



AMÉRIQUE LATINE

MARCHÉS & AFFAIRES

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

FÉVRIER 2010 - N° 149

SOMMAIRE

P. 2-3 CONJONCTURE, FINANCES
ET STRATÉGIE

Amérique latine : salaires minimum en hausse
Dévaluation et double taux au Venezuela
Chili : une déflation historique

P. 4 AGROALIMENTAIRE
ET DISTRIBUTION

2009, une année record pour **Walmex**
Brésil : **Danone** réactive son usine du Ceará
Les ambitieux investissements de **Falabella**

P. 5 ÉNERGIES

La géothermie d'**Alstom** au Mexique
Crise énergétique au Venezuela
Intégration électrique en Amérique centrale

P. 6 INDUSTRIES ET SERVICES

Envol des ventes pour **Embraer**
Moins d'acier argentin
Mexique : record de bénéfices pour **Alfa**

P. 7 AUTOMOBILE ET TRANSPORTS

Vers une reprise automobile au Chili ?
Renault gagne du terrain en Colombie
Davantage de camions **MAN** au Brésil

P. 8 IMMOBILIER
ET INFRASTRUCTURES

Brésil : les acteurs du crédit immobilier
Nouveau contrat pour le canal de Panama
Qui construira la Route du Soleil en Colombie ?

P. 9 TÉLÉCOMMUNICATIONS
ET MÉDIAS

Libéralisation du mobile au Costa Rica
Venezuela : **RCTV Internacional** mise au pas
Intégration **América Móvil-Telmex**

P. 9 HÔTELS ET TOURISME

Fën hoteles et **Pestana** sans frontières
Chili / Pérou : nouveaux hôtels **Best Western**
Combien de touristes en Rép. dominicaine ?

P. 10-11 INDICATEURS ÉCONOMIQUES

P. 12 Bulletin d'abonnement

Sortis de crise ?

En termes d'investissements, on dirait qu'en ce début de décennie, le leitmotiv soit celui des pays émergents, l'Amérique latine occupant une place de choix. Pourquoi ? Parce que les prix des *commodities* repartent à la hausse, parce que la consommation interne reste forte et parce que le marché étasunien présente des signes de reprise, tout comme le cours du dollar.

Depuis plusieurs années, des investisseurs appréhendent avec un regard particulier les opportunités qu'offrent les marchés latino-américains et, pour cause, ils sont eux aussi « américains » : les groupes étasuniens et canadiens. Nos lecteurs peuvent noter la présence régulière de ces acteurs dans nos pages, et ce numéro ne fait pas exception : **Wal-Mart de México** bat son record de facturation (p. 4), **General Electric** s'allie à **Petrobras** dans la bioénergie (p. 5), **Best Western** et **Marriott** se développent au Chili et au Pérou (Cf. 9), etc. sans oublier les groupes miniers canadiens qui investissent des centaines de millions de dollars dans des projets au Pérou et en Colombie.

On peut noter, et ce n'est pas un hasard, que les pays cités bénéficient d'un climat des affaires propice aux investissements. Dans ce domaine, certains marchés comme le Chili et le Pérou ont fait d'importants progrès ces dernières années.

À l'inverse, certaines destinations perdent les faveurs du monde des affaires comme l'Argentine et surtout le Venezuela où le manque de sécurité juridique reste un obstacle majeur. À eux d'en tirer les enseignements et de retrouver leur attractivité économique.

Emilio JOVER
Directeur d'iFi-LATINECO

VOTRE PUBLICITÉ ICI

Grâce à **AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES**, votre communication aura pour cible un lectorat composé d'entreprises, organismes et professionnels travaillant directement et quotidiennement avec les marchés latino-américains.

TELECHARGEZ LA LISTE DE NOS TARIFS PUBLICITAIRES À L'ADRESSE
www.latineco.com/publicite.pdf



AMÉRIQUE LATINE • BBVA

En 2009, les filiales latino-américaines de la banque espagnole ont enregistré 1,22Md\$ de profits (+19,8%/2008). Par ailleurs, en Uruguay, BBVA est le repreneur de la filiale locale du français Crédit Agricole.

AM. LATINE • STATISTIQUES

Pays	Bénéfices 2009 du secteur bancaire (M\$)	Var./2008 (%)
Bolivie	173,9	+21,0
Chili	2 419	-12,0
Costa Rica	196	-36,0
Équateur	217,6	-22,9
Paraguay	207	-5,7

BRÉSIL • CRÉDIT

En 2009, le montant total des opérations de crédit s'est chiffré à 785Mds\$ (+14,9%/2008). Pour le crédit consigné (dont le remboursement se fait par déduction sur la fiche de paye du salarié débiteur), la hausse est de 34,6% à 59Mds\$.

BRÉSIL / MEXIQUE • BRADESCO

La deuxième plus grande banque privée brésilienne va prendre le contrôle d'IBI México, qui s'occupe notamment de la filiale de crédit à la consommation du groupe textile C&A au pays aztèque (plus de 1M de cartes actives pour un volume de crédit de 99M\$).

Rappel : en juin dernier, Bradesco a acquis la filiale brésilienne d'IBI pour un montant de 800M\$.

PS : les bénéfices 2009 de Bradesco se montent à 4,3Mds\$ (+5,1%/2008).

BRÉSIL • REDECARD

Le gestionnaire de cartes de crédit et de débit a conclu 2009 avec un bénéfice s'élevant à 738M\$ (+16,6%/2008).

MEXIQUE • HSBC

Le groupe bancaire britannique va consacrer 700M\$ dans l'augmentation du capital de sa filiale mexicaine.

À noter : au 3T09, HSBC était la 5^{ème} banque du pays en termes d'actifs.

MEXIQUE • BANAMEX

La banque a présenté son nouveau service, Blink, une banque qui opère exclusivement sur Internet (une première dans le pays) et qui cible les 18-35 ans.

URUGUAY • STATISTIQUES

D'après la Banque centrale, le volume des dépôts bancaires a atteint fin 2009 le chiffre record de 15,98Mds\$ (+19,2%/2008). Le précédent record remontait à 1998.

AMÉRIQUE LATINE • Salaires minimum en hausse

Depuis le 1^{er} janvier dernier, plusieurs pays de la région ont revu à la hausse le montant de leur salaire minimum (SM) :

- **Brésil** : le montant du SM mensuel est fixé à 505 *reais* (environ 287\$).
- **Colombie** : le montant du SM mensuel s'élève désormais à 514 987 pesos (environ 263\$), en augmentation de 3,64% par rapport au montant précédent.
- **Mexique** : voir tableau.

Zone*	Montant du SM journalier en peso	Montant du SM journalier en dollar	Var. (%)
A	57,46	4,42	+4,85
B	55,84	4,29	
C	54,47	4,19	

*www.conasami.gob.mx/clasif_muni_area_geografica.html

- **Venezuela** : le montant du SM mensuel est passé de 959,08 bolivars à 967 bolivars (+0,83%), soit 371,92 dollars au nouveau taux officiel (Cf. p. 3).

ARGENTINE • L'essor des cartes

En 2009, le secteur lié aux cartes de débit et crédit devrait enregistrer une croissance de 18,5% et en 2010 de 22%. Une grande partie de cet essor réside dans les cartes non bancaires dont le solde a grimpé de 70% au cours des deux dernières années grâce à l'incorporation des segments de consommateurs les plus faibles économiquement. Jusqu'au mois de juin 2009, les cartes internationales possédaient plus de 42% du marché contre 21,6% pour les nationales, 24,24% pour les régionales et 12,12% pour les cartes des chaînes de supermarché (cartes-magasins). American Express, Cabal, Mastercard, Naranja et Visa détiennent 76,4% des parts du marché national.

BRÉSIL • Crédit conso : un taux historiquement bas

En novembre dernier, le taux moyen de crédit accordé aux personnes physiques calculé par l'Association nationale des cadres financiers a baissé de 0,07pt à 6,69% le mois, soit 124,21% l'an, ce qui en fait le taux le moins élevé depuis 1995.

Sur les six lignes de crédit analysées par l'association pour calculer ce taux moyen, cinq ont vu leur taux chuter (crédit commercial, chèque spécial, crédit automobile, prêt personnel bancaire et prêt personnel d'autres établissements financiers) et seul celui des cartes de crédit a augmenté.

BRÉSIL • Niveau élevé de l'investissement fédéral

En 2009, le montant total des investissements réalisés par l'État fédéral a dépassé les 30Mds\$, soit le chiffre le plus élevé depuis 1994, année d'arrivée du réal comme nouvelle devise nationale. Le précédent record était détenu par l'année 1998 (réélection à la présidence de Fernando Henrique Cardoso) avec près de 26Mds\$. À l'inverse, le niveau d'investissement fédéral le plus bas a été enregistré en 2003 (première année de présidence de Lula).

PS : le montant du budget fédéral 2010 voté par le congrès est de 466Mds\$, en hausse de 10,7% par rapport au budget 2009.

CHILI • Déflation : du jamais vu depuis 74 ans

L'indice des prix à la consommation a connu une baisse de 1,4% l'année dernière, soit la plus sévère subie par le pays depuis les années 1930 (-4,9% en 1930, -1,4% en 1935). Cette déflation s'explique notamment par une demande faible et l'appréciation du peso chilien (-19,6% entre janvier et décembre).

Parmi les types de produits et services ayant connu les baisses de prix les plus fortes dans l'année figurent les services financiers (-38,3%), les vêtements et chaussures (-19,7%), les ordinateurs (-12,1%) et l'électricité (-11,2%).

MEXIQUE • Recul du commerce avec l'Amérique du sud

En 2009, le montant des échanges commerciaux entre le Mexique et les économies sud-américaines a connu une baisse interannuelle de près d'un tiers (-32%) à 17,9Mds\$. Cette baisse est la première enregistrée depuis 20 ans.

MEXIQUE • Remesas : une année à oublier

L'année 2009 a été particulièrement décevante du côté des flux de fonds en provenance des mexicains de l'étranger (États-Unis principalement) vers leur famille restée au pays. En effet, selon la Banque centrale, entre janvier et novembre 2009, le montant de ces *remesas* se chiffre à 19,62Mds\$, soit une baisse interannuelle de 16%.

URUGUAY • IED en forte baisse

Au cours des neuf premiers mois de 2009, le montant des investissements étrangers directs s'est élevé à 810M\$ (-74,6%/jan.-sept. 2008). Ce montant est le plus bas enregistré par le pays pour cette période depuis 2005 (512M\$).

VENEZUELA • Dévaluation et double taux pour le dollar

Pour la troisième fois depuis 2003 (de 1 600 bolivars/\$ en 2004 passé à 1 920 bolivars/\$ puis à 2 150 bolivars/\$ en 2005), le président Chávez a décidé de dévaluer le bolivar par rapport au dollar tout en établissant deux cours officiels pour le billet vert. La mesure a fait bondir la cotation du dollar dans le marché parallèle qui jusqu'à la dévaluation cotait autour de 6,5 bolivars/\$.

Le dollar vaudra désormais 2,60 bolivars (contre 2,15 bolivars/\$ auparavant) pour les importations d'aliments, de médicaments, d'équipements industriels, l'éducation et la science ainsi que pour le secteur public, les transferts d'argent des familles, etc. c'est-à-dire pour tout ce qui concerne les besoins de base.

Et pour les importations relatives aux secteurs automobile, du commerce, des télécoms, de l'électroménager, du tabac, des boissons, etc., le dollar aura une cotation de 4,3 bolivars. L'objectif annoncé par Hugo Chávez est celui d'encourager les exportations hors-pétrole. En effet, selon la CEPAL, les exportations vénézuéliennes hors-pétrole ont chuté de 42% en 2009.

BRÉSIL • ENVIRONNEMENT

Le 28 décembre 2009, le Président Lula a approuvé la loi n°12.187/99 qui établit les règles d'une politique nationale sur le changement climatique ayant pour objectif la réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le texte impose une diminution de telles émissions d'environ 36,1% à 38,9% jusqu'en 2020 ainsi qu'une contribution pécuniaire des principaux secteurs de l'économie, en particulier ceux de la construction civile, de l'agro-alimentaire, des minerais, de la santé et des transports publics.

*Collaboration du cabinet Chenut Oliveira Santiago
> www.cosjuris.com

CHILI • ARMEMENT

Le ministre de la Défense nationale Francisco Vidal a annoncé l'acquisition prochaine de 18 avions de chasse F-16 d'occasion auprès du gouvernement néerlandais pour un montant de 270M\$. Ces appareils s'ajouteront aux 26 F-16 et aux 16 F-5 que le Chili possède actuellement. Le gouvernement a également annoncé l'achat de missiles air-air de moyenne portée, de 12 avions d'entraînement brésiliens Embraer Super Tucano et de 3 appareils de transport destinés à remplacer les Lockheed C-130 Hercules.

PARAGUAY • ARMEMENT

Suite au kidnapping d'un riche propriétaire terrien dans le nord du pays par la guérilla d'extrême gauche Armée du peuple paraguayen (*Ejército del Pueblo Paraguayo*, fondée en 1997), le gouvernement a passé commande auprès de l'entité publique colombienne INDUMIL de 450 fusils israéliens Galil et de munitions pour un montant total de 545 000\$. **PS** : le propriétaire terrien en question a été libéré au bout de 94 jours de détention.

PÉROU • INDRA / INEO

Le gouvernement a conclu un contrat d'achat de huit radars auprès du groupe espagnol Indra (34M\$) et d'un système de communications satellite VSAT auprès du français INEO (groupe GDF SUEZ, 3,9M\$). Ces acquisitions vont permettre au pays Inca d'atteindre un taux de couverture de son espace aérien de 84% dans les deux ans à venir contre seulement 4% actuellement.

VENEZUELA • STATISTIQUES

COMPOSITION DES FORCES ARMÉES	
Corps	Effectif
Armée de Terre	66 550
Garde nationale	39 800
Marine	19 800
Armée de l'Air	13 500
TOTAL	139 650

Source : RESDAL

PUBLICITÉ

Découvrez les trois études mensuelles d'iFi-LATINECO



CONJONCTURE ÉCONOMIQUE
ET POLITIQUE LATINO-AMÉRICAIN

LA GRANDE DISTRIBUTION
EN AMÉRIQUE LATINE

AGROALIMENTAIRE - AGRO-INDUSTRIE
EN AMÉRIQUE LATINE

Centrées sur des thèmes prépondérants de l'économie latino-américaine, les trois études mensuelles publiées par iFi-LATINECO sont une véritable mine d'informations destinées à satisfaire les besoins stratégiques des décideurs dont les affaires ont rapport aux marchés d'Amérique latine.

Rendez-vous en page 12 pour commander
votre étude mensuelle **gratuite**





AMÉRIQUE LATINE • BIÈRE

Les vénézuéliens sont ceux qui boivent le plus de bière en Amérique latine avec une consommation moyenne de 86,4 litres par an et par habitant (soit un coût de 368,8 \$). Les brésiliens suivent avec 59,4 litres (116,6\$) tandis que les argentins complètent le podium avec 47,9 litres.

BRÉSIL • WAL-MART

La filiale de la chaîne étasunienne a annoncé un programme d'investissement d'environ 1,25Md\$ destiné à l'ouverture d'entre 100 et 110 points de vente. Il s'agit de la plus forte somme jamais déboursée par le groupe dans le pays depuis 14 ans.

Pour ces ouvertures, la préférence sera donnée aux enseignes du groupe ciblant les classes de consommateurs C, D et E (moyenne et basse) telles que **TodoDia** dans le commerce de détail et **Maxxi Atacado** dans le commerce de gros.

BRÉSIL • LAIT

Les marques **Itambé**, **Cemil**, **Minas Leite** (État de Minas Gerais), **Centroleite** (État de Goiás) et **Confepar** (État du Paraná) devraient fusionner pour former la plus grande coopérative laitière du pays. Elles réuniraient ainsi 40 000 producteurs nationaux, une production de 7M de litres de lait par jour, pour un chiffre d'affaire annuel estimé à environ 2,3Mds\$.

BRÉSIL / PARAGUAY • VIERCI

Après avoir introduit sur le marché brésilien (État de Santa Catarina) la chaîne de restauration rapide **Burger King**, le groupe paraguayen projette d'implanter dans le sud (État du Rio Grande do Sul, Paraná et São Paulo) ses chaînes de supermarchés **Super Seis** et **Stock** (32 unités au Paraguay). Cette opération serait réalisée avec un partenaire brésilien spécialiste de la distribution alimentaire locale.

COSTA RICA • DOS PINOS

En 2009, la société laitière a mis en œuvre son plan d'expansion d'un montant de 14M\$ et prévoit d'investir 19M\$ en 2010. **Dos Pinos** envisage de renforcer sa présence dans les Caraïbes et le reste de l'Amérique centrale. En 2009, 6,5M\$ ont été utilisés dans la construction d'une seconde usine de séchage de lait en poudre à San Carlos (nord du pays).

PÉROU • COPEINCA

Le fabricant de produits à base de poisson compte investir 40M\$ sur les deux prochaines années, dont 25M\$ en 2010. Le but sera d'améliorer le rendement de sa production de farine de poisson.

PÉROU • CAFÉ

En 2009, malgré une demande croissante, la récolte de café a diminué de 22% par rapport à 2008 à 4,1M de quintaux.

ARGENTINE • Deux fois plus de Mini Carrefour

Deux supérettes **Mini Carrefour** ont ouvert leurs portes à Buenos Aires, dans les quartiers de Las Cañitas et Abasto. Les magasins de cette enseigne ont une surface de vente moyenne de 250m² et proposent un mix de 3 000 produits (boissons, laitages, boulangerie, confiseries, entretien, etc.).

On compte désormais quatre **Mini Carrefour** en Argentine, tous dans la capitale.

BRÉSIL • Danone réactive son usine du Ceará

Fermé depuis onze ans, le site devrait être modernisé et agrandi afin de permettre au groupe français de s'imposer dans la production de yaourts dans le Nordeste, seule région du Brésil où la firme n'est pas leader du secteur.

Les 50 000tn de yaourt qui devraient être produites seront principalement issues des gammes **Activia**, **Danoninho** et **Corpus**, essentiellement vendus en emballages économiques (à partir de 0,49 réal pièce, soit 0,28\$).

C'est la forte hausse de la consommation dans la région qui a poussé **Danone** à rouvrir cette usine, qui génèrera 100 emplois directs et près de 1 000 dans la chaîne de production. De plus, les ventes de **Danone** dans la région ont progressé de 30% en 2009 par rapport à 2008, année où l'augmentation de ce chiffre avait été de 36%.

CHILI • Nestlé croit fermement en l'avenir

Malgré la crise mondiale, **Fernando del Solar**, responsable de la firme suisse au Chili, est satisfait de l'année 2009 et s'attend même à des chiffres meilleurs que ceux prévus au début de l'exercice, lorsque le doute planait sur les effets de la crise.

Pour 2010, l'action sera de mise avec des innovations et de nouveaux produits dans toutes les catégories, le tout basé sur un plan d'investissements triennal (2010-2012) de 250M\$. L'ouverture d'un nouveau centre global de recherche et développement à Santiago a d'ailleurs inauguré ce cycle. Le Chili représente entre 55% et 60% des ventes de **Nestlé** dans le Cône Sud, avec une des consommations de produits du groupe parmi les plus fortes du monde avec presque 60\$ par an et par personne.

CHILI • Les ambitieux investissements de Falabella

Le groupe de grands magasins contrôlé par les familles **Cuneo**, **Solari** et **Del Río** projette d'investir cette année 492M\$ (+5%/2009) pour se développer au Chili mais aussi dans les marchés étrangers où il est présent (Pérou, Argentine et Colombie). La direction a même déjà annoncé les plans d'investissement annuels pour 2011 et 2012, soit respectivement 620M\$ et 632M\$.

Par ailleurs, la filiale colombienne de **Falabella** a entamé le 23 décembre dernier la procédure de conversion de sa filiale **CMR Falabella** (crédit à la consommation) en banque commerciale auprès de la **Surintendance financière de Colombie**.

MEXIQUE • Une année record pour Walmex

En 2009, le groupe de distribution le plus puissant du pays, et d'Amérique latine, a atteint son CA le plus élevé jamais enregistré à près de 270Mds de pesos, soit environ 21,2Mds\$ (+10,4%/2008). Durant l'année, les magasins du groupe **Walmex** ont accueilli 1,22Md de personnes, soit une hausse de 13,8% (+3,3% à nombre égal de magasins). Le montant du ticket moyen est quant à lui resté stable (+0,1%). Par ailleurs, 275 magasins ont ouvert leurs portes contre 252 unités initialement prévues.

PS : **Walmex** a pris le contrôle de la totalité du capital de **Walmart Centroamérica (WCA)**, dont les propriétaires étaient **Wal-Mart Stores** (51%) et des actionnaires régionaux (49%). **WCA** est présent au Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua et Salvador (519 magasins, 11 centres de distribution) et facture plus de 3Mds\$ par an.

VENEZUELA • Baisse des ventes en volume chez MERCAL

D'après les chiffres officiels, les ventes en volume de la chaîne publique de distribution alimentaire sur la période janvier-novembre 2009 ont été de 1,12Mtn, soit 19,4% de moins comparé à la même période de 2008. Durant cette période, **MERCAL** n'est jamais parvenu à atteindre son objectif de vente mensuel de 130 000tn, le chiffre le plus élevé étant celui du mois de mars (129 811tn) et le plus faible celui de janvier (65 378tn). Enfin, notons que les ventes moyennes quotidiennes de la chaîne au cours de ces onze mois ont été de 4 343tn (-11,5%/2008).

PS : entre les deux périodes, le nombre de clients du réseau **MERCAL** a baissé de plus de 22% à 10,28M de personnes et le nombre de points de vente de 1,1% à 16 453.



AMÉRIQUE CENTRALE • Vers l'intégration électrique

Ce n'est qu'à la fin 2011-début 2012 que le Système d'interconnexion électrique pour l'Amérique centrale (SIEPAC) serait mis en route. Le projet, réunissant le réseau de six pays (Panama, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, Salvador et Guatemala) n'est achevé que sur le tronçon situé entre le Panama et le Costa Rica. Le retard enregistré devrait se traduire par un surcoût d'environ 500M\$ qui devront être apportés par les pays concernés ainsi que par les entreprises chargées du projet dont ISA (Colombie), la Commission fédérale d'électricité du Mexique et Endesa España.

BRÉSIL • Petrobras et GE misent sur l'éthanol

La première usine électrique au monde utilisant de l'éthanol a été inaugurée à Juiz de Fora (État de Minas Gerais) par le président Lula. Le projet de développement commun entre General Electric et Petrobras a permis l'élaboration d'une turbine hybride gaz naturel-éthanol d'une capacité de 43,5 MW, capable de couvrir les besoins de 150 000 personnes. Petrobras a investi 25,3M\$ dans ce projet permettant de remplacer les turbines fonctionnant au diesel et pouvant également s'appliquer à l'usine Celma de Petrópolis (Rio de Janeiro) si l'expérience s'avère concluante.

CHILI • Éolien norvégien dans la Région IV

Le groupe norvégien SN Power et sa filiale chilienne Norvind ont inauguré le parc éolien Totoral, situé à Canela (Région IV, centre-nord). Ce parc est composé de 23 éoliennes pour une capacité totale de 46MW. Ce projet, qui a réclamé 140M\$ d'investissement est le premier de SN Power au niveau international.

GUATEMALA • EEB investit pour l'électricité

Le consortium formé par le colombien Empresa de Energía de Bogotá (EEB) et EDM investira plus de 350M\$ pour la construction de 850km de lignes électriques de 230kV au Guatemala, dont les travaux commenceront en mars 2010 avec une mise en service prévue en mai 2013.

EEB espère se développer en Amérique centrale où le groupe compte exporter de l'électricité produite dans le pays. Pour la région mésoaméricaine, ce sera une manière de réduire l'importation d'électricité d'origine thermique.

MEXIQUE • L'énergie géothermique d'Alstom

Dans l'État de Puebla, après la centrale Los Humeros II Phase A (mai 2009), le groupe français vient de signer un accord avec la Commission fédérale d'électricité pour la construction de la centrale géothermique Los Humeros II Phase B (42M\$).

Une fois les travaux achevés en mai 2012, les deux sites produiront plus de 400GWh qui pourront satisfaire les besoins en électricité de 100 000 foyers.

À noter : le Mexique est le 4^{ème} producteur mondial d'énergie géothermique après les États-Unis, les Philippines et l'Indonésie.

MEXIQUE • Les derniers chiffres de PEMEX

Au cours de 2009, les exportations et importations de la firme pétrolière publique se sont respectivement chiffrées à 30,6Mds\$ et 14,1Mds\$, soit un solde commercial positif de 16,5Mds\$. Par ailleurs, en 2010, le gouvernement prévoit d'injecter 392M\$ dans PEMEX, principalement dans la maintenance et la rénovation des sites.

À noter : en volume, le Mexique a été le 3^{ème} fournisseur de pétrole des États-Unis sur les 11 premiers mois de 2009 (346,2M de barils), derrière le Canada (617,2M) et le Venezuela (385,8M), reléguant l'Arabie Saoudite à la 4^{ème} place.

VENEZUELA • En crise énergétique

L'absence d'investissements dans le secteur depuis de nombreuses années a mis le pays au bord du black-out électrique. Pour éviter cela, des coupes ont été imposées par le gouvernement, impactant de manière négative l'activité économique.

Selon des experts, il y a actuellement un écart négatif de 33% entre la capacité de production et la demande d'électricité locale. Ainsi, en 2009, la demande aux heures de pointe a atteint 17 337MW avec une capacité disponible de 16 600MW, ce qui explique les coupures et le rationnement imposés par les autorités.

Dans le cas spécifique d'Electricidad de Caracas, cette entreprise publique a dépassé sa capacité de production d'électricité de 30% à 65 960GWh, jonglant entre les sources hydroélectriques (85 997GWh) et thermoélectriques (36 749GWh).

ARGENTINE • EMGASUD

La firme a inauguré une centrale thermoélectrique d'un coût de 15M\$, incluse dans le programme *Energía Distribuida II*, et dont l'énergie sera incorporée dans le système d'interconnexion argentin.

BOLIVIE • YPFB

Le groupe pétrolier public devrait investir plus de 11Mds\$ sur les cinq prochaines années afin de favoriser le secteur des hydrocarbures. Dix entreprises privées comme Petrobras Bolivia ou Repsol YPF devraient, de plus, représenter plus de 50% des investissements en 2010.

BRÉSIL / ANGOLA • SONANGOL

Le groupe pétrolier de l'État angolais semble vouloir étendre son marché à de nouveaux territoires et particulièrement au Brésil où il prévoit d'investir 1Md\$ en 2010 en collaboration avec des entreprises portugaises sur place comme Galp ou Escom (Grupo Espírito Santo).

BRÉSIL • ZHARAN

Le groupe propriétaire du distributeur de gaz de cuisine Copagaz a consacré 16,4M\$ dans l'installation d'une unité de production de bonbonnes de gaz à Monte Mor (État de São Paulo). 400 000 unités seraient produites dès la première année.

BRÉSIL • NBSA

Noroeste Bioenergética SA investira 176M\$ dans l'installation d'une usine de production d'éthanol dans l'État du Rio Grande do Sul qui devrait produire 120M de litres du combustible par an et 28MW d'énergie disponible à la vente.

CHILI • COPEC

Le conglomérat prévoit d'investir 60M\$ en 2010 dans son réseau de stations-service.

PS : Copec est le plus important distributeur de combustibles du pays.

COLOMBIE • MERHAV

Le groupe israélien consacrera 300M\$ dans un projet de production d'éthanol à Pivijay (sud de Barranquilla).

Les deux tiers de cet investissement sont financés par Banco do Brasil.

PÉROU • ELETROBRAS

Le groupe brésilien prévoit d'investir 16Mds\$ dans la construction de cinq centrales hydroélectriques au Pérou.

Le projet Inambari (Madre de Dios) devrait par exemple nécessiter 4Mds\$.

VENEZUELA • PDVSA

En 2009, la dette du géant pétrolier vénézuélien atteignait 21,4Mds\$, soit 42% de plus qu'en 2008. La situation financière de PDVSA et la baisse du cours du brut ont provoqué une chute de sa contribution au fisc de 35% à 53,2Mds\$.

PS : PDVSA a passé un accord avec le pétrolier chinois CNPC pour la construction d'une raffinerie en Chine (6Mds\$).

**ARGENTINE • ANDEAN RESOURCES**

Dans la province patagonienne de Santa Cruz, la société minière australienne investira 200M\$ dans le projet Cerro Negro. Ce gisement minier va permettre l'extraction de 300 000 onces d'or et 3M d'onces d'argent par an.

ARGENTINE • SIDÉRURGIE

En 2009, la production d'acier brut a baissé de 27,6% par rapport à 2008 avec 4,01Mtn produites. C'est donc le pire résultat de la décennie puisque le chiffre se situe 2,2% en dessous de celui de 2001, lors de la crise argentine.

BRÉSIL • FERRING

Entre 2010 et 2011, le laboratoire suisse Ferring Pharmaceuticals investira dans le pays entre 50M\$ et 100M\$. Le groupe prévoit notamment de tripler son CA brésilien au cours des 3-5 prochaines années. **PS** : en 2009, le Brésil a été le 3^{ème} marché de Ferring en termes de croissance.

BRÉSIL • SYLVANIA

Jusqu'à 2012, le groupe spécialisé dans le luminaire (groupe indien Havells) va consacrer 30M\$ pour se développer sur le marché brésilien.

BRÉSIL • TELVENT

La filiale du groupe espagnol Abengoa installera des systèmes de surveillance de tunnels dans le pays (Telvent SmartMobility TM). Montant du contrat : 20,4M\$.

BRÉSIL • ACHÉ

Le laboratoire (CA annuel : 1Md\$) prévoit d'investir 64M\$ dans la production de médicaments génériques.

BRÉSIL • POSITIVO INFORMÁTICA

En 2009, le premier fabricant brésilien d'ordinateurs a vendu 1,78M d'unités (+10,9%/2008) pour des revenus s'élevant à 1,17Md\$ (+12,5%).

CHILI • ARAUCO

Celulosa Arauco y Constitución, liée au groupe Angelini, a présenté au Système d'évaluation d'impact environnemental un projet destiné à augmenter la production de bois scié de son usine El Colorado (centre). Investissement : 14M\$.

COLOMBIE • GREYSTAR

En 2010, la compagnie minière canadienne va consacrer pas moins de 600M\$ sur le site de la mine Angostura (or et argent). Début de la production : 2S12.

PÉROU • ALTO CAYMA

L'usine de traitement d'eau La Tomilla II, construite par le consortium péruvien, donnera accès à l'eau potable à 850 000 habitants d'Arequipa. La Sociedad Minera Cerro Verde financera les 78,94M\$ nécessaires au projet, comme dédommagement à la ville d'Arequipa.

AMÉRIQUE LATINE • Les soucis de Sodexo

Au Venezuela, l'impact négatif de la dévaluation du bolivar sur les bénéfices de 2009 de la filiale du groupe français atteint 43,6M\$. Et en Argentine, après les préjudices liés à l'interdiction de payer une partie du salaire avec des tickets restaurants, Sodexo s'est tourné vers l'administration des programmes des prestations sociales des gouvernements provinciaux (émission de tickets pour l'achat d'aliments, etc.).

ARGENTINE • Médicaments en bonne santé

En 2009, l'industrie pharmaceutique a exporté pour 659M\$ (+5%/2008). Parallèlement, les importations des produits pharmaceutiques ont grimpé de 3,1%, poussées par l'achat de vaccins anti-grippe A. Le solde commercial a été négatif de 548,7M\$.

BRÉSIL • Les projets de Votorantim

En 2010, l'un des plus importants conglomérats du Brésil et d'Amérique latine prévoit d'investir 2,4Mds\$ (+7%/2009). Sur les 20 projets de Votorantim entre 2009-2013, certains sont en cours comme l'usine de cellulose de Três Lagoas (Minas Gerais), l'unité sidérurgique de Resende (Rio de Janeiro) ou encore trois cimenteries (Porto Velho, Xamboiá et Nobres) et la centrale hydroélectrique Salto Pilão (sud).

BRÉSIL • Embraer : les ventes s'envolent

Les 244 appareils vendus par l'avionneur en 2009 (242 prévus au début de l'année) représentent une hausse de 19,61% par rapport à 2008 (204 unités vendues), sachant que cette amélioration s'est effectuée principalement sur les jets privés (+220% en variation interannuelle, avec 115 unités au lieu de 36 en 2008).

Les résultats moindres des avions commerciaux ont cependant fait chuter le chiffre d'affaires, les jets étant 20,57% moins chers : 20,9Mds en 2008 contre 16,6Mds en 2009. De plus, pour 2010, Embraer a annoncé que ses bénéfices reculeraient de 10% tandis que JPMorgan avance une baisse des ventes en volume de 20%.

CHILI • Les milliards du secteur minier

Au cours de la présidence de Sebastián Piñera (2010-2014), le secteur minier devrait investir 35Mds\$, dont 14Mds\$ dans la Corporation nationale du cuivre (CODELCO), le géant minier public. 46% de ces investissements se concentreront sur la Région II (nord). Du côté du privé, à partir de 2011, Minera Escondido (groupe australien BHP Billiton) consacrera 3,5Mds\$ dans la construction d'une unité de dessalage, 3,25Mds\$ dans l'augmentation de la capacité d'extraction et de traitement de minéraux sulfurés et 800M\$ dans la construction d'une centrale électrique (7,55Mds\$ au total).

CHILI • Les projets régionaux de CMPC

Pour 2010, la filiale bois, cellulose, papier et emballage du Grupo Matte a prévu un plan d'investissement de 400M\$, tant au Chili (ex. : installation d'une scierie à Loncoche, achats de terrains, rénovation du site de Laja), que dans d'autres marchés latino-américains comme le Brésil (construction d'une usine de cellulose), la Colombie (usine de papier tissue) ou le Mexique.

MEXIQUE • Record de bénéfices pour Alfa

En 2009, le conglomérat ayant des participations, entre autres, dans la pétrochimie (Alpek), l'automobile (Nemak), l'agroalimentaire (Sigma Alimentos) et les télécoms (Alestra) a dégagé 1,05Md\$ de bénéfices, soit le montant le plus élevé jamais atteint par Alfa. Pour 2010, le groupe prévoit d'augmenter ses bénéfices entre 5% et 6%.

PÉROU • Investissements en cosmétiques

Selon le Comité péruvien de cosmétique et d'hygiène, le secteur investit 200M\$ par an en R&D. Au Pérou, 30 entreprises, dont P&G, Unilever, L'Oréal, Unique, Avon, Natura et Belcorp, contrôlent 90% des PDM du secteur.

RÉP. DOMINICAINE • Fuller Pinto débarque

Avec un investissement de 300 000\$, le groupe colombien démarrage la fabrication de ses produits d'entretien et ménage dans le pays caribéen. Industrias Fuller Pinto exporte vers 14 pays 12% de son CA qui a atteint 14M\$ en 2009 (+7%/2008).



ARGENTINE • Une chute amortie pour l'occasion

Les ventes de véhicules d'occasion ont chuté de 5,7% en 2009 (1,33M d'unités) comparé à l'année précédente (1,41M d'unités), mais ce résultat reste positif au vu de celui qui avait été prévu par la **Chambre de commerce automobile** au 1T09 (entre -15% et -20%).

Cet amortissement est notamment dû à une hausse des ventes de 20,9% au mois de décembre par rapport au même mois de 2008.

PS : en 2009, les ventes de véhicules neufs ont reculé de presque 20%.

ARGENTINE • Cometrans met un pied au Moyen-Orient

Le consortium argentin a formé une *joint-venture* avec le qatari **Aamal QSC** nommée **Cometrans Qatar**. Grâce à ce partenariat, **Cometrans** (famille Cirigliano) aura en charge le développement de réseau ferroviaire du Qatar et y installera également une unité d'assemblage de bus et de véhicules industriels.

BRÉSIL • Davantage de camions pour MAN

Le besoin d'infrastructures supplémentaires pour les prochains événements sportifs qui auront lieu au Brésil pousse **MAN** à envisager l'augmentation de sa production de presque 50% (72 000 véhicules au lieu de 50 000 en 2009) et la création d'une troisième équipe de 700 personnes dans son usine de Resende (État de Rio de Janeiro).

L'entreprise allemande est par ailleurs leader du marché des camions de plus de 5tn avec 31% de parts de marché. **Daimler**, son rival direct, compte également augmenter sa production avec l'embauche de 800 personnes supplémentaires dans son usine de São Bernardo do Campo Maior (État de São Paulo).

CHILI • Vers une reprise automobile ?

Sur toute l'année 2009, les ventes se sont montées à 172 044 unités contre plus de 240 000 unités en 2008. Cependant, au mois de décembre dernier, 21 367 véhicules neufs ont été vendus, soit le chiffre le plus élevé depuis 15 mois.

Au total, durant l'année dernière, les ventes en valeur de véhicules neufs de tourisme, commerciaux légers et camions ont atteint 3,2Mds\$ (-9,5%/2008).

PS : le taux d'équipement automobile au Chili est d'un véhicule pour 6,1 habitants.

COLOMBIE • Renault gagne du terrain

Alors que l'année dernière les ventes du marché automobile colombien ont chuté de 15,6%, le constructeur **Sofasa-Renault**, filiale locale du groupe français, a gagné 2,8pt de PDM pour atteindre 16,4%, confirmant son rang de numéro deux du secteur. Dans l'année, les modèles de la marque les plus vendus ont été les **Renault Logan** (9 137 unités), **Renault Sandero** (7 105) et **Renault Twingo** (5 126).

PS : le leader des ventes automobiles en Colombie est **Colmotores** (General Motors).

MEXIQUE • L'automobile fait la grimace

L'an dernier, il s'est vendu dans le pays 754 918 véhicules de tourisme et commerciaux légers contre 1,03M en 2008 (-26,4%). La chute est plus sévère du côté de la production avec 1,51M d'unités produites (-28,3%/2008).

Dans l'année, seuls trois modèles ont vu leurs ventes croître : la **Chevrolet Aveo** (+71,5% à 24 157 unités vendues), la **Seat León** (+48%, 1 353) et le **Dodge Journey** (+26%, 13 491). À l'inverse, la baisse de ventes la plus forte a été enregistrée par le **Volkswagen Pointer** 4 portes (-92,6%, 1 644).

PÉROU • Les chiffres de l'automobile en 2009

L'Association des représentants automobiles du Pérou a recensé l'an dernier 76 932 ventes de véhicules (-16,8%/2008 ; +52%/2007).

LES SIX MARQUES AUTOMOBILES LES PLUS VENDUES AU PÉROU (2009)			
Marque	Unités vendues	Marque	Unités vendues
Toyota (JAP)	16 295	Kia (COR)	5 942
Hyundai (COR)	9 880	Suzuki (JAP)	5 443
Nissan (JAP)	7 754	Chevrolet (É.-U.)	3 985

ARGENTINE • STATISTIQUES

Les immatriculations 2009 de motos neuves se sont chiffrées à 390 748 (-18,7%/2008). Durant l'année, les marques les plus vendues ont été **Honda** (70 301 unités), **Zanella** (53 534), **Motomel** (42 859) et **Guerrero** (41 938).

BRÉSIL • STATISTIQUES

L'Agence nationale de l'aviation civile a chiffré le trafic aérien passagers en 2009 à 126M de personnes, un chiffre record, supérieur de 13M à celui de 2008.

BRÉSIL • STATISTIQUES

Les ventes de véhicules importés par l'**ABEIVA** ont crû de 34,2% en 2009 par rapport à 2008 (40 920 unités) et de 107% (5 182 unités) entre les mois de décembre 2008 et 2009. De plus, les accords de l'**ABEIVA** pour l'importation de nouvelles marques permet d'espérer une année 2010 encore meilleure.

BRÉSIL • TOYOTA

Avec un nombre record de ventes à 93 486 unités (+16% par rapport à 2008), **Toyota** atteint ainsi 3% de participation sur le marché national. Le modèle **Toyota Corolla** a été le plus vendu avec 54 603 unités (+20% en variation interannuelle).

CHILI • ALSTOM

La division Transport du groupe français a remporté le contrat de fourniture du système de conduite automatique de la ligne 1 du métro de Santiago (70M\$).

CHILI / BOLIVIE • COMSA

La société espagnole a remporté le contrat de rénovation de la ligne ferroviaire Arica-La Paz (29M\$).

GUATEMALA • TRANSP. URBAIN

Le président **Álvaro Colom** a annoncé la mise en place dans la capitale du pays d'un nouveau réseau de transport public dénommé **Transurbano**.

Le projet a bénéficié d'un prêt de 450M\$ de la part de l'entité publique brésilienne **BNDES** concernant l'acquisition de 3 150 bus eux aussi brésiliens.

MEXIQUE • CIE AUTOMOTIVE

Le fabricant espagnol de composants automobiles est devenu propriétaire à 100% de sa filiale mexicaine **CIE Desc Automotive** suite à l'achat de 50% du capital de celle-ci pour 54,5M\$.

PS : présent au Mexique depuis 2002, **CIE Automotive** y a facturé 209M\$ l'an passé.

MEXIQUE • NISSAN

Le constructeur automobile a inauguré un centre de design de prototypes à Mexicali (frontière nord-ouest). **Nissan** consacrera 10M\$ sur ce site dans les dix ans.

PANAMA • STATISTIQUES

Au cours de l'année 2009, 31 980 automobiles ont été vendus (-26%).



ARGENTINE • GLA

Le groupe immobilier va consacrer 5M\$ dans l'agrandissement du centre commercial Plaza Liniers (Buenos Aires).

BRÉSIL • CIMENT

En 2009, la consommation nationale de ciment a atteint les 51,8Mtn (+1%/2008). Pour 2010, le secteur s'attend à une hausse de 6%, avec des pics dans les régions Nordeste et Centre-Ouest.

BRÉSIL • LÉGISLATION

Le 25 janvier dernier est entrée en vigueur une loi concernant la location de biens immobiliers qui offre une meilleure protection aux bailleurs : ces derniers pourront récupérer plus rapidement leur bien en cas de non paiement du loyer.

BRÉSIL • STATISTIQUES

En 2009, les ventes des magasins de matériaux de construction ont augmenté de 4,2%, malgré la crise (-15% au 1T09). Cette amélioration est notamment due à la réduction de l'impôt sur les produits industrialisés (IPI) qui devrait également favoriser le secteur en 2010.

CHILI • APPEL D'OFFRES

Le contrat pour la reconstruction de la route reliant les ports de San Antonio et Valparaiso (*Camino de la Fruta*, Cf. ALMA N° 145, p. 8) a été adjugé au consortium formé par les sociétés Belfi, Icafal et Besalco (340M\$).

CHILI • STATISTIQUES

Entre 2008 et 2009, le nombre de transactions d'achat-vente de logements neufs dans le Grand Santiago est passé de 29 370 à 32 552 unités (+10,8%), pour un montant de 3,7Mds\$ (+12,4%).

CHILI • BELTEC

Six nouveaux projets vont être démarrés par le groupe immobilier/BTP pour un montant total de 25M\$.

COLOMBIE • MPX

La société minière, filiale du brésilien EBX (Eike Batista), projette de construire un port à Dibulla (côte caribéenne) afin d'exporter sa production de charbon (20Mtn/an). Investissement : 150M\$.

C. RICA • RODBLU / STITCHKIN

Les deux groupes, l'un costaricien et l'autre chilien, vont investir 25M\$ dans la construction de deux tours résidentielles à Heredia (nord). Les travaux débuteront en juin prochain. À moyen terme, Rodblu et Stitchkin investiront 250M\$ dans la région. **PS** : selon la Chambre costaricienne de la construction, l'activité du secteur va croître de 13% en 2010.

URUGUAY • PROJETS

Selon une étude, les 54 projets immobiliers en cours de réalisation ou projetés dans la région côtière de Punta del Este représentent 1Md\$ d'investissement.

ARGENTINE • 2009, année noire pour l'immobilier

Pour l'immobilier argentin, 2009 sera la pire année de la décennie avec, pour Buenos Aires, une baisse interannuelle de 21,84% dans les actes notariés de vente (+6% entre décembre 2008 et décembre 2009) et de 24,91% pour la province de Buenos Aires. Les hypothèques ont été touchées plus durement avec une chute de 37,2% sur l'année tandis que le rapport entre les signatures d'actes et ces opérations diminuait de 7,8% à 6,3%, sans pour autant réduire le prix des propriétés. Les nouveaux projets ont, quant à eux, aussi baissé de 34,7% par rapport à 2008 (1,7M de m²).

BRÉSIL • Les acteurs du crédit immobilier

Groupe	Actifs (Mds\$)	Volume de crédit immo. (Mds\$)	Groupe	Actifs (Mds\$)	Volume de crédit immo. (Mds\$)
Cyrela	4,8	4,5	Rossi Residencial	1,8	1,9
Gafisa	3,7	3,4	PDG Realty	2,6	1,1
MRV	2,1	2,0	Brookfield (Canada)	2,6	0,8

PS : le volume total du crédit immobilier au Brésil est de 13,7Mds\$.

CHILI • Contrat autoroutier dans le nord

Le groupe suédois Skanska a remporté le contrat du gouvernement concernant la construction d'un réseau d'autoroutes dans la Région II (nord). Ce contrat inclut notamment la construction d'autoroutes à double voie entre la capitale régionale Antofagasta et Mejillones, entre Antofagasta et Carmen Alto et entre Nudo Uribe et La Negra. Début des travaux en juin prochain.

COLOMBIE • Qui construira la « Route du Soleil » ?

Le mois dernier, l'Institut national des concessions et le ministère des Transports ont signé les accords concernant les secteurs 1 et 2 du projet *Ruta del Sol* (« Route du Soleil »), l'un des plus importants projets routiers d'Amérique latine, qui reliera le centre de la Colombie à la côte caribéenne du pays.

Le secteur 1 (78km de double voie entre Villeta et El Kóran) sera à la charge du **Consortio Vial Helios**, formé par les colombiens **Grupo Solarte**, **Concreto de Colombia** et l'argentin **Iecsa**. Quant au secteur 2 (528km de voies à rénover et mise en double voies entre Puerto Salgar et San Roque), il a été adjugé au **Consortio Ruta del Sol**, composé de **Corficolombiana**, **Grupo Solarte** et du brésilien **Odebrecht**.

PS : le coût total du projet est estimé à 2,6Mds\$.

HONDURAS • Projet canadien sur la côte caribéenne

Sur la baie de Trujillo (côte nord du pays), le consortium canadien **Life Vision** construit un complexe immobilier incluant 850 maisons, quatre parcs thématiques (Parque Naturaleza, River Park, Parque Histórico et Parque Silvestre) et un terminal de bateaux de croisière. Montant : 300M\$. Inauguration dans cinq ans.

PANAMA • Un nouveau contrat pour le canal

Le consortium formé **FCC** (Espagne), **ICA** (Mexique) et **Meco** (Costa Rica) a remporté le deuxième contrat de dragage le plus important du Programme d'élargissement du canal de Panama. Le projet, d'un montant de 267M\$, consistera en l'excavation, le retrait et le placement d'environ 26M de m³ de matériaux sur la rive ouest du canal, ainsi que la construction d'un barrage, de voies d'accès et de canaux de déviation du drainage de l'eau, entre autres.

VENEZUELA • Pénurie de fournitures pour le BTP

Bien qu'en 2009 le secteur de la construction ait enregistré une croissance de 3,1%, le secteur montre des signes de ralentissement dû, en grande partie, au manque d'énergie pour l'industrie et à la fermeture d'unités de production de matériaux en fer (en 2009, la production de fer pour la construction a chuté de près de 3%). Par ailleurs, l'achèvement de 100 000 logements en construction dans le pays pourrait être différé par manque d'autres matériaux (sable, briques, etc.). De même, beaucoup de chantiers sont paralysés par manque d'électricité en attendant des groupes électrogènes pour leurs équipements.



BRÉSIL • Bref panorama de la téléphonie mobile

Entre décembre 2008 et décembre 2009, le nombre de téléphones mobiles actifs a crû de 15,47% à près de 174M d'appareils (taux d'équipement de 87,4%). Sur ce total, 82,55% fonctionnent par carte prépayée et 17,45% par abonnement. Le leader du marché sont **Vivo** (groupes Telefónica/Portugal Telecom, 29,75% de PDM), **Claro** (groupe mexicain América Móvil, 25,52%), **TIM** (23,63%) et **Oi** (20,73%).

PS : selon une étude menée par le consultant **Bernstein Research** sur 17 pays, le Brésil arrive deuxième en termes de coût moyen de l'appel mobile le plus élevé à 0,24\$ la minute, contre par exemple 0,05\$ la minute au Mexique.

COSTA RICA • Le secteur du mobile bientôt libéralisé

Après les assurances (Cf. ALMA N° 148, p. 2), le gouvernement costaricien a décidé de libéraliser le secteur de la téléphonie mobile.

En avril prochain, la **Surintendance des télécommunications** (SUTEL) va en effet lancer un appel d'offres pour la concession de licences mobiles. Sont candidats le mexicain **América Móvil**, l'espagnol **Telefónica** et le costaricien **Digicel**.

Rappelons que depuis près d'un demi-siècle, le secteur local des télécoms (fixe, mobile, Internet) est sous le monopole de l'**Institut costaricien d'électricité**.

À noter : le Costa Rica compte actuellement 1,8M de lignes mobiles (0,42 ligne/hab.)

MEXIQUE • Intégration América Móvil-Telmex

Le magnat **Carlos Slim** a décidé de concentrer ses actifs liés au télécoms. En effet, **América Móvil** (maison-mère de l'opérateur **Claro**) va absorber **Telmex** et **Telmex International** et donner ainsi naissance à un géant du secteur tant au niveau national que régional. En 2010, **Telmex** prévoit d'investir 10Mds de pesos au Mexique (773M\$).



AMÉRIQUE LATINE • Fên hoteles & Pestana sans frontières

La chaîne hôtelière d'origine argentine **Fên hoteles** (13 établissements en Argentine et un au Paraguay) se met à la conquête du marché régional. Ainsi, au Chili, le groupe va investir 60M\$ dans l'ouverture de cinq unités d'ici 2014.

De même, en Colombie, la chaîne ouvrira un hôtel-boutique dans la ville caribéenne de Carthagène des Indes. Enfin, **Fên hoteles** compte également des projets sur les marchés panaméen, péruvien et uruguayen. **PS** : créé en 2002, **Fên hoteles** opère sous les enseignes **Dazzler** (4*) et **Esplendor** (hôtel-boutique).

Par ailleurs, au Venezuela, le groupe portugais **Pestana** va reprendre la gestion de deux hôtels construits dans les années 1970 et 1980 situés dans l'État de Vargas (nord de Caracas). Des travaux de rénovation y sont prévus. Plus au sud, **Pestana** va faire son entrée sur le marché uruguayen en investissant 20M\$ sur le site de l'ancien **Jockey Club** de Montevideo. **À noter** : en Amérique latine, **Pestana** compte neuf hôtels au Brésil, deux en Argentine et un au Venezuela.

CHILI / PÉROU • Nouveaux établissements Best Western

Au Chili, **Best Western**, qui compte déjà quatre hôtels dans le pays, ouvrira à Santiago les portes de son premier établissement chilien (et latino-américain) sous enseigne **Premier** (5*), en association avec le groupe local **Arata-Andreani**. Cet hôtel (151 chambres, 12 étages, 8 salles de conférences) coûtera 14M\$. De même, en novembre prochain, le groupe prévoit d'inaugurer son premier hôtel péruvien (15M\$), toujours sous enseigne **Premier**, dans la ville côtière de Sarapampa (sud de Lima).

PÉROU • Deux hôtels supplémentaires pour Marriott

Le groupe US va installer deux hôtels sous enseigne **Courtyard** (*business*) à San Isidro (Lima) et à Trujillo (20M\$). Ces hôtels seront construits par **Inversiones La Rioja**.

ARGENTINE • STATISTIQUES

L'an passé, le marché des NTIC, télécoms et centres d'appels, a représenté un CA de 13,7Mds\$ (+13,2%/2008), dont un tiers pour la seule téléphonie mobile.

COLOMBIE • TÉLÉVISION

Le gouvernement a revu à la hausse le prix de vente pour la concession du 3^{ème} canal de TV privé du pays à 38,4M\$. Sont notamment intéressés le vénézuélien **Cisneros** et l'espagnol **Prisa**.

PÉROU • TELEFÓNICA

Entre 2010 et 2013, l'opérateur espagnol de télécoms investira sur le marché local au moins 1,5Mds\$. Cette somme servira notamment au développement des réseaux et à l'accroissement de la pénétration de l'Internet haut débit en province.

VENEZUELA • RCTV

La chaîne de TV privée d'opposition **RCTV Internacional** a été interdite d'émission par décision gouvernementale pour ne pas avoir respecté l'obligation légale de diffuser les discours du président **Hugo Chávez**. La décision a provoqué des manifestations de mécontentement.

ARGENTINE • STATISTIQUES

Selon les statistiques officielles de l'**INDEC**, sur la période janvier-novembre 2009, le pays a reçu 1,8M de touristes qui ont dépensé 2,3Mds\$.

CHILI • DIEGO DE ALMAGRO

Cette chaîne hôtelière va déboursier 42M\$ dans plusieurs constructions d'établissements, à Valparaíso (12M\$, inauguration : avril-mai 2010), Concepción (11M\$, début 2011), Coyhaique (6M\$, décembre 2011) et Iquique (13M\$, sept.-oct 2011).

MEXIQUE • ACCOR

Cette année, le groupe français va dédier plus de 24M\$ à l'ouverture de quatre hôtels *business* dans les villes de Cancún, Hermosillo, Coahuila et Chihuahua.

RÉP. DOMINIC. • STATISTIQUES

L'an dernier, le pays caribéen a accueilli 4,4M de touristes (+0,32%/2008).

URUGUAY • SACEEM / CAPUTO

Les deux sociétés de BTP, respectivement uruguayenne et argentine, ont remporté le contrat pour la construction d'un hôtel-casino (9,3M\$) à Rivera (nord).



PIB (%)

	2006	2007	2008	2009	2010 ^P
Argentine	8,5	8,7	5,0	-1,0	3,3
Brésil	3,7	5,4	5,1	0,1	5,2
Chili	4,0	5,1	3,6	-1,5	4,7
Colombie	6,8	7,5	2,5	0,3	2,5
Équateur	4,3	2,0	5,9	1,0	6,8
Mexique	4,8	3,2	1,5	-6,7	3,5
Pérou	7,6	9,0	9,8	1,0	5,5
Uruguay	7,0	7,4	8,9	1,5	4,3
Venezuela	10,3	8,5	4,6	-2,9	1,7

Inflation (%)

	2006	2007	2008	2009	2010 ^P
Argentine	12,7	20,0	22,0	15,0	16,0
Brésil	3,1	4,5	6,2	4,3	4,5
Chili	2,6	7,8	7,1	-1,4	1,9
Colombie	4,5	5,7	7,7	2,1	3,8
Équateur	2,9	3,3	8,8	3,1	3,5
Mexique	4,1	3,8	6,5	4,1	5,2
Pérou	1,1	3,9	7,3	6,5	2,0
Uruguay	6,4	8,5	9,2	5,9	7,2
Venezuela	17,0	22,5	30,9	25,1	29,0

Solde commercial (Mds USD)

	2005	2006	2007	2008	2009
Argentine	11,0	12,4	14,5	13,2	17,3
Brésil	44,8	46,5	40,0	24,7	24,6
Chili	10,1	17,2	23,8	8,9	13,3
Colombie	-0,3	-1,8	-0,8	-5,0	-2,4
Équateur	0,2	1,6	1,3	0,3	-2,8
Mexique	-7,5	-6,1	-11,1	-16,8	-13,6
Pérou	4,5	8,1	8,4	1,3	2,9
Uruguay	-0,1	-0,8	-0,4	-2,8	0,9
Venezuela	31,8	32,7	23,7	-15,5	Nd

PIB (Mds USD)

	2007	2008	2009	2010 ^P
Argentine	250,0	266,3	263,6	272,3
Brésil	1 350,0	1 418,9	1 420,3	1 494,2
Chili	135,6	140,5	138,4	144,9
Colombie	172,4	176,7	177,2	181,6
Équateur	21,6	22,9	23,1	23,7
Mexique	893,6	907,0	846,2	875,8
Pérou	89,3	95,6	96,6	101,9
Uruguay	12,5	13,6	13,8	14,4
Venezuela	110,8	115,9	113,0	114,9

Chômage (%)

	2006	2007	2008	2009	Taux actuel
Argentine	10,2	9,8	9,8	9,1	8,4
Brésil	9,8	9,3	7,5	8,1	6,8
Chili	7,1	7,1	7,5	9,1	8,6
Colombie	11,3	10,0	10,8	12,0	11,5
Équateur	10,7	10,7	10,7	7,9	7,9
Mexique	4,0	3,4	4,4	5,9	5,9
Pérou	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5
Uruguay	12,5	8,2	6,3	6,4	6,4
Venezuela	8,9	7,2	6,0	7,2	7,2

Dettes externe (Mds USD)

	2006	2007	2008	2009	Montant actuel
Argentine	128,6	120,6	127,9	128,1	123,8
Brésil	140,0	147,8	212,9	204,0	202,5
Chili	49,5	55,6	64,8	51,7	68,9
Colombie	37,8	43,3	45,9	49,0	51,2
Équateur	10,9	17,3	10,1	13,9	13,7
Mexique	116,7	124,4	127,8	163,0	163,0
Pérou (d. publique)	27,6	29,4	26,5	28,1	30,0
Uruguay	10,5	12,2	12,0	12,4	12,4
Venezuela	31,1	35,0	46,1	60,9	60,9

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



Réserves internationales (Mds USD)

	2006	2007	2008	2009	Montant actuel
Argentine	32,0	45,0	45,9	47,0	47,0
Brésil	81,4	181,4	206,8	231,5	239,1
Chili	17,5	16,5	21,9	22,8	26,0
Colombie	14,6	20,9	23,1	23,1	23,1
Équateur	1,8	1,8	5,8	3,2	3,2
Mexique	69,7	77,9	85,4	80,8	91,4
Pérou	15,7	27,7	31,2	31,2	34,8
Uruguay	2,5	4,0	6,3	8,1	8,0
Venezuela	36,4	28,9	43,1	34,3	34,3

Taux de base (%)

	2006	2007	2008	2009	Taux actuel
Argentine	11,5	11,5	11,5	9,5	9,5
Brésil	13,25	11,25	13,75	8,75	8,75
Chili	5,26	6,25	7,25	0,5	0,5
Colombie	7,0	9,5	9,5	3,5	3,5
Équateur	2,95	2,95	2,95	0,2	0,2
Mexique	7,33	7,5	7,75	4,5	4,5
Pérou	4,32	5,25	6,25	1,25	1,25
Uruguay	10,1	7,0	10,0	8,0	6,25
Venezuela	15,4	12,0	12,0	32,0	32,0

Taux de change (1 USD)

Devise	31/12/09	31/01/10	Var. (%)	Devise	31/12/09	31/01/10	Var. (%)
Peso argentin (ARS)	3,80	3,83	+0,79	Peso mexicain (MXN)	13,04	13,01	-0,23
Real brésilien (BRL)	1,74	1,87	+7,47	Nuevo sol péruvien (PEN)	2,89	2,86	-1,04
Peso chilien (CLP)	507	523	+3,16	Peso uruguayen (UYU)	19,63	19,60	-0,15
Peso colombien (COP)	2 044	1 982	-3,03	Bolívar vénézuélien (VEB)			

Taux officiels :
- 1USD = 2,6VEB pour les biens et services de base ;
- 1USD = 4,3VEB pour les autres biens et services (pétrole, tabac, automobile, télécommunications, etc.).
Taux non officiel : 1USD = 6,3VEB

Marchés boursiers

BUENOS AIRES Merval 2 299 -0,96% Variation à un mois Var. 31/12/09 (ARS) : -0,96% Var. 31/12/09 (USD) : -1,47%	SÃO PAULO Ibovespa 65 402 -4,65% Variation à un mois Var. 31/12/09 (BRL) : -4,65% Var. 31/12/09 (USD) : -11,8%	SANTIAGO IGPA 17 608 +5,88% Variation à un mois Var. 31/12/09 (CLP) : +5,88%	BOGOTÁ IGBC 11 551 -0,44% Variation à un mois Var. 31/12/09 (COP) : -0,44% Var. 31/12/09 (USD) : +2,52%
MEXICO IPC 30 392 -5,38% Variation à un mois Var. 31/12/09 (MXN) : -5,38% Var. 31/12/09 (USD) : -5,41%	LIMA IGBLV 14 440 +1,93% Variation à un mois Var. 31/12/09 (PEN) : +1,93% Var. 31/12/09 (USD) : +3,01%	CARACAS IBC 59 306 +7,68% Variation à un mois Var. 31/12/09 (VEB) : +7,68%	MADRID Latibex 4 813 -3,97% Variation à un mois Var. 31/12/09 : -3,97%

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

LETTRE PROFESSIONNELLE Cocher la case correspondante

AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

- 1 an / 11 numéros : 489,72€ HT (500,00€ TTC)
- 2 ans / 22 numéros : 881,10€ HT (900,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit*

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

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE
ET POLITIQUE LATINO-AMÉRICAINNE

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

LA GRANDE DISTRIBUTION EN AMÉRIQUE LATINE

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

AGROALIMENTAIRE - AGRO-INDUSTRIE
EN AMÉRIQUE LATINE

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

*Une publication par demande

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

Coordonnées

Nom : _____
 Prénom : _____
 Société/organisme : _____

 Fonction : _____
 Adresse : _____

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

Mode de paiement (cocher la case correspondante)

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

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

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

IBAN : FR76 3000 3033 6000 0204 0977 959

Signature précédée de la mention *Bon pour commande* :

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

AMÉRIQUE LATINE – MARCHÉS & AFFAIRES

Publication mensuelle éditée par iFi-LATINECO – 11 rue Tronchet – F-75008 PARIS

Tél. : +33 (0) 1 47 42 23 05 • Fax : +33 (0) 1 40 06 90 79 • ifi-info@latineco.com • www.latineco.com

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

Dépôt légal : à parution • Commission paritaire : 0909 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