

AMÉRIQUE LATINE

MARCHÉS & AFFAIRES

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

JUILLET 2011 - N° 165

SOMMAIRE

P. 2 CONJONCTURE ET FINANCES

Succès du travail temporaire au Brésil
La **BBVA** mexicaine capitalisée par le siège
Commerce extérieur colombien florissant

P. 3 AGROALIMENTAIRE ET DISTRIBUTION

De nouveaux produits **Danone** au Chili
Le Mexique contrôle l'ouverture de supers
Ouvertures à la chaîne en Argentine

P. 3 ÉNERGIES

EDF de retour au Brésil ?
Le Chili mise sur le solaire et l'éolien
Mexique : une centrale de plus pour **Abengoa**

P. 4 INDUSTRIES ET SERVICES

ABB renforce sa présence au Brésil
Les chiliens champions du papier/cellulose
IBM investit davantage au Costa Rica

P. 5 AUTOMOBILE ET TRANSPORTS

W. Buffett intéressé par **Marco Polo** (BRÉ)
Mazda et **Sumitomo** misent sur le Mexique
Vent en poupe pour l'automobile argentin

P. 5 IMMOBILIER ET INFRASTRUCTURES

Succès des tuiles d'**Onduline** au Brésil
Déficit de logements au Panama...
... et de ciment au Paraguay

P. 6 TÉLÉCOMMUNICATIONS ET MÉDIAS

Téléphonie fixe pour tous au Brésil
L'intérêt régional de **Virgin Mobile**
Une épine dans le pied de **Carlos Slim**

P. 6 HÔTELS ET TOURISME

Mexique : les hôtels **Posadas** en vente
Des dizaines de projets hôteliers Buenos Aires
Hôtels à Cusco et voyages culturels

P. 7 INDICATEURS ÉCONOMIQUES

P. 8 Bulletin d'abonnement

Partie d'échecs française au Brésil

Tout dernièrement, c'étaient les matières premières des pays latino-américains qui attiraient les marchés. Désormais, c'est la distribution commerciale qui accapare l'attention des observateurs. Une belle évolution qui montre que le continent offre d'autres possibilités d'affaires, sinon on n'assisterait pas aux préparatifs d'une bataille au Brésil qui pourrait devenir sanglante entre **Carrefour** et **Pão de Açúcar** d'un côté et **Casino** de l'autre. L'enjeu est capital car il s'agit du contrôle d'un pan de la consommation d'un marché de 200 millions de personnes ainsi que des retombées sur les comptes respectifs des deux distributeurs français.

Pas si simple que cela, cette affaire présente aussi un aspect hexagonal car il s'agit bel est bien du rayonnement international des leaders de la distribution française que sont **Carrefour** et **Casino** : « l'affaire » annoncée devra définir au final lequel des deux pourra rester au Brésil. Le perdant devra le cas échéant se consacrer à un recentrage européen ou trouver d'autres alliances pour assurer son développement mondial. À moins qu'à force de cumuler des litiges, les deux entreprises françaises ne parviennent à mieux s'entendre pour enfin créer ensemble un groupe d'une taille capable de rivaliser avec le géant **Wal-Mart**.

En tout cas, en Amérique latine, la grande distribution, l'industrie agro-alimentaire et le crédit à la consommation bénéficient d'un contexte économique favorable avec de nouvelles classes sociales disposant, enfin, d'un pouvoir d'achat. Mais attention, l'évolution trop rapide des facilités de crédit, surtout au Brésil, présente le risque de gonfler une bulle qui pourrait éclater par un enchaînement de défauts de paiement.

Bonnes vacances à tous ! Rendez-vous en septembre.

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.



AM. LATINE • BANCARISATION

Selon la Fédération latino-américaine des banques (FELABAN), les cinq pays latino-américains les plus bancarisés en termes de volume de dépôts par rapport au PIB sont, dans l'ordre, le Chili, l'Uruguay, le Costa Rica, le Salvador et la Bolivie.

ARGENTINE • HSBC

D'ici 2013, le groupe britannique ouvrira 59 agences dans le pays, en ciblant la province. Investissement : 106M\$. HSBC comptera alors 180 agences en Argentine.

ARGENTINE • ICBC

Le groupe public bancaire chinois va prendre le contrôle d'entre 75% et 80% du capital Standard Bank Argentina. Montant de l'opération : 700M\$-800M\$.

BRÉSIL • ZURICH

La firme helvétique a annoncé son intention d'ouvrir une filiale de réassurance dans le pays.

BRÉSIL • CRÉDIT

Entre mai 2010 et mai 2011, le volume total de crédit du secteur bancaire a augmenté de 20,4% à 1 804Mds de reais (1 158Mds\$), soit environ 46,9% du PIB.

BRÉSIL • CARTES

Au 1T11, le secteur des cartes financières a engrangé une facturation de 89Mds\$ (+22,5%/1T10), dont 51,3Mds\$ pour les cartes de crédit (+23%), 26,5Mds\$ pour les cartes de débit (+25%) et 11,2Mds\$ pour les cartes *private label* (+21%).

MEXIQUE • BASE

En octobre prochain, la société de bourse BASE Internacional Casa de Bolsa va se lancer dans le secteur bancaire sous le nom commercial de Banco BASE.

MEXIQUE • BBVA BANCOMER

La filiale mexicaine de l'espagnol BBVA recevra au cours des trois prochaines années 2Mds\$ de la part de sa maison-mère dans le but d'améliorer ses infrastructures et services locaux.

Rappel : BBVA Bancomer est la première banque mexicaine avec plus du quart du volume de crédit du secteur.

URUGUAY • ÉPARGNE

D'après une étude privée, l'épargne moyenne mensuelle d'un foyer uruguayen est de 1 635 pesos (environ 88\$).

URUGUAY • SCOTIABANK

Anoncé fin 2010, l'acquisition du Nuevo Banco Comercial par le canadien Scotiabank est désormais officielle. **PS** : Nuevo Banco Comercial est la 4^{ème} banque uruguayenne derrière Santander (ESP), BBVA (ESP) et Itaú (BRÉ).

ARGENTINE • Croissance industrielle très ciblée

En 2010, l'industrie manufacturière a réussi à récupérer le terrain perdu en 2009, le rythme de croissance s'étant prolongé au cours du 1T11, atteignant 10,2% sur douze mois. Cette croissance apparaît de manière très déséquilibrée. Ainsi, six secteurs industriels ont enregistré une croissance de plus de 5%, l'automobile et l'agro-industrie en tête, soit 75% de la hausse du trimestre. Par ailleurs, au cours des quatre premiers mois de l'année, la plus forte progression des exportations de produits industriels manufacturés a été celle des secteurs chimique et automobile.

BRÉSIL • L'essor du travail temporaire

En termes du nombre d'emplois d'intérimaires, le Brésil occupe la 9^{ème} place mondiale avec 902 000 contrats signés en 2010. Il s'agit de travailleurs temporaires tant dans le commerce pour les périodes de fêtes (Noël, Fêtes des Mères, etc.) que dans les autres secteurs de l'économie qui ont besoin de main-d'œuvre de remplacement ou de couvrir des besoins ponctuels. Par ailleurs, l'accueil du Mondial de Football en 2014 et des Jeux olympiques en 2016 devrait considérablement augmenter l'emploi intérimaire. **PS** : en 2010, le pays a créé 2,86M de postes de travail légaux dont 2,6M dans le secteur privé.

COLOMBIE • Commerce extérieur florissant

En janvier-avril 2011, les exportations ont augmenté de 37,2% en variation interannuelle. Entre les envois traditionnels et non-traditionnels, la hausse a été plus forte chez les premiers (+53,4%) que chez les seconds (+10,4%). Signalons que les produits industriels représentent 83,8% des exportations non-traditionnelles et que les exportations de véhicules automobiles ont crû de 56,8% dans la période.









PÉROU • Les chiffres optimistes de la pauvreté

Selon les statistiques officielles de l'INEI, entre 2009 et 2010, le taux de pauvreté au niveau national a chuté de 3,3pts à 31,5% et le taux de pauvreté extrême de 1,7pt à 9,8%. L'INEI signale également que sur les cinq dernières années, ce même taux de pauvreté a chuté de 17,4pts. **A noter** : le coût du panier minimum de consommation, qui sert de référence à la mesure de la pauvreté, est de 264 *nuevos soles* par mois, soit environ 94\$. **PS** : 14 des 24 départements du pays ont un taux de pauvreté supérieur à celui de la moyenne nationale.

URUGUAY • Salaires toujours en hausse

Entre juin 2010 et juin 2011, les salaires ont augmenté de 11,21%. Et avec un taux d'inflation de 8,34% dans la période, le pouvoir d'achat a grimpé de 2,65%.

Marchés boursiers

BOGOTÁ IGBC  14 068 -3,32% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 (COP) : -9,22% Var. 31/12/10 (USD) : -1,27%</small>	BUENOS AIRES Merval  3 361 +3,38% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 (ARS) : -4,62% Var. 31/12/10 (USD) : -8,31%</small>	LIMA IGBVL  18 879 -12,46% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 (PEN) : -19,23% Var. 31/12/10 (USD) : -17,68%</small>	MADRID Latibex  4 859 -1,70% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 : -11,64%</small>
MEXICO IPC  36 558 +2,02% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 (MXN) : -5,17% Var. 31/12/10 (USD) : +0,01%</small>	MONTEVIDEO BVMVG  147,95 +1,72% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 : +6,05%</small>	SANTIAGO IPSA  4 795 -1,08% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 (CLP) : -2,68% Var. 31/12/10 (USD) : -2,54%</small>	SÃO PAULO Ibovespa  62 404 -3,43% Variation à un mois <small>Var. 31/12/10 (BRL) : -9,96% Var. 31/12/10 (USD) : -4,36%</small>



ARGENTINE • Les dernières ouvertures de magasins

Jumbo : l'enseigne du groupe chilien Cencosud a ouvert un magasin haut de gamme sur 1 700m² dans le quartier de Puerto Madero à Buenos Aires.

La Anónima : après l'ouverture en mai d'une unité à San Julián (Santa Cruz), le groupe a inauguré en juin sa 115^{ème} succursale à Sierra Grande (Río Negro). Le groupe négocie aussi l'achat de **Supermercado Stella Maris**, basé à General Pico (La Pampa).

Wal-Mart : avec son enseigne **Changomás**, la firme a ouvert en juin un local dans le Grand Mendoza (3 200m² et 7M\$ d'investissement) et un autre à Córdoba (5M\$). Wal-Mart a également débuté ses ventes en ligne dans cette dernière ville.

BRÉSIL • Le bio monte en flèche

Selon **BrasilBio**, en 2011, les producteurs d'aliments issus de l'agriculture biologique factureraient 700M de *reais*, soit environ 440M\$ (+11%/2010). **PS** : au Brésil, l'agriculture « bio » ne représente que 0,2% de la valeur de la production agricole.

CHILI • Danone veut explorer de nouveaux segments

D'ici cinq ans, la filiale de la firme française investira 70M\$ pour lancer sa marque de yaourt à base de probiotiques **Actimel**. Actuellement, ce segment est dominé par les marques **Uno al Día** (Soprole) et **Chamito** (Nestlé). **Danone Chile** compte également entrer dans les segments des desserts surgelés et des fromages à tartiner.

MEXIQUE • Ouvertures contrôlées mais...

Selon l'**ANTAD**, les nouvelles normes interdisant l'installation de supermarchés, superettes, etc. près des marchés publics empêcheraient 500M\$ d'investissements à Mexico. Malgré cet obstacle, **Comerci** prévoit d'investir 300M\$ d'ici deux ans tandis que **Soriana** prépare sa campagne de ventes d'été « *Julio regalado* » (« juillet cadeau »).

AM. LATINE • DISTRIBUTION

Au Brésil, le projet de fusion entre **Carrefour** et **Pão de Açúcar** à l'insu de **Casino**, associé du dernier, et la réorganisation des intérêts de **Casino** entre la Colombie et l'Uruguay, montrent l'importance de la place de la grande distribution commerciale dans un contexte économique favorable à la consommation. De même, le scandale de **La Polar** au Chili est un accident de parcours qui fera réfléchir sur les pratiques financières.

AMÉRIQUE LATINE • ALSEA

L'opérateur mexicain de franchises de restauration rapide et *casual* (**Domino's Pizza**, **Starbucks**, **Burger King**, etc.) a signé un contrat avec **P.F. Chang's China Bistro** pour gérer cette marque en Argentine, au Chili et en Colombie. **À noter** : **P.F. Chang's China Bistro** est la marque N°1 aux États-Unis sur le segment de la restauration asiatique *casual* (+ de 200 unités).

BRÉSIL • RED BULL

Le fabricant autrichien de boissons énergisantes envisage d'installer au Brésil sa première usine mondiale en nom propre (284M\$) probablement dans l'État de l'Amazonas (nord), région qui produit du *guaraná*, ingrédient connu pour ses propriétés énergisantes.



ARGENTINE • Deux projets dans le biodiesel

Le français **Louis Dreyfus** et le hongkongais **Noble Grain** prévoient d'installer chacun une unité de production de biodiesel dans le pays. Le premier investira 40M\$ dans un site à General Lagos, au sud de Rosario (300 000tn/an) et le second consacrera 50M\$ pour édifier le sien, également à Rosario (10 000tn/jour).

BRÉSIL • EDF de retour ?

Lors d'une visite au Brésil pour inaugurer une centrale solaire au nord de l'État de Rio de Janeiro (860MW), le patron du groupe **Henri Proglio** s'est montré intéressé par le complexe hydroélectrique de **Tapajós**, développé par **Eletrobras**.

PS : il y a 15 ans, **EDF** avait participé au programme de privatisations du secteur électrique brésilien en achetant **Light**, désormais propriété du groupe **Cemig**.

CHILI • Du solaire et de l'éolien

Les entrepreneurs **Rodrigo Cánova Silva** et **Juan Walker Prieto** ont reçu l'autorisation du gouvernement pour construire la centrale photovoltaïque **Atacama Solar** (nord) qui nécessitera 773M\$ d'investissement pour produire 250MW avec ses 2,9M de panneaux. Parallèlement, les projets d'énergie éolienne en attente d'autorisation représentent 2Mds\$. Parmi ceux-ci figure celui d'**Endesa Eco** (106MW) dans la Région IX (centre) qui représente un investissement de 240M\$. Enfin, **Inversiones Bosquemar** consacrera 616M\$ pour la 3^{ème} étape du parc éolien **Lebu** (280MW).

MEXIQUE • Une centrale électrique de plus pour Abengoa

Le groupe espagnol va construire une centrale électrique produisant 42,7MW/an dans l'État de Basse-Californie-du-Sud (nord-ouest). Cette centrale, d'un coût de 91M\$, est la troisième qu'installe **Abengoa** dans le pays.

AM. LATINE • GDF SUEZ / DUKE

Les groupes étudient une fusion de leurs actifs régionaux, qui totalisent une capacité installée de 15 000MW.

ARGENTINE • GENERADORA CBA.

Mi-juillet, **Generadora Córdoba** inaugurera un parc éolien de 32MW de puissance (15M\$) à Río Tercero (centre).

HONDURAS • PROJETS

Le gouvernement installera 50 microcentrales électriques pour fournir de l'électricité à des régions éloignées du pays.

PARAGUAY • ITAIPÚ

Le pays recevra désormais 360M\$ par an du Brésil en compensation pour la vente d'énergie de la centrale d'Itaipú.

PÉROU • GENERACIÓN HUALLAGA

La filiale locale du brésilien **Odebrecht** a démarré la construction de la centrale hydroélectrique de **Chaglla** (1,2Md\$).

URUGUAY • IMPSA

Le premier parc éolien uruguayen sera construit par le groupe argentin près de la ville de Minas. Ce parc (121M\$) fournira de l'électricité à plus de 68 000 foyers.

**ARGENTINE • NEWSAN**

Le fabricant de produits électroniques investira 65M\$ pour doubler sa production de téléviseurs LCD en Terre de Feu et débiter celle de décodeurs TV.

ARGENTINE • PALMAR

Le fabricant de blocs en céramique déboursa 7M\$ pour accroître de 40% la production de son site de Córdoba.

BRÉSIL • ERICSSON

Le groupe suédois de télécoms investira 6,3M\$ dans le développement de son usine de São José dos Campos (SP).

BRÉSIL • HYPERMARCAS

Le fabricant de produits de grande consommation (médicaments, hygiène, aliments, etc.) prévoit d'investir 160M\$ dans l'État de Goiás.

BRÉSIL • BRASKEM

Le groupe pétrochimique compte investir plus de 4Mds\$ dans son plan d'internationalisation visant à doubler sa production. À partir de 2015, la production extérieure de résines thermoplastiques de Braskem serait de 5Mtn par an.

CHILI • CFR RECALCINE

La société pharmaceutique a pris le contrôle de l'argentin Atlas et du vietnamien Sinenixis.

COLOMBIE • CARPAK

D'ici septembre, Carvajal Empaques (Carpak) débitera la production d'emballages rigides dans une nouvelle usine située à Tocancipá, près de Bogotá (12M\$).

GUATEMALA • NCO

La société US de centre d'appels a investi entre 10M\$ et 12M\$ pour développer ses actifs locaux et recruter 300 collaborateurs supplémentaires.

MEXIQUE / É.-U. • ALFA

Via sa filiale DAK Americas, le mexicain a pris le contrôle des actifs de l'étasunien Wellman liés à la production de PET (polyéthylène téréphtalate) pour 185M\$.

PARAGUAY • MANFERRO

La filiale de l'argentin Andreani construira une usine de composants de panneaux solaires dans le nord d'Asunción (30M\$).

PÉROU • GLENCORE

Le groupe minier suisse a signé un préaccord concernant l'acquisition de 70% du projet minier Mina Justa (cuivre) auprès du chinois CST Mining pour 475M\$.

PÉROU • MINES

En janvier-mai derniers, les trois premières compagnies minières à l'export ont été Antamina (1,4Md\$ de CA à l'export) Southern Perú Copper (1,11Md\$) et la Sociedad Minera Cerro Verde (1,04Md\$).

ARGENTINE • Boum de l'électronique dans le sud

Selon le gouvernement, au cours des quatre premiers mois de 2011, la production d'équipements électroniques et électroménagers (téléphones mobiles, fours à micro-ondes, appareils à air conditionné, etc.) en Terre de Feu a été multipliée par sept par rapport à la même période de 2010.

BRÉSIL • Sidérurgie allemande près de Rio

Les groupes d'outre-Rhin Schulz et W. Maass sont partenaires dans un projet d'installation d'un site sidérurgique à Campos dos Goytacazes (nord de l'État du Rio de Janeiro) pour un montant de 38M\$. L'usine produira notamment des pièces utilisées dans les raffineries et les plates-formes pétrolières.

BRÉSIL • Nouvel achat d'usine pour ABB

La firme suisse a acheté une usine à Sorocaba (SP) pour élargir sa ligne de production locale (courant faible et automation). Avec cette opération, ABB compte désormais 4 unités au Brésil, les 3 autres sont à Blumenau (sud), Guarulhos (SP) et Osasco (SP).

BRÉSIL • Un salon fructueux pour Embraer

Outre Airbus et Boeing, l'avionneur brésilien est lui aussi revenu du dernier Salon du Bourget avec plusieurs commandes intéressantes. Ainsi, 20 appareils (+10 avec option d'achat) ont été vendus à l'indonésien Sriwikjaya Air pour un montant de 856M\$, 10 jets E-190 (+10 avec option d'achat) à Kenya Airways et, enfin, deux autres jets E-190 (+2 avec option d'achat) au kazakh Air Astana (85,6M\$).

CHILI • Les champions du papier/cellulose

Au 1T11, les trois premiers groupes latino-américains producteurs de papier/cellulose en termes de chiffre d'affaires ont tous été d'origine chilienne : Empresas Copec (4,76Mds\$, +76%), CMPC (1,24Md\$, +32%) et Arauco (1,05Md\$).

COSTA RICA • Deux usines de produits médicaux en plus

L'étasunien BeamOne et le japonais MicroVention (groupe Terumo) vont chacun installer une unité de production de produits médicaux dans la zone franche de Coyol, près de la capitale San José, pour des investissements respectifs de 10M\$ (incluant l'agrandissement d'une autre usine) et 8M\$.

COSTA RICA • L'investissement décennal d'IBM

Sur les dix prochaines années, la firme informatique US va investir 300M\$ dans l'installation d'un centre d'assistance pour sa clientèle 'grand compte' dans les domaines des serveurs, de la sécurité, de la maintenance, du *cloud computing*, etc.

MEXIQUE • Alliance dans la pétrochimie

Le groupe pétrolier public Petróleos de México (PEMEX) et Mexichem ont demandé l'aval de la Commission fédérale de la concurrence pour créer une *joint-venture* active dans la production de chlorure de vinyle. Investissement : 556M\$.

À noter : en 2010, PEMEX et Mexichem ont produit respectivement 187 000tn et 1,79Mtn de chlorure de vinyle.

MEXIQUE • Une 9^{ème} usine pour Procter & Gamble

Le fabricant étasunien de produits de grande consommation a mis en activité sa 9^{ème} usine mexicaine à Irapuato, dans l'État de Guanajuato (centre-nord). D'un coût de 250M\$, le site de 400 000m² de superficie produit des rasoirs de la marque Gillette (Mach3, Venus, Prestobarba, etc.) et exportera 80% de sa production.

MEXIQUE • Démarrage du projet minier 'El Boleo'

À Santa Rosalía, dans l'État de Basse-Californie-du-Sud (nord-ouest), ont débuté les travaux de construction de la mine El Boleo par la société Minera y Metalúrgica del Boleo, filiale du canadien Baja Mining.

Cette mine, dont la construction va réclamer 889M\$ d'investissements, produira chaque année 62 000tn de cuivre, 37 000tn de sulfure de zinc et 2 400tn de cobalt.



ARGENTINE • Vent en poupe pour l'automobile

Avec un marché local qui croît sans arrêt et une demande croissante au Brésil, la filiale argentine de **Renault** a annoncé 100M\$ d'investissement pour fabriquer un nouveau modèle bas de gamme qui sera lancé en 2012. Par ailleurs en mai dernier ont été immatriculés 66 908 véhicules (+32%/mai 2010). **PS** : l'octroi de crédits pour l'achat de véhicules neufs croît à un rythme annuel de 65%.

BRÉSIL • Les futurs trains *fluminenses* du chinois **CNR**

À partir de 2012, le groupe public chinois **China Northern Railway** va investir 126M\$ pour fabriquer des rames de trains dans la municipalité de Três Rios (Rio de Janeiro). 34 rames devraient être livrées au gouvernement de l'État *fluminense*.

BRÉSIL • **Marco Polo** pour Warren Buffett ?

Des rumeurs font état que le fabricant brésilien de carrosseries pour bus et cars serait dans la mire du président de **Berkshire Hathaway**, propriétaire des véhicules **Forest River**, qui possède une ligne de fabrication de cars scolaires.

MEXIQUE • **Mazda** appuie sur l'accélérateur

Le fabricant automobile japonais s'est associé à son compatriote **Sumitomo** pour investir 500M\$ dans la construction d'une usine à Guanajuato qui devrait produire 140 000 véhicules par an destinés à être exportés en Amérique centrale et du Sud (les deux groupes ont aussi investi dans une usine au Brésil dont la production démarrera en 2012). Avec ces investissements, le Mexique pourra satisfaire la demande croissante de véhicules de la part de la Chine : au 1T11, le Mexique y a exporté pour 228M\$ de véhicules (+120%/1T10), ce qui représente un montant supérieur aux exportations mexicaines de pétrole vers l'Empire du Milieu (165M\$).

ARGENTINE • **J-TEKT**

Le groupe japonais investira 26M\$ dans la construction d'une fabrique de boîtiers de direction à Escobar (Buenos Aires).

BRÉSIL • **FATE / VIPAL**

L'argentin et le brésilien vont construire une usine de pneus à Guaíba (État du Rio Grande do Sul). 210M\$ d'investissement.

ÉQUATEUR • **CHEVROLET**

La marque de **General Motors** va investir 72M\$ dans les deux ans à venir pour accroître sa production de 25% à 270 véhicules par jour.

PÉROU • **STATISTIQUES**

En janvier-mai 2011, 56 028 véhicules ont été vendus (+24%/jan.-mai 2010).

PÉROU • **FEVE**

L'opérateur ferroviaire public espagnol a conclu un accord avec le péruvien **Andean Railways** pour la vente de rames et de matériels pour un montant de 6,5M\$.

URUGUAY • **STATISTIQUES**

En mai dernier, la vente d'automobiles neuves a crû de 46%/mai 2010.



ARGENTINE • La pierre et la terre sont de bonnes affaires

En mai 2011, l'activité de la construction a augmenté 14% sur douze mois, enregistrant la plus forte hausse depuis janvier. En province, pour ceux qui ont investi dans la pierre entre 2003 et 2010, le prix du m² en dollars a plus que triplé. En parallèle, le prix des meilleures terres agricoles a crû de 20% : en 2010, l'hectare pouvait valoir jusqu'à 30 000\$ dans la province de Buenos Aires et 40 000\$ à Mendoza.

BRÉSIL • Succès des tuiles bitumées d'**Onduline**

Cinq ans après son implantation dans le pays, la filiale locale du groupe français sise à Juiz de Fora (État de Minas Gerais) a vu son volume de production croître de 120%.

Les tuiles d'**Onduline** sont fabriquées à partir de cellulose recyclée et d'asphalte (bitume) dont **Petrobrás** est le fournisseur. Près de 50% des 4M de m² de tuiles est exporté. **PS** : Onduline est aussi implanté au Chili, en Colombie et au Pérou.

MEXIQUE • Projets immobiliers au Yucatán

Les groupes immobiliers **U-Calli** (Monterrey) et **Inmobilia Desarrollos** (Mérida) vont investir ensemble 90M\$ dans la construction de deux complexes de logements et un centre commercial dans la ville de Mérida. Cette dernière est considérée comme l'une des meilleurs villes du pays en termes de sécurité et de qualité de vie.

VENEZUELA • Peu d'investissement public en logements

En 2010, du total destiné aux investissements publics dans le domaine social, seulement 8,9% a été utilisé dans le logement, soit le taux le plus bas des 19 dernières années (23,5% en 1991). Ainsi, en 2010, les programmes publics des logements avaient délivré 16 000 unités (-47%/2009).

AMÉRIQUE LATINE • **UNASUR**

Jusqu'à 2022, les pays membres de l'**Union des nations sud-américaines** prévoient au total 500 projets d'infrastructures pour un montant de 96Mds\$.

BOLIVIE • **PROJET**

Les travaux de la route Villa Tunari-San Ignacio de Moxos (centre) ont débuté le mois dernier. Ils coûteront au total 415M\$ (Cf. ALMA N° 144, p. 7).

BRÉSIL • **CIMENT**

En mai dernier, les ventes de ciment ont crû de 10,9%/mai 2010 à 5,4Mtn. Parallèlement, les ventes de matériaux de construction ont augmenté de 6,48%.

PANAMA • **LOGEMENTS**

Bien que dans le pays sont construits entre 8 000 et 10 000 logements/an, le Panama présente un déficit de 135 000 unités.

PARAGUAY • **CIMENT**

En mai 2011, l'industrie a livré en moyenne 41 541 sacs/jour pour une demande de 80 000 sacs/jour. La différence est comblée par des importations.



AM. LATINE • VIRGIN MOBILE

L'opérateur britannique de téléphonie mobile a créé une division spécialisée sur les marchés latino-américains (Argentine, Bolivie, Brésil, Chili, Colombie, Mexique, Pérou et Uruguay).

AM. LATINE • CÂBLE

Entre 2008 et 2010, le *rating* de la TV par câble a crû de 22%. Il y a 160M de latino-américains abonnés à la TV payante.

ARGENTINE • INTERNET

En mars dernier, le nombre d'accès à l'Internet résidentiel a grimpé de 14,4% en variation interannuelle. Attention : la pénétration d'Internet dans les provinces les plus pauvres n'est que de 20% contre par exemple 33,25% à Buenos Aires.

CHILI • TELSUR

La filiale du groupe Gtd est devenu le premier opérateur mobile virtuel (MVNO) du pays grâce à un partenariat avec l'opérateur Movistar (Telefónica).

PÉROU • AMÉRICA MÓVIL

D'ici 2014, la filiale péruvienne de l'opérateur mexicain prévoit d'investir 1Md\$.

AMÉRIQUE LATINE • Les mises de Telefónica et de Telmex

L'opérateur espagnol Telefónica a créé la filiale Wayra (« vent » en langue quechua) Investigación y Desarrollo pour prendre en charge et accompagner des projets d'entreprises de NTIC latino-américaines. Une fois constitué un réseau régional, Telefónica prévoit la création d'un fonds de capital-risque nommé Amérigo en vue de financer les projets. De son côté, l'opérateur mexicain Telmex prévoit d'investir entre 200M et 300M\$ pour lancer en Amérique latine des services de 'téléprésence' destinés aux entreprises. Le service utilisera des accès Internet haut débit.

ARGENTINE • Décollage de la publicité sur Internet

Selon un rapport de PricewaterhouseCooper, d'ici 2015, l'investissement en publicité sur le Net devrait croître de 13,1% par an à 170M\$ de CA contre 28% en Colombie, 27,5% au Venezuela et 18% au Mexique.

BRÉSIL • Téléphonie fixe pour tous

Le gouvernement a prévu de lancer un programme visant à connecter les plus bas revenus à la téléphonie fixe grâce à un abonnement mensuel de 9,50 reals (environ 6\$) pour 90 minutes de communication.

MEXIQUE • Une épine dans le pied de Carlos Slim

Après le refus du secrétariat des Communications et des Transports (SCT) de modifier la concession de Telmex en vue de fournir de services de TV payante, le groupe de Carlos Slim va faire appel et négocier avec le SCT.

PS : au Paraguay, l'opérateur Claro (C. Slim) a investi 100M\$ pour offrir aux téléspectateurs l'accès à la TV par satellite, les abonnements oscillant entre 17\$-45\$/mois.

HÔTELS ET TOURISME



BRÉSIL • STATISTIQUES

Malgré la hausse de l'impôt sur les paiements par carte bancaire à l'étranger, les brésiliens ont dépensé en mai 1,66Md\$ lors de leurs déplacements à l'étranger.

CHILI • PROJETS

16 nouveaux hôtels vont s'installer à Santiago d'ici 2013. Investissements : 600M\$. Par ailleurs, le gouvernement apportera 169M\$ pour soutenir des projets touristiques dans la Région IX (centre).

CUBA • STATISTIQUES

Entre janvier et mai 2011, le pays a accueilli 1,36M de visiteurs, soit 11,3% de plus sur douze mois.

PÉROU • DECAMERON

La chaîne hôtelière colombienne a investi 30M\$ dans la construction du *resort* Hotel Royal Decameron Punta Sal dans la localité péruvienne de Tumbes (nord)

URUGUAY • RONDILCOR

Le groupe propriétaire de l'Hotel Horacio Quiroga de la ville de Salto a payé près de 1M\$ pour acquérir le Gran Hotel Uruguay, situé dans la même localité.

ARGENTINE • Des projets hôteliers porteños par dizaines

D'ici 2013, Buenos Aires accueillera 36 nouveaux hôtels, dont 20 en 2011. Actuellement, la capitale compte 460 hôtels (25 939 chambres). De même, à l'intérieur du pays, Sheraton ouvrira une unité à Rosario et Best Western à Córdoba (60 ch.) dans le Villa Allende Shopping. **PS** : au cours des cinq premiers mois 2011, Buenos Aires a reçu 1,17M de touristes étrangers, soit une hausse interannuelle de 16,34%.

BRÉSIL • Lignes de crédit et classement hôteliers

En vue du Mondial de Football (2014) et des JO (2016), la Banque nationale de développement économique et social (BNDES) a doublé ses fonds destinés aux projets hôteliers à 1,3Md\$. En parallèle, les autorités ont publié le classement des établissements hôteliers qui inclut 7 catégories : hôtel, *resort*, hôtel-ferme, B&B, hôtel historique, auberge et flat/appart-hôtel. Les 3* devront offrir Internet et la TV par câble.

MEXIQUE • Qui achètera les hôtels Posadas ?


La chaîne hôtelière contrôlée par Gastón Azcárraga Andrade a demandé à Rothschild Bank Ltd. de trouver un acquéreur pour tout ou partie du groupe implanté en Argentine, au Brésil, aux États-Unis et au Chili. Posadas est victime de la faiblesse du secteur touristique mexicain, son passif ayant atteint les 800M\$ au 1T11.

PS : la période des vacances d'été au Mexique devrait générer un CA de 4,4Mds.

PÉROU • Hôtels à Cusco et voyages culturels

La chaîne britannique Orient-Express prévoit d'ouvrir en juin 2012 le Palacio Nazarenas à Cusco. Installé dans un ancien palais-couvent, l'hôtel aura 55 suites (16M\$ d'investissement). Par ailleurs, les autorités ont mis en œuvre des programmes pour que les voyageurs d'affaires prolongent leur séjour et dépenses en tourisme culturel.



	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	2009	2010	2010	2011 ^E	2012 ^P				2009	2010
 ARGENTINE	40,1	7,3	1 500 ARS	280,9	299,0	312,8	9,2	6,8	4,6	25,0	Nd	17,3	12,9	52,5	164,3	11,45	3,98 ARS	4,11 ARS	+3,27
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	6,93 BOB	-1,00
BRÉSIL	190,7	6,4	545 BRL	1 531	1 600	1 669	7,5	4,5	4,3	6,2	5,2	24,6	20,3	313,7	247,1	12,25	1,67 BRL	1,56 BRL	-6,59
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	5,25	468 CLP	465 CLP	-0,64
COLOMBIE	46,0	11,3	535 600 COP	184,9	193,8	204,1	4,3	4,8	5,3	3,2	Nd	1,7	1,9	28,4	67,9	4,25	1 914 COP	1 763 COP	-7,89
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	5,2	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	11,89 MXN	-3,72
PARAGUAY	7,0	Nd	Nd	32,1	34,0	35,5	14,5	6,0	4,5	5,0	Nd	-0,38	-4,9	4,24	3,5	Nd	4 558 PYG	3 982 PYG	-12,6
PÉROU	29,5	8,5	550 PEN	146,1	155,6	164,6	8,8	6,5	5,8	3,5	Nd	2,9	Nd	46,3	40,6	4,25	2,81 PEN	2,75 PEN	-2,14
RÉPUBLIQUE DOMINICAINE	10,2	14,4	Nd	85,8	90,3	Nd	6,0	5,2	Nd	6,5	Nd	-3,97	Nd	2,29	11,4	Nd	37,42 DOP	38,06 DOP	+1,71
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	8,0	20,10 UYU	18,30 UYU	-8,96
VENEZUELA	26,8	8,4	1 407,4 VEB	110,0	113,6	118,0	-1,9	3,3	3,9	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-AMÉRICAIN**

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

LA GRANDE DISTRIBUTION EN AMÉRIQUE LATINE

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

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

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

*Une publication par demande

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