

AMÉRIQUE LATINE

MARCHÉS & AFFAIRES

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

JUIN 2011 - N° 164

SOMMAIRE

P. 2 CONJONCTURE ET FINANCES

Les banques leaders en Argentine
Croissance exceptionnelle au Chili
Des projets d'achats pour Sulamérica

P. 3 AGROALIMENTAIRE ET DISTRIBUTION

Chili : nouveau partenaire pour Pernod Ricard
Café : la plus grande usine des Caraïbes
Vers une fusion Carrefour-Pão de Açúcar ?

P. 3 ÉNERGIES

PetroVietnam débarque au Pérou
L'espagnol Abengoa vend des actifs brésiliens
Le premier parc éolien d'Argentine

P. 4 INDUSTRIES ET SERVICES

Le pari latino-américain de l'italien Luxottica
Air Liquide se renforce au Chili
Pérou : une usine de verre unique

P. 5 AUTOMOBILE ET TRANSPORTS

L'âge du parc automobile argentin
Le Tren Eléctrico de Lima en bref
L'argentin Montich sous pavillon brésilien

P. 5 IMMOBILIER ET INFRASTRUCTURES

Boum immobilier à Santiago
Les tuiles brésiliennes de Saint-Gobain
Argos de Colombie prend du poids aux USA

P. 6 TÉLÉCOMMUNICATIONS ET MÉDIAS

Les revenus latino-américains de Telefónica
La poste brésilienne opérateur de télécoms
Le Venezuela davantage connecté

P. 6 HÔTELS ET TOURISME

Encore plus de touristes à Cuba
Les derniers projets hôteliers costariciens
Mexique : deux hôtels US à Cozumel

P. 7 INDICATEURS ÉCONOMIQUES

P. 8 Bulletin d'abonnement

Le retour de l'Eldorado ?

Quel est le montant prévu par Vale pour investir au cours de l'année 2011 ? Rien de moins que 24 milliards de dollars, sans compter les sommes destinées aux acquisitions d'entreprises. Cet exemple de la dynamique et de la puissance d'un groupe brésilien n'est pas le seul parmi les entreprises latino-américaines.

La région ayant traversé la fameuse crise de 2008-2009 sans trop de difficultés, la hausse généralisée des cours des matières premières dont l'ensemble de la zone est producteur, a ouvert une période de développement réservée tant aux « grandes » comme aux « petites » économies. C'est ainsi que dans la plupart des pays de nouvelles classes sociales ont pu accéder aux marchés de la consommation.

Les exemples de dynamique abondent dans tous les domaines et secteurs, les plus emblématiques figurant dans ces pages.

Par ailleurs, le champ politique poursuit globalement son chemin démocratique avec notamment les récentes élections péruviennes qui viennent de porter à la présidence un candidat, Ollanta Humala, qui « faisait peur » au monde des affaires. On le jugera sur les actes.

Plus au sud, l'Argentine se rendra à son tour aux urnes en octobre prochain pour élire (ou réélire) son (sa) président(e). Le suspens continue quant à la candidature de Cristina Fernández de Kirchner.

Enfin, au Brésil, la nouvelle des prises de contact entre l'acteur majeur de la distribution commerciale Pão de Açúcar et la filiale locale de Carrefour apparaît-elle comme le signal d'un projet de départ du groupe français (Cf. p. 3) ?

Emilio JOVER
Directeur d'iFi-LATINECO




iFi-LATINECO


17 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.



ARGENTINE • STATISTIQUES

LES PREMIERS GROUPES BANCAIRES DU PAYS EN VOLUME DE CRÉDIT (2010)	
Groupe	Volume (Mds\$)
Banco Nación (publique)	11,6
Santander Río	4,9
Banco de Galicia y BA	4,0
Banco Francés	3,8
Banco Macro	3,7

BOLIVIE • STATISTIQUES

Entre 2006 et 2010, le secteur bancaire privé du pays andin a multiplié ses profits par 30 en comparaison avec la période 2001-2005, à 593M\$.

BRÉSIL • SULAMÉRICA

Le groupe d'assurances, dont l'un des actionnaires est le néerlandais ING, compte actuellement plus de 500M\$ destinés à des acquisitions. Au 1T11, SulAmérica a obtenu 62,5M\$ de profits (-7,7%/1T10).

BRÉSIL • BRADESCO

Le groupe bancaire a mis la main sur le Banco do Estado do Rio de Janeiro (BERJ) pour un montant de 1,13Md\$.

BRÉSIL • CONFIDENCE

La société de transferts internationaux d'argent a été achetée par le britannique Travelex. Confidence possède 115 succursales au Brésil.

BRÉSIL • CIELO

Le N°1 local des systèmes de paiements électroniques a pris le contrôle de Braspag (systèmes de paiements par Internet) auprès du Grupo Silvio Santos.

CHILI • STATISTIQUES

Selon un rapport d'Havas Digital, le Chili est le premier pays d'Amérique latine en matière d'utilisation de services bancaires par Internet. En effet, 34,8% des chiliens bancarisés utilisent des services bancaires sur la Toile, contre 30,5% au Brésil et 24% chez le voisin argentin.

COLOMBIE • BANCO PICHINCHA

La banque équatorienne a débuté ses activités chez le voisin colombien. Banco Pichincha y sera présent via ses 40 agences réparties dans 22 villes (20M\$).

URUGUAY • SANTANDER

Le groupe bancaire espagnol a signé un accord préliminaire pour l'acquisition de la totalité du capital de la société Creditel (75 agences), spécialisée dans les prêts personnels et qui émet sa propre carte de crédit (1,3M de cartes actives).

ARGENTINE • Seuil de pauvreté revu à la hausse

Selon des instituts privés, en avril dernier, une famille type composée de deux adultes et deux enfants avait besoin de 2 246,6 pesos par mois (560\$) pour se situer au dessus du seuil de pauvreté (+20,8%/avril 2010). Et pour ne pas tomber en dessous du niveau d'indigence, la même famille devait avoir 1 223,6 pesos de revenus (305\$), soit 24,8% de plus en variation interannuelle. Le secteur statistique privé estime que la pauvreté touche actuellement un argentin sur cinq. En revanche, pour l'INDEC (institut officiel de statistiques), la pauvreté toucherait deux fois moins de personnes (9,9%) et le seuil de revenus mensuels minimum serait fixé à 1 283 pesos (320\$).

BRÉSIL • Davantage d'IED et de M&A

Selon le ministre des Finances Guido Mantega, le pays devrait recevoir en 2011 60Mds\$ d'investissement étrangers directs (IED) contre 55Mds\$ en 2010 (+9,1%). Par ailleurs, au 1T11, il y a eu 167 opérations de fusions-acquisitions, soit 4% de plus qu'au cours du même trimestre de 2010. Le secteur ayant enregistré le plus grand nombre d'opérations de ce type est celui des NTIC.

CHILI • La croissance explose en mars

En mars dernier, la croissance du PIB s'est chiffrée à 15,2% en variation interannuelle. Il faut remonter 19 ans en arrière pour retrouver un taux de croissance mensuelle comparable.

Si le dynamisme de l'économie chilienne n'est pas à mettre en doute, il faut toutefois relativiser ce chiffre. En effet, le mois de mars 2010 est celui qui a immédiatement suivi le tremblement de terre du 27 février dans le centre du pays, événement dont les dégâts ont engendré une décroissance (-2% en variation interannuelle), donnant ainsi une ampleur exceptionnelle à la croissance du mois de mars dernier.









MEXIQUE • Croissance : les États leaders en 2011

Selon une étude du groupe bancaire Banamex, les États mexicains qui vont connaître la plus forte croissance du PIB cette année sont ceux de Coahuila (+5,7%), Aguascalientes (+5,5%), Puebla (+5,4%), Basse-Californie (+5,3%), Yucatán et Jalisco (+4,9%).

URUGUAY • Léger déficit commercial en janvier-avril

Au cours de la période des quatre premiers mois de 2011, le montant des exportations s'élève à 2,50Mds\$ (+25,5% en variation interannuelle) tandis que celui des importations se chiffre à 2,54Mds\$ (+28,2%), donnant ainsi un déficit commercial de 38M\$. À noter : les trois premiers produits d'exportation uruguayens ont été la viande bovine surgelée (13,1% du total), le soja (11,1%) et le blé (5,5%).

Marchés boursiers

BOGOTÁ IGBC  14 551 +1,16% Variation à un mois Var. 31/12/10 (COP) : -6,11% Var. 31/12/10 (USD) : +0,08%	BUENOS AIRES Merval  3 251 -4,55% Variation à un mois Var. 31/12/10 (ARS) : -7,74% Var. 31/12/10 (USD) : -11,8%	LIMA IGBVL  21 566 +9,83% Variation à un mois Var. 31/12/10 (PEN) : -7,74% Var. 31/12/10 (USD) : -6,34%	MADRID Latibex  4 943 -1,79% Variation à un mois Var. 31/12/10 : -10,1%
MEXICO IPC  35 833 -3,06% Variation à un mois Var. 31/12/10 (MXN) : -7,05% Var. 31/12/10 (USD) : -0,79%	MONTEVIDEO BVMVG  145,45 +2,31% Variation à un mois Var. 31/12/10 : +4,26%	SANTIAGO IPSA  4 848 +0,53% Variation à un mois Var. 31/12/10 (CLP) : -1,62% Var. 31/12/10 (USD) : -0,93%	SÃO PAULO Ibovespa  64 620 -2,29% Variation à un mois Var. 31/12/10 (BRL) : -6,76% Var. 31/12/10 (USD) : -2,08%



BRÉSIL • Carrefour va-t-il fermer boutique ?

Le distributeur serait en train de négocier une fusion ou une cession de sa filiale brésilienne avec le leader local Grupo Pão de Açúcar (GPA) dont Casino est, pour le moment, le principal actionnaire en dehors de la famille Diniz, fondatrice de la chaîne. Casino a engagé une procédure d'arbitrage auprès de la Chambre de commerce internationale à l'encontre de GPA, demandant le respect du pacte d'actionnaires signé fin 2006. Cette opération doit particulièrement obéir au besoin de faire fructifier l'investissement fait par Bernard Arnault et Colony Capital dans Carrefour payé au prix fort en 2008 via leur société commune Blue Capital. Outre la baisse en bourse de la valeur de Carrefour, ces investisseurs ont dû aussi digérer la perte en 2010 d'environ 500M€ « cachés » par la filiale brésilienne. Les scénarii évoquent un échange d'actions entre GPA et Carrefour ainsi que le rachat des magasins du groupe français par les brésiliens. Quant à la démarche d'Abilio Diniz, elle pourrait obéir à la crainte de voir Walmart ou le chilien Cencosud reprendre des PDM en cas d'achat de magasins Carrefour. Ces spéculations montrent que Carrefour viserait un départ d'Amérique latine en commençant par le Brésil, où le groupe est présent depuis 1975.

CHILI • CCU partenaire de Pernod Ricard

La Compañía de Cervecerías Unidas (CCU) va distribuer via sa filiale Compañía Pisquera de Chile (CPCH) les marques de spiritueux du groupe français Pernod Ricard sur le marché chilien (rhum Havana, vodka Absolut, whisky Chivas Regal, etc.). Cette distribution était jusqu'ici assurée par Desa (Eduardo Chadwick).

PORTO RICO • La plus grande usine de café des Caraïbes

À Ponce, deuxième ville de l'île, la société Puerto Rico Coffee Roasters a démarré les opérations de son usine de café (11 000m²) dont la capacité de traitement annuel est de 14 000tn, ce qui en fait la plus importante de la zone caribéenne (15M\$).



ÉNERGIES

Energías • Energias

ARGENTINE • Top départ pour le premier parc éolien

Le mois dernier a été inauguré dans la province de La Rioja (ouest andin) le premier parc éolien argentin (projet Arauco). Le parc, dont la construction a réclamé 60M\$, possède une puissance de 25MW et peut alimenter en électricité plus de 30 000 foyers de la province. **PS** : le gouvernement de la province de La Rioja est actionnaire du parc à hauteur de 75% de son capital.

ARGENTINE • Le milliard de Pan American Energy

1Md\$ va être investi par la société pétrolière dans des travaux de production et d'exploration dans le golfe de San Jorge, en Patagonie. **Rappel** : Pan American Energy est détenu à 60% par le chinois CNOOC et à 40% par Bidas (famille Bulgheroni).

BRÉSIL • Abengoa vend des actifs

Le groupe espagnol a cédé son réseau électrique brésilien à la Transmissora Aliança de Energia Elétrica (TAESA), filiale de la Companhia Energética de Minas Gerais (CEMIG), pour un montant de 694M\$.

CHILI • L'intérêt d'un groupe minier pour l'éolien

Barrick Gold, firme minière canadienne, a pour projet de construire un parc de 18 éoliennes (36M\$) dans la Région IV (centre-nord). Investissement : 70M\$.

PÉROU • PetroVietnam et le pétrole amazonien

Le groupe pétrolier public vietnamien a acquis auprès de l'étasunien Burlington Resources les 35% de participation qu'il possède dans le lot pétrolifère N°39 (Lote 39), situé dans la jungle amazonienne, et dont l'opérateur est Repsol Exploración.

ARGENTINE • CENCOSUD

Le groupe chilien va investir 73M\$ dans l'installation de 11 magasins Jumbo, Disco, Super Vea et Easy dans 10 municipalités de la province de Buenos Aires.

BRÉSIL • SIG COMBIBLOC

Le groupe suisse va inaugurer en juin sa première usine brésilienne d'emballages « longue conservation » destinés à l'agro-industrie. Située à Campo Largo (Paraná) la fabrique qui a réclamé 90M€ d'investissement et devrait produire 1Md d'emballages en 2011 et le double en 2013.

BRÉSIL • COCA-COLA FEMSA

Le groupe mexicain, l'un des principaux embouteilleurs de Coca-Cola (N°1 en Amérique latine et N°2 au niveau mondial), consacrera 146M\$ dans l'installation d'une unité de production dans l'État de Minas Gerais dont la capacité sera de 2,1Mds de litres par an.

CHILI • WALMART CHILE

Au 1T11, la filiale locale de la firme US (ex-D&S) a engrangé 70M\$ de bénéfices contre 21M\$ de pertes au cours de la même période de l'an dernier. Quand au CA, il a augmenté de 14,3% à 1,25Md\$.

AMÉRIQUE LATINE • ENDESA

Le groupe énergétique (électricité et gaz), d'origine espagnole mais détenu par l'italien Enel, souhaite ajouter 12 000MW supplémentaire à son parc énergétique latino-américain dont 6 219MW au Chili.

BRÉSIL • NKT / PETROBRAS

La firme danoise a signé un contrat de 1,86Md\$ avec le géant des hydrocarbures pour la fourniture de tubes flexibles.

COLOMBIE / ÉQUATEUR • PROJET

Les groupes publics ISAGEN (Colombie) et Celec (Équateur) vont installer une unité de production d'électricité d'origine géothermique (138MW) au centre de la zone frontalière entre les deux pays.

GUATEMALA • GAS NATURAL

La firme espagnole a cédé au fonds d'investissement britannique Actis ses actifs guatémaltèques pour un montant de 345M\$ (+104M\$ de dettes).

PÉROU • CÁLIDA GAS NATURAL

Le concessionnaire du système de distribution de gaz de la métropole de Lima, filiale de Promigás et Energía de Bogotá, investira 1Md\$ sur les 12 prochaines années pour densifier son réseau.

**BOLIVIE • ARGENT**

Au 1T11, le métal a repris la 1^{ère} place parmi les exportations minières du pays. Avec 277M\$, les envois d'argent dépassent de 48M\$ celles de zinc.

BRÉSIL • GERDAU

Le groupe sidérurgique investira 410M\$ à Pindamonhangaba (SP) dans l'installation d'un laminoir (208M\$) et dans la construction d'une unité de production de matériaux pour le BTP (202M\$).

BRÉSIL • SÉCURITÉ

En 2011, le marché de la sécurité électronique devrait représenter un CA de 2Mds\$.

BRÉSIL • J&F

Le holding du groupe de produits carnés JBS a pris le contrôle de la branche hygiène et propreté du conglomérat Bertin pour 222M\$. L'opération inclut la cession de près de 600 marques et d'un centre de distribution situé à Jundiá (SP)

BRÉSIL • ACER

Le fabricant taïwanais d'ordinateurs a prévu d'investir 30M\$ dans le pays.

BRÉSIL • CELLULOSE / PAPIER

En avril dernier, l'industrie de la cellulose a produit 1,08Mtn (-10,9%/mars 2011) et la production de papier a atteint 809 000tn (-3,9%/mars 2011).

CHILI • MASISA

Au 1T11, le groupe forestier a dégagé 6,2M\$ de bénéfices contre 1,1M\$ au 1T10.

COLOMBIE • ANGLOGOLD ASHANTI

Dans les trois ans, le groupe minier sud-africain (3^{ème} producteur mondial d'or) compte investir 310M\$ sur le marché colombien, notamment sur le site aurifère de La Colosa, le plus grand du pays.

MEXIQUE • DUPONT

La firme US consacra plus de 500M\$ pour augmenter la production de dioxyde de titane de son usine d'Altamira (nord).

PÉROU • PEINTURES

En 2011 l'industrie des peintures devrait croître 9,5% par rapport à 2010. Dans le pays, le secteur regroupe 170 fabricants dont 85% sont à Lima.

PÉROU • EMBALLAGES

En 2011, le pays exporterait pour 105,5M\$ d'emballages plastiques (+7,1%/2010).

PÉROU • MINES

Il y a actuellement 11 projets miniers en cours de construction qui représentent 16,6Mds\$ d'investissements. Ces projets sont réalisés, entre autres, par Xtrata (cuivre), Chariot (or et cuivre) et Brescia (or et argent). Au 1T11, le secteur a bénéficié de 1,13Md\$ d'investissement.

AMÉRIQUE LATINE • Luxottica mise sur la région

Le leader mondial italien de lunettes haut de gamme a payé 139M\$ pour la chaîne **Multiópticas Internacional**. Cette filiale du groupe espagnol **Multiópticas** possède 470 magasins repartis entre le Chili (212 unités) le Pérou, l'Équateur et la Colombie, et a réalisé 117M\$ de chiffre d'affaires en 2010.

ARGENTINE • Teintures capillaires indiennes à succès

Le succès des ventes de teintures en sachet à bas prix du groupe indien **Godrej Consumer Products** pousse celui-ci à renforcer sa présence en Argentine et dans d'autres pays de la région. Après l'achat de la firme argentine **Issue Group**, Godrej concurrence les marques traditionnelles comme **L'Oréal**, **Wella**, **Koleston**, etc. Avec deux sites de production (B. Aires et La Rioja), Godrej a réalisé 59M\$ de CA en 2010.

BRÉSIL • Vale et son plan stratégique multimilliardaire

Les projets prévus en 2011 par le groupe minier et sidérurgique ont été estimés à 24Mds\$ (sic). Au cours du 1T11, les investissements hors achats de **Vale** ont atteint 2,7Mds\$ (+27,1%/1T10) dont 730M\$ en logistique, 209M\$ en production d'électricité et 156M\$ en engrais. **PS** : au 1T11, Vale a réalisé 7Mds\$ de bénéfices.

BRÉSIL • Contrat pour le français Nexans

Le leader mondial de l'industrie du câble a remporté le contrat du consortium **IE Madeira** (20M\$) pour la fourniture de câbles dans le cadre du projet Rio Madeira, la plus grande ligne de transport électrique au monde (2 375km entre l'Amazonie et SP). **PS**: **Nexans** a nommé **Francisco Pérez Mackenna** comme directeur de sa filiale chilienne.

CHILI • Nouvelle usine pour Air Liquide

Le groupe français producteur de gaz industriels compte installer une unité de production à Santiago (35M\$) dont l'inauguration est prévue à la mi-2013. Le site produira notamment de l'oxygène, de l'azote et de l'argon liquide.

COLOMBIE • British American Tobacco N°2 du secteur

Le groupe britannique a signé l'accord d'acquisition du deuxième acteur colombien du secteur du tabac, **Protobaco**, pour un montant de 452M\$. Le leader du secteur est **Coltabaco**, acquis en 2005 par **Philip Morris**. **PS** : la Colombie est le 4^{ème} marché latino-américain du tabac avec 17Mds de cigarettes consommées en 2010.

MEXIQUE • Une nouvelle unité pour Tenaris

Tenaris Tamsa, filiale mexicaine de l'argentin **Tenaris** (groupe Techint), vient de donner le top départ des activités d'un laminoir à Veracruz dont la production sera utilisée dans la fabrication de tubes sans soudure pour l'industrie pétrolière (1,2Mtn/an). Les investissements requis se sont élevés à 850M\$, auxquels s'ajouteront 750M\$ dans une seconde étape. 70% de la production sera exportée vers 50 pays.

MEXIQUE • L'investissement potosino de L'Oréal

Pour répondre à la demande régionale, le groupe de cosmétique installera à Villa Reyes (État de San Luis Potosí) sa plus grande usine mondiale. D'un coût de 50M\$, le site serait en activité en 2012 et produira 200M/an d'unités de teintures capillaires.

PÉROU • Une usine de verre unique

Vidrios Lirquén, *joint-venture* créée par le japonais **NSG**, le français **Saint-Gobain** et le chilien **Inversiones Pathfinder**, va investir 200M\$ dans l'installation d'une unité de production de verre flottant dans le sud de Lima. Cette usine, dont la construction débutera en 2012, sera la seule de ce type dans le pays Inca.

URUGUAY • Une nouvelle fabrique de papier-cellulose

Fin mai ont débuté les travaux de construction d'une usine de pâte à papier à Punta Pereira au bord du Rio de la Plata. Opérationnel dès 2013, le site (1,3Mtn/an) demandera un investissement d'environ 1,9Md. C'est le plus important investissement fait dans le pays par la *joint-venture* formée par **Stora Enso** (Finlande) et **Arauco** (Chili).



ARGENTINE • Montich sous pavillon brésilien

La moitié du capital du fabricant argentin de composants automobiles (sièges, châssis, etc. pour véhicules commerciaux) est passée dans les mains du brésilien **lochpe-Maxion**. Montant de l'opération : 11,6M\$. **PS** : Montich compte deux usines à Córdoba et une 3^{ème} au Brésil, à Sete Lagoas (État de Minas Gerais).

ARGENTINE • L'âge du parc automobile

Entre 2004 et 2009, le parc automobile (voitures, camions, utilitaires, bus) a augmenté de près de moitié à 9,4M de véhicules.

L'âge moyen d'un véhicule argentin est de 19,5 ans. Si l'on ne prend en compte que les voitures de tourisme, l'ancienneté moyenne tombe à 17 ans, et si l'on comptabilise uniquement les voitures de tourisme immatriculées entre 1990 et 2010 (plus de 70% du parc total), le chiffre ne s'élève plus qu'à 9 ans.

BRÉSIL • Un premier site pour Sumitomo Rubbers

La filiale de la firme japonaise Sumitomo débutera l'an prochain les travaux de sa première unité de production de pneumatiques automobiles d'Amérique du Sud dans l'État brésilien du Paraná (sud). Investissement : près de 350M€.

MEXIQUE • Les ventes auto au premier quadrimestre

D'après l'Association mexicaine des distributeurs automobiles, il s'est vendu en janvier-avril derniers 276 127 automobiles (+10,7%/jan.-avril 2010).

Durant ces quatre mois, les marques les plus vendues ont été Nissan (24,4% de PDM), General Motors (17,9%) et Volkswagen (14,4%). Enfin, les quatre États enregistrant les plus hauts volumes des ventes sont ceux du District fédéral (64 828 unités), de México (31 637), de Jalisco (20 207) et de Nuevo León (17 104).

ARGENTINE • CONARSA

Le fabricant de récipients en plastique (cagettes, poubelles, etc.) prévoit d'investir 30M\$ pour installer à Córdoba une usine de pièces automobile en plastique.

CHILI • STATISTIQUES

Selon l'Association automobile du Chili, 109 060 véhicules ont été vendus en janvier-avril 2011 (+42,2%/jan.-avril 2010).

ÉQUATEUR • IMFRISA

À Quito, la filiale du groupe colombien Chaidneme a inauguré une usine d'assemblage de systèmes de suspension automobile (2,5M\$).

GUATEMALA • PROJET

Les groupes coréens Hyundai et Yoochang projetaient d'investir 2,4Mds\$ dans la construction d'une voie ferrée reliant les côtes Pacifique et Atlantique du pays, comme alternative au Canal de Panamá.

PÉROU • 'TREN ELÉCTRICO'

Sous ce nom se cache le projet de réseau de transport en commun ferroviaire (6 lignes) dont la construction à Lima et El Callao réclamera entre 2Mds\$ et 2,5Mds\$.



CHILI • Boum immobilier à Santiago

La Chambre chilienne de la construction a annoncé qu'au 1T11 les ventes de logements dans le Grand Santiago avaient augmenté de 22%/1T10 à 5 827 unités, dont 3 986 appartements (+29%) et 1 841 maisons (+9%). **PS** : durant le trimestre, le nombre de projets immobiliers en développement a crû de 2,6%.

CHILI • Hormigones Transex accroît sa présence

Durant les cinq prochaines années, le fabricant de béton et de ciment, filiale de P&H Corp, investira 100M\$ dans la construction de trois usines qui viendront s'ajouter aux sept que compte actuellement la société.

COLOMBIE / É.-U. • Argos prend du poids aux USA

Le groupe cimentier a investi 760M\$ dans l'acquisition de dizaines d'usines de ciment et de béton du français Lafarge situées dans le sud des États-Unis.

Parmi les sites les plus importants, signalons ceux de Roberta en Alabama (1,6Mtn de ciment par an) et de Harleyville en Caroline du Sud (1,1Mtn de ciment par an).

Ces acquisitions font du colombien Argos le deuxième cimentier du sud étasunien et le 4^{ème} producteur de béton du marché US.

PÉROU • Cliniques liméniennes en travaux

À Lima, dans le district de Miraflores, 70M\$ vont être consacrés dans la réhabilitation de la Clínica Delgado, désaffectée depuis plusieurs décennies. Deux immeubles de 10 et 4 étages chacun seront édifiés (40M\$) avec une inauguration prévue en avril 2013.

En parallèle, dans un autre district liménien, San Borja, sera agrandie la Clínica Internacional (30M\$). Le groupe en charge des travaux est Brescia.

BRÉSIL • SAINT-GOBAIN

Dans les cinq ans, le groupe français va injecter plus de 100M\$ dans sa filiale brésilienne Brasilit, spécialisée dans la fabrication de tuiles.

CHILI • AUTOROUTE

340M\$ seront consacrés cette année à l'Autoroute de l'Aconcagua (Santiago-Los Vilos), principalement dans la mise aux normes urbaines de ses 15 premiers km.

GUATEMALA • ABANTIA

Le groupe espagnol a remporté l'appel d'offres pour la construction et l'équipement de l'hôpital Villa Nueva (23M\$), qui sera édifié au sud de la capitale.

PANAMA • CIMOLAI

L'entreprise italienne a été choisie par le consortium GUPC (Grupo Unidos por el Canal), mené par l'espagnol Sacyr Vallehermoso, pour la construction de 16 vannes de 28m chacune destinées aux nouvelles écluses du Canal de Panamá.

PARAGUAY • STATISTIQUES

Selon la Banque centrale, la valeur brute de la production du secteur de la construction a crû de 285% entre 2000 et 2009.



AMÉRIQUE LATINE • INTERNET

Selon la CEPAL, entre 2005 et 2009, le taux d'abonnés à l'Internet mobile haut débit dans la zone Amérique latine-Caraïbes est passé de 0,2% à 4,7%.

AMÉRIQUE LATINE • TELEFÓNICA

LES REVENUS PAR PAYS AU 1T11		
Pays	CA (M€)	Var./1T10
Brésil	3 515	+6,2%
Argentine	759	+15,8%
Chili	573	+6,9%
Venezuela	508	+9,3%
Pérou	495	+5,9%
Mexique	417	-10,8%
Colombie	377	+4,0%
Am. centrale	135	-1,4%

COLOMBIE • STATISTIQUES

Fin mars dernier, le pays comptait 45,4M de lignes mobiles actives. Les leaders du secteur sont Comcel (30,2M de lignes), Movistar (9,9M) et Tigo (5,1M).

BRÉSIL • Correios se diversifie dans les télécoms

En 2012, la poste locale lancera des services de téléphonie mobile en louant un réseau à d'autres opérateurs (MVNO) comme Claro, Oi, Tim et Vivo. En 2010, Correios a réalisé un CA de 8,12Mds\$ et 516M\$ de profits, les envois postaux ayant représenté 65% du montant des ventes. La diversification vers la téléphonie permettra à Correios de suivre en temps réel la livraison de colis et autres envois postaux. Par ailleurs, Correios dispose de 12 000 agences et peut accéder aux 11M de clients de la banque postale. **PS** : actuellement, 15% des brésiliens ne disposent pas de téléphone mobile.

CHILI • Succès du haut débit, téléphonie fixe en baisse

En 2010, l'accroissement des connexions à l'Internet haut débit a atteint 96,5%/2009 à 1,02M d'abonnés. Parallèlement, le taux de croissance des connexions de téléphonie fixe est passé de 16% à 8,1%, totalisant 1,8M d'abonnés, le Chili perdant ainsi le leadership régional sur ce critère au profit de l'Uruguay et de l'Argentine.

PÉROU • Un quatrième opérateur qui vient d'Asie

Le gouvernement a signé un contrat de concession en faveur de Viettel d'une durée de 20 ans. L'opérateur vietnamien s'engage à fournir 20 000 lignes minimum en téléphonie mobile (voix et données) au cours de la première année et atteindre les 338 000 lignes au cours de la cinquième année.

VENEZUELA • Un pays davantage connecté

Depuis sa nationalisation il y a de cela quatre ans, l'opérateur de télécoms Cantv a vu sa branche téléphonie fixe croître de 74% à 6,2M de foyers abonnés, sa branche téléphonie mobile de 72% à 14,2M d'abonnés et sa branche Internet de 137%. **PS** : au 1T11, les opérateurs de télécoms ont investi 232M\$ (+32,47%/1T10).

HÔTELS ET TOURISME



CHILI • MERCURE

L'enseigne du groupe Accor a prévu d'ouvrir son premier établissement chilien à la Ciudad Empresarial de Santiago (12M\$).

CHILI • HILTON

Début juin, la chaîne va inaugurer un hôtel Hilton Garden Inn près de l'aéroport international de Santiago, le 1^{er} de cette enseigne en Amérique du Sud.

PÉROU • GHL

La chaîne colombienne a investi 7M\$ dans le Sonesta Posadas del Inca (96 ch.) à Trujillo. Conçu sous la forme d'un hôtel condominium, l'unité sera inaugurée au 2S11. GHL possède sept hôtels péruviens.

PÉROU • WESTIN

À Lima, l'enseigne du groupe Starwood a ouvert les portes de son premier hôtel sud-américain, le Westin Lima Hotel & Convention Center.

URUGUAY • TAY GROUP

En septembre prochain, le promoteur immobilier va inaugurer le Costa Colonia Boutique Hotel (62 ch.) sous le format d'un « condo-hôtel ».

CHILI • Les ambitions du secteur touristique

Le gouvernement a pour objectif d'atteindre les 4M de touristes étrangers en 2014, ce qui implique une croissance du secteur de 9,7% par an en moyenne d'ici là. Selon les chiffres officiels, le secteur du tourisme devrait engendrer 2,8Mds\$ de revenus en 2014 contre 1,5Md\$ en 2009.

COSTA RICA • Les derniers projets hôteliers

- **Hogares de Costa Rica** : le groupe immobilier projette d'achever la construction de son premier hôtel fin 2012 (130 chambres réparties sur 12 étages) ;
- **Real Hotel & Resorts / Ramada Herradura** : les deux hôtels prévoient d'investir respectivement 12M\$ et 5,5M\$ dans leur développement ;
- **Westin** : l'enseigne du groupe Starwood a ouvert dans le pays son premier établissement « tout-inclus » au monde, le Westin Resort & Spa Playa Conchal.

CUBA • De plus en plus attractif

Au 1T11, l'île a accueilli 1M de visiteurs (+10,4%/1T10) et pour toute l'année, le pays table sur 2,7M. En 2010, Cuba avait accueilli 2,5M de touristes qui avaient dépensé 2,22Mds\$. Le Canada, la Russie, l'Argentine, le Royaume-Uni, le Chili, la Pologne, le Venezuela et la Belgique sont les pays qui ont fourni le plus grand nombre de touristes. **Rappel** : le tourisme représente la deuxième activité économique du pays.


MEXIQUE • Deux projets US à Cozumel

Dans le nord de l'île caribéenne vont être construits deux complexes hôteliers à l'initiative de l'homme d'affaires Donald Trump et du groupe Hilton pour un investissement total de 65M\$. Les deux hôtels compteront respectivement 1 000 et 200 ch.



INDICATEURS ÉCONOMIQUES

Indicadores económicos • Indicadores econômicos

	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 ^E	2012 ^P	2010	2011 ^E	2012 ^P	2010	2009	2010	2010	2009				31 déc. 2010	29 avril 2011
 ARGENTINE	40,1	7,3	1 500 ARS	280,9	297,7	311,4	9,2	4,8	4,6	25,0	Nd	17,3	12,9	52,5	164,3	11,45	3,98 ARS	4,07 ARS	+2,26
BOLIVIE	10,3	7,4	815,4 BOB	19,3	20,2	21,1	4,6	4,5	4,5	6,0	Nd	0,44	Nd	10,0	5,93	Nd	7,00 BOB	6,94 BOB	-0,86
BRÉSIL	190,7	6,4	545 BRL	1 531	1 600	1 669	7,5	4,5	4,3	5,8	4,8	24,6	20,3	313,7	247,1	12,0	1,67 BRL	1,58 BRL	-5,39
CHILI	16,6	7,0	172 000 CLP	145,3	154,0	161,5	5,2	6,0	4,9	7,5	Nd	13,3	12,1	26,1	76,0	5,0	468 CLP	467 CLP	-0,21
COLOMBIE	46,0	11,2	535 600 COP	184,9	193,8	205,4	4,3	4,8	6,0	3,2	Nd	1,7	1,9	28,4	67,3	3,75	1 914 COP	1 817 COP	-5,07
ÉQUATEUR	14,3	6,1	218 USD	23,9	24,7	Nd	3,7	3,5	Nd	3,3	Nd	-2,8	-1,5	3,2	13,4	0,2	1USD		/
MEXIQUE	112,3	4,5	1 281 MXN	1 021	1 063	1 107	5,5	4,1	4,1	3,6	3,3	-4,6	-3,1	127,0	46,2	4,5	12,35 MXN	11,58 MXN	-6,23
PARAGUAY	7,0	Nd	Nd	32,1	34,0	35,5	14,5	6,0	4,5	Nd	Nd	-0,38	-4,9	4,24	3,5	Nd	4 558 PYG	4 046 PYG	-11,2
PÉROU	29,5	8,5	550 PEN	146,4	156,1	165,2	9,0	6,6	5,8	5,0	Nd	2,9	Nd	46,3	40,6	3,75	2,81 PEN	2,77 PEN	-1,42
RÉPUBLIQUE DOMINICAINE	10,2	14,4	Nd	85,8	Nd	Nd	6,0	Nd	Nd	Nd	Nd	-3,97	Nd	2,29	11,4	Nd	37,42 DOP	37,94 DOP	+1,39
URUGUAY	3,5	5,4	4 799 UYU	34,2	36,2	37,6	8,5	5,9	4,0	7,5	7,0	0,28	-0,18	8,0	12,4	6,25	20,10 UYU	18,60 UYU	-7,46
VENEZUELA	26,8	8,1	1 224 VEB	110,0	112,2	Nd	-1,9	2,0	Nd	28,2	31,3	-34,6	-26,0	28,6	68,8	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 : 881,10€ HT (900,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit*

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

**CONJONCTURE ÉCONOMIQUE
ET POLITIQUE LATINO-AMÉRICAINNE**

- 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

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

Coordonnées

Nom : _____
 Prénom : _____
 Société/organisme : _____

 Fonction : _____
 Adresse : _____

 CP et ville : _____
 État/province : _____
 Pays : _____
 N° tél. : _____
 N° fax : _____
 E-mail : _____

Mode de paiement (cocher la case correspondante)

- Par chèque bancaire à l'ordre d'iFi-LATINECO
- Par virement bancaire :

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - Agence Paris Alma
 8 avenue du Président Wilson
 F-75116 PARIS

Code banque : 30003 - Code guichet : 03360
 N° de compte : 00020409779 - Clé RIB : 59

IBAN : FR76 3000 3033 6000 0204 0977 959

Signature précédée de la mention *Bon pour commande* :

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