ouvrir quatre établissements, dans les villes de **Leganés, Elche, Guadalajara** et de **Jaén**.

► ESPAGNE | HEINEKEN

En 2006, la filiale locale du brasseur néerlandais a facturé **1,04Md€** (+7,5%/2005) pour **302,5M€** de bénéfices (+14,6%).

► ESPAGNE | ANGULAS AGUINAGA

Le groupe agroalimentaire basque spécialisé dans les produits de la mer va consacrer sur les quatre prochaines années **36M€** pour développer son offre de produits réfrigérés et pré-cuisinés.

A noter : 78% du capital de **Angulas Aguinaga** est entre les mains d'**Ibersuizas**.

► PORTUGAL | COMMERCE

En 2006, il y avait dans le pays **21 800 points de vente** contre 22 400 en 2005. Au cours de la dernière décennie, le nombre de magasins s'est réduit de 10 000 unités.

► PORTUGAL | SCC

La **Sociedade Central de Cervejas e Bebidas** a annoncé que sa société-mère **Scottish & Newcastle** prévoit d'acheter 12 000tn de pommes portugaises destinées à la fabrication de cidre. Le fournisseur est **Indumape-Industrialização de Fruta** chargé de livrer un total de 2 000tn de concentré de pomme. Ce volume représente 10% de la capacité totale du groupe qui produit **400M** de litres de cidre par an.

► PORTUGAL / POLOGNE | JM

La mise en vente de la chaîne de *hard-discount* **Plus** que le groupe allemand **Tengelmann** possède en Pologne pourrait intéresser **Carrefour** et **Tesco** ainsi que **Jerónimo Martins (JM)** et **Sonae**. L'achat de **Plus** pourrait renforcer la présence de **JM** en Pologne où le groupe portugais contrôle les magasins **Biedronka** qui est leader du format *hard-discount* dans le pays. L'éventuel achat de **Plus** par **JM** ou par **Sonae** ne représenterait pas un investissement trop lourd pour aucun des groupes portugais. **PS** : **JM** a reçu un avis de redressement de la part du fisc pour 10,5M€ correspondant au versement de 44,9M€ de dividendes versés à l'une des ses filiales. **JM** devrait interposer un recours.

► PORTUGAL | SUMOLIS

Au 1S07, le groupe de boissons a facturé **82,6M€**, un chiffre stable par rapport au 1S06. Par ailleurs, les ventes en volume de **Sumolis** sur le marché lusitanien a atteint dans la période les **102,3M** de litres.

► PORTUGAL | SONAE DISTRIBUIÇÃO

Le groupe a lancé une carte de paiement pour ses chaînes **Continente** (hypermarchés) et **Modelo** (mini-hypermarchés).

▶ ESPAGNE | DISA PENÍNSULA

La filiale du groupe canarien Disa Corporación Petrolífera a racheté à Total sa filiale Petrolí ainsi que des stations-service et d'autres actifs aux îles Canaries.

▶ ESPAGNE | ABENGOA BIOENERGÍA

Le groupe espagnol a payé 211M€ pour Dedini Agro l'un des plus importants producteurs brésiliens de bioéthanol.

▶ ESPAGNE | BM INGENIERÍA

La société asturienne va consacrer 25,5M€ dans la construction de trois unités de production de biodiesel (Jaén, Séville et Vigo).

▶ ESPAGNE | CONERGY

Le fabricant allemand de panneaux solaires photovoltaïques a inauguré sa 1^{ère} unité de production espagnole (800m²) à Daganzo (Communauté de Madrid).

▶ PORTUGAL | SOMAGUE

Le consortium dirigé par Hidrurbe, filiale du groupe de BTP (contrôlé à son tour par l'espagnol Sacyr Vallehermoso) et formé par Fomentinvest, Sobien et le Banco Espírito Santo a remporté le contrat pour la construction d'une centrale de biomasse à Covilhã. Ce consortium serait intéressé pour participer à quatre autres projets dans le même secteur. Les appels d'offres ont attiré 40 autres candidats.

▶ ESPAGNE

UN RECORD POUR DRAGADOS OFFSHORE > La filiale du groupe ACS va construire sur ses installations de Puerto Real près de Cadix le plus grand navire pétrolier de perforation et de stockage (capacité : 1M de barils) pour le compte de l'entreprise norvégienne MPF pour 220M€.

▶ ESPAGNE

IBERDROLA INVESTIT DANS LE LEVANT > Le groupe va consacrer plus de 130M€ dans des projets de distribution de gaz dans la Communauté valencienne et en Murcie. **Rappel** : Iberdrola est le 2^{ème} fournisseur de gaz du pays.

▶ ESPAGNE / ITALIE

ENDESA ET ENEL NE FONT PLUS QU'UN > Après 25 mois de bataille pour le contrôle de l'électricien espagnol, son homologue italien Enel et le groupe de BTP espagnol Acciona ont pris le contrôle d'Endesa en payant 42,5Mds€. Entre autres, l'opération prévoit la cession à l'allemand E.On de l'électricien espagnol Eléctrica de Viesgo, contrôlé par Enel, et de la filiale française SNET.

▶ PORTUGAL / ÉTATS-UNIS

ÉOLIEN : INAUGURATIONS OUTRE-ATLANTIQUES POUR EDP > Horizon Wind Energy, la filiale US d'Energias de Portugal (EDP) a inauguré le parc éolien Twin Groves (396MW) dans l'État de l'Illinois pour un coût de 424M€ et aussi un second parc, Prairie Star (100MW), dans l'État du Minnesota, pour 129M€.

▶ PORTUGAL

INVESTISSEMENTS RUSSES À SETÚBAL > Le groupe Sim-Ross, l'un des plus importants distributeurs de câbles électriques de Russie, va consacrer 70M€ pour installer une unité de production dans l'ancienne usine Renault de Setúbal. 90% de la production du futur site sera exporté vers la Russie.

TÉLÉCOMS | NTIC | MÉDIAS

▶ ESPAGNE / ARGENTINE | INDRA

Le leader espagnol du secteur des TI a décroché le contrat de 8,7M€ du ministère argentin de l'Intérieur pour assurer le dépouillement des votes lors des élections présidentielle, législatives et provinciales du 28 octobre. **Rappel** : Indra avait remporté le contrat du scrutin pour la mairie de Buenos Aires du 24 juin dernier.

▶ ESPAGNE | MOVISTAR

L'opérateur de téléphonie mobile du groupe Telefónica s'est associé avec le groupe étasunien JumpTap pour la vente d'espaces publicitaires sur les mobiles.

▶ ITALIE | MARQUES

En 2007, le palmarès des marques les plus populaires a mis en N°1 Nutella, suivie par Coca-Cola et Ferrari.

PS : Nutella vient en tête pour toutes les catégories d'âge et 7 marques alimentaires figurent dans le top ten. La 4^{ème} marque en notoriété est celle du chanteur Fiorello...

▶ PORTUGAL | IMPRESA

Le groupe de média a acquis via sa chaîne de TV SIC la société de traduction et de doublage Dialectos pour 500 000€.

▶ PORTUGAL | STATISTIQUES

Fin juin dernier, le nombre d'abonnés à une offre double play (Internet + téléphonie fixe) ou triple play (Internet + téléphonie fixe + TV) était de 503 894.

▶ ESPAGNE

YOIGO SE DÉVELOPPE GRÂCE À MEDIA MARKT > Le 4^{ème} opérateur de téléphonie mobile du pays a passé un accord avec la chaîne de magasins de ventes produits électroniques Media Markt, d'origine allemande, pour distribuer dans les 47 établissements espagnols de cette dernière l'offre Yoigo. Grâce à ce partenariat, l'opérateur pourra proposer ses services de téléphonie mobile dans 630 points de vente. **À noter** : l'offre Yoigo est actuellement disponible dans les magasins The Phone House, Carrefour et Alcampo.

▶ ESPAGNE / ITALIE

LES FILIALES LOCALES DU SUÉDOIS TELE2 POUR VODAFONE > Le groupe britannique a pris le contrôle pour 775M€ au total des opérateurs de télécoms Tele2 Telecommunications Services (Espagne) et Tele2 Italia.

▶ PORTUGAL

VENTES DE QUOTIDIENS EN BAISSÉ > Au 1S07, les ventes de journaux quotidiens généralistes nationaux ont chuté de 2,7%/1S06 à 320 362 exemplaires/jour. Seuls les quotidiens Diário de Notícias (+6,1%) et Correio da Manhã (+2,7%) ont vu leurs ventes augmenter dans la période. En revanche, le secteur des journaux gratuits est en plein boom. Au cours du semestre, le nombre moyen d'exemplaires de Metro distribués quotidiennement a été de 178 908 (+13,7%/1S06) et ceux de Destak de 174 787 (+6,4%). **À noter** : deux nouveaux « gratuits » sont apparus au cours du 1S07 : Meia Hora et Global Notícias.

▶ PORTUGAL

LE PREMIER MVNO DU MARCHÉ > La poste portugaise, CTT - Correios de Portugal va lancer d'ici la fin de l'année une offre de service de réseau mobile virtuel (Mobile Virtual Network Operator) en partenariat avec TMN.

C'est la première fois que ce type d'offre est proposée au Portugal.

► ESPAGNE

LES INVESTISSEMENTS DE CELSA > Sur les douze derniers mois, le groupe sidérurgique a investi **500M€**, principalement dans l'acquisition du galicien **Añón**.

Cette opération a permis à **Celsa** d'augmenter sa capacité de production à **9Mtn** d'acier. **PS** : 30^{ème} groupe sidérurgique au niveau mondial, **Celsa** prévoit de facturer cette année **4,8Mds€**.

► ESPAGNE

ZOOM SUR LE MARCHÉ DU TABAC > Sur les huit premiers mois de l'année 2007, les ventes de cigarettes se sont élevées à près de **3Mds** d'unités pour un CA de **7,46Mds€** (+12,7%/jan.-août 2006).

Marlboro (Philip Morris) est la marque la plus vendue de la période avec une PDM de **16,29%** (-0,6 point), suivie de **Fortuna** (Altadis) avec **11,83%** (+0,8 pt).

► ESPAGNE

CONTRAT CHILIEN POUR CAF > Le groupe **Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles** (CAF) a remporté le contrat de **175M€** du **Metro de Santiago** pour lui fournir 18 rames de huit voitures chacune.

Le contrat inclut également les travaux de maintenance sur 20 ans.

► ESPAGNE

SIDÉRURGIE : UN SECTEUR FLORISSANT > Au 1S07, la production locale d'acier s'est montée à **9,7Mtn** (+5,2%/1S06) pour une consommation s'élevant à **12,9Mtn** (+5,1%). On a enregistré dans la période **7,9Mtn** d'importations d'acier (+12,5%) pour un montant de **5,12Mds€** (+32%).

► ITALIE

DES JOUETS POUR TOUS > Cette année, le secteur des jouets montre des signes de reprise, l'année devant s'achever avec un CA global de **2,57Mds€** contre 2,5Mds\$ l'an dernier. En 2006, le secteur avait importé pour **1Md€** et malgré la force des produits chinois, la production nationale est à la charge de 250 entreprises qui emploient directement 4 500 personnes et 10 000 indirectement. La valeur de leur production globale est estimée à **2,35Mds€** dont **795M€** à l'export. **PS** : au cours des 8 premiers mois de l'année, les ventes de **Legó** en Italie ont crû **13%** contre une progression de 2,5% pour l'ensemble du secteur.

► ITALIE

LES RECETTES ÉCOLOGIQUES DE VALCUCINE > La société basée à Pordenone (Frioul-Vénétie julienne) fabrique depuis une vingtaine d'années des cuisinières « écolo-compatibles », utilisant des matériaux favorisant l'économie d'énergie. Basé sur des principes écologiques (consommation réduite de matières premières et d'énergie, durée prolongée, produits recyclables), **Valcucine** réalise actuellement un CA annuel de **36M€**. La proximité géographique avec une usine d'**Electrolux** les a amené à développer des projets communs.

► ITALIE

UN NOUVEAU SITE POUR BELTRAME > Le groupe sidérurgique basé dans le nord du pays (Vicence) cherche à s'implanter à la frontière franco-espagnole.

Beltrame est considéré comme le leader européen des laminés marchands et dont la production est d'environ **3Mtn/an** réalisée à partir de neuf sites de fabrication en Europe (Italie, Belgique, Luxembourg et Suisse). En 2006, le groupe a réalisé **1,4Md€** de CA et **87M€** de bénéfices.

► PORTUGAL

L'INDUSTRIE RALENTIT > Bien qu'au cours du mois d'août le volume d'affaires du secteur industriel portugais ait progressé de 2,5%/août 2006, comparé à juillet, il a reculé de **5,7 points**. La croissance du segment des biens d'équipements a été de **8,3%** (-10,8 pts/août 2006).

Sur le marché national, le secteur de l'industrie a crû de **4,4%** (-5 pts/juillet) et sur les marchés internationaux le volume des ventes a été de **-1,0%** (-7,2 pts). Les résultats de l'activité industrielle coïncident avec une diminution de la main d'œuvre et une augmentation des heures travaillées.

► ESPAGNE | STATISTIQUES

Entre janvier et mai, les exportations de chaussures se sont élevées à **48M** de paires pour **856,17M€** (+13,5%/jan.-mai 2007).

► ESPAGNE | METRA SEIS

La 1^{ère} société d'études de marché indépendante du pays a été acquise par le groupe britannique **Aegis**.

► ESPAGNE | NEWCO AIRPORT SERVICES

55% du capital de la société d'assistance technique aérienne au sol (*handling*) a été acquise par **Teinver** auprès de **Scandinavian Airlines** pour **43,5M€**. **PS** : en 2007, **Newco** prévoit de facturer **100M€**.

► ESPAGNE | TECNOCOM

La société de services de haute technologie a pris le contrôle de **Getronics Iberia**, la filiale locale du groupe néerlandais **Getronics**, pour un montant qui oscille entre **80M€** et **95M€**. **PS** : le CA prévisionnel 2007 de **Tecnocom** se monte à **450M€**.

► ESPAGNE / PORTUGAL | CANCIO

L'entreprise espagnole de meubles va prochainement constituer une *joint-venture* avec un partenaire portugais afin de distribuer ses produits en terre lusitanienne.

► PORTUGAL | RAR

Le conglomérat a acheté 40% du capital de **ColepCCL** à **CCL Industries** pour **100M€**. **ColepCCL** a été créée en 2004, résultat de la fusion entre **Colep** et les opérations en Europe de la division « services aux consommateurs » de **CCL Industries** (Canada). **ColepCCL** est une entreprise de *contract manufacturing* de produits de grande consommation : hygiène, pharmacie ou cosmétique, avec des usines au Portugal, en Espagne, en Pologne, au Royaume-Uni et en Allemagne.

► PORTUGAL | VISTA ALEGRE

Au 1S07, le célèbre fabricant de porcelaines a enregistré **6,3M€** de pertes (-23,3%/1S06). Le CA a reculé aussi de 10,4% à **32M€** contre **35,7M€** au 1S06.

► PORTUGAL | MARTIFER

Le fabricant de structures métalliques et d'équipements énergétiques (biodiesel) négocie avec le groupe indien **Suzlon** la signature d'une *joint-venture*.

► PORTUGAL | PT PRIME

Cette filiale de **Portugal Telecom** a lancé une offre des services, appelée **Gestão Informática Total**, qui délivre des services de gestion de parcs informatiques pour les entreprises.

► PORTUGAL | PAPIER

Le Conseil des ministres a approuvé le versement de **72,7M€** en vue de moderniser et rénover de la fabrique de papier **Celtejo** basée à Vila Velha de Ródão (centre). La somme permettra de mettre en place une ligne pour blanchir les fibres et transformer la pâte de base en pâte blanche destinée à la fabrication de papiers de qualité.

▶ ESPAGNE | MOTOS

Cette année, les ventes de deux-roues devaient atteindre les **265 000 unités**.

▶ ESPAGNE | TOYOTA ESPAÑA

La filiale locale du groupe japonais va désormais assumer la commercialisation sur le marché espagnol des modèles de sa marque **Lexus**. Jusqu'à présent, celle-ci était assurée par le groupe **Bergé**, 1^{er} importateur privé d'automobiles du pays.

▶ ESPAGNE | SEAT

En 2007, la marque automobile (groupe Volkswagen) prévoit une baisse de la production de son unité de production de Martorell (Catalogne) de 8 300 véhicules par rapport à 2006 à environ **400 000 unités**.

▶ ESPAGNE | ALSA

Le leader local du transport routier de passagers va consacrer **8M€** pour développer son service haut de gamme. **PS** : en 2006, Alsa a facturé plus de **365M€** et a transporté **121M** de passagers.

▶ ESPAGNE | CIE AUTOMOTIVE

Le groupe fabricant de composants automobiles va investir **4,7M€** dans l'acquisition du lituanien **UAB Peer Industries**. Par ailleurs, en Amérique centrale, **CIE Automotive**, à travers sa filiale **Bionor Transformación**, a acheté 51% du capital de **Biocombustibles de Guatemala** pour **2,32M€**.

▶ ESPAGNE | MERCEDES BENZ

La filiale de **Daimler** a décidé de fermer le site de fabrication de composants automobile de Sant Adrià (Barcelone). Afin de conserver les postes de travail, le groupe a créé une entreprise mixte avec son premier fournisseur **Estampaciones Sabadell**.

▶ ESPAGNE | STATISTIQUES

En août, le nombre de voyageurs empruntant les transports urbains a crû de **1,4%** août 2006. Le nombre de voyageurs en métro a lui grimpé de **11,7%**.

▶ ESPAGNE | VUELING

La concurrence de **Ryanair** et d'**easyJet** devrait provoquer une forte baisse des résultats 2007 de la compagnie qui, estimés à **95M€**, chuteraient entre **23M€** et **42M€**.

▶ ITALIE | RÉVISION AUTOMOBILE

À partir du 20 octobre de cette année, le coût de la révision automobile obligatoire passe de **25€** à **45€**.

▶ ITALIE / VIÊTNAM | FS

La compagnie publique ferroviaire **Ferrovie dello Stato** a conclu un accord de coopération avec son équivalente vietnamienne **Vietnam Railways**.

▶ PORTUGAL | OREY ANTUNES

Le groupe spécialiste des transports a cédé sa participation dans **Leme-Agência de Navegação** (Mozambique) à **ACE** pour **1€** symbolique. Avec cette opération, **Orey Antunes** abandonne ses opérations sur le marché mozambicains.

▶ ESPAGNE

EL PRAT : QUI POUR LE TERMINAL SUD ? > L'entité publique **AENA** (*Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea*) a attribué aux alliances de compagnies aériennes **Oneworld** (Iberia, American Airlines, British Airways, Qantas, etc.) et **Star Alliance** (Spanair, Lufthansa, United Airlines, etc.) les emplacements du futur Terminal Sud de l'aéroport de Barcelone - El Prat.

▶ ESPAGNE

METZELER CÈDE SES USINES LOCALES > Le groupe allemand fabricant de pièces automobiles a vendu ses unités de production locales au groupe basque **Teknia Manufacturing Group**. **PS** : Teknia facture annuellement plus de **120M€** et possède des usines en Espagne, au Brésil et en Pologne.

▶ ESPAGNE

LES VENTES AUTOMOBILES PAR MARQUE > Cf. tableau.

VENTES D'AUTOMOBILES PAR MARQUE (Janvier-septembre 2007)			
Marque	Unités vendues	Marque	Unités vendues
1. Citroën	119 136 ↘	6. Opel	94 210 ↘
2. Ford	109 968 ↗	7. Volkswagen	88 748 ↘
3. Renault	109 431 ↘	8. Toyota	61 263 ↘
4. Seat	107 544 ↘	9. BMW	42 955 ↗
5. Peugeot	99 894 ↘	10. Audi	42 791 ↗

↗ En hausse par rapport à janvier-août 2006 ↘ En baisse

PS : en septembre, les immatriculations de véhicules automobiles ont chuté de **7,7%** par rapport à septembre 2006 à **96 751**. De même, sur la période janvier-septembre 2007, celles-ci se sont chiffrées à **1,22M** (-2%/jan.-sept. 2006).

▶ ITALIE

LA RÉVOLUTION DE LA MANA APRILIA > Le fabricant de motos basé à **Noale** et faisant partie du groupe **Piaggio** vient de lancer le modèle **Mana 850** doté d'équipements innovants. Pour la conduite de la moto, l'utilisateur a trois options de modalité séquentielle 1) Le système de changement de vitesse traditionnel (commandes à pédale ou dans le guidon) 2) La modalité « automatique » (*autodrive*) grâce à la gestion électronique des commandes (transmission CVT) qui permet de faire tourner le moteur dans trois régimes différents (**Touring**, pour une consommation réduite et une conduite sereine, **Rain** sur des surfaces glissantes et **Sport** pour utiliser toute la puissance de l'engin) et 3) Le changement semi-automatique. En Europe, il y aurait un marché potentiel de **350 000 clients** prêts à payer **9 300€**.

▶ ITALIE

DES PRIMES POUR REMPLACER DES VÉHICULES > À ceux qui remplaceront leur véhicules anciens, six régions proposent des primes à la casse supplémentaires aux aides traditionnelles. Le Piémont a été le premier à offrir **1 000€**.

▶ PORTUGAL / ESPAGNE

DES VOITURES CHINOISES POUR SALVADOR CAETANO > Le groupe va distribuer dans la péninsule ibérique les véhicules de la marque automobile **Brilliance** du groupe chinois **Brilliance China Automotive** (BCA), l'un des plus importants constructeurs de l'Empire du milieu.

▶ PORTUGAL

BAISSE DE LA PRODUCTION AUTOMOBILE > En août, la production automobile lusitanienne a chuté de **31,4%** comparé à août 2006 à près de **6 300 unités**.

Par type de véhicules, la production de **véhicules de tourisme** a baissé de **22,6%** et celle des **utilitaires** de **58,3%**. Cependant, la production de **poids lourds** a, elle, augmenté de **24%**. **PS** : sur les huit premiers mois de l'année, **118 352 véhicules** ont été produits dans le pays (-17,1%/jan.-août 2006).

► ESPAGNE / ÉTATS-UNIS

RENTA CORPORACIÓN S'ATTAQUE AU MARCHÉ US > Le groupe immobilier a fait sa 1^{ère} acquisition sur le marché étasunien avec l'achat de deux immeubles à Manhattan (New York) pour 50M€. Le premier immeuble (5 étages, 2 500m²), situé dans le quartier de TriBeCa, a un profil résidentiel et le second (8 étages) est un immeuble de bureaux situé près du Rockefeller Center.

► ESPAGNE

VALENCE : QUI POUR LE CIRCUIT DE F1 ? > Les deux UTE (*Unión Temporal de Empresas*) dirigées par les groupes **Fomento de Construcciones y Contratos** (FCC) et **Obrascón Huarte Lain** (OHL) ont remporté l'appel d'offres du gouvernement de la Communauté valencienne (*Generalitat*) pour la construction du circuit de Formule 1 de la ville de Valence. FCC, **Pavasal** et **Becsa** seront en charge de la réalisation du premier tronçon (2,2km) pour un investissement de 31,7M€ tandis que OHL, **Ecisa** et **Construcciones Luján** se chargeront de construire le second tronçon (3,3km) pour 9,5M€ d'investissements.

► ESPAGNE

ARANCO ENTRE DES MAINS BRITANNIQUES > La moitié du capital du groupe immobilier a été achetée par la firme de capital-risque britannique **Doughty Hanson** via son fonds immobilier **Doughty Hanson & Co Real Estate Fund II**. Ce dernier compte investir en Espagne 500M€ sur les 2 ou 3 prochaines années.

► ITALIE / ESPAGNE

PROJET TRANSALPIN POUR AMCI HABITAT > Le groupe immobilier catalan s'est associé avec le constructeur italien **Arana** pour créer la société **Residencial Mediterráneo**, dans laquelle **Amci Habitat** possède 40% des parts. La nouvelle entité a acheté 25 000m² de terrains en Calabre et va construire un complexe immobilier de 307 logements sur la côte dans le sud de la Botte.

► ITALIE

LES INVESTISSEMENTS ROMAINS DE SABA > La filiale parking du groupe espagnol **Abertis** va consacrer 92,5M€ pour augmenter de 200 places le parking souterrain qu'elle gère au parc public de la Villa Borghese à Rome, pour atteindre les 2 017 emplacements. **Saba** va également construire dans la Ville Éternelle un parking pour autobus touristiques de 81 places, un terminal opérationnel et se chargera de la maintenance de 178 bus électriques. **À noter** : en Italie, **Saba** gère plus de 20 000 places de parking réparties dans 16 villes.

► ITALIE

LE MARCHÉ DE LA LOCATION POUR ÉTUDIANTS > Si pour faire des études, un étudiant choisit, par exemple, Venise, il devra déboursier en moyenne plus de 1 000€/mois minimum pour un appartement de 70m². C'est le prix le plus cher parmi 18 villes universitaires du pays. Après la Cité des Doges se place Milan, Rome et Florence, *ex-æquo*, qui exigent un budget d'environ 900€/mois pour la même surface. En allant vers le sud, les loyers deviennent plus accessibles : ceux de Palerme et d'Aquila tournent autour de 450€/mois.

En moyenne, chaque année, près de 350 000 étudiants doivent fréquenter une université loin de leur domicile. Afin de faciliter la mise sur le marché des logements, la loi reconnaît aux propriétaires qui louent avec un contrat en bonne et due forme des déductions fiscales allant jusqu'à 30% du prix déclaré.

► PORTUGAL / BRÉSIL

PROJETS BAIANO ET CARIOCA POUR LUSOARENAS > Le groupe de BTP a remporté deux contrats de construction au Brésil. À Salvador de Bahia, **Lusoarenas** va construire un complexe de loisirs pour un investissement de 136M€, et à Rio de Janeiro, le groupe va construire un stade de football pour 116M€. **Rappel** : le Brésil est candidat à l'organisation de la coupe du monde de football 2014.

► PORTUGAL / RUSSIE

DES GROUPES LUSITANIENS POUR DES AUTOROUTES RUSSES > **Brisa**, **Lena Construções** et **Novopca** vont participer à des appels d'offres lancées par le gouvernement russe pour la construction et l'exploitation d'autoroutes.

► ESPAGNE | INVESTISSEMENTS

L'Instituto de Crédito Oficial (sous tutelle du ministère de l'Économie) et le ministère du Développement vont collaborer dans le projet **Linea ICO-Transporte 2007** avec 300M€ de budget pour moderniser le transport routier public.

► ESPAGNE | AIDE PUBLIQUE

Le gouvernement a mis en place une mesure par laquelle les propriétaires loueurs d'appartements pourront avoir droit à une aide de 6 000€/an pour un loyer inférieur à 1 245€/mois afin de faire face notamment aux impayés des locataires.

► ESPAGNE / PORTUGAL | URALITA

Le groupe fabricant de matériaux de construction a acquis les deux unités de production de tuiles en céramique du français **Imerys** situées dans la péninsule ibérique.

► ESPAGNE | OPTIMUM BERLÍN PROPERTY

Cette société, siégeant à Barcelone et constituée d'investisseurs espagnols, britanniques et italiens, a acheté 38 immeubles résidentiels dans la capitale allemande. À terme, son objectif est de compter 60 immeubles berlinois (1 200 logements) pour un investissement de 100M€.

► ITALIE | ATLANTIA

Le groupe autoroutier (ex-Autostrade) a passé un accord avec le ministère des Infrastructures italien qui prévoit l'investissement de 7Mds€ supplémentaires dans des infrastructures routières du pays. **PS** : les deux parties doivent résoudre un conflit qui traîne depuis 2006 suite au refus des autorités italienne de la fusion d'**Autos-trade** avec le groupe espagnol **Abertis**.

► PORTUGAL | LGV

Mário Lino, ministre des Travaux publics, des Transports et des Communications, a annoncé que la future ligne à grande vitesse Porto-Lisbonne passera par l'aéroport Francisco Sá Carneiro de Porto.

► PORTUGAL | CIMPOR

Le cimentier prévoit d'augmenter son CA en 2007 de 16%/2006 à près de 2Mds€.

► PORTUGAL | STATISTIQUES

Au 1507, la demande de bureaux à Lisbonne a représenté 109 000m² contre 84 000m² au 1506 (+30%).

► PORTUGAL | MOTA ENGL

La forte chute de l'activité du secteur de la construction a poussé les principaux acteurs portugais du secteur à se lancer sur des marchés internationaux. Ainsi, **Mota Engil** devrait répondre à l'appel d'offres lancé par le gouvernement mexicain pour la construction d'une autoroute (200M€ d'investissement). Dans ce projet, **Mota Engil** serait partenaire du groupe espagnol **Isolux**. Le groupe serait aussi candidat pour la concession d'une route en Hongrie, associé à **Hochtief** (Allemagne), à **Macquarie** (Australie) et à des partenaires locaux.

► **ESPAGNE / É.A.U. | BARCELÓ**

Le groupe hôtelier projette de s'implanter aux Émirats Arabes Unis avec la gestion d'un établissement actuellement en construction. Il serait la tête de pont de Barceló pour s'attaquer au marché asiatique.

► **ESPAGNE | STATISTIQUES**

1,42M d'individus travaillent dans le secteur du tourisme, soit environ 7% de la population active. Ces chiffres font de l'Espagne le pays de l'Union européenne qui emploie le plus de personnes dans ce secteur tant en termes absolus que relatifs.

► **ESPAGNE | H10 HOTELS**

La chaîne hôtelière catalane a acheté un terrain de 3 400m² à Berlin, près de la Kurfürsterdamm (axe commercial à l'ouest de la ville) où sera construit un hôtel. C'est la 3^{ème} opération de ce genre en Europe pour H10 Hotels.

Actuellement, la chaîne construit une unité à Rome (inauguration prévue début 2008) et bientôt démarreront les travaux de celle de Londres (ouverture prévue au 1S09).

► **ITALIE | MOTOR SHOW**

Selon le président de GI Events, Olivier Ginon, le salon automobile devrait rester dans la ville de Bologne.

PS : GI Events a récemment acheté la totalité du capital de Promotor (Alfredo Cazzola) le créateur du Motor Show.

► **PORTUGAL | CINÉMA**

Fin septembre, Freeport Alcochete a ouvert un complexe avec 11 salles de cinéma à la place des 20 exploitées auparavant.

Le gestionnaire des salles est UCI et la capacité totale atteint les 3 391 places.

Les travaux de rénovation ont nécessité 2,5M€ d'investissements.

► **ESPAGNE**

DES TARIFS HÔTELIERS BAS, MAIS... > Avec un prix moyen par chambre de 120€ au 2T07, les établissements hôteliers espagnols affichent les tarifs parmi les moins chers en Europe. Cependant, ses tarifs font partie de ceux qui ont subi les plus fortes hausses : +9%/2T06 (moyenne Europe : +5,2%).

La ville basque de Donostia - Saint-Sébastien fait figure de ville la plus chère à ce niveau avec un prix moyen/chambre de 160€, suivie par Marbella et Sitges, *ex-aequo* (153€), de Barcelone (148€) et de Palma de Majorque (126€).

► **ESPAGNE / PORTUGAL**

LE PLAN D'OUVERTURES DE HILTON > D'ici 3 ans, le groupe hôtelier prévoit d'inaugurer dans la péninsule ibérique 8 établissements. Par ailleurs, Hilton Hotels Corporation projette d'ouvrir en 2010 un complexe touristique de sa marque Conrad Hotels & Resorts dans la région portugaise de l'Algarve (sud).

► **PORTUGAL**

INAUGURATION DU CHARCAS LAGOON RESORT > Le complexe touristique haut de gamme a ouvert ses portes à Montargil au bord du lac (*albufeira*) de la localité de Ponte de Sor (Portalegre, Alto Alentejo). Le site inclut notamment un hôtel de 36 chambres, 20 bungalows, des restaurants, le tout sur 14ha.

► **PORTUGAL**

L'OFFRE D'ACCOR > Jusqu'au mois de juin, la chaîne a enregistré un taux d'occupation de 64,7% dans les 29 unités du pays avec le prix moyen de 59€ la chambre/nuit. Pour toute l'année, Accor prévoit d'atteindre un taux d'occupation de 68%. À Lisbonne, par enseigne, le Sofitel a enregistré le plus fort taux d'occupation à 72% suivi par le Novotel (61%) et celui de l'enseigne Ibis a été de 70%. Au total, Accor possède au Portugal un Sofitel, quatre Novotel, six Mercure et 18 Ibis, ce qui représente 2 962 chambres.

► **PORTUGAL**

LE GOUVERNEMENT INVESTIT POUR LE TOURISME > À Londres, Bernardo Trindade, secrétaire d'État au Tourisme, et Luís Patrão, président de Turismo de Portugal, ont présenté un plan de promotion du tourisme lusitanien d'un budget de 7M€ ciblant six pays (Royaume-Uni, Allemagne, Espagne, France, Suède et Finlande). **À noter** : ce plan est le plus important plan gouvernemental de promotion du tourisme au Portugal.

BULLETIN D'ABONNEMENT

OUI, je m'abonne à **EUROPE LATINE – MARCHÉS & AFFAIRES**

o 1 an (11 numéros).....500 € TTC
o 2 ans (22 numéros)..... 900 € TTC

Bulletin à retourner par courrier à :
iFi-LATINECO - 1 rue Saint-Charles
F-75015 PARIS
ou par fax au +33 (0) 1 40 06 90 79.

Signature :

RÈGLEMENT

- Par chèque à iFi - informations & Finances internationales ;
- Par virement à iFi - informations & Finances internationales, Société Générale Paris-Alma - 8 avenue du Président-Wilson - F-75116 PARIS - Code banque : 30003 - Agence : 03170 - Compte 00020409779 Clé 59.
FACTURE À RÉCEPTION DU PAIEMENT

COORDONNÉES

Nom | Prénom.....
Société.....
Fonction.....
Adresse.....
CP | Ville | Pays.....
N° de téléphone.....
N° de fax.....
E-mail.....

EUROPE LATINE – MARCHÉS & AFFAIRES - Publication mensuelle éditée par **iFi-LATINECO** - 1 rue Saint-Charles - F-75015 PARIS

Tél. : +33 (0) 1 47 42 23 05 - Fax : +33 (0) 1 40 06 90 79 - E-mail : ifi-info@latineco.com - www.latineco.com

Directeur de la publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Denis Rabdeau

Dépôt légal : à parution - Commission paritaire : 1006185528 - ISSN : 1777 0548 (papier) ; 1298 0420 (en ligne)

TOUT DROIT DE REPRODUCTION RÉSERVÉ PAR QUELQUE MOYEN QUE CE SOIT SAUF AUTORISATION EXPRESSE DE **iFi-LATINECO**