

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE • ENTREPRISES • FINANCES • POLITIQUE

Juillet 2006 - N° 123

SOMMAIRE

CONJONCTURE FINANCES.....	2
L'Italie lutte contre l'évasion fiscale	
Espagne : hausse de l'inflation et baisse d'impôts	
Changement dans les assurances du BES	
AGROALIMENTAIRE.....	3
Innovations alimentaires en Europe Latine	
Le marché espagnol des BRSA	
Autogrill se développe en Belgique	
DISTRIBUTION.....	3
Espagne : les bons chiffres de Condis	
Self-discount d'Auchan en Italie	
Librairies portugaises pour Bertelsmann	
ÉNERGIE.....	4
Les investissements lusitaniens d'Endesa	
Gaz de France s'associe à l'Italien Camfin	
Projet gazier transpyrénéen	
BTP IMMOBILIER.....	4
Paris attire (toujours) les investisseurs espagnols	
Pirelli Real Estate s'intéresse à l'Autriche	
Lotissements touristiques portugais	
INDUSTRIE SERVICES.....	5
Italie : Natuzzi mise sur le Brésil	
L'Espagnol Eulen renfloue sa filiale aztèque	
Bonnes perspectives pour Reditus	
AUTOMOBILE TRANSPORT.....	6
Le low-cost espagnol	
TAP s'envole	
Les véhicules de société italiens	
TÉLÉCOMS NTIC MÉDIAS.....	7
Un Italien achète Emap France	
Portugal : le gratuit Destak s'exporte	
Licences catalanes pour Localia	
TOURISME LOISIRS.....	8
Espagne : les projets de Polaris World...	
... et de Nicolás Mateos	
Madère investit dans le secteur touristique	

AVANT LE SOLEIL ET LA PLAGE

Beaucoup de choses sont en mouvement en Espagne, du renforcement de l'autonomie catalane jusqu'au processus de pacification du Pays Basque en passant par une reprise de l'inflation.

Rodríguez Zapatero s'est attaqué à des dossiers brûlants qui ont déclenché des commentaires passionnés de tous bords dans un contexte économique moins brillant que d'habitude. Actuellement, le Royaume espagnol présente un fort déséquilibre commercial aggravé par l'accumulation de l'inflation et des coûts du travail ayant comme conséquence une perte de compétitivité mondiale estimée à 10% de PDM.

Sans une réaction gouvernementale et patronale, la situation économique pourrait à la longue avoir de graves retombées sur l'emploi. En outre, on évoque un éclatement de la bulle immobilière qui a été l'un des secteurs moteurs de la croissance du pays, secteur qui, par ailleurs, est à l'origine d'un scandale à Marbella autour des autorisations indues à des promoteurs proches des élus locaux.

Sans oublier la défaite de l'équipe espagnole en Coupe du Monde face à la France qui a le Portugal comme adversaire tandis que l'Italie s'oppose à l'Allemagne. Belle présence sud-européenne dans le Mondial.

Nous vous retrouverons en septembre. Bonnes vacances !

Emilio Jover

Portugal : peut mieux faire sur les IED

Selon les chiffres de l'OCDE, entre 1996 et 2005, le pays a capté 36,6Mds\$ d'Investissements Étrangers Directs (IED), le plaçant en 24^{ème} place du classement sur les 30 pays membres que compte l'organisation. En revanche, le Portugal se retrouve 14^{ème} en ce qui concerne le montant investi par l'économie lusitanienne à l'étranger dans la période, soit 4,8Mds\$.



Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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

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

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

www.besv.fr

► ESPAGNE | GS SURINVE

La société, spécialisée dans la gestion de prêts hypothécaires, a récemment inauguré dans le pays 6 succursales, ce qui porte leur nombre total à 64.

► ESPAGNE | OLD MUTUAL

L'assureur sud-africain a mis en vente la branche vie de Skandia en Espagne en vue de rentabiliser l'achat de la filiale espagnole du groupe suédois (5,85Mds€) en février 2006. En 2005, Skandia España possédait un portefeuille de 1,2Md€ de primes dont la moitié correspondent à la branche vie et à la gestion des pensions.

► ITALIE | GENERALI

Le groupe, leader national des assurances, a payé 3,85Mds€ à De Agostini pour Toro Assicurazioni spécialisé dans l'assurance auto et particuliers. En 2005, Toro possédait une PDM de 6,4% sur le marché de l'assurance non-vie. Avec cet achat, Generali détiendra 22% de PDM des assurances non-vie contre 15,6% auparavant.

► ITALIE | DÉFICIT

En avril dernier, le déficit des comptes courants a atteint les 3,5Mds€. Sur la période janvier-avril, celui-ci se chiffre à 13,13Mds€, contre 11,36Mds€ pour la même période de 2005.

► PORTUGAL | TOTTA

La filiale portugaise du groupe Santander a lancé le **Cartão Light Verão** qui permet aux détenteurs de ne régler leurs dettes qu'au mois d'octobre. Tous ceux qui adhéreront à la campagne recevront 10% du montant d'achats effectués en crédit pour être utilisés dans les hôtels Vila Galé au Portugal et au Brésil. Le taux d'intérêt est de 13,8%, soit 40% de moins que celui de la moyenne pratiquée par la concurrence.

► PORTUGAL | LISBONNE

Dans le palmarès des villes les plus chères du monde, la capitale lusitanienne est passée de la 66^{ème} place en 2005 à la 88^{ème} en 2006.

► PORTUGAL | ASSURANCE AUTO

Entre janvier/avril, la croissance des assurances auto n'a crû que de 0,2%/janvier-avril 2005 à 675M€ de primes.

► EUROPE LATINE

DISCRIMINATION DES FEMMES DANS LE TRAVAIL > Selon une enquête de l'OIT, la présence des femmes à des postes hauts placés n'est que de 4,1% en Espagne (3% dans les conseils d'administration en 2004). En Italie, le taux atteint 1,9% et au Portugal, leur présence à ces postes est presque inexistante.
PS : à titre de comparaison, le taux est de 7,6% en France.

► ESPAGNE

HAUSSE DE L'INFLATION ET BAISSSE D'IMPÔTS > En mai, l'IPC espagnol a grimpé de 4% comparé à mai 2005 soit 1/10^{ème} de plus qu'en avril, un des taux les plus élevés de l'UE dont la moyenne est de 2,5%. Pour toute l'année 2006, le taux d'inflation atteindrait 3,7%. **Rappel** : depuis la mise en place de l'euro, l'Espagne n'a jamais réussi à faire descendre l'IPC autour de 2%.

> La réforme fiscale qui s'est traduite sur une baisse de l'IR devrait entraîner une charge supplémentaire pour les Communautés Autonomes de 700M€. En outre, la réduction de l'IS devrait coûter au Trésor espagnol près de 5,2Mds€.

► ITALIE

LUTTE CONTRE L'ÉVASION FISCALE > Le Gouvernement prépare un plan de lutte contre l'évasion fiscale qui est estimée à 200Mds€, soit presque 7% du PIB ou le total du budget de santé du pays. Les autorités vont surtout s'intéresser au système de crédits et de remboursement de la TVA et à l'immobilier.

► PORTUGAL

CROISSANCE EN DESSOUS DE LA MOYENNE EUROPÉENNE > Selon l'OCDE, entre 2008 et 2012, l'économie portugaise ne devrait progresser que de 2% en moyenne contre 2,6% pour l'ensemble des pays de l'UE. Pour 2006, la croissance du PIB est estimée à 0,9% contre 0,8% prévu auparavant, et pour 2007, le taux atteindrait 1,1%, si tout va bien. Par ailleurs, en mai, l'indicateur de la confiance des consommateurs de l'INE a atteint -35,8 points contre -36,1 points en avril. Enfin, le nombre de chômeurs a été de 457 009 personnes contre 470 274 en mai 2005. **À noter** : les difficultés du contexte économique n'a pas dissuadé des entreprises brésiliennes des secteurs du textile, des équipements automobile, du *software*, etc. de s'installer au Portugal comme plates-formes pour vendre leurs produits sur le marché européen.

► PORTUGAL

CHANGEMENTS DANS LES ASSURANCES DU BES > Le Banco Espírito Santo (BES) a payé 475M€ pour 50% du capital de l'assureur Tranquilidade Vida, qui prend le nom de BES-Vida (l'autre moitié du capital est aux mains du Crédit Agricole, partenaire local de BES). Parallèlement, le groupe dirigé par Ricardo Espírito Santo a cédé 15% d'Espírito Santo Companhia de Seguros au Crédit Agricole pour 12M€, et qui prend le nom de BES Seguros.

Bon à savoir : BES-Vida est le 3^{ème} groupe assureur portugais de la branche vie avec 17,6% de PDM (1,2Md€ de primes et 6Mds€ sous gestion). Le groupe BES s'est engagé à distribuer durant 5 ans les produits créés par les deux entités.

PAYS	PIB (Δ%)		Inflation (Δ%)		Chômage au 31/05/06 (%)	Déficit public / PIB		Bourse au 30/06/06
	2005	2006 ^P	2005	2006 ^P		2005	2006 ^P	
FRANCE	1,2	1,9	1,7	1,8	9,2	2,9	3,0	CAC40 4 965,9 ↗
ESPAGNE	3,4	3,1	3,4	3,7	8,3	1,1	0,7	MSE 1 252,6 ↗
ITALIE	0,1	1,3	2,2	2,2	8,0	4,1	4,1	Mibtel 27 886 ↘
PORTUGAL	0,3	0,9	0,3	3,0	7,6	6,0	4,9	PSI20 9 502,9 ↗

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

► EUROPE LATINE

LES PRODUITS ALIMENTAIRES LES PLUS INNOVANTS > Le 11^{ème} jury des Sial d'Or (27 journalistes de 27 pays), récompense à l'occasion du SIAL (22 au 26 octobre 2006) les produits alimentaires mondiaux les plus innovants et connaissant sur leurs marchés nationaux respectifs un succès commercial d'importance. Voici, dans la catégorie des meilleurs produits par pays, ceux qui ont été récompensés pour les pays d'Europe Latine.

PAYS	NOM DU PRODUIT	SOCIÉTÉ	DESCRIPTION	INNOVATION
ESPAGNE	Tolón-Tolón	TOLÓN-TOLÓN	Crème liqueur de lait meringué	Packaging
ITALIE	Jeunesse	PARMALAT	Boisson aux fruits	Lutte contre le vieillissement
PORTUGAL	Sagres Bohemia	SAGRES	Bière	Élaboration traditionnelle

► ESPAGNE

ZOOM SUR LES BOISSONS RAFFRAÎCHISSANTES > En 2005, la production nationale de boissons rafraîchissantes non-alcoolisées s'est chiffrée à **4,89Mds de litres**, soit une hausse de 2,5%/2004. Sur ce volume, les **boissons énergisantes** représentent **29%**, les **boissons light 25%** et le **thé glacé 8%**, de même, la quasi-totalité de cette production est destinée au marché intérieur (ventes à l'export : 0,66% de la production totale). Concernant les canaux de vente, la distribution concentre plus du tiers des ventes (68,13%) et l'hôtellerie/restauration 31,8%. Les régions où la fréquence d'achat du produit est la plus élevée sont la côte est et l'Andalousie.

► ESPAGNE / PORTUGAL | FARGGI

La chaîne de magasins de vente de glace contrôlée par la famille Farga (CA 2005 : 45M€), qui fournit aussi la restauration en produits glacés, a prévu de doubler le nombre de ses points de vente d'ici 5 ans pour atteindre les 160 magasins dans toute la péninsule ibérique. La chaîne vise en particulier le marché madrilène.

► ESPAGNE | TABERNA BOCATÍN

La chaîne de restaurant a passé un accord avec les magasins de loisirs pour enfants **Quasar Elite** et **Chiqui Park** pour ouvrir des magasins où les 3 sociétés seront réunies dans un même local commercial. Le 1^{er} de ces magasins « trio » a été inauguré dans le centre commercial de Tres Cantos (nord de Madrid).

► ITALIE | AUTOGRILL

Le groupe de restauration spécialisé dans le service aux voyageurs a passé un accord pour le rachat de 61,5% de **Carestel**, N° 1 en Belgique du même secteur.

► PORTUGAL | VOLAILLE

En avril, la production et les prix de la viande de volaille ont reculé à cause des retombées de la grippe aviaire. Ainsi, la production a chuté de **11,8%** par rapport à avril 2005 à 15 500tn.

DISTRIBUTION

► ESPAGNE

ÉTAT DES GRANDES SURFACES > La levée graduelle de l'interdiction d'ouvertures imposée par les communautés permet aux chaînes de remettre à jour leurs projets de développement. Avec 7 000m² chacun au lieu de 9 000m², **Carrefour**, **Eroski**, **Hipercor**, **Alcampo** et **Dinosol** ont en attente 17 projets (6 pour les deux premiers et 3 pour le troisième).

ESPAGNE - STATISTIQUES DISTRIBUTION			
Année	Nombre d'ouvertures	Surface des ventes	Nb. d'hyper-marchés
1990	ND	ND	110
1995	ND	ND	223
2000	10	2 355 485 m ²	291
2003	17	2 693 242 m ²	ND
2004	8	2 767 407 m ²	ND
2005	7	2 767 992 m ²	347
2006	17 (prév°)	ND	ND

► ESPAGNE | EL ÁRBOL

La société de capital-risque CVC a cédé pour **53,3M€** les 80% du capital de la chaîne de supermarchés **El Árbol** (+ de 400 magasins) à un groupe d'investisseurs mené par **Madrigal Participaciones**. **El Árbol** était la propriété de CVC depuis 4 ans.

► ITALIE | AUCHAN

La filiale transalpine du distributeur français a mis en place dans ses magasins de Bergame et de Fiumicino (Rome) une zone de **self-discount**. D'ici fin 2006, le concept sera étendu à une vingtaine d'autres établissements italiens de la chaîne.

► ITALIE | VENTES À DOMICILE

Au 1T06, les ventes d'**Avedisco** (association des entreprises de ventes directes aux consommateurs) ont atteint **325M€** soit 9,5% de plus qu'au 1T05.

► PORTUGAL | BERTRAND

La plus importante chaîne de vente de livres du pays, avec 48 magasins et **40M€** de CA en 2005, est en passe d'être achetée par **Bertelsmann**. Actuellement, **Livraria Bertrand** est entre les mains d'un groupe d'investisseurs luxembourgeois.

► PORTUGAL | ALDI

La chaîne **discount** a ouvert fin juin ses premiers magasins dans le pays.

► ESPAGNE



LES CHIFFRES DE CONDIS > En 2005, la chaîne catalane de supermarchés (412 magasins dont 223 franchisés) a enregistré un CA de **652M€** (+3,5%/2004) et **6,92M€** (+21,8%) de bénéfices. Sur le CA de l'an dernier, les produits « marque propre » ont représenté **15%** du total contre 12% en 2004. En outre, sur la période janvier-avril 2006, les ventes de **Condis** ont atteint **218M€** (+4,6%/janvier-avril 2005). En 2006, la chaîne va investir environ **26M€** (+50%/2005) notamment dans l'achat de 10 supermarchés **Champion** (Cf. ELMA N° 121). En 2006, Condis prévoit de facturer **700M€**.

► ITALIE

BONNE ANNÉE 2005 POUR CONAD > Le 2nd groupe de distribution du pays a réalisé un CA de **8,6Mds€**, soit 7% de plus par rapport à 2004. Entre janvier et avril, les ventes ont grimpé de 11% comparé à la même période 2005.

► ESPAGNE | UNIÓN FENOSA

L'électricien espagnol et le pétrolier italien ENI se sont associés à **British Petroleum** et à la compagnie gazière égyptienne **Egas** pour doubler la capacité du site de liquéfaction de gaz de **Damietta**. L'investissement est estimé à **1,04Md€**.

PS : **Unión Fenosa** a inauguré sa 1^{ère} centrale hydroélectrique au **Costa Rica** dont la puissance totale est de **50MW**.

► ITALIE | MÉGA PROJET ÉLECTRIQUE

Le Gouvernement étudie sérieusement la création d'une entité associant l'**ASM** de **Brescia**, l'**Hera** de **Bologne**, l'**Enia** d'**Emilie** et l'**Iride** de **Turin** et de **Gênes** autour d'**AEM** de **Milan**.

► ITALIE | EDISON

L'électricien, filiale d'**EDF**, a lancé une étude auprès de 15 000 artisans afin d'adapter la fourniture d'électricité à leurs besoins.

► ITALIE | TARIFS

À partir du 1^{er} juillet, les tarifs d'électricité augmenteront en moyenne de **5,8%** et ceux du gaz de **4,2%**.

► PORTUGAL | OMIP

En 2007, le pôle portugais de dérivés du **MIBEL** prévoit de négocier 20 000GW/h sur le marché des futurs d'électricité.

► ESPAGNE / FRANCE

PROJET GAZIER TRANSPYRÉNÉEN > **Naturgas** et **Total** ont mis en activité la 2nd connexion pour le transport de gaz entre l'Espagne et la France. D'une longueur actuelle de 28km, le projet **Euskadour** a nécessité un investissement de **25M€**. L'achèvement du projet, dont la longueur totale sera de 318km, est prévu pour 2010 et devra relier le site de **Bahia de Bizkaia Gas** dans le port de **Bilbao** à **Lussagnet** (**Landes**). Le site de **Total**, situé près de **Mont-de-Marsan**, peut stocker 22% des réserves stratégiques de gaz en France.

► ESPAGNE / PORTUGAL

LES INVESTISSEMENTS LUSITANIENS D'ENDESA > Profitant de la libéralisation du marché portugais de l'électricité et du gaz, le groupe énergétique espagnol va y investir plus de **1Md€** en 3 ans via sa filiale **Endesa Portugal** (**EP**). L'ambition d'**Endesa** est de faire passer sa production actuelle d'électricité sur ce marché de 300MW à 1 **300MW**. Pour cela, le groupe a prévu de développer deux cycles combinés de 400MW chacun (dont un sera géré en association avec **International Power**) pour un investissement de **350M€**.

Entre 1997 et 2005, **Endesa** a investi **700M€** au Portugal. Sur la part du marché libéralisé (20%), le groupe détient 33% de **PDM**. **PS** : **EP** est présent dans 3 domaines du secteur électrique : la production, avec **Tejo Energía**, dont **EP** détient 38,9% du capital, les énergies renouvelables avec **Finerge** et **Térmica Portuguesa**, et la commercialisation, avec **Sodesa**.

► ITALIE

GAZ DE FRANCE S'ASSOCIE À CAMFIN > Le groupe français et la filiale de **Pirelli** vont créer le 4^{ème} distributeur de gaz de l'Italie derrière **ENI**, **ENEL** et **Edison**. **Camfin** détiendra 60% de la nouvelle entité qui avec les apports d'autres participations de **Gaz de France** comptera un portefeuille de 800 000 clients.

BTP | IMMOBILIER

► ESPAGNE | CARLYLE

Le groupe européen de capital-risque et le promoteur **Therus Invest** ont acquis un terrain de 10 000m² sur la rue d'**Alcalá**, au centre de **Madrid**. Le futur immeuble de bureaux à construire aura une superficie totale de 30 000m².

► ESPAGNE | NOZAR

Le groupe immobilier a acheté le siège madrilène de **Aldeasa** (commerce d'aéroport) pour plus de **45M€**.

► ITALIE | TECHNOPOLE

Genova High Tech, promoteur du pôle technologique d'**Erzelli** (**Gênes**), a payé **40M€** au groupe maritime **Aldo Spinelli** pour 38ha du site. Les travaux du technopole démarreront fin 2006 et le projet demanderait **500M\$** d'investissement.

► ITALIE | PIRELLI RE

La branche immobilière du fabricant de pneus a payé à **Allianz** **225M€** un portefeuille de 78 immeubles en **Autriche**. À l'étranger, **Pirelli Real Estate** possède un patrimoine immobilier de **244M€**.

► PORTUGAL | VISABEIRA

Le groupe, qui outre le BTP et l'immobilier est actif dans les télécoms, l'industrie, le tourisme et les services, a facturé l'an dernier **263,6M€** (+20%/2004) pour des profits s'élevant à **9,8M€** (+15%).

► ESPAGNE

LE 4^{ème} GESTIONNAIRE MONDIAL D'AUTOROUTES SERA ESPAGNOL > **FCC**, le groupe de BTP contrôlé par **Esther Koplowitz**, et **Caja Madrid** se sont associés pour créer **Alborada**, entreprise destinée à la gestion d'autoroutes. **FCC** apportera **340M€** et 13 autoroutes à péage, 6 concessions de transport ferroviaire, 30% de l'aéroport de **Castellón** et 15% de celui de **Santiago du Chili**. **Caja Madrid** engagera **200M€**, 8 autoroutes, la concession du tramway d'**Arganda** (**Madrid**) et sa part à construire de l'aéroport de **Castellón**. **PS** : les 2 associés sont candidats pour la construction/exploitation du tunnel du port de **Miami**.

► ESPAGNE / FRANCE

PARIS ATTIRE (TOUJOURS) LES INVESTISSEURS ESPAGNOLS > **BanSabadell Inversión**, le gestionnaire du fonds immobilier de la banque catalane **Banco Sabadell**, a payé plus de **70M€** à **Renta Corporación** pour l'immeuble parisien **Victor Hugo**. Situé à deux pas de l'Étoile, cette immeuble, construit en 1913, possède une surface de 15 780m² occupés par 49 logements et deux locaux commerciaux. Lancé en 2004, le fonds immobilier du **Banco Sabadell** a acquis depuis 79 immeubles, 1 135 logements individuels et trois tours de bureaux. Par ailleurs, **Gecina**, la filiale française du groupe immobilier espagnol **Metrovacesa**, et **GE Real Estate** ont acheté à une des filiales du groupe **Blecker** un portefeuille d'actifs immobiliers en France portant sur 700 000m² et **629M€**. Il s'agit de plateformes logistiques, d'immeubles de bureaux et des locaux commerciaux. En outre, **Metrovacesa** a acquis un terrain de 14 000m² à **Barcelone** où le groupe compte construire un complexe de bureaux.

► PORTUGAL

PROJET IMMOBILIER POUR CERCA DE ALDEIA > La société **Cerca de Aldeia** investit **7M€** dans un projet de lotissement à **Melides** (côtes de l'**Alentejo**) nommé **Casas de São Francisco**. Les maisons seront vendues entre 215 000€ et 300 000€ l'unité en partenariat avec **Turimpor**. Inauguration en 2008.

► ESPAGNE

USINE DE DESSALAGE CATALANE > Suite à un appel d'offres, la **Généralité de Catalogne** a reçu 6 offres pour la construction d'une usine de dessalage à El Prat : celles des consortiums **OHL+Copcis+Agelectric**, **Veolia+IDE+Comsa**, **Dragados+Agbar**, **FCC+Befesa**, **Acciona+Ferrovial** et **ACS+Isolux**. La future usine aura une capacité de production annuelle de 60Hm³ d'eau dessalée.

► ESPAGNE / MEXIQUE

EULEN RENFLOUE SA FILIALE AZTÈQUE > Le groupe espagnol de services de nettoyage et d'entretien a décidé de restructurer sa filiale mexicaine, la plus importante de ses implantations à l'étranger et à l'origine des pertes les plus élevées du groupe. Ainsi, **Eulen**, présidé par **David Alvarez**, vient de prendre le contrôle de portefeuilles de clients de groupes concurrents locaux, lui permettant de réaliser un CA de 8,3M€. En 2005, **Eulen México** a réalisé 2,75M€ de CA, soit 54,78% de plus qu'en 2004. Les résultats de la filiale devraient être favorisés par le contrat des services de sécurité de l'aéroport de la capitale.

Rappel : en 2005, le CA du groupe Eulen a atteint 877,92M€, il possède des implantations en Argentine, Pérou, Panama, République Dominicaine, Colombie et Chili. Dans ce dernier pays, la facturation annuelle est de 24,4M€.

► ESPAGNE

DES NOUVELLES D'INDITEX > Au 2T06, le groupe de textile galicien a facturé plus de 1,7Md€ (+22%/2T05) pour des bénéfices se montant à plus de 150M€ (+20%). 114 magasins ont été ouverts au 1T06 contre 90 inaugurations pour la même période de 2005. À fin 2006, **Inditex** aura inauguré entre 410 et 490 boutiques sur l'ensemble de l'année. De même, le total des investissements du groupe pour 2006 oscillerait entre 850M€ et 950M€.

► ITALIE

BONNE PÉRIODE POUR LES MACHINES-OUTILS > Après avoir enregistré une progression de 4,3% en 2005, les prévisions tablent sur une hausse de la production de machines-outils de 4,9% en 2006 par rapport à 2005 à 4,52Mds€. Le secteur devrait bénéficier d'une hausse des exportations de 8,3% par rapport à 2005 à 2,56Mds€. Sur le marché interne, le secteur s'attend à une progression de ventes de 0,7% par rapport à 2005, ce qui inverserait la tendance négative initiée en 2003. **Bon à savoir** : l'Italie est le 3^{ème} fabricant mondial de machines-outils après l'Allemagne et le Japon.

► ITALIE

NATUZZI MISE SUR LE BRÉSIL > Le plus grand fabricant mondial de meubles a inauguré sa 2^{nde} fabrique au Brésil, près de Bahia (*Nordeste*). Le site a une capacité de production quotidienne de 750 sofas en cuir. Le coût total du projet se monte à près de 53M\$. Implanté depuis cinq ans au Brésil, **Natuzzi** exporte presque 100% de sa production aux États-Unis. Fondé en 1959, le groupe italien a enregistré en 2005 un CA de 916M\$.

PS : l'Italie est leader mondial de l'industrie du meuble en bois, tissus et cuir, et N° 2 en métal. Ses exportations représentent près de 20% du total mondial.

► PORTUGAL

BONNES PERSPECTIVES POUR REDITUS > Au 1T06, le groupe portugais spécialisé dans les services de *Business Processing Outsourcing* (BPO) a signé pour 4,4M€ de contrats, soit près de quatre fois plus qu'au 1T05, et dégagé 304 000€ de bénéfices. L'an dernier, **Reditus** a réalisé 2,7M€ de bénéfices pour un chiffre d'affaires se chiffrant à 24M€.

► PORTUGAL

PROJET MINIER > Le Canadien **EuroZinc Mining Corp.** a obtenu de la part de **Bayerische Hypo-und Verensbank** un prêt de 27,8M€ pour financer la construction d'une mine de zinc à Aljustrel (sud). Pour ce projet, le groupe nord-américain va également recevoir une aide de l'**Union européenne** à hauteur de 18,3M€. Les activités de la mine débiteront vers la mi-2007 et sa production annuelle prévisionnelle est estimée à 77 000tn de zinc et 85tn de plomb.

► ESPAGNE | NAVANTIA

Au 1T06, le groupe publique de construction navale a enregistré 194,3M€ de ventes pour environ 13,7M€ de pertes.

► ESPAGNE / R.-U. | CUATRECASAS

Après Bruxelles, Paris, São Paulo et New York, le cabinet d'avocats espagnol a ouvert un bureau à Londres. Une implantation à Shanghai est à l'étude.

► ESPAGNE | INDO

En 2005, le lunetier a enregistré un CA de 144,7M€, dont 32% à l'export (+46%/2004), pour 7,6M€ de bénéfices. En Espagne, où il détient 36% de PDM sur les lentilles de contact, **Indo** n'a vu ses ventes progresser que de 3% par rapport à 2004. Concernant l'innovation, la société a consacré l'an dernier 10,2M€ à la création de nouveaux produits. Enfin, la direction de **Indo** a annoncé l'acquisition dans les années à venir de sociétés étrangères et le projet d'atteindre en 2010 les 200M€ de ventes.

► ESPAGNE | MIQUEL Y COSTAS

L'an dernier, le fabricant de papier a obtenu 16,7M€ de bénéfices, une baisse de 17,5% comparé à 2004. En 2006, **Miquel y Costas** va investir 18M€ pour diversifier davantage ses activités, la majeure partie de son CA venant du secteur du tabac.

► ESPAGNE | GRIFOLS

Le fabricant de matériel médical a signé un accord avec le groupe suisse **Kardex Remstar** afin d'améliorer l'approvisionnement de ses produits sur le marché latino-américain.

► ITALIE | DRILLMEC

Le groupe spécialisé dans les travaux de forage (eau, hydrocarbures), basé à Plaisance, a remporté le contrat de fourniture pour l'entreprise iranienne **MSP Kala Naft** d'un montant de 93,5M\$.

► ITALIE | PLASTIQUE

Les prévisions tablent pour 2006 sur une progression des ventes du secteur des plastiques de 2% (1,8% en 2005). Ainsi, en 2005, le secteur a réalisé 20,8Mds€ de CA dont 20% à l'export. Par ailleurs, le secteur parie sur la reprise de PDM, l'an dernier, il avait perdu 1,2% de parts en volume au profit des produits chinois.

► ITALIE / É.-U. | AGUSTAWESTLAND

La filiale étasunienne de **Finmeccanica** est l'un des candidats pour la fourniture de 320 hélicoptères à l'armée de États-Unis. Le montant du contrat atteint 2Mds\$.

► PORTUGAL | MICROSOFT

Lors d'un contrôle de la filiale locale, **Microsoft** a constaté que parmi les 4 500 revendeurs de ses produits, 176 proposaient des équipements avec ses logiciels installés de manière illégale.

► PORTUGAL | OKI

En 2005, le volume des ventes d'**Oki Systems** a augmenté de 16%/2004 à 16,9M€.

► ESPAGNE | IBERIA

Sur la période janvier-mai 2006, le trafic passagers de la compagnie aérienne s'est élevé à **11,29M** de voyageurs (+2,7%/janvier-mai 2005). Le taux d'occupation sur la période a été de **77,2%** (+2,6 points). Malgré le plan de réduction de coûts visant à faire 600M€ d'économies, la ligne aérienne espagnole chercherait des opportunités d'achat pour étoffer son réseau en Amérique latine. Par ailleurs, Iberia a signé un contrat avec **British Airways** pour l'entretien de 29 moteurs **Rolls Royce** de sa flotte de Boeing 757.

► ESPAGNE | LOW-COST

La PDM des compagnies aériennes *low-cost* se chiffre à **21%** contre 16,3% en moyenne en Europe. Pour 2007, le secteur s'attend à une progression de 6,3%. Par ailleurs, **Catair**, la ligne *low-cost* d'Iberia, devrait démarrer ses opérations à partir de l'aéroport catalan d'El Prat dès octobre. La compagnie prévoit de disposer de 60 liaisons européennes et locales d'ici trois ans avec 170 vols quotidiens et 10M de voyageurs. **PS** : **Catair** est contrôlée par Iberia, ACS, Nefinsa, Agrolimen et Iberostar.

► ESPAGNE | GENERAL MOTORS

L'usine de Figueruelas (Aragon) a mis en route les tests de l'utilitaire **Combo** avant de le lancer sur le marché en 2007 avec une production estimée de 300 unités/jour. Par ailleurs, le site de Figueruelas devrait être prêt à fabriquer 1 100 unités/jour du modèle **Corsa** et 900 unités de la **Meriva**.

► ITALIE | ALITALIA

Afin de réduire son passif, la compagnie aérienne prévoit de céder une partie de son patrimoine immobilier proche de l'aéroport de Fiumicino (Rome). Il s'agit de quelques hectares dont la valeur est estimée à 120€. Parmi les candidats au rachat figure en 1^{ère} ligne **Aeroporti di Roma**. **PS** : au 1T06, les pertes opérationnelles d'Alitalia atteignent **129M€** (1T05 : 118M€). Selon des estimations, en 2006, les pertes de la compagnie pourraient s'élever à 380M€.

► ITALIE | MAERSK

Le géant danois du transport maritime a inauguré ses installations à Gênes, siège central de ses activités en Italie.

► PORTUGAL | TAP

En avril, la compagnie aérienne portugaise a enregistré la plus forte hausse du nombre de passagers transportés parmi les membres de l'AEA à **+23,5%** par rapport à avril 2005. **PS** : dans ce mois, la hausse moyenne des compagnies membre de l'AEA a été de **9,3%**. En termes de taux d'occupation, **TAP** a atteint **79,2%**, soit 8,1% de plus qu'en avril 2005 avec un nombre de passagers en hausse de 20,4%. Par ailleurs, en 2005, les services de fret de TAP à partir de l'aéroport de Porto ont augmenté, en valeur, de **29%** et de **11,5%** en volume (5 515 tonnes) par rapport à 2004.

► ESPAGNE

AUGMENTATION DE LA PRODUCTION AUTOMOBILE > En mai dernier, la production automobile espagnole s'est chiffrée à **287 182 unités**, soit une augmentation de **6,77%** par rapport à mai 2005, dont 216 180 véhicules de tourisme (+2,84%) et 59 940 véhicules industriels (+17%). La production de véhicules tout-terrain a elle crû de 46,5%/mai 2005.

En revanche, sur la période janvier-mai 2006, on constate une légère baisse de la production : **-0,98%**/janvier-mai 2005 à **1,22M d'unités**, dont 913 291 véhicules de tourisme (-4,43%). Celle des véhicules industriels et des tout-terrain a respectivement augmenté de 4,12% et 73,1% entre les deux périodes.

► ESPAGNE

AÉROPORTS : HAUSSE DU TRAFIC > Entre janvier et mai derniers, les aéroports faisait partie du réseau **AENA** (*Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea*) ont enregistré **898 086 vols** (+4,7%/janvier-mai 2005) pour un trafic passagers de **71,15M de voyageurs** (+7,6%). Pour le seul mois de mai, on enregistre **205 928 vols** (+3,9%/mai 2005), un trafic passagers de **17M de voyageurs** (+6,8%) et un trafic fret de **48 735tn** (-2,8%).

ESPAGNE - MAI 2006 LES PREMIERS AÉROPORTS EN NOMBRE DE VOLS		
AÉROPORT	Nb. de vols	Δ/mai 2005
Madrid-Barajas	37 285	+5,2%
Barcelona-El Prat	28 949	+7,3%
Palma de Mallorca	18 767	+4,2%

► ITALIE

LES PROJETS DE FIAT > Malgré un léger ralentissement des ventes au cours des derniers jours de juin, **Fiat** devrait conserver au moins 30% des PDM dans le mois avec 200 000 immatriculations. Selon **Sergio Marchione**, patron du groupe, les perspectives pour le constructeur sont favorables pour les marques **Alfa Romeo** et **Lancia** dont la production est estimée d'ici 2010 à 300 000 unités chacune, soit le double du volume actuel.

Projets en chantier entre 2006 et 2008



♦ FIAT

- > Confirmation de la fabrication des gammes **Bravo**, **Cinquecento**, **Minicargo Panorama** ;
- > Nouvelle version de la **Croma** en 2007 ;
- > Lancement d'un modèle *cross-over*, sorte de croisement entre un monospace et une *station wagon* en vue de remplacer la **Future**.



♦ LANCIA

- > Nouvelle version de l'**Ypsilon 2006**+lancement d'un modèle sport ;
- > Validation d'une nouvelle version de la **Thesis**.



♦ ALFA ROMEO

- > Élargissement du segment C en 2008 et de l'offre haut de gamme avec de modèles dérivés des lignes de la **Premium**.

► ITALIE

VÉHICULES DE SOCIÉTÉ > Après avoir connu un franc succès vers la fin des années 1990 avec 20% du marché, les *company cars* roulent actuellement au ralenti. Selon l'**Unrae**, le nombre de véhicules vendus aux entreprises en 2005 oscille autour de 27% du total des automobiles immatriculées dans le pays contre 29,3% en 2001. Même si le marché n'a pas évolué de la manière souhaitée, des trois piliers sur lesquels le système s'appuie - propriété, leasing et location - les deux derniers ont réussi à tirer leur épingle du jeu en 2005.

Ainsi, l'an dernier, l'achat de véhicules sous contrat de **leasing** a enregistré une progression de 3% (+7% entre janvier-avril 2006), ce qui représente une somme de près de **9Mds€**.

Pour la **location de longue durée**, le parc des véhicules a augmenté de 9% en 2005 à 470 700 unités et un CA de **2,73Mds€**, soit une hausse de 13% par rapport à 2004.

Enfin, en 2005, l'activité du **fleet management** a enregistré une croissance de 43% par rapport à 2004 avec une facturation de **129M€**.

► ESPAGNE

DES NOUVELLES D'UNITRONICS > Lors de son dernier exercice fiscal 2005, la société spécialisée dans les services NTIC a facturé plus de **53,5M€**, soit 40% de plus par rapport à 2004. Un nouveau centre de services a été inauguré à Barcelone (le 2nd après celui de Madrid) pour un investissement de **1,5M€** et duquel Unitronics gère les contrats de 21 clients professionnels dont **Spanair**, **Gas Natural**, **Fira de Barcelona** et aussi la **Généralité de Catalogne** (Gouvernement). **PS** : d'autres centres pourraient être ouverts à Bilbao ou Valence.

► ESPAGNE

LICENCES CATALANES POUR LOCALIA > Le **Consell de l'Audiovisual de Catalunya** a adjugé à la filiale de **Prisa** et ses associés 14 licences pour l'exploitation d'autant de chaînes de télévision numérique terrestre (TNT) dans la communauté autonome. Par conséquent, le groupe de média Prisa disposera d'un des principaux réseaux de télévision locale de la Catalogne.

► ITALIE

FASTWEB CHOISIT ALCATEL > **Fastweb**, 2nd opérateur fixe italien, a conclu un contrat avec le groupe français pour la modernisation de son réseau national d'infrastructure. Ces travaux vont notamment permettre à Fastweb de répondre à la hausse de trafic liée au fait que la société ait été choisie par **Consip** (Ministère de l'Économie et de Finances) pour fournir des services de téléphonie fixe et de connectivité IP à l'administration publique italienne.

À noter : Fastweb est le premier opérateur mondial à développer un réseau entièrement IP pour son offre *triple play* (Internet, téléphonie fixe et TV).

► ITALIE / FRANCE



UN ITALIEN ACHÈTE EMAP FRANCE > Le groupe transalpin **Mondadori**, détenu à 50,2% par **Fininvest** (Berlusconi) a racheté au britannique **Emap** sa filiale française pour **545M€**. Fondé en 1994, **Emap France** est le 3^{ème} éditeur de magazine de l'Hexagone (CA 2005/2006 : 440M€) et compte parmi ses 43 publications des titres comme **Télé Star**, **Télé Poche**, **FHM**, **Sciences & Vie** et **Closer**. **Mondadori** est le 1^{er} distributeur italien de magazines avec **38,6%** de PDM, suivi par **RCS** (12,2%), **Universo** (11,8%) et **Hachette Rusconi** (8,6%). En 2005, ses ventes se sont élevées à **1,66Md€** (dont 778M€ sur l'activité magazines) pour un bénéfice de **115M€**.

► PORTUGAL / ESPAGNE

MOVENSIS COMMUNIQUE EN ESPAGNE > Le groupe portugais tourné vers les solutions de téléphonie mobile a signé un accord avec la société espagnole **Meflur** pour la représenter sur le marché voisin. **Movensis** a été créée en 2000 et se positionne exclusivement sur le développement de solutions (plateformes mobiles) telles que le SMS, MMS, WAP, UMTS...

Au Portugal, **Movensis** a passé un accord avec **Agência Lusa** pour le lancement d'une application qui permet l'achat et l'abonnement à des contenus de Lusa pour les téléphones mobiles. Par ailleurs, **Movensis** a annoncé son implantation au Brésil, en partenariat avec **RV Tecnologias e Sistemas**.

PS : fondé en 1996, le groupe **Meflur** possède un portefeuille de 50 000 clients dont **El Corte Inglés**, **Carrefour**, **Alcampo**, **BBVA**, **Caixa del Penedès**...

► PORTUGAL / BRÉSIL



DESTAK S'EXPORTE > Le quotidien gratuit généraliste portugais **Destak**, propriété de **Metro News**, va être lancé début juillet de l'autre côté de l'Atlantique, à São Paulo, pour un investissement de **4M€**. Ils sont trois à l'origine de ce lancement : l'homme d'affaires luso-brésilien **André Jordan**, **Metro News** et le groupe de médias portugais **Cofina**, qui seront respectivement propriétaire de la version *paulista* de la publication à hauteur de 70%, 15% et 15%.

Rappel : en avril dernier, **Cofina**, avec des associés espagnols, avait lancé en Espagne le quotidien sportif gratuit **Penalty**.

► ESPAGNE | VALE MUSIC

Le plus important label discographique espagnol indépendant a été acheté par **Universal Music**.

► ESPAGNE | LA SEXTA

La chaîne TV a acquis les droits de retransmission du prochain Championnat du Monde de basket-ball 2006 qui se déroulera au Japon du 19 août au 3 septembre prochains. Par ailleurs, une autre chaîne, **Santa Mónica Sports** est devenue propriétaire jusqu'en 2013 des droits de retransmission des matchs de l'équipe de football galicienne du **RC Deportivo La Coruña**.

► ESPAGNE | VODAFONE

En juin, l'opérateur a lancé dans les principales villes du pays un service mobile de transferts de données bande large (1,8 mégas) basé sur la technologie HSDPA.

► ITALIE | DISNEY / SKY

Walt Disney Television Italia a lancé une campagne de publicité sur la chaîne **Toon Disney** (satellite) via les services de **Sky Pubblicità**. Ce groupe vise à contrôler en 2006 une PDM entre 5% et 6% des investissements en publicité ciblant le public infantile : jouets, nourriture, vêtements, qui représentent un volume de **140M€**.

► ITALIE | PUBLICITÉ

Au 1T06, les investissements publicitaires ont crû de 4% par rapport au 1T05 et pour toute l'année, ils augmenteraient entre 2% et 3%. Selon l'**UPA**, les secteurs de l'alimentation et des boissons semblent ralentir tandis que les TIC, les banques-assurances, l'automobile et le commerce sont en plein *boom*.

MÉDIAS: LEUR PDM DE LA PUBLICITÉ	
MEDIASET (Publitalia)	64,7 %
RAI (Sipra)	28,5 %
TELECOM ITALIA (Cairo, MTV)	3,3 %
SKY ITALIA (Cairo, Publikompass)	2,0 %
Autres	1,5 %

► PORTUGAL | PT

Fin juin, la direction de **Portugal Telecom** a annoncé que le groupe avait atteint la barre du million de clients pour ses services Internet bande large. En 2002, ce chiffre était seulement de 180 000. Depuis 1999, **PT** a investi **2Mds€** pour développer ses activités Internet bande large.

► PORTUGAL | CTT

La poste portugaise a lancé le service **ViaCTT** qui permet à tous les citoyens et entreprises du pays de posséder une boîte aux lettres électronique. Les 10M de boîtes aux lettres sont disponibles à partir du site www.viactt.pt. Parmi les fonctionnalités de ces boîtes *e-mail* figure la capacité de regrouper des factures électroniques, des relevés bancaires...

► **ESPAGNE | TERRA MÍTICA**

En 2005, le parc d'attractions valencien a réduit de moitié ses pertes/2004 à **17M€**.

► **ESPAGNE | BARCELÓ**

Le groupe hôtelier est le nouveau propriétaire de l'hôtel **Formentor**, situé à Majorque (Baléares), via l'achat pour **36M€** de 63% du capital de la société actuellement propriétaire de l'établissement.

► **ITALIE | FOOTBALL**

Parallèlement aux scandales du *calcio*, les clubs de football italiens doivent faire face à la question patrimoniale et financière avant de s'inscrire dans les séries A, B et C. Ainsi, une dizaine de clubs parmi les 42 qui font partie des séries A et B ne possèdent pas les conditions requises pour l'agrément de la Covisoc. Pour les 90 clubs des séries C1/C2, le nombre en situation irrégulière est encore plus important. Les 1^{ers} hors normes sont le **Milan** et l'**Inter** qui devraient être recapitalisés d'environ **100M€** chaque. Les propriétaires du **Regina** devront déboursier **10M€**, ceux d'**Ascoli** **20M€**...

► **PORTUGAL | MADÈRE**

Les autorités de l'archipel vont investir **1,8M€** d'ici fin 2007 pour promouvoir le tourisme dans la région. **À noter** : chaque année, environ 900 000 touristes portugais continentaux visitent Madère.

► **PORTUGAL | ESTORIL-SOL**

Le groupe de loisirs (casinos, hôtels) a informé que **Amorim Turismo** détient plus de 33% des droits de vote de l'entreprise depuis 2001. Malgré le dépassement du seuil pour le lancement d'une OPA, le groupe Amorim en est exempté car un actionnaire d'Estoril-Sol qui détient plus de 50% contrôle la gestion de l'entreprise.

► **ESPAGNE**

LES PROJETS TOURISTIQUES DE POLARIS WORLD... > Le groupe immobilier **Polaris World (PW)** a inauguré le complexe touristique **La Torre Golf Resort**, le 2nd du groupe situé en Murcie (côte sud-est). Ce complexe inclut 2 648 logements résidentiels et a demandé un investissement de **393M€**. À terme, il comptera un hôtel 5* **Crown Plaza** de 200 chambres (géré par Intercontinental), un spa de luxe, cinq restaurants et un centre de congrès, entre autres. Sur les trois prochaines années, PW investira près de **1,5Md€** dans la construction de 4 autres complexes. Le groupe va également se focaliser sur l'agrandissement des complexes **El Valle Golf Resort**, **Hacienda Riquelme** et **Loma Golf**.

► **ESPAGNE / BRÉSIL**

... ET DE NICOLÁS MATEOS > Le groupe immobilier va investir **700M€** sur 4 ans dans un projet touristique de 450ha au Brésil, à Natal (*Nordeste*). 12 849 logements résidentiels seront construits ainsi que d'un hôtel 5*, un lac artificiel, un spa, un golf, des commerces, une marina et un centre d'esthétique. Ce projet est le premier du groupe **Nicolás Mateos** hors d'Espagne.

► **ITALIE**

BOOM DES CROISIÈRES > Avec un taux de croissance d'environ 15% d'ici 2010 et de 30% ces dernières années, le groupe **MSC** prévoit de mettre en route 54 nouveaux navires. En 2005, le groupe, contrôlé par **Gianluigi Aponte**, a réalisé un CA de **8,5Mds\$** avec une flotte de 310 navires dont 7 de croisières, sans compter le dernier « **Musica** », dont **Sofia Loren** a été la marraine.

► **PORTUGAL**

LES TOURISTES PORTUGAIS > Selon l'INE, au 1T06, les touristes résidant dans le pays ont effectué **2,9M** de voyages, soit 14,7% de moins qu'au 1T05, à cause de l'effet « fêtes de Pâques », qui a eu lieu cette année en avril. La plus grande partie des déplacements ont été effectués en février pour des raisons de loisirs (45,4%), les visites aux familles et amis représentent 28,9% du total et les motifs professionnels/affaires 18,1%. Les voyages à l'intérieur du pays ont représenté 86,8% du total des déplacements et ceux vers l'étranger 13,2%. Parmi ces derniers, 47% ont voyagé pour des raisons professionnelles et 39,3% pour le loisir. L'automobile a été le moyen de transport le plus utilisé pour les voyages (69%) et la dépense moyenne a été de **80€/jour**.

BULLETIN D'ABONNEMENT

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

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

Bulletin à retourner par courrier à :
**iFi-LATINECO - 25 rue d'Astorg
F-75008 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-Messine - 113 boulevard Haussmann - F-75008 PARIS - Code banque : 30003 - Agence : 03360 - 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** - 25 rue d'Astorg - F-75008 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 et rédacteur en chef : Emilio Jover - Rédaction : Emilio Jover et 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