



# L A T I N E C O

## AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

### 拉丁美洲市场与商务

ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - INTERVIEWS - DOSSIERS

Juillet 2005 - N° 99 - Depuis 1996

#### DANS CE NUMÉRO

➤ <b>Conjoncture</b> .....	2
Indicateurs économiques	
➤ <b>Finances</b> .....	3
Record de bénéfices pour les banques chiliennes	
<b>La Caixa</b> dit adios au brésilien <b>Itaú</b>	
Les assurances vie très prisées au Pérou	
➤ <b>Énergie</b> .....	4
Caractéristiques du secteur dans la Région	
Crise du gaz en Bolivie toujours d'actualité	
Une centrale thermique pour <b>Suez</b> au Pérou	
➤ <b>Agroalimentaire - Distribution</b> .....	5
Baisse des ventes de détail en Argentine	
Vente de <b>Bavaria</b> en Colombie	
<b>Carrefour</b> acquiert <b>BIG</b> au Brésil	
➤ <b>Automobile - Transports</b> .....	6
Ralentissement dans l'automobile argentin	
<b>TAP</b> atterrit au Brésil	
Optimisme de <b>Pirelli</b> au Chili	
➤ <b>BTP - Immobilier</b> .....	7
Plein essor du ciment péruvien	
Hausse des transactions immobilières en Argentine	
Mieux pour les infrastructures chiliennes	
➤ <b>Tourisme - Hôtellerie</b> .....	8
Le succès du tennis argentin	
Nouveaux projets de foires et congrès au Chili	
Une zone franche touristique en Colombie	
➤ <b>Médias - Télécoms</b> .....	9
Les leaders de la publicité au Brésil	
<b>Televisa</b> se lance dans les jeux au Mexique	
Expansion de <b>Movistar</b> au Chili	
➤ <b>Industries-Services</b> .....	10
Que devient <b>Suez</b> dans l'eau argentine	
Essor de l'industrie graphique en Colombie	
Hausse de la production de papier au Pérou	
➤ <b>L'œil sur... la construction au Mexique</b> .....	11
➤ <b>Nominations</b> .....	12

LATINECO, spécialiste de la  
veille économique sur  
l'Amérique Latine

**AUTHENTIQUE !**

#### Contrebande d'uniformes de l'Armée brésilienne

Le Département brésilien de Répression de la Contrebande a découvert à Vitória un trafic de 66 000 uniformes de l'Armée nationale en provenance de Chine, étiquetés « fabriqué au Brésil ».

## Compter sur ses propres forces

**G**âce à la manne pétrolière, **Hugo Chávez** a pris une série d'initiatives qui ont débouché dans des projets et des réalités tels que la création d'une société pétrolière argentino-brésilo-vénézuélienne, ou bien vénézuélo-caribéenne, ou aussi, une chaîne de télévision latino-américaine pour équilibrer le poids de CNN... sans oublier les projets communs avec Cuba.

*L'importance des richesses énergétiques a réveillé la conscience nationale des Boliviens, surtout de ceux qui, depuis des siècles, ne profitent jamais des bénéfices qui en découlent.*

*Avec tous les moyens dont il dispose, le continent latino-américain traîne toujours le poids de l'endettement et près de 100 millions de pauvres qui doivent survivre avec moins d'un dollar par jour ! La persistance et l'aggravation des inégalités entre riches et pauvres est l'un des obstacles majeurs au développement et source de déséquilibres qui, très souvent, débouchent sur des réactions violentes. Combien de temps peut durer cette situation ?*

*Bonnes vacances au soleil en France ou, pour ceux qui aiment la neige, au Chili et en Argentine !*

*Emilio Jover*

**NOUVEAU ! NUEVO ! NOVO ! NOUVEAU ! NUEVO ! NOVO ! NOUVEAU ! NUEVO !**

### <<< UN REGARD DU PASSÉ VERS LE PRÉSENT >>>

*Dans cette rubrique, les lecteurs intéressés par l'actualité des affaires trouveront des épisodes de récits historiques sur la vie économique des pays latino-américains extraits textuellement d'ouvrages de notre bibliothèque.*

#### *Buenos-Ayres, la Pampa et la Patagonie*

*Émile Daireaux-Paris, Librairie Hachette 1877.*

*- 3<sup>ème</sup> épisode -*

« **Introduction. Une page d'histoire** (suite). ... Il n'est plus permis à un pays, quelle que soit son importance, d'ignorer les ressources et les agissements d'une autre nation, pour petite et pour perdue qu'elle soit dans un coin inconnu du globe. Ses mouvements politiques, la fièvre qui l'agite, les secousses auxquelles elle est sujette, réagissent d'une façon trop directe sur les relations commerciales, sur les intérêts matériels des autres nations pour qu'il soit hors de propos d'étudier le développement dont elle est le théâtre, et celui dont elle est capable... »  
*(à suivre dans le prochain numéro de septembre)*

**Principales sociétés citées :** Société Générale, Banex, La Caixa, Banco Itaú, Visa, Repsol-YPF, Suez, EDF, Dolphin, Petrobras, Endesa, Gaz de France, Enersis, Unión Fenosa, Carrefour, BIG, Bavaria, Olímpica, Megasuper, Pirelli, TAP, Varig, Volkswagen, Fiat, Daimler-Chrysler, ABC, Interjet, Odebrecht, Camargo Corrêa, Cemex, Hilton, Sheraton, Orient Express, Cirsa, Radisson, CIE, Whitewater, Casas Bahia, Unilever, Telmex, Movistar, Telvisa, América Móvil, TIM, MTV Networks, Chilevisión, Publicis, Aguas Argentinas, Aguas Cordobesas, Arcelor, Quimpac, Gerda AZA, Orlane, Diaco, Essbio, Ence, Ford, AmBev, General Motors, ...

# Conjoncture

## Argentine

### Les Lois du Pardon annulées

La Cour Suprême de Justice argentine a déclaré que les lois du « **point final** » et « **d'obédience due** » en vigueur depuis 1987 **sont inconstitutionnelles**. Sous la présidence de **Raúl Alfonsín**, ces lois avaient été votées pour freiner et éviter les plaintes et les procès pour des délits commis par les forces de l'ordre (police, armée et gendarmerie) pour combattre la guérilla il y a 30 ans.

## Brésil

### Tourmente politique autour de Lula

Les accusations du député et président du PTB, **Roberto Jefferson**, contre le Partido dos Trabalhadores-PT de verser jusqu'à 12 000\$ mensuels à des députés de partis alliés pour « acheter » leur soutien au Parlement a provoqué le départ de **José Dirceu**. Le poste clé de Chef de Cabinet (Maison Civile) est occupé désormais par **Dilma Rousseff**, responsable du Ministère de l'Énergie. Dans ce contexte, Lula devrait procéder à un remaniement ministériel en profondeur. Ce qui n'empêche pas l'arrivée d'**IED** qui, fin juin, atteignaient **7,23Mds€**. Par ailleurs, la revalorisation du real par rapport au dollar a favorisé les voyages et les transferts de fonds à l'extérieur.

## Chili

### Moins de dette

Au cours des 2 dernières années, le gouvernement a décidé de rembourser en avance ses dettes depuis qu'en 2003, la collecte du Trésor Public a augmenté grâce à la croissance économique du pays et au prix élevé du **cuivre**, **1<sup>ère</sup> source de richesse du pays**. Ainsi, la dette publique, qui atteignait 45,4% du PIB en 1990, est passée à **10,9%** en 2004.

## Colombie

### Les narcotrafiquants aiment la terre

Au cours des 20 dernières années, une **contre-réforme agraire** s'est produite dans le pays du fait de la concentration de terres aux mains des narcotrafiquants et groupes armés illégaux. Certaines sources tablent sur le **contrôle de plus d'1M d'ha, soit 3% du territoire national et 5% des terres potentiellement exploitables**. Au 1T05, le PIB a crû de 3,61%/1T04 et de 3,69% si l'on ne tient pas compte des cultures illicites.

## Mexique

### Hausse des exportations vers l'Asie

Au 1T05, les exportations mexicaines vers l'**Inde** ont atteint **229,4M\$** (+98,8%/1T04) et celles vers la **Chine** **199,9M\$** (-23,5%). En avril, les exportations vers le **Japon** ont totalisé **116,9M\$** (+42,3%/avril 2004).

### Commerce frontalier à haut risque

Les Présidents mexicain, canadien et étasunien se sont engagés à collaborer avec le secteur privé et les gouvernements locaux en vue de construire de nouvelles infrastructures frontalières. La croissance des échanges entre les États-Unis et le Mexique, qui représentent **700Mds\$ par an**, ont saturé les routes et services douaniers.

## Pérou

### Boom des importations

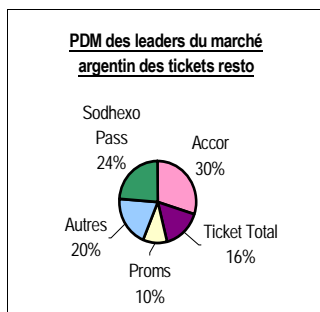
Selon la Sunat, en mai dernier, les importations de matières premières et biens de consommation ont grimpé de **33,7%** mai 2004 à **plus de 1Md\$, soit le plus fort taux de l'année**. Les principaux produits importés ont été les combustibles et lubrifiants (+74,5%), les machines agricoles (+79,9%), les matériaux de construction (+69,9%) et les équipements de transport (+51,7%).

## INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	PIB (Mds\$)			PIB (Δ %)			Pop. (M)	Inflation %			Solde commercial (Mds\$)		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)		Chôm. (%)	Taux courts
	2003	2004	2005 (p)	2003	2004	2005 (p)		2005	2003	2004	2005 (p)	2004	2003	12/04		06/05	05/05		
Argentine	86	151	140	8,8	9,0	6,5	38,9	13,4	6,1	8,5	11,3	15,5	27,0	22,4	126,56	2,90	2,95	12,8	4,5
Brésil	455	604	596	0,54	5,2	2,8	181,58	9,3	7,6	6,3	34,1	24,8	43,6	52,9	203	2,35	2,95	19,25	19,75
Chili	66,4	72,05	85	3,2	6,1	6,2	15,5	2,8	2,45	2,4	9,1	3,0	15,4	17,37	44,5	580	593	8,8	3,25
Colombie	81,2	96,15	98,1	3,4	3,96	3,5	45	6,5	5,5	7,5	0,3	0,2	8,6	13,76	39,7	2 318	2 771,5	15,2	7,4
Équateur	24,5	28,96	30,65	2,5	3,5	3,4	13,2	6,9	1,5	2,5	-6,2	Nd	1,8	1,56	10,76	1	1	11	Nd
Mexique	637,3	626,8	700	1,2	4,4	3,8	105	3,98	4,5	4,0	-6,0	-5,7	40,8	45,0	163,0	10,7	11,15	3,5	9,99
Pérou	56,7	61,0	62,6	3,8	4,8	4,5	27,2	2,39	3,48	2,5	2,0	0,7	9,7	12,17	30,0	3,26	3,47	9,4	2,9
Uruguay	12,3	13,217	12,0	3,0	12,3	6,3	3,24	19,4	7,6	5,5	-0,2	0,0	2,5	2,47	12,4	25,4	29,5	11,8	Nd
Venezuela	99	92,55	98,5	-9,5	17,3	6,5	25,5	31,1	19,8	18,0	14,7	14,8	14,8	24,6	25,0	2 150	1 900	15,8	13,15

En avril, l'économie mexicaine a progressé de 4,8% par rapport au même mois 2004, le secteur industriel ayant grimpé de 5,2% suivi par celui des services avec 5,1%. Dans ce contexte favorable, les gouvernements du Mexique, des États-Unis et du Canada ont défini les dates et les objectifs pour consolider leur intégration en particulier dans les secteurs automobile, aérospatial et de l'acier, au plus tard pour 2007.

## Les banques et cartes de crédit bousculent le marché des tickets resto argentins



Les entreprises émettrices de cartes de crédit, les banques et les coopératives ont l'intention de pénétrer le marché des tickets resto, qui facture **926,89M\$** par an. Dans ce but, ils ont demandé l'autorisation du Ministère du Travail pour pouvoir opérer, notamment en remplaçant les tickets en papier par des **cartes magnétiques** utilisables comme des cartes de crédit. **À noter** : 1,25M de salariés reçoivent des tickets resto pour une valeur de **50\$** par mois.

## Bénéfices record pour les banques chiliennes

Au 1S05, les banques du pays ont vu leurs bénéfices progresser **entre 5% et 8%/1S04**, totalisant **entre 670 et 700M\$**, chiffres record obtenus grâce au rôle favorable des prêts, notamment aux entreprises (57% du total), ainsi qu'à l'évolution positive de l'économie.

## Succès des cartes de débit au Brésil

En 5 ans, l'utilisation de la **carte de débit** a bondi de **753,1%**, alors que celle du **chèque** a diminué de 21,5%, même si ce dernier reste le moyen de paiement le plus fréquent. Selon le Banco Central, rien qu'en 2004, sur 5,81M d'achats réglés, **35,7%** l'ont été par **chèque** (1,967M), **21%** par **carte de crédit**, **15,3%** par **carte de débit**, **17,2%** par **transferts de crédit** et **11%** par **débit direct**. **À noter** : les Brésiliens utilisent autant de chèques que les Étatsuniens et les Français.

## Boom des assurances vie au Pérou

Selon InVita, au cours des 4 premiers mois de l'année, les primes d'assurance ont augmenté de **16,4%** même période 2004 à **261M\$**. De ce montant, **136M\$** correspondent aux **assurances vie**, soit **52% du total**. Par conséquent, le segment des assurances vie a dépassé celui des assurances risques généraux. **À noter** : seuls 42% des Péruviens à revenus élevés ont souscrit une assurance vie.

## ¡RÁPIDOS!

### Argentine

#### HAUSSE DES DÉPENSES D'ACCIDENTS

Entre 1998 et 2004, les accidents de la route ont coûté aux assureurs argentins **1,051Md\$**, soit une hausse de **60,2%**.

#### SUPERVIELLE FAIT SON RETOUR

Le groupe **Banex** (famille Supervielle) nouveau propriétaire de **Société Générale** en Argentine, va changer la raison sociale de cette dernière au profit de son ancien nom : **Banco Supervielle**.

### Brésil

#### LA CAIXA QUITTE ITAÚ

La banque espagnole a décidé de vendre ses **3,12%** de parts dans la banque brésilienne Itaú pour **530M€**. **Motif** : la mise en place de nouvelles normes comptables internationales.

#### BAISSE DES TAUX D'INTÉRÊT

En avril, le taux **annuel** moyen pour les crédits personnels a atteint **64,5%**, contre 65,7% en mars (le taux le plus élevé depuis 12/03). **Rappel** : le taux de base est de 19,75%.

### Chili

#### RALENTISSEMENT DANS LES ASSURANCES

Après avoir enregistré une croissance de 4,8% en 2004, le marché national des assurances devrait progresser de **2,9%** cette année avec une prime de **3,743Mds\$**. Plus particulièrement, le segment des **assurances crédit** devrait grimper entre 15% et 17%/2004.

### Venezuela

#### RECORD DE L'E-COMMERCE POUR VISA

La nouvelle tendance dans le secteur des cartes de crédit est au **u-commerce**, c'est-à-dire le **commerce électronique universel**, qui permet de réaliser des achats à n'importe quel endroit et n'importe quel moment. Déjà, dans le pays, en 2004, le groupe Visa a battu son record en commerce électronique avec plus de **25Mds\$** de transactions.

## BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS AU 30/06/05

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	30/06/05	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/04	30/06/05	31/12/04
ARGENTINE / Merval	1 367,4	-7,95	-0,58	2,9	2,95
BRÉSIL / Bovespa	25 051,2	-0,62	-4,37	2,35	2,95
CHILI / IGPA	9 521,44	3,5	6,24	584	593
COLOMBIE / IBB	5 563,6	16,8	28,02	2 337	2 771,5
MEXIQUE / IPC	13 486,1	4,02	4,4	10,2	11,15
VENEZUELA / IBC	21 595,4	-3,99	-27,9	2 650	1 600
LATIBEX / MADRID	2 272,1	5,63	26,48		

La bourse **colombienne** est au plus haut, poussée par la fusion entre **Corfivalle** et **Corficolombiana**, ainsi que par la réorganisation du secteur cimentier. Parallèlement, la revalorisation du peso par rapport au dollar a augmenté les gains des investisseurs. Ce n'est pas la tendance de la bourse de **Buenos Aires**, victime des négociations toujours difficiles entre le gouvernement et le FMI. Au Brésil, le **Bovespa** a reculé sous l'influence des accusations de corruption du parti au pouvoir. Au **Chili**, la bourse a accueilli une nouvelle valeur : le club de football **Colo-Colo**.

## Caractéristiques du secteur énergétique latino-américain

### ◆ Des crises successives

Si l'on remonte jusqu'à l'an dernier, 3 grandes crises ont marqué la Région, à savoir la **pénurie de gaz en Argentine et au Chili**, le **rationnement de l'électricité au Brésil** et la **sécheresse en Uruguay**. C'est pour ces motifs que l'Amérique du sud tend à développer l'hydroélectricité ou les énergies renouvelables telles que la solaire, l'éolienne ou la biomasse, afin de réduire sa dépendance au pétrole et au gaz.

### ◆ De gros projets en cours de réalisation

Selon la DGTEPE, actuellement 8 importants barrages sont en construction dans la Région : **3 au Brésil**, **1 au Mexique**, **2 au Venezuela**, **1 en Colombie** et **1 à la frontière entre le Honduras et El Salvador**. En général, ces infrastructures sont financées par la BID, des investisseurs étrangers, des banques privées ou des partenariats public/privé.

### ◆ La nécessité de moderniser les infrastructures

Selon le Minefi, étant donné que ces projets sont très coûteux, la solution la plus adaptée aux ressources des pays latino-américains réside dans la **modernisation et le suréquipement** des infrastructures déjà existantes, comme c'est le cas du barrage de **Salto Grande**, situé à la frontière Argentine-Uruguay. Au **Brésil**, 67 centrales hydroélectriques ayant de 20 à 40 ans pourraient aussi être transformées et suréquipées.

## La crise du gaz s'intensifie en Bolivie

Le vote de la loi sur les hydrocarbures a considérablement augmenté les taxes d'imposition sur le gaz naturel, passant de 18% à **50%**, ce qui inquiète fortement les groupes étrangers qui exploitent majoritairement le site. Or, pour la population locale, cette mesure reste insuffisante et provoque de nombreuses manifestations et des occupations de sites stratégiques. En outre, l'opposition pousse à la **renationalisation** du secteur énergétique.

**Conséquences de cette crise** : le Président par intérim, **Eduardo Rodríguez**, convoquera à des élections anticipées avant fin 2005. Des groupes pétroliers tels que **Repsol-YPF** ont suspendu leurs projets d'investissements. Le pétrolier espagnol devrait investir **850M\$** durant les 5 prochaines années.

**À noter** : la Bolivie possède la **2<sup>ème</sup> réserve régionale de gaz naturel avec 1,55Md de m<sup>3</sup>**, derrière le Venezuela. En 2003, la production de gaz était de **951,7M de pieds<sup>3</sup> par jour**.

## Suez Energy investit au Pérou

Courant juillet, démarreront les travaux prévus par Suez Energy South America (ex-Tractebel) pour la construction d'une **centrale thermique de 173MW à Chilca**, utilisant le gaz produit à Camisea et qui sera opérationnelle dès septembre 2006.

Par ailleurs, Suez prévoit également de transporter du gaz péruvien destiné à approvisionner ses centrales chiliennes. Pour ce faire, le groupe a l'intention de construire un **gazoduc** de 1 450km pour exporter **5,7M de m<sup>3</sup> de gaz naturel/jour** de Camisea (Pérou) à **Tocopilla** (Chili) nécessitant un investissement estimé entre 300M\$ et 500M\$ environ. Ce projet pourrait être élargi vers l'Argentine, le Brésil et l'Uruguay, dont le montant total de l'investissement atteindrait 2,5Mds\$.

## ¡RAPIDOS!

### Amérique Latine

#### HAUSSE DES VENTES D'ENDESA

Au 1T05, les ventes d'électricité du groupe espagnol ont crû de 5,9%/1T04 à **1 102GWh au Pérou**, de 8,1% à **3 665GWh au Brésil**, de 2,2% à **3 516GWh en Argentine**, de 3,8% à **2 823GWh au Chili** et de 1,2% à **2 386GWh en Colombie**.

### Argentine

#### DU GAZ OFF-SHORE POUR TOTAL

Après avoir investi **440M\$** dans le projet, le français Total commence enfin à exploiter les gisements de gaz off-shore **Carina** et **Aires**, situés à 80km de la côte de la Terre de Feu et qui produiront 8M de m<sup>3</sup> par jour à partir de 2006.

#### REPSOL-YPF INVESTIT À FOISON

D'ici 2009, le pétrolier prévoit d'investir **6,5Mds\$** dans le pays, dont 4,8Mds\$ dans l'exploration et la production de pétrole et gaz et 1,7Md\$ dans le raffinage et les combustibles.

### Mexique

#### NOUVEAUX PROJETS POUR LA CFE

La Commission Fédérale de l'Électricité mexicaine a signé un contrat de **8,4M\$** avec l'espagnol **Unión Fenosa** pour développer les infrastructures de distribution d'électricité du pays : 3 sous-station, 2 lignes de sous-transmission et 18 alimentateurs de haute et moyenne tension qui seront situés à **Guanajuato**. En outre, la CFE a également engagé l'espagnol **Iberdrola** pour la construction et l'installation de 6 lignes de transmission, 3 sous-stations et 21 alimentateurs qui seront situés dans les États de **Chihuahua** et **Nuevo León** pour **67,7M\$**.

### Venezuela

#### INVESTISSEMENT ÉLECTRIQUE

Le gouvernement prévoit d'investir **600M\$** dans la construction de plusieurs centrales électriques dans le pays, notamment à **Puerto La Cruz** et **Paraguaná**. De ce montant, 110M\$ seront destinés à la reprise de l'implantation de la centrale de **Carabobo**, qui sera opérationnelle d'ici la fin de l'année.

**À noter** : pour l'instant, la capacité installée en électricité thermique et hydrique du Venezuela est de **21 000MW**, la disponibilité de 15 800MW et la demande de 14 800MW.

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

► **ARGENTINE** : Le fonds **Dolphin** a racheté à **EDF** ses 90% de parts dans **Edenor**. ► **BRÉSIL** : **Petrobras** a racheté à **Gaz de France** ses 51% de parts dans **Gaseba Uruguay**. ► **CHILI** : Au 1T05, les producteurs d'électricité ont accru leurs ventes de 20%/1T04 à 603,32M\$. - Le holding **Enersis (Endesa España)** prévoit d'acquérir 63% du capital d'**Endesa Brasil**. ► **COLOMBIE** : Entre janv/mai 2005, le pays a exporté de l'électricité en Équateur pour 64,1M\$. ► **MEXIQUE** : Entre janv/mai, **Pemex** a produit 4,719M de pieds<sup>3</sup> de gaz/jour. ► **PÉROU** : En mai, la **production d'électricité** a crû de 6,24%/mai04 à 1 958,79GWh. ► **VENEZUELA** : En 2005, la **demande** d'électricité devrait augmenter de 9%/2004. - En mai, le pays a produit 2,67M de barils/jour.



## ¡RÁPIDOS!

### Argentine

#### DAVANTAGE DE FRUITS EXPORTÉS

Selon le Senasa, entre janvier et avril 2005, les exportations de fruits frais ont crû de **33%** en valeur à **310M\$** et de **26%** en volume comparé à la même période 2004. Les fruits les plus demandés à l'étranger ont été les fruits à pépins qui ont généré **233,8M\$**. Dans le cas des **pommes**, c'est la **Russie** et la **Hollande** qui en ont acheté le plus avec, respectivement, 31 107 tonnes et 25 371 tonnes. Dans le cas des **poires**, les principaux destinataires ont été l'**Italie** (65 387 tonnes) et les **États Unis** (38 669 tonnes).

### Brésil

#### HAUSSE DES EXPORTATIONS DE POULET

Au 1<sup>er</sup> T05, les exportations de viande de poulet ont crû de **20,3%** en valeur à **685,7M\$** et de **18,2%** en volume à **635 400 tn** comparé à la même période 2004. Pour l'ensemble de 2005, les exportations devraient progresser de 25% en valeur à **2,6Mds\$** et de 15% en volume à **2,4M de tn**.

#### CARREFOUR ACQUIERT BIG

La filiale brésilienne de la chaîne de supermarchés française vient de racheter au groupe de distribution portugais **Sonae** les **10 supermarchés** que celui-ci possédait au Brésil sous l'enseigne **BIG** pour **132,08M\$**. Ces points de vente sont situés à **São Paulo** (7), **Santo André**, **Guarulhos** et **Santos**. L'objectif de Carrefour est d'accroître sa présence dans le secteur des supermarchés brésiliens, sachant que le groupe est actuellement **N°2 derrière Pão de Açúcar**. Avec cet achat, Carrefour possède dans le pays, de 96 hypermarchés, 97 supermarchés et 208 formats plus petits.

### Venezuela

#### HAUSSE DU PRIX DU PANIER ALIMENTAIRE

Selon l'INE, en mai 2005, le panier alimentaire de base a grimpé de **2,48%/avril** à **167,26\$**. Depuis janvier, il a augmenté de **4,18%**, contre une hausse de 11,31% enregistrée à la même période 2004. En mai, les aliments dont le prix a le plus augmenté sont le **café/thé** (+18,2%), les **fruits et légumes** (+8,3%), les **racines/tubercules** (+2,5%) et la **viande** (+1,1%). Seule la catégorie **céréales, légumineux et oléagineux** a vu ses prix reculer de 4,4%.

## Baisse des ventes de détail en Argentine

Selon la CAME, entre janvier et mai 2005, les ventes de détail n'ont crû que de **3%/même période 2004** à cause de la **baisse du pouvoir d'achat** des Argentins et de la **hausse des prix**. En mai, les produits les plus prisés par les consommateurs ont été l'**électroménager** (+13%), les **chaussures** (+10%), les **boissons gazeuses** et la **quincaillerie** (+5%).

#### ⇒ Dans les centres commerciaux

Selon l'Indec, en avril 2005, le volume de vente des *shoppings* du pays a chuté de **9,4%/même mois 2004** et de **0,8%/mars 2005**. Quant à leur CA, il a atteint **103,2M\$**. Entre janvier et avril, leur facturation a progressé de 28,6%/même période 2004.

#### ⇒ Dans les supermarchés

Selon l'Indec, en avril 2005, le volume de vente des supermarchés a crû de **3,4%/même mois 2004**, mais a diminué de **0,9%/mars 2005**. En valeur, leur CA a atteint **588,24M\$** (+1,3%/en mars), ce qui résulte uniquement de la hausse des prix. Entre janvier et avril, la facturation des supermarchés a progressé de **13,4%/même période 2004**.

## Le colombien Bavaria en vente !

Contrairement au démenti effectué le mois dernier, le brasseur colombien, **N°2 en Amérique Latine** grâce à sa présence au Pérou, en Colombie, en Équateur et au Panama, est officiellement en vente. Le candidat acquéreur serait le britannique **SABMiller** (3<sup>ème</sup> brasseur mondial) qui débourserait **7Mds\$**. Verdict le mois prochain...

**Rappel** : Bavaria produit les marques **Cristal**, **Pilsen** et **Aguila**.

## Les cosmétiques ont le vent en poupe au Pérou

#### • Les crèmes de beauté

Ces dernières années, le marché des crèmes pour le visage ont enregistré une croissance **entre 15% et 20%** à **45M\$**, favorisé par la plus grande préoccupation des Péruviens à investir dans l'amélioration de leur apparence physique et par une plus grande présence de produits spécialisés. Du total des clients potentiels, seulement 25% sont des consommateurs fréquents et les 75% restant n'utilisent pas ce type de crèmes ou préfèrent acheter des produits alternatifs tels que le savon.

#### • Les produits capillaires

Quant au marché du capillaire, il génère **125M\$** annuels, dont 100M\$ pour le shampoing, 20M\$ pour les traitements et 5M\$ pour les crèmes coiffantes. **À noter** : la consommation de produits de soin personnel est en plein essor dans les zones aisées du nord et sud de la capitale.

#### • Les parfums sélectifs

Chaque année, le marché de la parfumerie sélective brasse **entre 30M\$ et 35M\$** et a connu une croissance annuelle de **10%** depuis 2003. Il devient de plus en plus dynamique grâce à la reprise de la consommation et aux efforts réalisés par les chaînes de grands magasins pour introduire de **plus petits flacons** (30ml ou 40ml) à des prix accessibles.

**À noter** : 70% des achats de parfums sont effectuées par des femmes. Les Péruviens consacrent **entre 300\$ et 400\$** par an dans l'achat de parfums. De plus, 30 marques se disputent le marché.

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

► **ARGENTINE** : En 2005, les exportations de **blé** devraient s'élever à 10,5M de tn. - Les Argentins consomment 6,8L de **boissons alcoolisées** par an et par personne. ► **BRÉSIL** : Un nouveau centre commercial, baptisé **Daslu**, vient d'être construit à São Paulo pour accueillir une clientèle millionnaire et où sont réunies les marques les plus chères du monde. ► **CHILI** : Entre janvier et avril 2005, les exportations de **fromages** ont atteint 5 485 tn (+48%/même période 2004) pour 14,4M\$ (+43%). - Les exportations de **saumon** ont crû de 5% en valeur à 567,7M\$, mais ont reculé de 2% en volume à 142 523 tn/même période 2004. ► **COLOMBIE** : **Olimpica** a acquis 50% du capital de la chaîne costarienne de supermarchés de gros et de détail **Megasuper** pour 10M\$.

## ¡RÁPIDOS!

### Argentine

#### AGRANDISSEMENT DU MÉTRO DE BUENOS AIRES

D'ici 2007, le gouvernement a décidé d'étendre son réseau de métro via la construction de 3 nouvelles lignes : la **I** qui reliera **Plaza Italia** à **Emilio Mitre**, la **G** qui unira **Retiro** à **El Cid Campeador** et la **F** qui ira de **Plaza Italia** à **Constitución**. Ainsi, **entre 48,9 et 71,4km** de lignes viendront s'ajouter à celles actuelles. En outre, les lignes **A** (Primera Junta-Nazca), **B** (Los Incas-Villa Urquiza) et **E** (Bolívar-Retiro) vont être prolongées.

### Brésil

#### DAVANTAGE DE VÉHICULES VENDUS

Selon l'Anfavea, en mai dernier, les ventes de véhicules **0km** ont augmenté de 3,9%/avril et de 16,1%/mai04 à **143 000 unités**. En outre, selon l'Assovesp, les ventes de voitures **d'occasion** ont progressé de 3,19%/avril et de 38,46%/mai04 à **61 323 unités**. **À noter** : selon l'Abeiva, entre janvier/mai 05, les ventes de voitures **importées** ont grimpé de 35,9%/même période 2004 à 1 985 unités.

### Chili

#### OPTIMISME DE PIRELLI

En 2005, le fabricant de pneus prévoit de vendre **2M d'unités**, lui permettant ainsi d'obtenir **12% de PDM chilien**. Entre janvier et avril, les ventes du groupe ont crû de **20%/même période 2004**. **À noter** : en 2004, le CA mondial dePirelli a atteint 7Mds\$ via ses 87 usines.

### Mexique

#### MARCHÉ AUTOMOBILE EN PENTE

Selon l'AMIA, entre janvier et mai 2005, les **ventes** de voitures ont crû de **3,2%/même période 2004** à **442 614 unités**. Toutefois, la **production** a reculé de 2,3% à **600 580 unités** et les **exportations** de 4,4% à **431 794 unités**.

### Pérou

#### HAUSSE DES VENTES DE VÉHICULES

Selon l'Araper, entre janvier/mai 2005, les ventes de véhicules neufs ont progressé de **39%/même période 2004** à **8 502 unités**. Cette année, elles devraient croître de 30%/2004 à **20 000 unités**.

## Ralentissement dans l'automobile argentin

Selon l'Adefa, en mai dernier, la **production** nationale de véhicules a diminué de 3,3%/avril et les **exportations** de 1,1% à **14 137 unités**. Par ailleurs, entre janvier et mai, les **ventes** de véhicules neufs ont crû de 47%/même période 2004 à **178 343 unités**, ce qui fait tabler les prévisions sur des ventes de **400 000 automobiles** sur l'ensemble de l'année.

Néanmoins, ce ralentissement de l'automobile argentin n'empêche pas les acteurs du secteur d'investir, notamment **Scania, Toyota, Iveco, General Motors, Ford, Fiat, Daimler-Chrysler**, etc... Par exemple, **Peugeot Citroën** envisage de déboursier **150M€** dans la fabrication de 2 nouveaux modèles.

#### Les 10 modèles les plus vendus entre janvier et mai 2005 (en unités)

Volkswagen Gol	20 645
Opel Corsa	12 625
Peugeot 206	10 141
Renaut Clio	8 035
Fiat Palio	7 481
Ford Ecosport	7 152
Chevrolet S-10	6 256
Ford Ranger	5 933
Ford Fiesta	5 558
Fiat Uno	5 049

## TAP atterrit au Brésil

La compagnie aérienne portugaise TAP a lancé une OPA de **20%** sur son homologue brésilien **Varig** pour **400M\$**, en vue de devenir le leader sur le marché aérien de l'Atlantique sud. Actuellement, c'est la **Fondation Ruben Berta** qui détient **87%** du capital de Varig.

Par ailleurs, selon le DAC, entre janvier et mai 2005, Varig a transporté 3,724M de passagers, dont 1,517M sur des lignes internationales.

**À noter** : au Brésil, Varig détient **27,61% de PDM** aérien national, juste derrière **Gol** (27,81%) et **TAM** (42,3%). Sa dette s'élève à 2Mds€.

## Crise de l'industrie automobile vénézuélienne

Actuellement, la **pénurie de véhicules familiaux** commence fortement à porter préjudice au secteur automobile national car les assembleurs ont cessé de fournir les concessionnaires. Cette décision a provoqué la chute de **50% des ventes**, sachant qu'au Venezuela, les ventes de ce type de véhicules représentent la moitié des ventes totales d'automobiles.

**Motif de cette crise** : le programme gouvernemental, **Venezuela Móvil**, qui, par décret, oblige les assembleurs à signer des accords avant le début de la commercialisation de véhicules type familial car ils sont exonérés de TVA. Ce qui pose problème puisque ce décret est rétroactif et provoque des distorsions au niveau comptable.

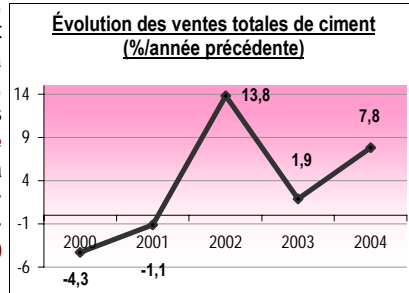
📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱 TEXTOS 📱

► **BRÉSIL** : Entre janvier et mai 2005, **Volkswagen** a vendu 10 625 camions (+11,2%/même période 2004). ► **CHILI** : Au 1T05, les importations de **motos** ont atteint 2 900 unités (+128%/1T04) pour 3,7M\$ (+80%). - En 2005, **Fiat** prévoit d'accroître ses ventes de 14%/2004 à 10 000 unités. ► **COLOMBIE** : En mai 2005, les **ventes de véhicules** ont crû de 29,9%/mai04 à 11 370 unités. ► **MEXIQUE** : **DaimlerChrysler** prévoit de construire un centre de test de véhicules à Toluca pour 9,6Mds\$. - Le groupe **ABC** vient de créer une compagnie aérienne *low-cost*, **Interjet**, pour 1,2Md\$. ► **PÉROU** : Au 1T05, les exportations de **moto-taxis** ont bondi de 153%/1T04 à 38 500\$. ► **URUGUAY** : En mai 2005, les **ventes de véhicules** ont doublé comparé à mai 2004 à 1 374 unités.

## Belles perspectives pour le ciment péruvien

Depuis ces 3 dernières années, l'industrie du ciment a connu une croissance soutenue grâce à la **reprise de la demande interne** et la **hausse du pouvoir d'achat** de la population. En effet, en 2004, le secteur de la **construction** a crû de **4,7%/2003** et devrait continuer sur sa lancée avec **+5,1%** cette année, favorisant donc la demande de ciment.

Selon l'Asocem, en mai dernier, les **ventes nationales** de ciment ont augmenté de **8,4%/mai04** à **329 149 tn**. Entre janvier et mai, les **ventes totales** (exportations incluses) ont atteint **1,94M de tn**, soit **3,87%** de plus qu'à la même période 2004. L'an dernier, les **exportations** de ce produit se sont élevées à **570 800 tn**, contre 343 800 tn en 2003.



**À noter :** 1) entre 60% et 70% des achats de ciment péruvien sont effectués par des particuliers qui bâtissent eux-mêmes leur logement et 30% par l'État. 2) en 2001, la consommation annuelle de ciment était de **131kg par habitant**.

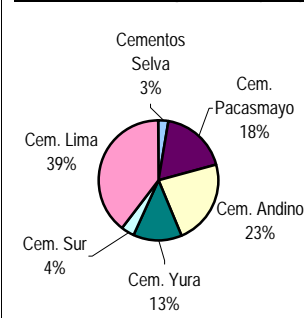
### FORCES DU SECTEUR...

Position dominante de la production locale car importations très limitées en raison du coût élevé du transport, capacité de production supérieure à la demande, disponibilité et proximité des matières premières, diversification des activités (chaux, préfabriqués,...).

### ... ET SES FAIBLESSES

Coûts fixes unitaires de production, forte concentration du marché, manque de partenaires stratégiques à l'étranger, dépendance à l'économie du pays.

### PDM des cimentiers péruviens (2004)



## Une route interocéanique Brésil-Pérou

**ProInversión** a reçu les offres pour la construction du « couloir » interocéanique qui reliera les ports sur l'océan Pacifique du sud péruvien, à celui de Santos, sur le littoral atlantique du Brésil. L'**IIRSA Sur** sera gérée sous forme de concessions de 20 ans réparties en 5 tronçons. Cette route aura **2 603km de long** et devrait nécessiter, au total, **892M\$** d'investissement.

Les candidats pour le **Tronçon 2** sont : **Consorcio Intersur** (Andrade Gutiérrez, Queiroz Galvão, Camargo Corrêa), **Consorcio Urcos-Inambari** (Odebrecht, GyM, JJC et Contratistas Generales), **Skanska**, **OyC**, **Ingenieros Civiles** et **Concesionaria del Sur**. Pour le **Tronçon 3** : **Inambari-Iñapari**, **Consorcio Intersur**, **Skanska** et **Ingenieros Civiles Asociados**. Pour le **Tronçon 4** : **Ingenieros Civiles Asociados**, **Consorcio Intersur**, **Consorcio Inambari-Azángaro**, **Skanska**, et **Concesionaria del Sur** (Hidalgo e Hidalgo, Casa et Conorte).

## ¡RÁPIDOS!

### Amérique Centrale

#### HAUSSE DES IMPORTATIONS DE MATÉRIAUX

En 2004, les importations des pays centre-américains de matériaux de construction **colombiens** ont progressé de **9%/2002** à **9,7M\$**. Le **Costa Rica** en a été le principal client en absorbant **34,5%** du total, suivi du **Guatemala** et du **Honduras** (**25%**). Les matériaux les plus exportés ont été les serrures et les tubes.

### Argentine

#### REPRISE DE LA CONSTRUCTION

Selon l'Indec, après 3 mois de baisses consécutives, le secteur a enregistré une nette augmentation de **5,2%** en avril comparé à mars et de **13,2%** avril 2004 grâce à la reprise des constructions de logements et des travaux publics.

#### HAUSSE DES TRANSACTIONS IMMOBILIÈRES

Selon le CECF, en avril 2005, le nombre d'actes notariés d'achat-vente de biens immobiliers à **Buenos Aires** a crû de **11,8%/mars** et de **16,3%/avril** 2004 à **5 765 actes** pour **241,66M\$** (+45%/avril 04). Au total, durant les 4 premiers mois de l'année, 18 083 actes ont été enregistrés pour 761,34M\$.

### Chili

#### MIEUX POUR LES INFRASTRUCTURES

Au 1T05, les entreprises concessionnaires des routes et aéroports du pays ont accru leur CA de **275%/1T04** à **155,88M\$** grâce à la reprise économique qui a favorisé les déplacements des Chiliens. En effet, en 12 mois, le CA des **aéroports** a progressé de 16% à **12,69M\$**, et celles des concessionnaires de **routes** de 28,6% à **143,19M\$**.

### Mexique

#### ALLIANCE ÉTASUNIENNE POUR CEMEX

La filiale étasunienne du **3<sup>ème</sup> cimentier mondial** s'est associée à son homologue local **Ready Mix** sous forme de **JV**, qui aura pour but de répondre à la demande du sud-est des États Unis. Ainsi, Cemex va apporter, entre autres, 2 de ses usines situées en **Alabama** et en **Georgia**, ainsi que 11 entrepôts. Par ailleurs, le groupe a obtenu un **crédit** de **1,2Md\$** afin de refinancer sa dette. **À noter :** au 2T05, les bénéfices de Cemex devraient croître de 56%/2T04 à 730M\$.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **AMÉRIQUE LATINE :** Le Mercosur prévoit d'investir 200M\$ pour développer les **infrastructures** des pays du bloc. ► **BRÉSIL :** Entre janv/avril 2005, 2,33M de passagers ont transité par les **aéroports** du pays. - En mai, les **coûts de la construction** ont crû de 2,48% à São Paulo. ► **CHILI :** En avril, les ventes de **ciment** ont grimpé de 18,3%/avril04 à 8,2M de sacs. - Entre janv/avril derniers, les ventes de **logements neufs** on crû de 11,1%/même période 2004 à 12 770 unités. ► **MEXIQUE :** En 2005, le gouvernement prévoit de déboursier 12,09M\$ dans la reconstruction et l'entretien des **routes** et **ponts** du pays. ► **VENEZUELA :** **Corporación de Guayana** et l'iranien **Edhasse Sanat** vont construire une usine de production de ciment dans l'État de Monagas pour 196M\$.



## ¡RÁPIDOS!

### Argentine

#### LE SUCCÈS DU TENNIS ARGENTIN

Victime du succès du tennis des joueurs argentins, depuis 1 an, en Argentine, le nombre d'élèves a augmenté, en moyenne, de **30%** et, dans certains clubs, de 60%. Pour les plus doués, les cours incluent des séances de gymnastique, des spécialistes en nutrition, des psychologues sportifs... Sans oublier l'aspect commercial avec l'inauguration de courts, de magasins où les marques de raquettes utilisées par **Nadal, Coria, Puerta...** s'arrachent à des prix de volée.

### Chili

#### PROGRESSION DU TOURISME

Selon la CPT, en 2004, le nombre de touristes étrangers venus visiter le pays s'est accru de **11%/2003**, s'élevant à **1,786M de personnes**. Celles-ci proviennent, en général, d'Amérique du Sud, Centrale et des Caraïbes (39%), d'Europe (32%), des USA et du Mexique (21%) et d'Asie (2%). **À noter** : en moyenne, les Brésiliens dépensent 50,6 \$ par jour et les Argentins 13,6\$. En 2004, le secteur touristique a généré un CA de 1,27Md\$.

### Colombie

#### UNE ZONE FRANCHE TOURISTIQUE

La compagnie canadienne **Whitewater** envisage d'investir environ **250M\$** dans la construction à **Palmira** de la 1<sup>ère</sup> zone franche touristique du pays : **Ilama**. Ce complexe, situé près de l'aéroport Alfonso Bonilla Aragón, disposera d'un parc aquatique, un hôtel de 400 chambres, un casino de 3 000m<sup>2</sup>, 8 restaurants, une zone de jeux interactifs, 2 salles de cinéma et 8 000 places de parking.

### Venezuela

#### CROISSANCE DU TOURISME RÉCEPTIF

Selon l'INE, au 1T05, le nombre de touristes venus visiter le pays a grimpé de **21,7%/1T04** à **131 241 personnes**, qui ont dépensé **137,3M\$** (+76,3%). Par région, le nombre de touristes provenant d'Europe, les plus nombreux, a augmenté de 48,6%, suivis de ceux d'**Amérique du Sud** (+32,6%), d'**Amérique Centrale**, des **Caraïbes** (+32,6%) et d'Amérique du Nord (+18,2%). **À noter** : au 1T05, le nombre de Vénézuéliens voyageant à l'étranger a crû de 18,2%/1T04 à 214 608 touristes.

## Un Hilton à Iguazú...

La chaîne hôtelière internationale Hilton envisage d'investir **15M \$** dans la construction d'un hôtel 5\* sur un domaine de 9ha situé dans le parc national d'Iguazú. Ce complexe hôtelier sera inauguré en 2007 et comptera, au départ, 160 chambres, un terrain de golf et un centre d'affaires pouvant accueillir jusqu'à 1 500 personnes attirées par les célèbres chutes d'eau.

## ... et un Sheraton à Salta

La chaîne hôtelière étasunienne **Starwoods Hotels & Resorts** vient de signer un accord concernant l'implantation à Salta d'un hôtel de la chaîne Sheraton pour **20M\$**. Cet établissement comprendra 145 chambres et sera inauguré courant juillet.

**À noter** : Starwood sera le gestionnaire de cet hôtel mais le propriétaire est le groupe **GBH**, de capitaux uruguayens et argentins, qui a pour objet le développement des projets touristiques.

## Nouveaux projets de foires et congrès au Chili

Actuellement, 3 centres de foires et congrès sont en construction dans le pays :

- le **Portal Bicentenario** : centre d'affaires de 100 000m<sup>2</sup>, nécessitant 35M\$ d'investissements, sera opérationnel dès 2010, disposera d'un palais des congrès, de 4 pavillons d'expositions...
- le **Parque O'Higgins** : à compter de juillet, le stade couvert va être agrandi pour atteindre 26 200m<sup>2</sup> de surface couverte sur un terrain de 44 000m<sup>2</sup>. Au total, il aura nécessité 8,35M\$ d'investissements.
- l'**Espacio Riesco** : situé au nord de Santiago, ce centre d'affaires va investir 16M\$ afin de s'agrandir sur 12 000m<sup>2</sup> supplémentaires. Il disposera de nouveaux pavillons d'expositions et de 3 500 places de parking additionnelles.

## Les projets d'Orient Express au Pérou

La chaîne hôtelière envisage de renforcer sa présence dans le pays Inca via la mise en place de nouveaux services et la construction d'établissements hôteliers qui devraient augmenter de **50%** les ventes du groupe à **75M\$**. Ainsi, Orient Express souhaite mettre en circulation un **bateau de croisière sur le fleuve Amazone** pour **3,5M\$**, un **bateau à vapeur sur le lac Titicaca** et ouvrir un **hôtel dans un ancien couvent de la ville de Cusco** pour **6,7M\$**.

**À noter** : 1) actuellement, le groupe possède un hôtel à Lima et 2 à Cusco. 2) selon Canatur, au cours des 4 premiers mois de l'année, le secteur touristique péruvien a enregistré une croissance de **21%** par rapport à la même période 2004.

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

► **BRÉSIL** : En 2005, le pays devrait accueillir 5,5M de **touristes étrangers**. - À partir du 01/07/05, les **prix des hôtels** vont croître de 15% pour le tourisme d'affaires. ► **CHILI** : Pour faire face à la demande, les **stations de ski** ont investi 13M\$ dans l'agrandissement et l'amélioration de leurs infrastructures. - La chaîne hôtelière internationale **Radisson** et le groupe de jeux espagnol **Cirsa** se sont associés pour la concession de casinos dans le pays; en 2006, Radisson va inaugurer 2 nouveaux hôtels dans le sud du Chili pour 16M\$. ► **COLOMBIE** : Entre 2002 et 2005, les **ventes** du secteur hôtelier ont crû de 34,7% et l'occupation hôtelière a atteint un taux de 55% entre janvier et avril derniers. ► **MEXIQUE** : Au 1T05, le groupe de loisirs **CIE** a accru son CA de 9%/1T04 à 164,4M\$.



## Le boom de la téléphonie mobile se poursuit en Argentine

Selon l'Indec, au cours des 4 premiers mois de l'année, les appels réalisés à partir de téléphones portables ont grimpé de **83,5%**/même période 2004. En avril, la quantité de portables en service s'est accrue de **76,6%**/même mois 2004. Aujourd'hui, **14,05M** d'appareils sont en service dans le pays.

Par ailleurs, les portables gagnent du terrain pour les segments socio-économiques à bas revenus. En effet, selon LatinPanel, en 2004, **64,2%** des appareils vendus ont été achetés par des personnes de **niveaux bas et marginal**.

**À noter** : actuellement, en Argentine, **1,7M de personnes** ont téléchargé une sonnerie sur leur mobile, qui coûte entre 2 et 4 pesos. Ce sont majoritairement des jeunes de **18 à 35 ans** qui ont remplacé leur sonnerie d'origine.

## Croissance de la publicité au Brésil

En 2004, les investissements publicitaires ont grimpé de **17%/2003 à 6,25Mds\$**.

Les 10 plus gros investisseurs privés en publicité (2004)	
Annonceur	Montant (M\$)
Casas Bahia	297,13
Unilever Brasil	127,41
AmBev	96,04
Vivo	63,75
Liderança	54,92
TIM Brasil	54,67
General Motors	54,17
Pão de Açúcar	53,46
Ford	44,71
Lojas Marabraz	43,67

Les 10 plus grosses agences de publicité brésiliennes (2004)	
Agence	CA (M\$)
Young&Rubican	383,17
Lew, Lara	186,79
Ogilvy Brasil	165,71
JWT	164,92
McCann-Erickson	153,08
Almap-BBDO	152,41
Publicis Salles Norton	144,41
DM9DDB	128,71
Nazca S&S	128,58
Giovanni FCB	118,63

## Actualité du Mexicain Telmex

Le groupe de télécoms, propriété du millionnaire **Carlos Slim**, a annoncé que sa division **Prodigy Infinitum** a doublé son temps de connexion à Internet, passant de 256 à 512kb et de 512 à 1024kb.

En outre, cette année, Telmex envisage d'investir **10M\$** à **Cordoba** (Argentine) dans le développement de son réseau de fibre optique et dans un plan commercial agressif pour attirer de nouveaux clients.

**À noter** : la filiale chilienne de Telmex a porté plainte contre **Movistar Chile** car, selon elle, la fusion Telefónica/Bellsouth est une concurrence déloyale.

## ¡RÁPIDOS!

### Brésil

#### RECORD DE NAVIGATION SUR LA TOILE

Selon l'Ibope, en mai, l'utilisation d'Internet à domicile a présenté un nouveau record : **16h 55s** en moyenne (+5%/avril) pour ses **11,51M d'abonnés**.

### Chili

#### EXPANSION DE MOVISTAR

En 2005, le groupe de télécoms projette d'investir **100M\$** dans l'extension de ses réseaux et dans l'ouverture de nouvelles agences. Au cours des 4 derniers mois, le nombre d'abonnés du groupe a crû de 100 000 abonnés par mois, atteignant ainsi un **taux de pénétration de 70% des foyers** chiliens. **À noter** : Movistar a jusqu'à juin 2006 la possibilité de céder 25Mhz s'il veut que sa fusion avec Bellsouth soit définitivement approuvée par le Tribunal de la Concurrence chilien.

### Mexique

#### TELEvisa SE LANCE DANS LES JEUX

Le plus grand groupe de médias en langue espagnole a obtenu l'approbation du gouvernement pour ouvrir des **centres de paris et de bingos**. En effet, Televisa prévoit d'ouvrir **5 établissements** la 1<sup>ère</sup> année, dont 2 dans le **District Fédéral**, 2 dans l'**État de México** et 1 dans l'**État de Puebla**.

### Pérou

#### MIEUX POUR LA TÉLÉVISION PAR CÂBLE

L'an dernier, le marché de la télévision par câble a chuté de 7,5%/2003 en raison de la diffusion de la Copa América et des Olympiades sur les chaînes nationales gratuites. Néanmoins, en 2005, il devrait croître de **12%** afin d'atteindre une **part d'audience** de 37%, contre **25%** actuellement. En outre, les prix des abonnements devraient augmenter entre 2% et 5%. **À noter** : 60% des revenus des chaînes câblées proviennent de la publicité.

#### INVESTISSEMENTS DANS LA TÉLÉPHONIE MOBILE

Après avoir créé un 4<sup>ème</sup> opérateur de téléphonie mobile (**Sercotel**) au Pérou, cette année, le Mexicain **América Móvil** prévoit d'investir **200M\$** dans le pays dans l'expansion de son réseau. Afin de faire face à la concurrence, **TIM Perú** envisage de déboursier **300M\$** d'ici 3 ans afin d'accroître sa PDM via de nouvelles promotions et de nouveaux accessoires/appareils. **À noter** : en 2005, le marché de la téléphonie mobile devrait croître entre 25% et 30%, l'équivalent de plus de 6M d'abonnés.

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

► **AMÉRIQUE LATINE** : En octobre 2005, la chaîne télévisée étasunienne **MTV Networks** (Viacom) prévoit de lancer une chaîne câblée de musique et de culture caribéenne dans toute la Région. - Selon la Cepal, 14% des Latino-américains ont accès à **Internet**, soit 72M de personnes. ► **CHILI** : En 2005, les **investissements publicitaires** progresseraient de 5%/2004 à 632,1M\$. - Au 1<sup>er</sup> T05, la chaîne télévisée **Chilevisión** a enregistré des bénéfices de 410 000\$ (+1 941%/1T04). - Fin 2004, 52% des entreprises du pays projetaient d'utiliser le système de **factures électroniques**. ► **COLOMBIE** : Entre janv/avril, **Movistar** a doublé son réseau de téléphonie mobile. ► **PÉROU** : Cette année, le marché de l'**ADSL** devrait croître de 10%/2004 et atteindre 300 000 abonnés.

## Suez essaie de clarifier son eau en Argentine

### ⇒ Le cas de Aguas Cordobesas

La filiale de Suez implantée dans la ville de Cordoba aurait trouvé un accord sur près de 95% des termes d'un nouveau contrat soumis aux autorités de la province concernant la concession du service d'eau potable du 2<sup>ème</sup> centre urbain du pays. Ainsi, en échange de la **hausse des tarifs** à partir d'un seuil de consommation prédéfini dans certains quartiers de **Cordoba**, le groupe français s'engage à **investir**. Le CA d'Aguas Cordobesas oscille autour de 24M\$ annuels.

### ⇒ Le cas de Aguas de Santa Fe

Suez a signé un accord pour la vente de ses **52% de parts** dans le groupe Aguas de Santa Fe à l'entreprise argentine **Emgasud**, propriété de **Fides Group** et **Grupo de Energía BV**. **À noter** : Aguas de Santa Fe fournit en eau potable 1,8M d'habitants de 15 villes de la province. Les autres actionnaires du groupe sont **Interagua** (14,92%), **Banco Galicia** (12,5%), **Aguas de Barcelona** (10,89%) et des **employés** (10%).

### ⇒ Le cas de Aguas Argentinas

Suez n'a toujours pas trouvé d'accord pour résoudre le conflit entre sa filiale Aguas Argentinas et le gouvernement argentin sur le renouvellement de la concession du traitement des eaux à **Buenos Aires**. Les autorités seraient d'accord pour augmenter les tarifs à compter du 1<sup>er</sup> juillet tout en conservant **un pouvoir de décision sur le groupe**, en particulier dans les investissements pour l'accroissement, le maintien et la réparation des réseaux. Par conséquent, si une issue n'est pas rapidement trouvée, Suez devrait quitter le pays avant la fin de cette année.

## Dynamisme de l'industrie chilienne

### Au niveau du textile

Au 1S05, les **ventes de vêtements** ont crû de **4%/1S04** et, pour 2005, le secteur table sur la hausse des **exportations de textile** de **15%/2004** à **plus de 200M\$**, surtout à destination du Mexique et des États-Unis.

### Au niveau des cosmétiques

Cette année, les ventes de produits de beauté devraient augmenter de **6%/2004** à **850M\$**, dont **90M\$** sont générés par le **segment de luxe** (parfums, cosmétiques haut de gamme).

### Au niveau de la métallurgie/sidérurgie

Entre janvier et avril, les **exportations de cuivre** à destination de la **Chine** ont bondi de 55%/même période 2004 à **1,12Md\$**. Par ailleurs, la filiale chilienne du producteur d'acier brésilien, **Gerdau AZA**, prévoit d'investir **120M\$** d'ici 2010 afin de doubler sa production, qui est actuellement de 420 000 tn par an.

## Hausse de la production de papier au Pérou

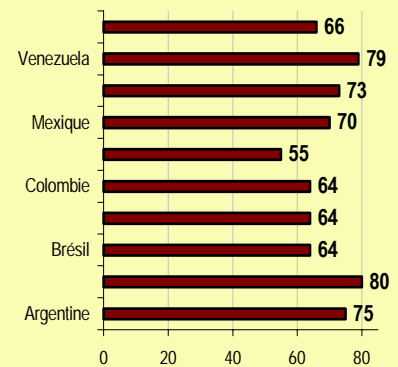
Selon Banco Wiese Sudameris, au cours des 4 premiers mois de l'année, la production de papier a progressé de **16,9%/même période 2004** grâce à la hausse de la demande et à la **baisse des importations** en raison du prix élevé du prix international du papier.

Actuellement, le papier destiné à l'écriture concentre **45%** de la production totale, sachant que la consommation annuelle est de **11kg par personne**. **À noter** : les 2 fabricants nationaux de papier sont **Quimpac** et **Industrial Papelera Atlas**.

## ¡RÁPIDOS!

### Amérique Latine

#### TAUX DE PIRATAGE DE LOGICIELS EN 2004 (%)



### Brésil

#### ARCELOR PREND LE CONTRÔLE DE LA CST

En décembre, le **N°1 mondial de l'acier** va augmenter ses parts dans la **Companhia Siderúrgica de Tubarão** pour 47,54M\$.

### Colombie

#### ESSOR DE L'INDUSTRIE GRAPHIQUE

En 2004, la **production** graphique (livres, journaux, matériel publicitaire, emballages en papier, etc) a progressé de **10,2%/2003**, les **ventes** de **8,7%** et les **exportations** de **23,9%**. **À noter** : le français **Kodak Polychrome** veut renforcer sa présence colombienne dans ce secteur.

### Mexique

#### LA PLATE-FORME DES EXPORTATIONS DE TV

En 2004, les exportations mexicaines de téléviseurs à **écran plat** ont bondi de **132%/2003** à **1,057Md\$**. À l'inverse, les exportations de téléviseurs à **écran 14 pouces** ont chuté de **26%** à **1,699Md\$**. **À noter** : le Mexique exporte des téléviseurs pour **6Mds\$ par an**.

### Pérou

#### DAVANTAGE DE SÉCURITÉ

Au 1T05, à Lima, la demande de systèmes de sécurité électroniques a crû de **15%/1T04** à plus de **100 000 alarmes** à cause la hausse de la délinquance qui affecte aussi bien les particuliers que les entreprises.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **AMÉRIQUE LATINE** : Dans la Région, le Français **Orlane** (cosmétiques) facture 30M\$/an. ► **ARGENTINE** : En avril, la consommation de **services publics** a crû de 23,7%/avril04. ► **BRÉSIL** : **Gerdau**, le N°1 national de l'acier, est devenu actionnaire de son homologue colombien **Diaco** pour 8 ans. ► **CHILI** : **Solarí**, **Acciona**, **Southern Cross** et **Canal Isabel II** sont candidats au rachat de **Essbio** et **ANSM** (traitement de l'eau). ► **PÉROU** : En 2005, la demande d'**ordinateurs portables** devrait croître de 20%/2004 et celles de **PCs** de 5%. - En 2005, les exportations de **logiciels** devraient atteindre 17M\$. ► **URUGUAY** : Entre janv/avril, la production d'**or** a atteint le record de 24 839 onces. - L'Espagnol **Ence** va investir 600M€ dans la construction d'une usine de cellulose.



## ... la construction au Mexique

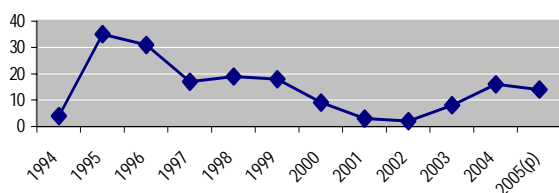
Au cours des 2 dernières années, la construction a été l'un des secteurs qui ont joué un rôle important dans l'économie du Mexique. En 2004, le secteur a connu une croissance d'environ **5,2%** par rapport à 2003. Les segments qui ont le plus favorisé la construction ont été le logement, l'électricité et les communications.

L'an dernier, les professionnels du secteur ont accru leur capacité de production grâce à la modernisation de leurs équipements. Pour 2005, il devrait en être de même avec une progression du PIB de la construction de 5,4% par rapport à 2004.

### LES PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES

Selon la Conafovi, en 2004, les prix des matières premières ont grimpé de **14,9%**/2003, notamment celui de l'acier très demandé par la Chine, engendrant une hausse des tarifs des entreprises de construction et une baisse de leurs marges de bénéfices. Cette année, le coût de la main d'œuvre devrait rester stable et une hausse du prix de location de machines est attendue. Néanmoins, le prix des matières premières devraient diminuer.

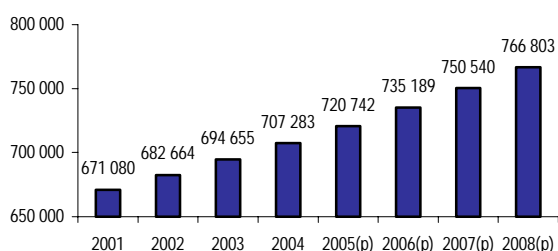
#### Evolution des prix des matériaux de construction (%/année précédente)



Source : HSBC

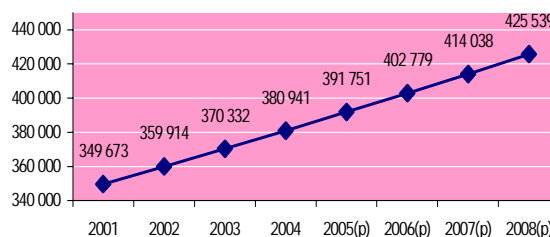
### LA DEMANDE DE CONSTRUCTION

#### Demande de logements neufs (en unités)



Source : HSBC

#### Demande de travaux pour logements (en unités)



Source : HSBC

**À noter** : la demande potentielle annuelle de logements **économiques** représenterait **42%** de la demande totale, celle de logements **résidentiels** **5%**, celle de logements à **prix moyen** de **19%** et celle de logements **sociaux** de **34%**.

### L'EMPLOI DANS LE SECTEUR

En 2004, l'emploi dans la construction a augmenté de **6,23%**/2003. Cette année, la croissance devrait ralentir avec un taux de **4,79%**, vu que les constructeurs vont accroître leur productivité par le biais de machines et équipements supplémentaires.

### LES FORCES ET FAIBLESSES DU SECTEUR

#### ⇒ Les points positifs

- les schémas financiers actuels qui suscitent l'intérêt des **particuliers**
- le dynamisme du **crédit hypothécaire** auquel ont accès tous les segments de la population
- le **déficit de logements** qui offre de belles perspectives pour le secteur
- la forte demande d'**infrastructures publiques**
- les **avantages fiscaux et administratifs** accordés au secteur par le gouvernement.

#### ⇒ Les points négatifs

- la grande quantité de **petites entreprises**, d'où une organisation difficile à mettre en place lors de gros projets de travaux publics
- sa **dépendance** aux taux d'intérêts, dépenses publiques et revenus des Mexicains
- l'intérêt gouvernemental passe avant celui des constructeurs
- la baisse actuelle du **budget de l'État** uniquement au profit des logements
- les entraves administratives liées à la **corruption** qui limitent le développement de certaines zones à fort potentiel.

## NOMINATIONS

### AMÉRIQUE LATINE

**Andrés Gluski** a été nommé Président d'**AES Corp.** pour la Région.  
**Mario Alberto Zapta Castillo** est le nouveau Directeur des branches de **Hitachi Data Systems** pour l'Amérique du sud.  
**Mariano Antonini** est le nouveau Directeur de l'Administration et des Finances de **Yahoo** pour la zone États Unis, Brésil, Mexique et Argentine.

### ARGENTINE

**Gustavo Castagnino** a été désigné Directeur des Relations gouvernementales de **DaimlerChrysler Argentina**.  
**Gonzalo Escajadillo** est le nouveau PDG d'**IBM Argentina**.

### CHILI

**Juan Cristóbal Sepúlveda** a été promu Directeur Général de **Procter&Gamble Chile**.

**Sandro Solari** a été nommé Directeur Général de **Sodimac**.

**Ignacio Domeyko Matte** est le nouveau Directeur Général de **Dell Chile**.

**Antonio Tusset** fait désormais partie du Directoire de **Masisa** (fusion de Terranova et Masisa).

### PÉROU

**Alvaro Morales Puppo** a été nommé Directeur Suppléant de **Inveco** (filiale de Cementos Lima).

**Felipé Oscar Martín Flores Gorriti** a été élu Directeur Central des Ressources Humaines de **Saga Falabella**.

**Juan Bautista Lamanna Olaizola** est le nouveau Directeur Général de **Generali Perú**.

**Fernando Pappalardo** a été promu Directeur Commercial de **Diageo Perú**.



## 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	<input type="checkbox"/>
	2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC	<input type="checkbox"/>
LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires	1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC	<input type="checkbox"/>
	2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC	<input type="checkbox"/>
LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine	1 an / 22 Numéros / 900 € TTC	<input type="checkbox"/>
	2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC	<input type="checkbox"/>

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 – 75008 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, Denis Rabdeau. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0909i85961 - ISSN : 1772\_0710 (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.