

# AMÉRIQUE LATINE

## MARCHÉS & AFFAIRES

La lettre professionnelle multisectorielle d'iFi-LATINECO - Publiée depuis 1996

OCTOBRE 2012 - N° 178

### SOMMAIRE

#### P. 2 CONJONCTURE ET FINANCES

Chili : le point sur les assurances  
La liberté économique en Amérique latine  
La banque équatorienne Pichincha à Miami

#### P. 3 AGROALIMENTAIRE ET DISTRIBUTION

L'Argentine futur N°1 mondial de la farine ?  
Le français Green is better au Paraguay  
Wal-Mart prudent au Brésil

#### P. 3 ÉNERGIES

L'éolien brésilien a le vent en poupe  
Investissements tous azimuts pour YPFB (BOL)  
Pérou : un acteur norvégien dans l'électricité

#### P. 4 INDUSTRIES ET SERVICES

Second site argentin pour Lacoste  
Helibrás fournisseur de l'armée brésilienne  
L'industrie du plastique en Colombie

#### P. 5 AUTOMOBILE ET TRANSPORTS

Chili : extension du métro de Santiago  
Le TGV brésilien toujours d'actualité  
Mexique : nouveaux modèles en production

#### P. 5 IMMOBILIER ET INFRASTRUCTURES

Investissements en zones portuaires  
Boum immobilier à Cuba  
Projet de villes nouvelles privées au Honduras

#### P. 6 TÉLÉCOMMUNICATIONS ET MÉDIAS

Argentine : création d'un opérateur public  
La fréquentation des cinémas dans la région  
Bertelsmann s'implante au Brésil

#### P. 6 HÔTELS ET TOURISME

Les paris hippiques de l'espagnol Codere  
Davantage d'hôtels Ibis au Brésil  
Le premier « condo-hôtel » uruguayen

#### P. 7 INDICATEURS ÉCONOMIQUES

#### P. 8 Bulletin d'abonnement

## Économies sous influences

Croissance, croissance, croissance, un mot qui revient sans cesse lorsqu'on mentionne l'environnement économique des pays latino-américains. C'est une situation intéressante car dans le contexte de crise actuel, ce mot est surtout associé aux économies asiatiques, en oubliant que l'Amérique latine fait partie du monde occidental, au même titre que l'Europe en crise.

En effet, avec des variations plus ou moins prononcées selon les pays, la consommation et l'investissement restent largement positifs dans la région. Le cas mexicain est à ce titre très particulier car certains évoquent le fait que, bientôt, sa dynamique économique pourrait dépasser celle du Brésil.

Par ailleurs, souvent focalisés sur la richesse et la variété des matières premières de la zone, on omet l'importance des industries comme par exemple, l'automobile, tant pour la production que pour la consommation (Cf. p. 5). De même, l'ampleur des besoins liés aux transports et à la logistique nécessite d'importants investissements tout comme le secteur des énergies, surtout renouvelables, comme l'éolien (Cf. p. 3).

Par ailleurs, une longue observation de la vie des affaires du continent permet de constater combien les entraves politiques gênent la bonne gestion des affaires économiques. Il est évident qu'au Venezuela, Hugo Chávez n'a pas tiré le profit offert par la manne pétrolière pour développer des secteurs clé comme l'industrie et l'agroalimentaire, devenus moribonds. À ce titre, le résultat des élections présidentielles du 7 octobre sera éloquent quant au degré d'acceptation d'une politique menée depuis bientôt 14 ans.

Sur le style de direction politique, c'est l'Argentine de Cristina Fernández de Kirchner qui soulève le plus d'interrogations dans la région. Peut-on diriger sereinement un pays en alimentant les clivages idéologiques entre pouvoir et citoyens ? En effet, actuellement on peut constater, de plus en plus, que certaines décisions du gouvernement ne coïncident pas avec les aspirations d'une majorité de la société civile. Si un tel décalage persiste ce sera, notamment, au détriment de la fameuse classe moyenne dont l'Argentine est si fière.

**Emilio JOVER**  
Directeur d'iFi-LATINECO




iFi-LATINECO


### 18 ans d'expérience des marchés latino-américains

Notre objectif : vous accompagner dans l'approche du monde des entreprises d'Amérique latine avec des services adaptés à vos exigences

 Services de consulting personnalisés, objectifs et impartiaux ;

 Veille économique et stratégique pour suivre la conjoncture, surveiller la concurrence et valider des informations ;

 Évaluation et prévention des risques et résolution de litiges liés à l'approche des marchés latino-américains ;

 Missions spécifiques réalisées sur place grâce à nos réseaux locaux de correspondants professionnels ;

 Traduction de documents professionnels espagnol/français et français/espagnol.

Fondée en 1994, iFi-LATINECO est l'unique société française privée et indépendante spécialiste de l'intelligence économique et stratégique sur l'Amérique latine.



## AM. CENTRALE • BANCO G&T

La banque guatémaltèque a investi 5M\$ pour consolider la présence de sa filiale à El Salvador (23 agences et 18 DAB). Banco G&T est également présent au Costa Rica et au Panamá.

## AM. LATINE • LIBERTY MUTUAL

Après l'Argentine, le Brésil, le Chili, la Colombie et le Venezuela, le groupe US d'assurances a pénétré le marché équatorien avec l'acquisition des assureurs locaux Panamericana et Cervantes.

## ARGENTINE • BANQUES

L'agence Moody's a fait passer la tendance de la note de 30 institutions bancaires de « stable » à « négative ».

## BRÉSIL • STATISTIQUES

Une enquête montre que pour 65% des brésiliens, les espèces sont leur principal moyen de paiement, suivies par les cartes de crédit (21%) et les cartes de débit (10%). Le chèque ne compte que pour 1%.

## BRÉSIL • CRÉDIT

Entre juin 2002 et juin 2012, le volume des crédits a bondi de 516%, atteignant actuellement 1 035Mds\$ (≈ 50% du PIB du pays). **PS** : en août dernier, le taux du crédit pour les particuliers est tombé au plus bas niveau historique à 6,01%/mois.

## CHILI • ASSURANCES

Au 1S12, le secteur a réalisé 5,33Mds\$ de CA (+8,5%/1S11) pour 437M\$ de bénéfices (+50,7%). Le segment de l'assurance-vie représente à lui seul 3,57Mds\$ de la facturation du secteur (+7,9%) pour des profits s'élevant à 370,2M\$ (+49,4%).

## CHILI • CRÉDIT CONSO

Jusqu'en juillet, le montant des crédits à la consommation était de 26,36Mds\$, trois banques concentrant 57% du total : Banco Santander, Banco de Chile et BCI.

## COLOMBIE • STATISTIQUES

Au 1S12, le système bancaire national comptait 5 807 agences et 11 403 DAB. De plus, 447,2M d'opérations bancaires via Internet ont été réalisées.

## ÉQUATEUR / É.-U. • PICHINCHA

L'agence internationale de la banque vient d'inaugurer des bureaux à Miami. **PS** : Banco Pichincha possède 6,75Mds\$ d'actifs, soit 28% des actifs totaux du système financier équatorien.

## MEXIQUE • SANTANDER

D'ici 2014, la banque espagnole investira environ 135M\$ dans le pays, notamment dans l'ouverture de 200 agences.

## MEXIQUE • FIANZAS MONTERREY

L'assureur étatsunien ACE a racheté auprès de son concurrent New York Life cette société mexicaine de garanties financières pour 285M\$.

## AMÉRIQUE LATINE • La liberté économique dans la région

Comme chaque année, Heritage Foundation publie son classement des pays du monde en fonction de leur indice de liberté économique. Cet indice renferme plusieurs critères tels que la liberté d'entreprendre, d'investir, la fiscalité, la corruption, le droit à la propriété, etc. Au niveau de l'Amérique latine, la première place revient de nouveau au Chili avec un indice de 78,3 points (7<sup>ème</sup> place mondiale), suivi de loin par l'Uruguay (69,9 points, 29<sup>ème</sup>), El Salvador et le Pérou (68,7 points, 42<sup>ème</sup> *ex aequo*), etc. **PS** : les deux pays ayant subi les plus fortes baisses de leur indice par rapport au classement de 2011 sont l'Argentine (-3,7 points) et le Mexique (-2,5 points).

## BRÉSIL • En perte de compétitivité extérieure ?

Selon la Confédération nationale de l'industrie (CNI), si le Brésil avait maintenu l'année dernière la même part de marché extérieure qu'en 2008 en Amérique latine, le pays aurait exporté 5,5 milliards de dollars de plus, soit le montant équivalent à 11% du total exporté vers la région. La CNI accuse la perte de compétitivité de l'industrie brésilienne d'être à l'origine du recul. Parmi les principaux produits qui ont perdu des parts figurent l'automobile, les pneumatiques, les pelleteuses, l'acier, etc. Par ailleurs, pour la CNI, la perte de compétitivité est générale car en 2005, le secteur de biens manufacturés avait atteint un solde positif de 10 milliards de dollars contre un déficit de 92 milliards de dollars en 2011.

**PS** : l'Amérique latine est le principal bloc consommateur de produits manufacturés brésiliens, absorbant 44% du total des exportations du pays.

## COLOMBIE • Production industrielle à la hausse

Selon les statistiques officielles, après trois mois de baisse consécutifs, en juin dernier, la production industrielle nationale a enfin connu une augmentation, soit +2,8% comparé à juin 2011. Ainsi, grâce à cet ultime rebond, l'industrie réussit au cours du premier semestre à connaître une variation positive de sa production (+0,9% par rapport à janvier-juin 2011).









## MEXIQUE • IED en nette augmentation

Selon ProMéxico, durant les six premiers mois de 2012, 54 projets d'investissements étrangers ont vu le jour dans le pays pour un montant de plus de 7 Mds\$ (+9%/1S11).

## PÉROU • Les exportations chutent encore

En juin dernier, pour le troisième mois d'affilé, les ventes à l'extérieur du pays Inca ont diminué, et fortement de surcroît : -14% en variation interannuelle à plus de 3,6Mds\$, dont -21% pour les exportations dites traditionnelles.

## Marchés boursiers

<b>BOGOTÁ</b> IGBC  <b>14 057</b> <b>-0,23%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 (COP) : +11,0%</small> <small>Var. 31/12/11 (USD) : +19,7%</small>	<b>BUENOS AIRES</b> Merval  <b>2 452</b> <b>+1,80%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 (ARS) : -0,44%</small> <small>Var. 31/12/11 (USD) : -25,1%</small>	<b>LIMA</b> IGBVL  <b>21 675</b> <b>+6,71%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 (PEN) : +11,3%</small> <small>Var. 31/12/11 (USD) : +15,7%</small>	<b>MADRID</b> Latibex  <b>4 575</b> <b>-1,97%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 : +0,33%</small>
<b>MEXICO</b> IPC  <b>40 867</b> <b>+3,67%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 (MXN) : +10,2%</small> <small>Var. 31/12/11 (USD) : +19,6%</small>	<b>MONTEVIDEO</b> BVMVG  <b>184,58</b> <b>+1,08%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 : +12,7%</small>	<b>SANTIAGO</b> IPSA  <b>4 230</b> <b>+1,78%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 (CLP) : -1,27%</small> <small>Var. 31/12/11 (USD) : +10,8%</small>	<b>SÃO PAULO</b> Ibovespa  <b>59 176</b> <b>+3,71%</b> Variation à un mois <small>Var. 31/12/11 (BRL) : +4,27%</small> <small>Var. 31/12/11 (USD) : -4,26%</small>



## ARGENTINE • Futur N°1 de la farine de blé ?

Le gouvernement et la Fédération argentine de l'industrie de la minoterie étudient actuellement un plan en vue d'augmenter la production de farine de blé et faire passer ainsi le pays de la 3<sup>ème</sup> à la 1<sup>ère</sup> place mondiale du secteur.

## BRÉSIL • Wal-Mart calme le jeu

Les pertes opérationnelles, même faibles, enregistrées par la filiale brésilienne du groupe US au 2T12 ont sonné comme un signal pour lever le pied de l'accélérateur en termes de projets de développement organique. Ainsi, en 2012, Wal-Mart do Brasil prévoit d'ouvrir entre 40 et 50 points de vente dont 12 sont déjà en activité. Pour rappel, en 2011, la firme étasunienne avait inauguré 52 magasins.

## CHILI • Fortunes diverses avec les cartes-magasins

Entre décembre 2011 et juin 2012, le nombre de titulaires de la carte Presto, proposée par Wal-Mart Chile, a chuté de 17% à 750 837 individus. Même destin pour le nombre de détenteurs de cartes-magasins Cencosud : -4,4% à 1,6M de titulaires. De son côté, la chaîne Hites (grands magasins) a réussi à maintenir un niveau stable avec environ 523 000 titulaires de sa carte tandis que Falabella a réussi à augmenter le nombre des porteurs de sa carte CMR de 0,5% à 2,23M d'individus.

## PARAGUAY • Arrivée d'une franchise française

Le mois dernier, la chaîne franchisée de *salad-bars* d'origine française Green is better a ouvert les portes de son premier établissement paraguayen à Asunción. Ce *salad-bar* est le 2<sup>nd</sup> inauguré par l'enseigne en Amérique latine après celui de la capitale uruguayenne Montevideo. D'autres ouvertures sont prévues en Bolivie, Colombie (Calí), Argentine (Buenos Aires), Pérou (Lima) et Brésil (São Paulo).

## BRÉSIL • BUNGE

À Gaspar, près de Blumenau (sud), la firme étasunienne a donné le top départ des activités d'une usine de mayonnaise dont la production annuelle prévisionnelle est de 42 000 tonnes et qui sera vendue sous les marques Salada, Primor et Soya. Investissement : 17M\$.

## BRÉSIL • STATISTIQUES

Durant l'année 2011, près de 18 400 restaurants et snacks ont été inaugurés dans le pays. Ce sont les Régions Nord et Nordeste qui ont enregistré les plus fortes croissances interannuelles d'ouvertures.

## COLOMBIE • SWAROVSKI

Le groupe de luxe spécialisé dans les objets en cristal envisage d'ouvrir entre 10 et 15 magasins sur le marché local au cours des trois prochaines années grâce à un plan d'investissement de 5M\$.

## URUGUAY • GAP

La marque étasunienne de vêtements a fait son entrée sur le marché uruguayen avec l'installation d'un magasin de 700m<sup>2</sup> dans le centre commercial Punta Carretas de Montevideo.



## BOLIVIE • Investissements tous azimuts pour YPFB

En 2012, le groupe public a investi 658,6M\$ dans le secteur des hydrocarbures du département de Santa Cruz (est) contre 443,8M\$ en 2011. Par ailleurs, entre 2013 et 2016, Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) prévoit d'investir 1,29Md\$ à Cochabamba (centre) dans l'exploration et le raffinage d'hydrocarbures.

## BRÉSIL • L'éolien a le vent en poupe

**Alstom** : le groupe français a signé deux contrats avec la firme Queiroz Galvão pour la fabrication, l'installation, l'opération et l'entretien d'éoliennes à installer dans deux parcs du Nordeste. Par ailleurs, Alstom va fournir trois turbines Kaplan à Neoenergia destinées au complexe hydroélectrique de Baixo Iguaçu.

**Gamesa** : la compagnie espagnole fournira au groupe public Eletrobrás 129 éoliennes (258MW) destinées à 10 parcs éoliens dans l'État de Rio Grande do Sul. Gamesa sera chargée de leur maintenance pendant 20 ans. Montant du contrat : près de 440M\$.

**Tractebel** : la filiale de GDF Suez a reçu de la BNDES 26,5M\$ destinés à financer l'installation d'un parc éolien (115,4MW) dans l'État du Ceará (Nordeste).

## PÉROU • Technologie scandinave dans l'électricité

La firme norvégienne SN Power (groupe Statkraft), déjà en charge de la construction du complexe hydroélectrique de Cheves (450M\$), est intéressée par la réalisation de deux autres projets similaires dans le pays andin. Avec sept sites locaux en activité, SN Power est le 6<sup>ème</sup> producteur d'électricité du Pérou.

**À noter** : les projets en cours de signature du gouvernement dans les secteurs des hydrocarbures et de l'énergie entre 2012 et 2013 représentent un montant de 2Mds\$ la valeur des contrats déjà adjugés étant de 4,6Mds\$. Les contrats concernent la construction de lignes de distribution électrique et de barrages hydroélectriques.

## ARGENTINE • SINOHYDRO

Le chinois, géant mondial de l'hydroélectricité, devrait participer à l'appel d'offres pour la construction de deux barrages hydroélectriques dans la province de Santa Cruz (Patagonie).

## BRÉSIL • PETROBRAS

Le pétrolier a passé commande de matériel de forage à l'étasunien General Electric pour 1,13Md\$.

## CHILI • LLAIMA / SUNMARK

Le consortium formé par les groupes chilien et danois a remporté l'appel d'offres (60M\$) de la firme minière publique Codelco pour la construction dans le nord du pays de la plus grande centrale solaire thermique du monde.

## MEXIQUE • SOLAIRE

Les travaux de construction de la plus importante centrale solaire du pays (75M\$) ont démarré dans l'État de Sonora (nord-ouest). Dans une première étape, le site sera capable de produire 22MW.

## MEXIQUE • MITSUI

Le japonais a payé 87,4M\$ pour les parts des espagnols Iberdrola et Gas Natural Fenosa dans Gas Natural México.



## ARGENTINE • NIKE

9,2M\$ vont être consacrés par le groupe US pour accroître sa production locale (5,6M d'articles fabriqués en 2011).

## BRÉSIL • MICHELIN

La firme de pneumatiques a achevé les travaux d'extension de son unité de production d'Itatiaia (État du Rio de Janeiro), qui peut désormais produire 5M de pneus par an. Investissement : 388M\$.

## BRÉSIL • COSMÉTIQUE

ÉVOLUTION 2007/2011 DES PDM DES PRINCIPAUX ACTEURS DU SECTEUR DE LA COSMÉTIQUE/BEAUTÉ		
Groupe	2007 (%)	2011 (%)
Natura (BRE)	13,4	14,5
Unilever (GB/P.-B.)	10,4	10,7
Avon (É.-U.)	9,1	8,8
P&G (É.-U.)	7,2	8,3
Gr. Boticário (BRE)	6,0	8,2
Autres	46,1	50,5

## BRÉSIL • MALWEE

27M\$ ont été investis par le groupe textile dans l'ouverture de sa 6<sup>ème</sup> usine dans l'État du Ceará (Nordeste).

## BRÉSIL • L'ORÉAL

La multinationale cosmétique française inaugurerait fin 2014 un centre de R&D à Rio de Janeiro (le premier pour le groupe en Amérique latine), projet dont le coût oscille entre 35M\$ et 50M\$.

## CHILI • CRUZ BLANCA

Le groupe médical a déboursé 14,5M\$ afin d'acquérir le réseau de centres de diagnostic médical Sonorad (6 centres).

## CHILI / AUSTRALIE • CONYMET

Le fabricant d'éléments de carrosseries pour camions miniers a ouvert sa 2<sup>nde</sup> usine australienne à Brisbane (la 1<sup>ère</sup> est à Melbourne) pour un coût de 22M\$.

**Rappel** : en 2001, Conymet avait acquis l'australien Duratray pour 40M\$.

## COSTA RICA • ACCIONA

Le groupe espagnol va construire près de la capitale San José la plus grande unité de traitement des eaux du pays (45M\$).

## MEXIQUE • CORPORACIÓN FAEZA

Le fabricant d'alliages d'aluminium et de zinc, notamment destinés à l'industrie automobile, va implanter sa 1<sup>ère</sup> usine étasunienne dans l'État de l'Indiana. Au Mexique, Faeza compte trois usines.

## VENEZUELA • GRUPO LENA

Le conglomérat portugais a inauguré la 1<sup>ère</sup> de ses deux unités de production de panneaux préfabriqués destinés à la construction de logements sociaux.

## ARGENTINE • Second site *sanjuanino* pour Lacoste

La marque textile française a ouvert sa seconde unité de production dans la province andine de San Juan en partenariat avec son associé local Vesuvio.

**À noter** : l'Argentine est avec la Chine et le Pérou l'un des trois seuls pays où Lacoste compte des sites de productions à l'étranger. Le marché argentin fut d'ailleurs le premier où le groupe a installé sa première usine en propre hors d'Europe.

## ARGENTINE • Pharmaceutique : CA en hausse

Au 2T12, selon les statistiques officielles de l'INDEC, le secteur pharmaceutique a facturé environ 1,26Md\$ (+18,6%/2T11).

Les médicaments anti-infectieux ont représenté 15,8% du CA total, les analgésiques 15% et les produits liés au traitement de l'appareil digestif 13,3%.

## BRÉSIL • Foxconn implante un nouveau site

La firme taïwanaise a conclu un accord avec le gouvernement de l'État de São Paulo pour l'installation d'une unité de production de composants (câbles, écran LCD, appareils photo) pour appareils électroniques. Investissement : près de 500M\$.

**Rappel** : Foxconn compte actuellement sept usines au Brésil.

## BRÉSIL • Nouvelle usine pour Helibrás

Le fabricant d'hélicoptères, filiale d'Eurocopter, a investi 206M\$ pour construire une usine à Itajubá (État de Minas Gerais) afin d'y fabriquer des appareils EC 725 destinés à l'armée brésilienne, avec 50% de composants produits dans le pays. La 1<sup>ère</sup> commande de 50 unités représente un contrat de 2,4Mds\$.

Le site fabriquera aussi des AS 350 Esquilo et des EC 225, version du EC 725 destinée principalement au transport d'employés des plateformes pétrolières.

## BRÉSIL • L'or d'EBX dans le viseur des qataris

Qatar Holding, le fonds d'investissements du fonds souverain de la monarchie du golfe persique, est sur le point d'acquérir 49% du capital d'AUX, la filiale d'extraction aurifère du holding EBX du milliardaire brésilien Eike Batista. L'opération serait valorisée à hauteur de 2Mds\$. **À noter** : dans le cadre de cette transaction, Qatar Holding est conseillé par Credit Suisse.

## BRÉSIL • Duratex continue à grossir son portefeuille

Quelques mois après son entrée dans le capital de Mipel et du colombien Tablemac (Cf. ALMA N° 175, p. 4), Duratex, l'un des leaders mondiaux du panneau en bois et de la robinetterie, procède actuellement à l'achat du fabricant de douches électroniques et de chauffe-eau solaires Thermosystem pour un montant de plus de 30M\$.

## BRÉSIL / CHILI • Acquisition forestière pour CMPC

Dans l'État brésilien du Rio Grande do Sul (sud), la filiale de production de cellulose et de papier du chilien Grupo Matte a conclu l'achat de 100 000 hectares de forêts pour un montant supérieur à 300M\$.

Désormais, CMPC compte 165 000 hectares de forêts au Brésil, auxquels s'ajoutent 491 000 hectares au Chili et 63 000 hectares en Argentine.

## COLOMBIE • Les derniers chiffres du plastique

Actuellement, la valeur de la production nationale de produits plastiques équivaut à 4Mds\$. En 2011, la croissance du secteur a été de 7,8%, taux qui devrait descendre à 5% cette année selon l'Association colombienne des industries du plastique (600 entreprises membres). Enfin, notons que chaque année, le secteur utilise 980 000tn de résines pour fabriquer ses produits, dont 1/2 est d'origine nationale.

## MEXIQUE • Genomma Lab s'intéresse aux génériques

Le laboratoire pharmaceutique a racheté les droits sur les médicaments génériques XL-3 et ses dérivés pour 45M\$. La licence des génériques XL-3 permettra à Genomma Lab de les vendre dans la plupart de pays latino-américains.

Par ailleurs, en 2013, le laboratoire prévoit de lancer 37 nouvelles marques dans 900 points de vente d'une des principales chaînes de pharmacies des États-Unis.



## BRÉSIL • Le pari des fabricants automobiles

PSA Citroën et General Motors prévoient de fabriquer conjointement de petits modèles pour le marché brésilien. Parallèlement, Fiat a décidé d'investir 3Mds\$ dans un nouveau site de fabrication dans l'État nordestin de Pernambouc.

## CHILI • Métro : top départ de l'extension du réseau

La construction des lignes 3 et 6 à Santiago a démarré et devrait s'achever en 2017, le tout nécessitant 2,7Mds\$ d'investissement. Le projet prévoit la construction de 38,5km de voies et de 28 stations. Par ailleurs, le réseau vient de mettre en route la première rame équipée d'appareils à air conditionné (14 prévues d'ici 2014).

## MEXIQUE • Investissements pour des nouveaux modèles

**Audi** : la firme allemande consacrera 2Mds\$ pour produire à San José Chiapa (centre) 150 000 unités/an du successeur de l'Audi Q5 (SUV) dès 2016.

**General Motors** : le groupe US a lancé à Ramos Arizpe (Monterrey), la fabrication de son modèle Chevrolet Sonic, successeur du Chevrolet Aveo, projet d'un coût de 215M\$. **À noter** : 40% des pièces utilisées seront mexicaines.

**Tata** : le groupe indien prévoit d'investir 100M\$ dans le pays pour fabriquer cinq modèles de voitures à bas coût dont la Tata Nano.

## URUGUAY • Des taxis par dizaines de milliers ?

Un groupe de 600 investisseurs argentins, mexicains, espagnols et uruguayens a soumis au gouvernement local un projet de fabrication de 40 000 véhicules par an, portant le nom de Auto Popular Americano, et destinés au service de taxi.

Le groupe argentin Bravo Motors est à l'origine du projet estimé à 140M\$.

## BRÉSIL • JAGUAR RANGE ROVER

La filiale du groupe indien Tata négocie actuellement l'installation d'une ligne de montage dans le pays.

## BRÉSIL • TGV

Les entreprises italiennes Ferrovie dello Stato et allemande Siemens se sont montrées intéressées pour participer à toutes les étapes de construction du TGV Rio de Janeiro-Campinas (São Paulo).

## COLOMBIE • VETRIX

Le constructeur étasunien de véhicules électriques implantera à Cali une usine de motos électriques. Le site devrait produire 6 000 unités par an en moyenne.

## ÉQUATEUR • MÉTRO

La CAF et la BID ont approuvé les crédits (200M\$ chacune) destinés à la construction du métro de la ville de Quito. Le projet inclut entre autres la construction d'un tunnel de 22km et de 15 stations.

## PARAGUAY • EUSKOTREN

Le groupe espagnol s'intéresse à la réactivation du réseau ferroviaire paraguayen, paralysé depuis 1999.



## AMÉRIQUE LATINE • Investissements en zones portuaires

**Argentine** : le groupe Ultramar, contrôlé par la firme chilienne Von Appen, a racheté 30% du Terminal Puerto Rosario, sur le fleuve Paraná, auprès de Neltume (groupe espagnol Inter Rosario Port Services). L'argentin Vicentín, l'un des leaders du commerce de soja, conserve les 70% restants du capital.

**Brésil** : selon Empresa de Planejamento e Logística, d'ici 2030, le pays aurait besoin de 15,3Mds\$ d'investissements en infrastructures portuaires.

**Panama** : le développement du fret du port de Colón, sur le débouché Atlantique du Canal, demanderait 1Md\$ d'investissement. D'autres investissements divers dans le domaine logistique nécessiteront plus de 100M\$.

## BRÉSIL • Des milliards pour la logistique

La BNDES financera 1/3 des 44,5Mds\$ qui seront investis d'ici 2015 dans des projets logistiques. L'an dernier, la banque publique a déboursé 7,3Mds\$ dans ce secteur.

## CUBA • Boum d'opérations immobilières

Selon le ministère de Justice, en janvier-août 2012, les offices notariaux ont enregistré 42 000 opérations immobilières dont une grande partie sous la forme de donation afin d'éviter le paiement d'impôts. À titre de comparaison, entre janvier et juillet dernier, il n'y a eu « que » 28 057 opérations de ce type à Buenos Aires (Argentine).

## URUGUAY • Nouvelle tour à Montevideo

L'homme d'affaires Mario Garbarino est à la tête d'un projet de construction d'une tour de 12 étages à Montevideo, dans le quartier de Punta Carretas (pointe sud). D'un coût de 25M\$, l'édifice comptera des bureaux (60% de l'immeuble) et un hôtel de l'enseigne Aloft (groupe Starwood). Début des travaux fin 2012.

## CHILI • INGEVEC

Le constructeur prévoit d'investir 185M\$ dans la construction de huit tours résidentielles (1 100 logements) dans les villes de Calama, Copiapó et Antofagasta.

## COLOMBIE • ARGOS

Le cimentier déboursera 93M\$ pour augmenter de 900 000tn la production de ciment dans trois de ses sites. Argos détient 50% des PDM nationales du secteur.

## HONDURAS • VILLES NOUVELLES

Le gouvernement étudie la concession à des investisseurs étrangers de contrats de construction et de gestion de trois villes nouvelles inspirées de Hong-Kong, Singapour et des zones franches.

## PÉROU • AÉROPORT

L'aéroport de Pisco investira 57M\$ dans des travaux de modernisation, ce qui permettra au site d'accueillir 400 000 passagers par an à partir de 2017.

## PÉROU • ODEBRECHT

Le groupe a remporté le contrat pour la construction de l'accès routier permettant d'améliorer le trafic à Lima (500M\$).



## AMÉRIQUE LATINE • CINÉMA

ÉVOLUTION DE LA FRÉQUENTATION DES CINÉMAS (en millions de spectateurs)

Pays	2011	2012 (est.)
Argentine	3,4	3,2
Brésil	23,3	18,0
Chili	0,3	0,9
Mexique	11,5	13,5

### BRÉSIL • BERTELSMANN

Le N°1 européen des médias a ouvert en juillet dernier un bureau à São Paulo, son premier en Amérique latine.

### MEXIQUE • MEGACABLE

Le groupe s'est associé à l'étasunien Time Warner afin que les abonnés en téléphonie des deux firmes bénéficient conjointement de tarifs locaux lors d'appels vers l'autre pays.

### RÉP. DOMINICAINE • INTERNET

Entre juin 2011 et juin 2012, le nombre d'abonnements à Internet a crû de plus de 80% à 1,67M, dont près de 72% correspond à l'Internet mobile.

## ARGENTINE • Mobile : création d'un opérateur public

Après avoir annulé un appel d'offres pour des fréquences 3G, le gouvernement a décidé de créer sa propre entreprise de téléphonie mobile. Dans ce but, les autorités ont lancé un appel d'offres pour l'achat de 408 000 antennes de réception de communications personnelles et radiocommunications du spectre 3G. **PS** : en juin 2012, les abonnements des particuliers à Internet ont grimpé de 53,2% sur un an.

## BOLIVIE • Le boum de la téléphonie mobile

Depuis 2005, le nombre d'utilisateurs de téléphones mobiles a quasiment quadruplé à près de 9M d'individus, dont 2,62M dans le département de Santa Cruz, 2,61M dans celui de La Paz et 1,55M dans celui de Cochabamba. Entel est leader du marché avec 43,2% de PDM, suivi par Tigo (31,8%) et Nuevatel (24,9%).

## BRÉSIL • Embratel et GP investissent dans les télécoms

À São Paulo, l'opérateur de télécoms Embratel, propriété du mexicain América Móvil (Carlos Slim), a inauguré le « Data Center Lapa » (7 000m<sup>2</sup>, 150 000 serveurs virtuels), dédié à l'offre de services aux clients professionnels. D'un coût de 50M\$, ce centre de données est le 5<sup>ème</sup> d'Embratel au Brésil.

Parallèlement, GP Investments a déboursé 200M\$ dans l'achat de près de 2 000 tours-antennes de télécoms devenant ainsi le premier opérateur de tours du pays.

## MEXIQUE • La mise de Nextel

Sur un total de 3Mds\$, l'opérateur étasunien investira 1,4Md\$ dans la première étape du développement de son réseau nouvelle génération Nextel Evolution. Présent dans 36 villes mexicaines, l'opérateur fournit des services à 3,8M de clients.

# HÔTELS ET TOURISME



## AMÉRIQUE LATINE • CODERE

Le groupe espagnol de jeux a conclu un accord avec le fournisseur de systèmes de paris United Tote pour développer ses activités liées à ses hippodromes latino-américains. Codere gère actuellement quatre hippodromes dans la région (Mexique, Panama et Uruguay).

## COLOMBIE • HILTON

L'enseigne étasunienne investira 60M\$ dans un établissement à Santa Marta (côte caribéenne), doté de 250 chambres et d'une salle de séminaires pour 500 personnes. **PS** : en 2012, le pays devrait accueillir 3,3M de touristes.

## MEXIQUE • IHG

À Veracruz, le groupe hôtelier a inauguré le 1<sup>er</sup> établissement mexicain de son enseigne d'hôtel-boutique Indigo (7,8M\$). D'autres ouvertures sont prévues à Guadalajara, Puebla et Mexico.

## URUGUAY • HYATT

La chaîne US sera la gérante du 1<sup>er</sup> condo-hôtel 5\* du pays (12 étages, 167 ch., spa, etc.). Actuellement en construction, l'édifice va réclamer 50M\$ d'investissements (acquisition du terrain incluse).

## AMÉRIQUE LATINE • Coup double pour JW Marriott

**Mexique** : l'enseigne de luxe de l'étasunien Marriott ouvrira en 2015 un complexe hôtelier touristique (500 ch. et suites, restaurant, bar, salle de réunion, etc.) à Los Cabos (pointe sud de la Basse-Californie-du-Sud).

**Panama** : JW Marriott va convertir le Bristol Buenaventura (118 ch.), situé sur la côte Pacifique, au sud de la capitale, en JW Marriott Panama Golf Beach Resort, le premier de l'enseigne dans le pays centraméricain.

## BRÉSIL • Accor mise sur ses Ibis

La chaîne vient d'inaugurer son 78<sup>ème</sup> Ibis brésilien à Rio de Janeiro (Copacabana), son 100<sup>ème</sup> en Amérique latine. D'ici 2016, Accor prévoit d'inaugurer 76 unités dans le pays, dont une dizaine dans le sud de la cité carioca.

**PS** : le 1<sup>er</sup> classement officiel d'hôtels de 2\* à 5\* établi au Brésil inclut 19 unités dont 4 sont au Minas Gerais, 3 à São Paulo, 2 à Brasília, à Bahia et au Paraná, une au Rio Grande do Sul, au Pernambouc, au Rio de Janeiro et dans le Tocantins.


## CHILI • Le luxe s'impose à Santiago

D'ici 2015, après Bogotá (Colombie), la capitale chilienne sera la ville qui incorporera le plus grand nombre de chambres d'établissements 4\* et 5\* en Amérique du Sud, soit 1 140 unités. Lima (Pérou) occupera la troisième place.

## PÉROU • Vague de touristes

En 2012, le pays devrait recevoir 2,8M de touristes (+9%/2011), la région de Cusco (Machu Picchu) concentrant 1,2M de visiteurs, dont 35% originaires d'Amérique latine. **PS** : le mois dernier, le groupe Orient-Express Hotels a ouvert les portes à Cusco de l'établissement 5\* Palacio de las Nazarenas (56 ch.). Investissement : 14M\$.



	Population (M)	Taux de chômage (%)	Salaire minimum officiel en devise locale	PIB (Mds\$)			PIB (%)			Inflation (%)			Solde commercial (Mds\$)		Réserves internationales (Mds\$)	Dettes extérieures (Mds\$)	Taux de base (%)	Taux de change/1USD		
				2010	2011	2012 <sup>P</sup>	2010	2011	2012 <sup>P</sup>	2010	2011	2012 <sup>P</sup>	2010	2011				31 déc. 2011	30 sept. 2012	Var. (%)
 ARGENTINE	40,1	7,2	2 300 ARS	377	410	444	9,2	8,8	4,5	25,0	24,0	35,7	12,9	10,3	45,3	175,3	11,45	4,30 ARS	4,69 ARS	+9,07
BOLIVIE	10,6	7,4	1 000 BOB	19,3	20,3	21,3	5,2	4,9	5,0	2,5	9,5	5,0	1,9	2,0	13,1	3,0	/	6,74 BOB	6,85 BOB	+1,63
BRÉSIL	190,7	5,3	623 BRL	2 427	2 493	2 533	7,5	2,7	1,6	5,9	6,5	4,9	31,2	31,2	351,7	247,1	7,50	1,88 BRL	2,03 BRL	+7,98
CHILI	16,6	6,5	172 000 CLP	145	154	162	5,1	6,2	4,9	3,0	4,4	2,0	10,6	10,6	38,4	99,0	5,00	521 CLP	470 CLP	-9,79
COLOMBIE	46,0	9,7	634 500 COP	310	328	344	4,3	5,8	4,8	3,2	3,7	3,3	1,9	5,0	34,2	76,6	5,25	1 943 COP	1 801 COP	-7,31
ÉQUATEUR	14,3	4,1	292 USD	24,7	25,8	27,0	7,9	4,6	4,8	3,3	4,0	5,1	-1,8	-0,6	3,2	13,4	/	1 USD	1 USD	/
MEXIQUE	112,3	5,4	1 335 MXN	1 112	1 155	1 205	5,5	3,9	4,3	4,4	3,8	4,8	-3,1	-1,2	161,1	204,0	4,50	13,97 MXN	12,87 MXN	-7,87
PARAGUAY	7,0	6,6	1,66M PYG	32,1	33,5	33,4	14,5	4,4	-0,2	4,8	8,1	5,3	-4,9	-6,0	4,96	2,3	/	4 323 PYG	4 334 PYG	+0,25
PÉROU	29,5	6,2	750 PEN	146	156	166	8,8	6,8	6,1	2,5	2,6	3,0	6,8	9,0	60,0	50,3	4,25	2,70 PEN	2,60 PEN	-3,70
RÉPUBLIQUE DOMINICAINE	9,4	14,4	7 583 DOP	85,8	90,3	94,0	6,0	5,2	4,1	6,3	7,8	5,5	-6,2	-14,2	2,29	11,4	/	38,40 DOP	39,26 DOP	+2,24
URUGUAY	3,2	6,6	7 200 UYU	34,3	36,3	37,7	8,9	5,8	3,9	6,9	8,4	7,6	-1,9	-2,9	11,0	26,6	8,75	19,38 UYU	20,99 UYU	+8,31
VENEZUELA	27,2	7,9	2 048 VEB	303	316	331	-1,9	4,3	4,8	28,2	27,6	36,5	27,2	39,3	25,9	96,4	18,10	Taux officiel : 1USD = 4,30VEB Taux non officiel : 1USD = 8,50VEB		

Sources : instituts statistiques, banques centrales et organismes internationaux (CEPAL, Banque mondiale, FMI, OCDE, etc.)

## LETTRE PROFESSIONNELLE Cocher la case correspondante

**AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES**

- 1 an / 11 numéros : 489,72€ HT (500,00€ TTC)
- 2 ans / 22 numéros : 881,49€ HT (900,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

## ÉTUDES Cocher la (les) case(s) correspondante(s)

**CONJONCTURE ÉCONOMIQUE  
ET POLITIQUE LATINO-AMÉRICAIN**

- 6 mois / 6 études : 760,87€ HT (910,00€ TTC)
- 1 an / 11 études : 1 316,89€ HT (1 575,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

**LA GRANDE DISTRIBUTION EN AMÉRIQUE LATINE**

- 6 mois / 6 études : 1 755,85€ HT (2 100,00€ TTC)
- 1 an / 11 études : 2 809,36€ HT (3 360,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

**AGROALIMENTAIRE - AGRO-INDUSTRIE  
EN AMÉRIQUE LATINE**

- 6 mois / 6 études : 1 229,10€ HT (1 470,00€ TTC)
- 1 an / 11 études : 1 964,88€ HT (2 350,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

\*Une publication par demande

+ **Services inclus** : alertes e-mail, *hotline* téléphonique et accès aux archives.

Mode de réception de la (des) publication(s) :  Courrier papier  E-mail (format PDF)  Courrier papier et e-mail

Coordonnées	Mode de paiement (cocher la case correspondante)
Nom : _____ Prénom : _____ Société/organisme : _____ _____ Fonction : _____ Adresse : _____ _____ CP et ville : _____ État/province : _____ Pays : _____ N° tél. : _____ N° fax : _____ E-mail : _____	<input type="checkbox"/> Par chèque bancaire à l'ordre d'iFi-LATINECO <input type="checkbox"/> Par virement bancaire : <div style="text-align: center; margin: 10px 0;">             SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - Agence Paris Alma              8 avenue du Président Wilson              F-75116 PARIS           </div> Code banque : 30003 - Code guichet : 03360 N° de compte : 00020409779 - Clé RIB : 59 IBAN : FR76 3000 3033 6000 0204 0977 959 <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin-top: 20px;">             Signature précédée de la mention <i>Bon pour commande</i> :           </div>

Bulletin à retourner par courrier à iFi-LATINECO - 11 rue Tronchet - F-75008 PARIS ou par fax au +33 (0) 1 40 06 90 79

### AMÉRIQUE LATINE – MARCHÉS & AFFAIRES

**Publication mensuelle éditée par iFi-LATINECO – 11 rue Tronchet – F-75008 PARIS**  
 Tél. : +33 (0) 1 47 42 23 05 • Fax : +33 (0) 1 40 06 90 79 • info@latineco.com • www.latineco.com

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

**Dépôt légal** : à parution • **Commission paritaire** : 0612 I 85961 • **ISSN** : 1772 0710 (papier) – 1298 0420 (en ligne)

TOUT DROIT DE REPRODUCTION RÉSERVÉ PAR QUELQUE MOYEN QUE CE SOIT SAUF AUTORISATION EXPRESSE D'IFI-LATINECO