



L A T I N E C O

EUROPE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

拉丁欧洲市场与商务

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

Mai 2005 - N° 110 - Depuis 1995

DANS CE NUMÉRO

- **Conjoncture**..... 2
- **Banques - Assurances**..... 3
Quels bénéfices pour l'Espagnol **BBVA** ?
Banquier, un métier risqué en Italie !
Hausse des primes d'assurances au Portugal
- **Énergie**..... 4
Alliance de **Repsol-YPF** et **Gas Natural EDF**, nouveau propriétaire de l'Italien **Edison**
Fin des monopoles énergétiques au Portugal ?
- **Agroalimentaire - Distribution**..... 5
Le *hard discount* à la conquête de l'Espagne !
L'agroalimentaire, un secteur clé pour l'Italie
De nouveaux shoppings pour **Sonae Sierra**
- **Automobile - Transport**..... 6
L'Espagne, championne des vols nationaux
Recul continu de l'automobile italien
Le TGV arrive à Lisbonne !
- **BTP - Immobilier**..... 7
Peu de locations à Madrid
De quelle maison rêvent les Italiens ?
Le coût de la construction stagne au Portugal
- **Tourisme - Hôtellerie**..... 8
Le tourisme espagnol moins rentable
Des plages privées en Italie ?
Starwood quitte Lisbonne
- **Télécoms - Médias**..... 9
Baisse des ventes de portables en Espagne
Liberty Surf pour **Telecom Italia**
Le Portugal, peu développé dans l'ADSL
- **Industrie - Services**..... 10
L'industrie espagnole du meuble
Croissance de l'industrie chimique en Espagne
Future crise dans l'électroménager italien ?
Baisse de la production industrielle portugaise
- **L'œil sur...** *la nouvelle Fiera Milano*..... 11
- **Le carnet d'ELMA - L'Agenda latin**..... 12

Resserrement des liens

Au moment où le vote en France pour la Constitution devient un enjeu majeur pour l'ensemble des pays de l'Union Européenne, on peut constater que les relations économiques et commerciales de secteurs clés entre les pays d'Europe du sud deviennent de plus en plus étroites.

En effet, les opérations en cours ou qui viennent d'être conclues dans des secteurs tels que l'énergie ou la banque donnent la mesure de l'importance réciproque entre les marchés espagnol, italien et portugais.

EDF, finalement, est sortie de l'imbroglie italien avec la prise de contrôle de l'électricien **Edison**, en s'associant à un acteur local milanais **AEM**. Le groupe français a dû accepter les conditions imposées par les autorités italiennes car il ne pouvait pas être absent de la scène énergétique italienne. Il risquait de voir sa place prise par le géant espagnol **Endesa** (p. 4).

Dans ce secteur, **Electricidade de Portugal** continue de renforcer sa présence en Espagne via sa filiale **Hidrocantábrico** (p. 4).

Dans la banque, le **BBVA** espagnol a remporté le contrôle de la **Banca Nazionale del Lavoro** (p. 3) après de longs mois de discussions difficiles avec les autorités italiennes. Le groupe dirigé par **Francisco González** a préféré renforcer sa présence dans un pays d'Europe du sud, contrairement à son rival **Santander** qui a préféré s'étendre au Royaume-Uni.

Enfin, dans un contexte mondial de plus en plus globalisé, basé sur des échanges de plus en plus généralisés et fréquents, l'Italie a devancé les grands pays européens en se dotant du plus important centre d'expositions, la nouvelle **Fiera Milano** (p. 11).

Emilio Jover

Latineco, spécialiste de la
veille économique sur le monde latin



Banque Espirito Santo et de la Vénétie

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

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

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

www.besv.fr

↓ PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ↓

PAYS	PIB		INFLATION		CHÔMAGE	DETTE PUBLIQUE / PIB (e)		BOURSES
	2004	2005	2004	2005	Décembre 04	2004	2005 (e)	29/04/05
FRANCE	2,1	1,8	2,1	1,5	10,0↗	64,8	65,9	CAC 40 3 911,7↘
ESPAGNE	2,6	2,7	3,1	2,9	10,4→	50,7	Nd	MSE 970,0↘
ITALIE	1,3	1,1	2,2	2,3	8,1→	108,5	Nd	Mibtel 23 631↘
PORTUGAL	1,5	0,8	2,4	2,0	6,9→	60,3	Nd	PSI 20 7 607,8↘

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

Espagne - Portugal

La rémunération des Ibériques

Selon **Watson Wyatt**, les *top executives* qui travaillent au **Portugal** sont les moins bien payés d'Europe : le salaire brut annuel ne dépasse pas les **140 000€**, contre 200 000€ en Suisse.

Pour **Mercer HR**, en termes de pouvoir d'achat, les cadres supérieurs qui travaillent en **Espagne** se placent au 4^{ème} rang européen avec une moyenne de **79 795€**. Ce montant leur permet d'acheter **3,9 fois** le panier de la ménagère, contre 5,3% pour leurs homologues suisses.

Espagne

Régulariser les sans papiers

Le plan du Gouvernement a permis de régulariser la situation de 80% des étrangers en situation illégale et exclus des bénéfices sociaux. Au total, il y a eu **690 679** demandes de régularisation de la part des entreprises.

Les revenus des personnes âgées

Selon une étude, plus de la moitié des personnes âgées de plus de 65 ans doit vivre avec une moyenne de moins de 720€/mois, chiffre qui peut descendre jusqu'à 120€/mois. Du total perçu, 41% est destiné aux besoins alimentaires et 40% aux dépenses de logement (électricité, gaz...). Au total, les dépenses de base se montent à environ 417€/mois. **À noter** : depuis janvier, l'impact de l'inflation a diminué le pouvoir d'achat de 2,76%. **En Espagne, il y aurait 678 000 personnes vivant sous le seuil de pauvreté.**

Italie

Made in Italy en recul en Allemagne

Depuis 1993, le solde de la balance commerciale italienne a été positif avec un pic de **35Mds€** en 1996 !

Cette année-là, après l'Allemagne et le Japon, l'Italie avait été le **3^{ème} pays** à présenter le solde le plus élevé du monde. Depuis, le pays a perdu 36,5Mds€ car, en 2004, le pays a dégagé un déficit de 1,5Md€. Dans ce changement de tendance, l'Allemagne pèse fort, car en 1996, le solde de la balance commerciale était favorable à l'Italie avec 4,4Mds€, contre un déficit de 12,5Mds€ en 2004. Les difficultés économiques de l'Allemagne font que ce pays augmente ses achats en Asie au détriment de produits italiens. Parallèlement, l'Italie a accru ses achats de produits chimiques, de voitures de luxe, de téléphonie... en provenance d'Allemagne.

Mafia et affaires

Le Ministère de l'Intérieur a lancé une campagne publicitaire donnant un numéro vert pour lutter contre le racket et l'usure. Entre novembre et décembre 2004, 2 192 appels ont été reçus, dont 500 erronés. Le coût de ces délits est estimé à **7,5Mds€**

Portugal

De moins en moins globalisé

Selon une étude d'ATKearney, en termes de globalisation (intégration économique, engagements politiques, contacts interpersonnels...), en 2005, le Portugal occupe la **22^{ème} place** sur un classement de 62 pays. Jusqu'en 2004, il se situait entre le 14^{ème} et le 16^{ème} rang. En termes d'intégration économique, le Portugal descend à la **44^{ème} place** et en IED, il occupe le **53^{ème} rang**, ayant perdu 39 positions.

Les créances de la Sécurité Sociale

Selon le Ministre du Travail, José Vieira da Silva, les entreprises portugaises doivent **3,2Mds€** à la Sécurité Sociale. Le gouvernement a décidé d'augmenter les contrôles à 17 500 en 2005, contre 11 500 en 2004.

Espagne

Chef du gouvernement:
José Luis Rodríguez Zapatero

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

Italie

Président du Conseil :
Silvio Berlusconi

Population : 57,8M habitants
Superficie : 301 320km²
PIB/habitant : 25 580 €(2003)

Portugal

Premier Ministre :
José Sócrates

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

Les bénéfices du BBVA

Au 1T05, le groupe présidé par **Francisco González** a dégagé un bénéfice de 815M€, soit 20% de plus qu'au 1T04. Bien que le résultat représente un record, le DG de la banque, José Ignacio Goirigolzarri, a annoncé qu'il devrait s'améliorer progressivement. L'Amérique Latine, et surtout le Mexique, ont apporté **334M€** sur les 815M€. Les résultats des filiales latino-américaines ont grimpé de **61,1%**, s'approchant ainsi de ceux de la banque de détail de la péninsule ibérique (403M€). **À noter** : le BBVA prévoit d'ouvrir le capital en bourse de sa filiale mexicaine BBVA Bancomer.

Rappel : la Comisión Nacional de la Energía a ordonné au BBVA de quitter le conseil d'administration de Repsol-YPF ou celui d'Iberdrola. Pour l'achat de la Banca Nazionale del Lavoro-BNL, le BBVA n'est pas obligé de céder les parts dans ces 2 groupes. Par ailleurs, l'achat de la BNL devrait subir un léger retard dû à la demande d'informations supplémentaires de la part des autorités italiennes. Le montant offert pour la prise de contrôle devrait rester inchangé.

Les projets de Mediobanca et...

Selon une étude de KBW, la banque de la Piazzetta Cuccia est en train d'abandonner son image d'institution fermée et très discrète pour devenir une banque orientée vers le marché. Actuellement, **Mediobanca** disposerait d'**1,4Md€** qui pourraient servir au financement d'une croissance externe. L'étude mise sur l'achat dans le secteur du crédit à la consommation ou les emprunts.

... de Popolare Etruria

Le groupe a procédé à une **augmentation de capital de 130M€** environ, pour lui permettre de financer son plan d'investissements industriels entre 2005 et 2007.

Les chiffres du Portugais Credifin

En 2004, les bénéfices du groupe ont grimpé de **79,3%/2003**, atteignant **5,9M€**. Credifin est spécialisé dans les **financements automobiles** et les **crédits à la consommation**.

Ainsi, l'an dernier, le groupe a financé l'achat d'automobiles pour un montant de **145,9M€**, soit 10 675 nouveaux contrats et le crédit auprès de sa clientèle a crû de 10,7% à **395,8M€**.

Davantage de primes au Portugal

En mars, le volume de primes du secteur des assurances ont crû de **11,9%** par rapport à mars 2004, totalisant **2,8Mds€**. Dans le mois, la branche **vie** a augmenté de 19,7% à 1,6Md€ et la **non-vie** de 2,4% à 1,14Md€ comparé à mars 2004. Quant au volume d'assurances directes dans la branche **automobile**, il a augmenté de 3,4% à 500,3M€.

¡RÁPIDOS!

Espagne

MAPFRE MISE SUR L'ARGENTINE

L'assureur espagnol prévoit d'augmenter son réseau de 30% en Argentine, en ouvrant 70 agences. Mapfre est le **3^{ème} assureur national** avec **230 succursales**. Au total, fin 2005, Mapfre prévoit de disposer de 1 300 agences en Amérique Latine.

BBVA SE RENFORCE EN CHINE

Après avoir ouvert une succursale à **Pékin** et **Hong Kong** en 1985, la banque espagnole vient d'inaugurer sa **2^{ème} succursale** chinoise à **Shanghai** vu que ce pays présente de nombreuses opportunités commerciales pour l'Espagne et l'Amérique Latine. En effet, pour servir les **40 000 entreprises étrangères** implantées en Chine, il n'y a que **65 banques**.

Italie

BANQUIER, UN MÉTIER RISQUÉ

Comme si les « attaques » des groupes étrangers sur les institutions bancaires locales avec le risque de restructurations n'étaient pas suffisantes, les banquiers font de plus en plus l'objet d'une recrudescence des délits. Ainsi, selon une enquête d'ABI, en 2004, les banques italiennes ont subi **2 683 hold-up**, soit 10,5% de plus qu'en 2003. Les Régions les plus touchées sont la **Lombardie** (588 attaques) et la **Basilicate** (250). En 2004, le butin total se monte à 56,4M€, soit +2,3%/2003.

Portugal

COMBIEN DE CHÈQUES EN BOIS... ?

Au 1T05, les banques ont retourné près de **40 000 chèques** d'un montant maximal de 150€, pour un total de **3,6M€**.

... ET DE CRÉDITS DOUTEUX ?

Selon le Banco de Portugal, fin février, le montant des crédits à recouvrement douteux s'élevait à **2,06M€**, contre 2,04M€ en janvier.

CARTES DE CRÉDIT/DÉBIT ASSURÉES

Près de 70 000 détenteurs de cartes bancaires ont adhéré au **Plan de Protection de Cartes**. L'assurance couvre immédiatement la perte, le vol ou l'utilisation frauduleuse de ce moyen de paiement. D'ici la fin de l'année, le nombre d'assurés devrait compter 50 000 adhérents supplémentaires.

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

► **ESPAGNE** : Caja Inmaculada de Aragón offre à ses clients le service de protection des paiements de **Cardiff**. - L'assureur **Mapfre** détient désormais 2,003% du capital de l'assureur italien **Cattolica Assicurazioni**. ► **ITALIE** : L'assureur **Toro**, qui a dégagé 137M€ de bénéfices en 2004, se dit prêt à retourner en Bourse. - Le **Gruppo Sanpaolo IMI** a inauguré son siège à Dubaï. - Le prêt de 3Mds€ fait par **UniCredit** à Fiat sera transformé en actions sans que la banque fasse partie de la direction du constructeur automobile. ► **PORTUGAL** : L'industriel **Américo Amorim** (chêne-liège) a porté sa participation dans le **Banco Popular Español** (4^{ème} entité financière du pays) à 5,877%, en échange de 4,5% du capital détenu dans le **Banco Nacional de Crédito Imobiliário**.

Chute des bénéfices des producteurs d'électricité espagnols

En Espagne, en 2004, les acteurs du secteur électrique ont enregistré une chute de leurs bénéfices de **16,1%/2003 à 2,05Mds€**. La plus forte chute a concerné les **distributeurs** avec -31,4% à **697M€**, suivis des **producteurs** (-5,2% à **1,29Md€**) et des **revendeurs** (-3,8% à **61M€**). Pour cette raison, ils réclament une hausse des prix afin d'en réduire la consommation et de s'aligner sur les prix pratiqués au Portugal, qui sont **30% plus chers qu'en Espagne**.

Alliance entre Repsol-YPF et Gas Natural

Le pétrolier Repsol-YPF et sa filiale Gas Natural ont décidé de créer un **consortium conjoint**, qui inclut l'**exploration**, la **production** et la **liquéfaction** des réserves de gaz, la **création d'une société de transport** de gaz et de **commercialisation de gros**. Ainsi, Repsol sera l'actionnaire majoritaire de ce consortium avec **60% de parts**, contre **40%** pour Gas Natural. Le nouveau groupe ainsi créé sera chargé de développer des projets au **Canada**, en **Algérie**, en **Iran** ou en **Libye**, où seront également créées des filiales.

EDF : veni, vedi et... vinci en Italie?

Finalelement, après 4 ans de négociations Edison, le **2nd électricien italien après ENEL**, passera sous contrôle d'**EDF** et d'**AEM**, son associé local (distributeur d'électricité et de gaz de la ville de Milan) à **50%-50%**. Il n'y a pas longtemps, le marché avait envisagé le départ d'EDF en cédant ses parts dans Edison au groupe espagnol Endesa. Dans ce cas, Endesa aurait été obligé de déboursier près de 8Mds€, contre **4Mds€** à payer par EDF. En échange de cette opération, ENEL pourra détenir 12,5% du capital des futurs réacteurs français et prendre 35% de la SNET, dont l'actionnaire majoritaire est... Endesa. Ce succès pour EDF, qui lui permet de ne pas être marginalisé en Italie comme il l'est en Espagne, comporte quelques risques comme celui lié à la manière de co-gérer Edison avec son nouveau partenaire AEM...

EDP s'associe à Hidrocantábrico

Les 2 producteurs d'électricité, portugais et espagnol, ont créé une nouvelle société commune, **Novas Energias do Ocidente**, qui sera chargée de gérer et développer les énergies renouvelables au **Portugal** et en **Espagne**. L'objectif d'EDP et d'Hidrocantábrico (sa filiale espagnole) est d'atteindre une capacité installée de **2 500MW** et **20% de PDM** dans chacun des 2 pays. Pour le moment, Novas Energias do Ocidente ne produit que **927MW d'énergie éolienne**, mais 850MW supplémentaires viendront s'y ajouter d'ici 2008, ainsi que 124MW de biomasse, co-génération et énergie hydraulique.

¡RÁPIDOS!

Espagne

ENDESA MISE SUR L'ÉNERGIE RENOUVELABLE

D'ici 2009, le producteur d'électricité souhaite que **14%** de sa production soit de l'énergie renouvelable, c'est-à-dire **4 423MW**, contre 6% actuellement (1 974MW). Dans ce but, Endesa envisage de construire de nouvelles installations : 78MW proviendront de **mini-centrales hydrauliques**, 2 230MW de **parcs éoliens**, 102MW de **biomasse** et 39MW de **cogénération**. En 2005, le groupe va d'ores et déjà investir **250M€** dans l'implantation de parcs éoliens pour 252MW et **36M€** dans des petites centrales hydrauliques pour 25MW. **À noter** : au 1^{er} bimestre 2005, au total, Endesa a produit 16 617GWh.

GAMESA ENGAGÉ EN IRLANDE

Gamesa vient de signer un contrat de **8,5M€** avec l'Irlandais **Moneenatieve Wind Farm** afin de fournir à celui-ci **14 aérogénérateurs** d'une puissance unitaire de 850KW, qui seront installés dans les parcs éoliens de **Altagowlan** et **Moneenatieve**.

Italie

ENI AUX EMIRATS ARABES

Le pétrolier italien ENI vient de signer un contrat de **1,43Md\$** avec **Abu Dhabi National Oil Company** pour la construction d'une usine de **gaz naturel liquéfié** (GNL) aux Émirats Arabes Unis. Ce complexe permettra de produire 24 000 tn de GNL/jour.

Portugal

2 PÔLES ÉNERGÉTIQUES ?

Le nouveau gouvernement portugais s'est fixé pour but d'augmenter la concurrence sur un marché énergétique exclusivement dominé par 2 groupes : **EDP** pour le marché électrique et **Galp** pour le marché du gaz naturel. Selon les autorités, la solution est de créer 2 pôles distincts, de façon à se concurrencer entre eux.

Galp Energia		EDP	
Bénéf 2003	247M€	Bénéf 2003	381M€
Bénéf 2004	333M€	Bénéf 2004	400M€
Vente gaz 2004	M de m ³ 4 000	Vte électricité Espagne	GWh 12 215
2003	3 400	Portugal	38 934
		Brésil	19 408

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

► **ESPAGNE** : Au 1T05, la production totale d'**Iberdrola** a diminué de 1%/1T04, à 21 387GWh. - **EHN**, la filiale d'énergie renouvelable d'Acciona, vient de signer un accord avec l'Étatsunien **AES** pour l'implantation de parcs éoliens de 350MW à New York. - **Acciona** a lancé une OPA de 422M€ sur l'Australien **Pacific Hydro**. ► **ITALIE** : En 2004, l'électricien **ENEL** a enregistré des bénéfices de 3,42Mds€. - Les tribunaux ont débouté le recours présenté par des citoyens contre la transformation de la centrale d'**ENEL** de Civitavecchia afin d'utiliser le charbon comme combustible. ► **PORTUGAL** : Au 1T05, la **consommation d'électricité** a crû de 7,7% par rapport au 1T04 à 12 704 GWh. - En 2004, les ventes d'**EDP** sur le marché libre ont diminué de 3,9%/2003.

¡RÁPIDOS!

Espagne

HAUSSE DES VENTES ET EXPORTATIONS DE VIN

En 2004, les ventes de vin espagnol se sont accrues de 3,5% en volume à **1,197Md de L** et de 15,4% en valeur à **2,795Mds€** comparé à 2003. Quant aux exportations, elles ont crû de 13% en volume à **1,451Md de L** et de 4,4% en valeur à **1,564Md€**. **À noter** : en 2004, la consommation de vin avec appellation d'origine a augmenté de 13,6%/2003.

SPAR S'AGRANDIT

Cette année, la chaîne de magasins de proximité d'origine allemande prévoit d'investir **14M€** en Espagne dans l'ouverture de **42** établissements en propre et de **100** franchisés.

LES PIZZAS MOINS PRISÉES...

Au pays des tapas, en 2004, les chaînes de pizzas ont perdu **1%** de PDM, contre une hausse de 6,4% pour les chaînes de hamburgers et 4,7% pour les sandwiches.

Italie

PÂTES À LA FARINE DE RIZ

Pour le groupe **Riso Gallo**, les pâtes ne sont pas uniquement à la farine de blé. La maison, fondée à Pavie en 1856, prévoit de lancer une **ligne de pâtes à base de riz**. Au cours des derniers mois, les ventes de pâtes à la farine de riz ont bondi de **300%** dans la grande distribution. **Rappel** : en 2004, les ventes de pâtes à base de riz dans les grandes surfaces ont atteint près de **14,5M€**, dont 11M€ reviennent au fabricant **Scotti**. **À noter** : Riso Gallo facture 100M€/an, dont 30M€ à l'export vers 45 pays.

Portugal

HAUSSE DES VENTES DE BIÈRE...

Selon l'APCV, en 2004, les ventes de bière ont progressé de 3,6%/2003 à **740M de L**. Chaque année, le Portugal en exporte **125M de L**, soit **17% de la production totale** et en importe **1,6M de L**. Le pays est donc le **11^{ème} producteur de bière européen avec 744M de L**, sachant que la consommation annuelle nationale est de 637M de L. **À noter** : Les principaux brasseurs portugais sont **Unicer, SCC, ECM, Cereuro** et **João Melo**.

Le hard discount gagne du terrain en Espagne

Ces dernières années, pendant que les supermarchés se sont lancés dans une lutte sur la réglementation commerciale, les chaînes de discompte ont continué de gagner des PDM. En effet, entre 1996 et 2003, le nombre de supermarchés n'a progressé que de **13,36%** en dépit de la forte expansion des enseignes **Mercadona** (100 ouvertures par an) et **Caprabo**, celui d'hypermarchés de **34%** à **359 unités** tandis que celui des hard discounts, dont **Dia, Lidl, Plus** et **Aldi**, grimpeait de **49,5%** à **3 178 unités** !

De plus, les grandes surfaces ne peuvent plus s'étendre comme elles le souhaitent car elles doivent obtenir l'autorisation de la ville **et** de la Communauté. Ainsi, le format des chaînes de discompte sont les plus faciles à implanter en Espagne en conformité avec la loi. **Rappel** : **Carrefour** est **N°1** de la distribution en Espagne avec **21,56%** de PDM, suivi d'**Eroski** (9,35%) et de **Mercadona** (8,71%).

L'agroalimentaire italien mise sur l'export

Avec une baisse du pouvoir d'achat et une concurrence étrangère accrue, le secteur agroalimentaire italien reste positif sur les exportations. Ainsi, au 1^{er} bimestre 2005, les exportations du secteur ont progressé de **5%**/même bimestre 2004.

Principaux produits agroalimentaires exportés en 2004 - variation /2003

Pâtes	+5,5%	Huile	+10,3%
Vin	+4%	Charcuterie	+10,2%
Café	+12%	Marc	+5,4%

Rappel : en 2004, les exportations du secteur agro-industriel avaient atteint **14,7Mds€** (+3,5%/2003), représentant **14% du CA total du secteur**, qui est de **105Mds€**. **À noter** : la **France** est le principal importateur de produits alimentaires avec **2,8Mds€**, suivie de l'Allemagne (2,3Mds€) et du Royaume-Uni (1,4Md€).

De bons résultats pour Décathlon Italia

En 2004, la filiale italienne dirigée par **Philippe Debray** a réalisé un CA de **444,3M€** (+36%/2003) et a dégagé **8M€** de bénéfices, contre 2,7M€ en 2003.

De nouveaux shoppings pour Sonae Sierra

⇒ En Espagne

Le groupe portugais a racheté à la chaîne de supermarchés espagnole **Eroski** les parts que celle-ci détenait dans **4 centres commerciaux** du pays pour **99,3M€**. Seuls les hypermarchés implantés dans ces 4 complexes resteront aux mains d'Eroski. Désormais, Sonae est donc propriétaire de 35% des centres commerciaux **Dos Mares** (Murcie), **Luz del Tajo** (Tolède) et **Plaza Éboli** (Madrid), ainsi que de 40% de **Avenida M40** (Madrid).

⇒ En Italie

Sonae Sierra a acquis **2 nouveaux centres commerciaux** qui viennent d'être construits en Italie. L'un est le **Valecenter** de Venise, mesurant 54 800m² et ayant pour magasin ancre un hypermarché Carrefour. Quant au 2nd, c'est le **Airone** de Monselice (Padoue), mesurant 16 200m² et ayant un supermarché ancre Cityper. Le montant de ces transactions n'a pas été communiqué.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, **Nestlé España** a accru son CA de 2%/2003 à 1,9Md€. - **H&M**, la chaîne de prêt-à-porter suédoise, a annoncé l'ouverture de 6 magasins pour le 2T05. - En 2004, les ventes de la chaîne de supermarchés **Makro**, filiale espagnole de l'Allemand **Metro**, ont crû de 6,5%/2003 à 1,2Md€. - En 2004, **Dia España** a enregistré un CA de 3,5Mds€ (+7,3%/2003). ► **ITALIE** : La chaîne de supermarchés **Aligros** (160 magasins dans les Pouilles) a passé un accord avec Carrefour. ► **PORTUGAL** : Au 1T05, les bénéfices de **Jerónimo Martins** ont crû de 11,2%/1T04 à 16,8M€ et son CA de 12% à 875,7M€. - Les supermarchés les moins chers du pays se situent dans le nord. - **Ikea** prévoit d'investir 60M€ dans l'ouverture d'un 2nd point de vente à Matosinhos en 2007.

¡RÁPIDOS!

Espagne

CHUTE DE LA PRODUCTION DE VOITURES

En février 2005, la production de véhicules de tourisme a reculé de **11,47%**/février 2004 à cause du ralentissement des ventes de voitures en Europe (-3,3% au 1T05). **À noter** : 1) les constructeurs automobiles implantés en Espagne exportent **80%** de leur production. En 2004, ils ont produit **3,01M d'unités**, soit 1% de moins qu'en 2003. 2) L'Espagne est le **1^{er} producteur européen d'utilitaires**.

HAUSSE DES VENTES DE MOTOS

Selon Anesdor, au 1T05, les immatriculations de motos ont grimpé de **85,4%**/1T04 à **35 264 unités**. Rien qu'en mars, elles ont bondi de **91,1%**/même mois 2004 à **13 548 unités** grâce à l'entrée en vigueur, en octobre 2004, de la norme autorisant les détenteurs du permis B avec plus de 3 ans d'expérience de conduire des motos inférieures à 125cm³. **À noter** : au 1T05, le marché des **cyclo-moteurs** a reculé de 2,18%/1T04 à 22 830 unités.

ALSA ACQUIERT DTG

Alsa, **1^{er} transporteur espagnol de voyageurs par route**, vient d'acquérir DTG, le **leader allemand du transport international** pour **30M€** environ. Ce dernier opère sur **127 lignes** internationales, représentant 80 destinations et 34 pays.

Italie

DAVANTAGE DE TRAINS POUR TRENITALIA...

Le groupe de transport régional a signé un contrat de **250M€** avec **Bombardier Transportation** afin que celui-ci lui fournisse 100 trains électriques de modèle E464.

... ET DE MÉTROS POUR LES VILLES ITALIENNES

Les appels d'offres concernant la construction des lignes C du métro de **Rome** et 5 pour celui de **Milan** ont été publiés pour un montant total de **3Mds€**. En novembre, la 1^{ère} ligne de Turin sera inaugurée 70 ans après le lancement du projet !

Portugal

BIENTÔT LE TGV À LISBONNE !

Grâce à la construction d'une 3^{ème} voie ferrée qui traversera le Tage, le TGV Lisbonne-Porto va pouvoir arriver dans la capitale grâce à la construction d'un pont reliant les villes de Chelas et Barreiro.

L'Espagne, leader européen des vols nationaux

Selon Eurostat, en 2003, l'Espagne est le pays qui a enregistré le **nombre le plus élevé de passagers** sur des vols nationaux avec **31M de personnes (+7,1%/2002)**, suivi de la France (27M), de l'Italie et du Royaume-Uni (24M) chacun. En effet, les principales liaisons inter-pays sont **Espagne/Royaume-Uni** (32M de passagers) et **Espagne/Allemagne** (18M).

En outre, le pays possède **4 des 25 plus grands aéroports** d'Europe, à savoir **Madrid, Barcelone, Palma de Mallorca et Malaga**. En 2004, celui de Madrid (Barajas) a connu la plus forte hausse de voyageurs par rapport aux autres aéroports européens avec **+7,5%/2003 à 38,5M de personnes**.

Nombre de passagers transportés (2003)

Rang	Aéroport	Passagers (M)
1	Londres/Heathrow	63,20
5	Madrid/Barajas	35,37
7	Rome/Fiumicino	25,47
9	Barcelone	22,49
12	Palma de Mallorca	19,11
15	Milan/Malpensa	17,48
22	Malaga	11,41
25	Lisbonne	9,50

⇒ Ainsi, l'an dernier, **170 000 vols nationaux** ont été effectués, soit **6,5%** de plus qu'en 2003, alors que le transport de **merchandises** a diminué de 3,4% à 54 000tn.

Automobile en attente d'une reprise...

En avril, les immatriculations ont atteint **195 388 unités**, soit **6,39%** de moins qu'en avril 2004. Avec un 4^{ème} recul consécutif, au cours des 4 premiers mois de l'année, les immatriculations ont totalisé **886 169 unités**, soit une baisse de **5,64%** comparé à la même période 2004. Ainsi, entre janvier et avril, Fiat a reculé de 8,5% en Italie, tandis qu'en France, la marque turinoise a progressé de 11,8%.

PDM des immatriculations de véhicules neufs en avril 2005 (même mois 2004)

Fiat	20,32% (21,02%)	Toyota	5,23% (5,61%)
Alfa Romeo	2,98% (3,58%)	Mercedes Benz	3,03% (2,77%)
Lancia	4,75% (4,34%)	BMW	2,77% (2,09%)
Peugeot	4,48% (4,83%)	VW	5,89% (6,04%)
Citroën	6,37% (6,89%)	Opel	8,02% (7,48%)
Renaul	6,75% (6,75%)	Ford	8% (8,32%)

Compagnies aériennes portugaises sous pression

Bien que l'aéroport de Lisbonne doive être opérationnel jusqu'en 2015, les années 2006 et 2007 devraient être difficiles pour les compagnies aériennes. En effet, d'ici 2009, l'ANA-Aéroports du Portugal a lancé un plan d'investissements de **650M€**, qui inclut l'**augmentation de la capacité d'accueil** de l'aéroport de la capitale. Ainsi, la 1^{ère} phase d'extension de l'actuel terminal de passagers devrait être achevée en 2007, ce qui risque de fortement perturber l'organisation des compagnies. **À noter** : en 2004, l'aéroport de Lisbonne a accueilli **11,7M de passagers** et, cette année, il devrait atteindre les 12M€.

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

► **ESPAGNE** : À partir du 30 mai, **Renault** va supprimer la 3^{ème} période de travail dans son usine de Valladolid, réduisant la production à 900 unités par jour. - Durant la semaine de Pâques, la **Renfe** a transporté plus de 500 000 passagers. - **Iberia** vient d'intégrer à sa flotte 2 nouveaux Airbus A 320, totalisant ainsi 61 appareils de ce type ; en mars, la compagnie a enregistré un taux d'occupation record de 78,5%. ► **PORTUGAL** : Au 1T05, les ventes de **TAP** via Internet ont bondi de 174%/1T04 à 6,8M€. - Au 1T05, le CA des **transporteurs urbains** de Porto a progressé de 16,4%/1T04 à 3,18M€. - **AutoEuropa**, l'assembleur de **Volkswagen** au Portugal, vient de fêter ses 10 ans et se prépare à produire, en 2006, le nouveau modèle Cabrio, nécessitant 600M€ d'investissements.

Pénurie de locations à Madrid

Actuellement, la demande de logements en location dépasserait **5 fois** l'offre sur le marché **madrilène**. Seulement **13,7%** du parc total de logements de la communauté de Madrid sont loués, soit **300 000 unités**. Ce taux est bien inférieur à celui de 50%, qui est la moyenne des principales capitales européennes. Ainsi, le parc de l'immobilier de location doit croître d'environ 40% pour atteindre les **425 000 unités nécessaires** pour satisfaire la demande actuelle.

Portland Valderrivas se renforce en Espagne

Cementos Portland Valderrivas, filiale de production de ciment du constructeur **FCC**, vient d'acheter **19** cimenteries à l'entreprise britannique **Hanson** pour **20M€**

8 sont situées à **Madrid**, 3 à **Alicante**, 3 à la **Grande Canarie**, 2 à **Tenerife** et 1 à **Logroño, Palencia** et **Burgos**.

À noter : le segment du ciment représente 14% des ventes de FCC et, en 2004, Cementos Portland Valderrivas a enregistré des ventes de 116M€.

La maison rêvée des Italiens

Les conclusions d'une enquête d'Eurisko-Bticino sur le type de logement idéal, réalisée auprès de 2M d'Italiens ayant des revenus supérieurs à 60 000€, montre que :

- la dimension moyenne du premier logement de cette élite est de 140m² et de 100m² pour la résidence secondaire ;
- 47% des personnes interrogées ne possèdent qu'un seul logement ;
- 37% possèdent une résidence secondaire ;
- 70% ont réalisé récemment des travaux ;
- 89% cherchent à avoir un chauffage individuel ;
- 57% de l'air conditionné ;
- 63% des équipements anti-vol...

Le coût de la construction portugaise stagne

En février 2005, l'indice des coûts de construction d'un logement neuf (sur le continent) a augmenté de **3,3%/février 2004**, mais a diminué de **0,5%/janvier dernier**. Cela s'explique par la **forte baisse du prix des matériaux de construction**, qui n'ont crû que de **1,3%** en février, contre une hausse de 3,4% enregistrée à la même période antérieure. Toutefois, durant la période, le coût de la main d'œuvre a progressé de 3,3% et celui des réparations de 3,5%.

Par ailleurs, le secteur des **travaux publics** reste déprimé. En effet, bien qu'en avril, la valeur des concessions de travaux publics ait augmenté de 22%/avril 2004, le montant a reculé de 15% entre janvier et mars 2005. Passée la période d'instabilité politique et des élections, le secteur devrait retrouver un meilleur rythme de croissance. **Rappel** : le budget 2005 prévoit une hausse de 38% de l'investissement public dans le secteur de la construction.

¡RÁPIDOS!

Espagne

DE NOUVEAUX LOGEMENTS SECONDAIRES

Dans le pays, le nouveau modèle que tendent à développer les promoteurs immobiliers est la construction de logements à **forte valeur ajoutée**, avec des golfs et proches du littoral. Le but est d'attirer **1M** d'étrangers afin que ceux-ci achètent une résidence secondaire en Espagne d'ici 5 ans.

FADESA AU MAROC

Le constructeur espagnol vient d'entamer la construction du complexe résidentiel et hôtelier **Mediterrania Saidia**, situé sur la côte méditerranéenne marocaine. Ce dernier comprendra 3 000 logements, 6 hôtels sous l'enseigne **Barceló**, 3 terrains de golf, 500 000 m² de surface commerciale et un port. **À noter** : le prix de vente minimum de ces logements débute à partir de 96 400€.

LES PROJETS DE SACYR EN ESPAGNE...

En partenariat avec sa filiale portugaise **Somague** et les constructeurs espagnols **Torrecámara** et **Jan de Nul**, Sacyr Vallehermoso va entreprendre la construction de l'amarrage de la digue Est du port de **Valence** pour **80,3M€**.

... ET AU BRÉSIL

Sacyr a désigné **Somague** pour négocier la concession de la construction d'une **ligne ferroviaire** reliant l'aéroport de **São Paulo** au centre ville. Le montant de l'opération est estimé à **443M€**.

Italie

POUR QUI LES IMMEUBLES D'ENASARCO?

La gestion du parc immobilier d'**Enasarco**, estimé à 3Mds€, a attiré de nombreux candidats, dont le consortium formé par **Banca Popolare di Lodi** et **Magiste Real Estate** (Stefano Ricucci), ainsi que celui dirigé par **Pirelli Real Estate** et formé par Banca Intesa, Capitalia, Morgan Stanley First Atlantic et Lehman Bros. Le 3^{ème} est dirigé par **Generali** et formé par Gabetti Holding, Progestim et BNL.

Portugal

UBS INVESTIT DANS MOTA-ENGLIL

Le groupe suisse a accru ses parts dans le constructeur portugais **Mota-Engil** à **2,003%** du capital et 2,085% des droits de vote. Le montant de cette transaction n'a pas été divulgué.

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

► **ESPAGNE** : En 2004, les **ports** nationaux ont enregistré des bénéfices de 212M€ (+18,2%/2003). - **OHL**, le 6^{ème} constructeur espagnol, a remporté des contrats totalisant 233M€ pour la construction de 3 lignes ferroviaires en République Tchèque et la modernisation de la ligne slovaque Trnava-Nové Mesto. - Au 1T05, le CA de **Ferrovial**, 1^{er} constructeur espagnol, a crû de 11%/1T04 à 6,782M€. ► **ITALIE** : Le groupe **Trevi** a reçu des commandes pour 42M€, dont 16,7M€ en Italie pour des travaux concernant le TGV et pour le secteur pétrolier (**Snamprogetti/ENI**). ► **PORTUGAL** : En 2004, le constructeur **MSF** a accru son CA de 26%/2003 à 177M€. - Au 1T05, le gestionnaire d'autoroutes **Brisa** a enregistré un CA de 131M€ (+2%/1T04) et des bénéfices de 40M€.

¡RAPIDOS!

Espagne

DES TOURISTES LOGÉS CHEZ EUX...

Actuellement, **65%** des touristes qui arrivent en Espagne choisissent les hôtels comme logement. Cependant, ce taux a diminué de **5%/1999** et, parallèlement, celui des voyageurs qui ont un logement propre ou loué a augmenté, respectivement, de **8,9%** et **7,7%**.

SOIF D'INVESTISSEMENTS DE NH HOTELES

Au Mexique, la chaîne hôtelière espagnole prévoit de déboursier **3,3M€** dans l'inauguration d'un hôtel à **Querétaro**, qui sera opérationnel au 2^{SO6} et comprendra 140 chambres. Ce sera le 16^{ème} établissement de NH au Mexique. Par ailleurs, en Europe, le groupe souhaite étendre son activité. D'ici 2 ans, il compte ouvrir **16** nouveaux hôtels, soit 1 685 chambres supplémentaires, sachant que **l'Italie** reste un marché prioritaire. Dans ce but, NH prévoit d'y créer une **société immobilière** qui se chargera de développer les nouveaux projets. **Rappel** : en 2004, la chaîne a facturé **855M€** (-1,7%/2003) et a enregistré des bénéfices de **42,1M€** (-17%/2003).

Italie

DES PLAGES PRIVÉES ?

La « créativité économique » du nouveau Vice Premier Ministre italien, **Giulio Tremonti**, a laissé sans voix ses compatriotes européens en proposant l'affaire du siècle : la privatisation des plages italiennes sous forme de concessions d'une durée de 100 ans. Le but de l'opération serait de développer le **tourisme de masse** surtout dans le sud de la péninsule.

BILAN POSITIF POUR COSTA CROCIERE

En 2004, le croisiériste a réalisé un CA de 1,1Md€ (+35%/2003), dégagé 211M€ de bénéfices (+90%/2003) et transporté 729 000 passagers (+31%/2003).

Portugal

UNE DESTINATION DE QUALITÉ ?

Aujourd'hui, le secteur du tourisme est une activité très attractive. C'est pourquoi, afin de le consolider, les autorités projettent de créer une véritable **image de marque** du pays, basée sur la **richesse de l'environnement** portugais.

Moins de rentabilité pour le tourisme espagnol

En 2005, le **ralentissement de la durée de séjours** et la **baisse du volume des dépenses** des touristes étrangers dans le pays devrait provoquer l'**affaiblissement des marges** de l'activité touristique espagnole. Selon les prévisions du secteur, la tendance ne fera que s'accroître l'année prochaine pour culminer en 2007...

Dans le cas des agences de voyage, celles-ci doivent vendre davantage si elles veulent conserver le même CA. Pour y parvenir, elles sont obligées de baisser les prix afin de stimuler la demande. D'ailleurs, c'est la demande elle-même qui s'est modifiée, notamment de la part des Britanniques et des Allemands qui préfèrent passer par les compagnies aériennes à bas prix.



Zoom sur les voyages d'affaires

Actuellement, l'évolution du tourisme d'affaires reste préoccupant avec une croissance nulle à cause des entreprises qui réduisent le plus possible leurs dépenses et veulent s'assurer que leur personnel travaille. En 2004, 4,1M de touristes d'affaires ont visité l'Espagne, soit 7,3% de moins qu'en 2003.

Des croisières low-cost

Un lit, des draps et une serviette de toilette sont les objets que trouveront les vacanciers qui choisiront les croisières d'**Easy** (même groupe qu'EasyJet). Le 1^{er} navire, qui sera suivi d'un 2nd bientôt, est un bateau de luxe reconverti de **Renaissance Cruise**.

La clientèle ciblée est celle des consommateurs âgés de 20 à 40 ans, du style « touriste indépendant ». Les 86 cabines de l'Easy-CruiseOne peuvent accueillir 170 passagers. Les consommations sont payantes.

L'Italie devrait copier l'Espagne

Selon le WTTC, depuis 2000, les **dépenses publiques** destinées à développer le tourisme dans le pays s'élèvent à **7Mds€** environ, tandis qu'en Espagne, elles sont passées de 6Mds€ en 2000 à 7Mds€ en 2005. En Italie, le secteur représente **10% du PIB**, contre 19% en Espagne. Par ailleurs, en 2004, l'Espagne a accueilli 59M de visiteurs, contre 39M l'Italie. **Rappel** : selon la WTO-ONU, la PDM de l'Espagne dans le tourisme international atteint 7,5%.

Starwood cède le Sheraton de Lisbonne

La chaîne hôtelière étasunienne a vendu son établissement Sheraton de Lisbonne au propriétaire du **Sheraton de Porto, Mário Vasco Pereira**. Par conséquent, le groupe ne possède plus d'hôtels en propre au Portugal, faisant partie de sa stratégie de concentration sur la gestion d'établissements ou la concession de franchises.

En effet, en juin 2005, Starwood va inaugurer une 4^{ème} franchise, **Convento do Espinheiro**, dans la ville d'**Évora**. L'année prochaine, la chaîne devrait inaugurer un **complexe touristique** à **Torres Vedras** et à **Porto Santo**.

Rappel : Starwood possède **738 hôtels dans 82 pays**, dont 140 sont en propre, 286 sont gérés par le groupe et 312 sont des franchisés.

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

► **ESPAGNE** : Les promoteurs **Procom** et **PGC** vont implanter à Valence le centre commercial et de loisirs **Neutopia** pour 300M€, qui comprendra 2 pistes de ski praticables à l'année. - Selon l'Association des **Foires** Espagnoles, en 2004, le nombre total de stands a augmenté de 4,3%/2003 à 69 747 unités et celui de visiteurs de 2,2% à 15 347 668. - D'ici 2007, la chaîne hôtelière **Paradores** prévoit d'investir 38M€ dans son expansion en Andalousie. - Chaque année, les Espagnols dépensent 8,2M€ en **jeux de loterie et paris**. ► **PORTUGAL** : D'ici 2009, la chaîne hôtelière **Pestana** prévoit d'investir 51,8M€ dans l'implantation de 4 établissements au Brésil. - En avril, les recettes des **casinos** du pays ont grimpé de 40%/même mois 2004 à 370M€.

Un ralentissement des ventes de portables...

Au 1T05, les ventes de téléphones portables n'ont augmenté que de **13,5%/1T04** à **4,2M d'unités**, dont 110 000 de 3^{ème} génération (UMTS). C'est donc la 1^{ère} fois que le rythme de croissance d'es-souffle depuis 2002, sachant que l'an dernier, les ventes avaient grimpé de **30%/2003** à **16M d'unités**.

Ce phénomène s'explique par : l'existence de **stocks** de portables restés dans les canaux de distribution après la période des fêtes de fin d'année, l'**incertitude** des consommateurs et l'inévitable **saturation** du marché.

Par conséquent, selon les professionnels du secteur, en 2005, les ventes ne devraient pas dépasser les 17M d'unités.

À noter : au 1T05, **Nokia** a été le leader des ventes de portables, suivi de **Motorola** et de **Siemens**.

... qui ne lèse pas les opérateurs de téléphonie mobile en Espagne

En 2004, les principaux opérateurs de téléphonies mobiles du pays, à savoir **Telefónica Móviles**, **Vodafone** et **Amena**, ont enregistré, ensemble, des **bénéfices record** supérieurs à **3Mds€**, soit **18%** de plus qu'en 2003. Également, leur **CA** a grimpé de **12,3%/2003** à **15,14Mds€**.

En effet, Amena a accru ses bénéfices de 73%, Telefónica Móviles de 16% et Vodafone de 7,55% à 632M€.

Le coût du piratage multimédia italien

Selon une étude, le piratage de produits multimédia représente près de **1,3Md€** annuels avec une tendance à augmenter. En Italie, près de 11M de personnes possèdent au moins un CD piraté et 3,8M de plus ont téléchargé illégalement des fichiers via Internet.

La consommation de la TV en Italie

Selon une enquête menée entre le 31/01 et le 09/04 concernant l'offre des chaînes télévisées par satellite, **Cinema Sky** arrive en tête, suivie de **Sport**, **Cultura**, **Cinema**, **RAI** (payant et gratuite) et des chaînes hertziennes. Pour la TV par satellite, le **sport** continue d'attirer le plus grand nombre de téléspectateurs.

Le Portugal ne profite pas assez d'Internet !

Selon IBM, en 2005, pour la 2^{ème} année consécutive, le Portugal a reculé dans le classement des pays qui profitent le plus des opportunités offertes par Internet. En effet, le pays se situe à la **25^{ème} place** (sur une liste de 65 pays), soit le même rang qu'il occupait en 2001.

Les causes de ce recul sont l'introduction du facteur **innovation** dans le calcul de l'indice et à la **hausse du poids du haut débit**, segment sur lequel le Portugal n'est pas très développé.

¡RÁPIDOS!

Espagne

AUNA TOUJOURS EN VENTE...

La banque **Santander**, **Endesa** et les électriciens **Unión Fenosa**, respectivement propriétaires du 2nd groupe de télécoms espagnol à hauteur de **32,08%**, **32,71%** et **18,61%**, ont engagé la banque d'affaires **Merrill Lynch** afin de trouver le meilleur repreneur. Ainsi, 3 candidats au rachat de **Auna** sont d'ores et déjà en lice : 1) les fonds de capital risque **Blackstone**, **Apax Partners** et **CVC** qui, conjointement, proposent **12Mds€** ; 2) le fonds étasunien **KKR** qui offre **12,5Mds€** et 3) le groupe de télécoms par câble espagnol **Ono**, qui a lancé une OPA de **2,6Mds€** rien que pour la filiale câble de Auna et qui s'allierait à des fonds de capital risque qui rachèteraient le reste de Auna, valorisant celle-ci à **11Mds€**.

CROISSANCE DU CINÉMA

Selon l'ICCA, en 2004, les ventes de billet de cinéma ont progressé de **8%/2003** à **691M€**, sachant que **62,1%** des Espagnols vont au cinéma.

Italie

CHANGEMENT D'ACTIONNARIAT CHEZ MEDIASET

La banque **Fininvest**, contrôlée par **Silvio Berlusconi**, a cédé **16,68%** de **Mediaset** à des investisseurs institutionnels italiens et étrangers pour **2Mds€**. **Fininvest** a ainsi réduit sa participation dans la société à 34,3%. **À noter** : **Mediaset** contrôle **50%** de la chaîne télévisée espagnole **Telecinco** et, en 2004, elle a enregistré des bénéfices record de **500,2M€**.

TELECOM ITALIA ACQUIERT LIBERTY SURF

Le groupe de télécoms vient d'acheter au fournisseur d'accès Internet **Tiscali** **95%** des parts que celui-ci détenait dans la firme française **Liberty Surf**, pour **266M€**. D'ici 2007, **Telecom Italia** prévoit d'investir **500M€** en France, dont **350M€** destinés à l'amélioration des réseaux.

Portugal

HAUSSE DES INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES

Selon **Marktest**, au 1T05, les investissements publicitaires ont crû de **19,4%/1T04** à **751,5M€**, sachant que la **télévision** en a reçu les **2/3**.

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

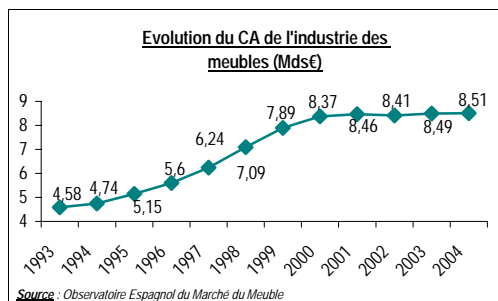
► **ESPAGNE** : En 2004, les **investissements publicitaires** ont crû de 7%/2003 à 12,846Mds€. - En 2004, chaque Espagnol est resté en moyenne 218mn/jour devant la **télé** (+17%/1991). - **Telefónica** vient de lancer le 1^{er} service de transmission de données via l'ADSL, **ADSL Mini**, pour 30€/mois. - Au 1T04, **El Mundo** est le journal le plus lu du pays avec un record de 1 387 000 lecteurs.
 ► **PORTUGAL** : Au 1T05, **Nokia** a obtenu 50% de PDM national des portables. - En 2004, les ventes d'**Alcatel** ont atteint 121,07M€ (+9,6%/2003) et ses bénéfices 4,34M€. - En 2004, le nombre de clients de la **TV par câble** a progressé de 6,2%/2003 à 1,4M. - Cette année, **Portugal Telecom** projette d'investir 4M€ dans la substitution des factures papier de ses clients par les électroniques.

Mutation de l'industrie espagnole du meuble

Actuellement, le marché national des meubles doit faire face à la **concurrence asiatique**, la **concentration de la distribution** et au **changement des goûts des consommateurs**. Une profonde **réforme** du secteur est donc nécessaire.

En effet, selon l'Aidima, en 2004, l'industrie des meubles a facturé **8,515Mds€**, soit une croissance quasi nulle de **0,28%/2003**. Quant aux **exportations**, elles ont reculé de **2,1%** à **1,465Md€** principalement à destination de la **France**, du **Portugal** et du **Royaume-Uni**. Ce qui contraste donc avec la hausse des importations de meubles de **22,8%/2003** à **1,85Md€**!, en provenance d'Italie, de France, de Chine, d'Allemagne et du Portugal. Heureusement, l'an dernier, la **consommation nationale** de meubles a progressé de **4,5%/2003**.

À noter : 1) en 2004, les exportations de **meubles de bureau** ont reculé de **1,48%/2003** à **110M€**; 2) dans le pays, il existe **12 000 fabricants de meubles**.



⇒ Face à cette perte de compétitivité, il ne reste plus que 2 solutions à l'Espagne, **3^{ème} fabricant de meubles européen** derrière l'Italie et l'Allemagne :

- le **cluster** (union dans la production d'entreprises ayant des objectifs communs).

- l'**analyse** des goûts des consommateurs.

Vent de crise dans l'électroménager italien

L'un des secteurs emblématiques de l'industrie italienne subit le contrecoup des délocalisations. Ainsi, **Whirlpool** a décidé de licencier 1 000 employés de son site de Varèse et le secteur perdrait, au total, jusqu'à 5 000 postes.

Entre les 4 **big** du secteur, **Electrolux**, **Candy**, **Indesit Company** et **Whirlpool** et la miriade de PME, les emplois directs actuels s'élèvent à 50 000, auxquels s'ajoutent 150 000 indirects.

Comme le coût de transport d'électroménager pas cher vers les pays d'Europe de l'Est renchérit les produits, il est plus avantageux de le produire sur place. Par ailleurs, dans les pays d'Europe de l'Est, il existe une **forte demande de 1^{er} achat**, tandis qu'en Europe de l'Ouest la demande est de remplacement. **Rappel**: Le CA global du secteur de l'électroménager italien est de 9,5Mds€ dont 6Mds€ à l'export. Les importations représentent 1Md€.

Logica CMG du Portugal acquiert Edinfor

Le groupe de **consulting** informatique a racheté au producteur d'électricité **EDP** les **60%** de parts que celui-ci détenait dans **Edinfor**, le fabricant de systèmes informatiques, pour **81M€**. EDP conserve les 40% restant. Par ailleurs, les contrats passés par Edinfor vont rapporter 510M€ à Logica CMG.

¡RAPIDOS!

Espagne

PROSEGUR ACQUIERT TRANSPEV

Le groupe de services de sécurité espagnol a acquis **Transpev**, le transporteur de fonds brésilien, pour **2M€**. Cette transaction rapportera à Prosegur la clientèle de Transpev, ses 230 fourgons blindés, ses 5 sites et 33M€ de CA supplémentaire.

CROISSANCE DE L'INDUSTRIE CHIMIQUE

Selon la Feique, cette année, la **production chimique** devrait croître de **3%/2004** et les **exportations** de **4%**. La **consommation nationale** de produits chimiques représente **25%** de la production, soit **42,5M€**, et les exportations 50%.

PHILIPS CHANGE D'IMAGE DE MARQUE

En 2005, le groupe électronique prévoit d'investir **18M€** en Espagne dans sa nouvelle campagne publicitaire sous le slogan « **Sense and Simplicity** ».

Italie

L'AMERICA'S CUP S'HABILLE EN ITALIEN

Le fabricant de vêtements de sport **Murphy&Nye** a acquis la licence mondiale pour la vente de ses produits sous le label de la 32^{ème} célèbre régate. À partir de juin, les 2 500 points de vente et les 90 magasins en propre lanceront les lignes de vêtements pour homme, femme et enfant.

Portugal

BAISSE DE LA PRODUCTION INDUSTRIELLE

Selon l'INE, en mars 2005, la production industrielle a chuté de **3,2%/mars 2004**. La production de **biens d'investissements** a reculé de 11,3%, celle de **biens de consommation** de 9,8% (-19,9% pour les biens durables et -8% pour les non durables) et celle de **biens intermédiaires** de 6,5%. En outre, la production des **industries de transformation** a reculé de **7,6%** et celle des **industries d'extraction** de **6,9%**.

LES OBJECTIFS D'ACER

Cette année, le fabricant de matériel informatique taiwanais espère **doubler** son CA au Portugal/2004 à **100M€** et devenir le **N°1** des ventes **PC portables** du pays. En 2004, ces dernières ont bondi de **170%/2003** à **40 000 unités**, sachant que ce type de matériel représente **70%** des ventes de la filiale portugaise. Les écrans plats sont les 2nd produits les plus vendus d'Acer au Portugal.

☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎ TEXTOS ☎

► **ESPAGNE** : Le groupe de sidérurgie **Ferroatlántica** a lancé une OPA de 140M€ sur **Pechiney Électrometallurgie**. - En 2004, l'industrie des **composants électroniques** a accru son CA de 6,7%/2003 à 26,871Mds€. - D'ici 2008, **Seur** (courrier) envisage d'investir 100M€ dans la modernisation de ses infrastructures et le lancement de nouveaux produits. ► **ITALIE** : **Pirelli** investira 20M€ au Brésil dans la construction d'une fabrique de câbles spéciaux destinés aux plate-formes pétrolières off-shore. ► **PORTUGAL** : La branche assurance vie du groupe **Espírito Santo** a augmenté ses parts dans le fabricant de papier **Semapa** à 2,14%. - **Philips** a annoncé la fermeture de sa branche production de composants pour téléviseurs, située dans l'usine d'Ovar.



: une vitrine *high-tech* pour le *made in Italy*

Inauguré le 30 mars dernier, le centre des expositions placé dans les communes de **Rho-Pero**, aux environs de Milan et construit sur les anciens terrains de la raffinerie Agip, vise à devenir la plate-forme privilégiée pour ces centaines d'entreprises de toute taille qui veulent être les acteurs d'un marché global.

L'auteur du projet, l'architecte romain, **Massimiliano Fuksas**, a « conçu la Fiera comme si le site était une partie de la ville, c'est-à-dire un quartier avec ses maisons, ses services et ses fonctions, en pensant, surtout, à la personne ».

Aux 3 premiers pavillons ouverts s'ajouteront, progressivement, 5 autres ainsi que **74 salles de réunions**, dont 10 dans un centre de congrès capable d'accueillir entre 20 et 2 000 personnes, **84 points restauration** (bars, buvettes et restaurants), 10 000 places de parking, une gare de métro et de chemin de fer dès 2008 et des installations annexes, le tout occupant une surface d'expositions de **345 000 m²**. L'ancien site de Fiera Milano restera en activité, offrant ses 125 000 m² destinés à d'autres types d'événements.

Une fois les 2 premiers salons terminés fin mars, à savoir le **Progetto Città** et l'**Expo Italia Real Estate** qui ont occupé les 3 pavillons, les travaux vont continuer afin de permettre la réalisation d'autres événements. En effet, le **Salon du Cycle**, le **Mipel** (fourrure/cuir) et le **Micam** (chaussure) ainsi que le **Host** (accueil professionnel), l'**Expo Trade** et le **Salon de la Moto** sont prévus au cours des 3 derniers mois de l'année en cours. Le 1^{er} événement qui s'étendra sur l'ensemble de la nouvelle surface sera le **Macef** en janvier 2006, succédé par la **Mostra Convegno Expocomfort** et le **Salone Internazionale del Mobile**.

⇒ Les retombées économiques

L'impact de la nouvelle **Fiera Milano** sur les communes environnantes de **Rho** et **Pero**, et même au-delà, a été estimé par la **Certet Bocconi** à **4,3Mds€**. De ce montant, **1,9Md€** correspond aux dépenses directes des exposants et le reste aux dépenses indirectes des fournisseurs. Le secteur qui profiterait le plus de l'ouvrage serait le **manufacturier**, suivi de l'**hôtellerie** et des **services aux personnes**. Parallèlement, pour assurer l'activité de la Fiera Milano, il sera nécessaire de **créer 42 700 emplois**.

⇒ Quelques données techniques

Conçu autour d'une immense **voile** (voie piétonne de 1,3 km), le site a été réalisé en un **temps record de 30 mois**. Le coût global du projet est de **750M€** et la superficie totale du centre d'expositions est de **2M de m²**. L'aire couverte destinée aux expositions est de 345 000 m², celle en plein air est de 60 000 m² et les espaces verts s'étendent sur 180 000 m².

Avec l'incorporation de cette surface, la ville de **Milan** ajoute **30%** à son offre d'espaces d'exposition.

Le nouveau pôle a été réalisé en vue d'optimiser les déplacements et voies d'accès, ainsi que de faciliter les opérations de montage/démontage des stands et des salons et tout ce qui a trait à la **logistique**, qui était le point faible du site historique de la **Fiera Milano**.

⇒ Et l'ancien site ?

L'emplacement historique du centre des expositions prendra le nom de **Fiera Milano City**. L'activité du site sera destinée à la réalisation de congrès (le bâtiment actuel sera agrandi) et les 6 pavillons serviront à des manifestations plus « légères » comme le traditionnel salon de la mode.

Une partie de la surface de l'ancien site a été cédée via un appel d'offres remporté par le consortium dirigé par **CityLife** et formé par les assureurs **Generali**, **Ras** et **FonSai** pour 523M€.

Ainsi, à partir de 2006, sur 255 000 m² (dont 50% destiné aux espaces verts), seront construites **3 tours** qui contiendront, au total, 1 500 appartements dont le m² sera vendu autour de 6 500€. Le coût total du projet immobilier est estimé à 1,65Md€ et les revenus à 2Mds€. **Lamaro** sera le constructeur des tours et le promoteur est le groupe espagnol **Lar**.



Ainsi, la voile qui parcourt le site, calquée sur les formes naturelles, selon l'architecte, sera le nouveau symbole et la « vitrine, selon lui, de l'Italie qui fonctionne ».



NOMINATIONS

Espagne

José Francisco Robles a été promu Directeur du service Customer Relationship Management de **SP/Grupo Sage**.

Philippe Cadou est le nouveau DRH de **Cofidis España**.

Stéphane Levesque a été nommé DA de **Thomson Financial Spain**.

Jesús Hernández a été désigné Conseiller Délégué de **Exel** pour l'Espagne, le Portugal et le Maroc.

José Manuel Mora-Figueroa est le nouveau DA de **Deutsche Bank España**.

Italie

Leonardo Cesarini est le nouveau Dir. Commercial du Club Med Italia.

Valter d'Avino a été nommé DG d'Ericsson Network Services Italia.

Portugal

Carlos Bianchi de Aguiar est le nouveau Président de **Sonae Indústria**.

Miguel Teixeira de Abreu a été désigné Directeur de **Gescartão**.

AGENDA LATIN

Espagne

01-03 Juin 2005

Igualada

MAQPAPER

Salon des producteurs de papier et carton

Italie

06-09 Juin 2005

Turin

CIRED

Salon international de la distribution d'électricité

Portugal

03-06 Juin 2005

Lisbonne

EXPO VIVA EMFORMA

Salon international des produits et services de sport/fitness



POUR ÊTRE AU PLUS PRÈS DE L'ACTUALITÉ, COMMANDEZ NOS ÉTUDES ET PUBLICATIONS !

Veille sur la Grande Distribution: Étude mensuelle sur la conjoncture, les tendances de la consommation et les enseignes. Un véritable observatoire sur l'actualité du secteur (50/60 pages).

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

Veille sur l'Agroalimentaire: Étude bimensuelle dressant le bilan de l'évolution du secteur. (30/40 pages).

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

Conjoncture: Étude mensuelle dressant un panorama des points clés de l'actualité économique et politique. (20/25 pages).

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

Études stratégiques et de marché: afin de trouver un partenaire, positionner un produit/service sur le marché, mettre en place un réseau de distribution adapté... **iFi-Latineco** vous apporte une méthodologie, de l'expérience et des contacts dans tous les pays d'Amérique Latine. Interventions sur mesure.

(*) Cocher la case correspondante

PARCE QUE VOUS INTERVENEZ SUR LES MARCHÉS LATINS, ABONNEZ-VOUS AUX PUBLICATIONS D'iFi-Latineco

LATINECO•Amérique Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

Mme, M.....

Fonction.....

Société.....

Activité.....

E-mail.....

Adresse.....

Code postal.....

Ville.....

Pays.....

Téléphone.....Fax.....

Bulletin à retourner à : **i.F.i. - informations & Finances internationales**

25 rue d'Astorg - 75 008 PARIS - France

ou par fax à **iFi** au **33 (0) 1 40 06 90 79**

Règlement :

◆ chèque à **iFi** - informations & Finances internationales

25, rue d'Astorg - 75008 PARIS - France

◆ virement à **iFi** - informations & Finances internationales

Société Générale-Paris Messine - 113, Bd. Haussmann - 75008 Paris

Code banque : 30003 / Agence : 03360 -Compte : 00020409779 Clé 59

Signature :

Facture : à réception du paiement

Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; **e-mail** : ifi-info@latineco.com - ☎ : 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino. Collaborateurs : Julie Achin, Émilie Batkoun, Cécile Guillaume, Denis Rabdeau. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 1006i85528 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298_0420 (en ligne).

Latineco - EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, le moniteur économique de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal, est édité par **i F i-Latineco**. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'**i F i**.