



iFi-LATINECO

☉VEILLE-INFO☉  
AMÉRIQUE LATINE

# AGROALIMENTAIRE AGRO-INDUSTRIE

N° 97 - Août-septembre 2011



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](mailto:info@latineco.com)

[www.latineco.com](http://www.latineco.com)


# Sommaire

INDICATEURS ÉCONOMIQUES.....	5
<b>I. CONJONCTURE ECONOMIQUE ET POLITIQUE .....</b>	<b>6</b>
<b>AMERIQUE LATINE .....</b>	<b>6</b>
<i>Les champions de la compétitivité .....</i>	<i>6</i>
<b>ARGENTINE .....</b>	<b>8</b>
<i>Présidentielle : première étape réussie pour C. KIRCHNER .....</i>	<i>8</i>
<i>Vers des exportations record .....</i>	<i>8</i>
<i>Réserves : l'exception argentine .....</i>	<i>8</i>
<i>Une « opportuniste » hausse du salaire minimum.....</i>	<i>8</i>
<b>BRESIL.....</b>	<b>9</b>
<i>Les nouvelles priorités de la présidence .....</i>	<i>9</i>
<i>La baisse de taux fait changer de scénario .....</i>	<i>9</i>
<i>Hausse importante du salaire minimum.....</i>	<i>9</i>
<i>IED record en juillet .....</i>	<i>10</i>
<i>Rio au top sur les investissements .....</i>	<i>10</i>
<b>CHILI.....</b>	<b>11</b>
<i>Croissance record en avril-juin .....</i>	<i>11</i>
<i>Augmentation du salaire moyen imposable .....</i>	<i>11</i>
<i>Dette externe en diminution .....</i>	<i>11</i>
<b>COLOMBIE .....</b>	<b>12</b>
<i>Une bonne place pour investir .....</i>	<i>12</i>
<i>Zoom sur le chômage des jeunes .....</i>	<i>12</i>
<b>MEXIQUE .....</b>	<b>13</b>
<i>La violence de nouveau au premier plan.....</i>	<i>13</i>
<i>Des signaux préoccupants .....</i>	<i>13</i>
<i>Poussée des exportations vers l'Europe .....</i>	<i>13</i>
<i>Les remesas baissent encore .....</i>	<i>14</i>
<i>Hausse des IED au premier semestre.....</i>	<i>14</i>
<b>PEROU.....</b>	<b>15</b>
<i>Bon élève selon le FEM .....</i>	<i>15</i>
<i>Exportations au top .....</i>	<i>15</i>
<i>Peu de retraités avec pension.....</i>	<i>15</i>
<i>La mise australienne .....</i>	<i>15</i>
<b>URUGUAY .....</b>	<b>16</b>
<i>Premier pour le climat des affaires.....</i>	<i>16</i>
<i>Commerce extérieur presque à l'équilibre .....</i>	<i>16</i>
<i>Excédent fiscal au premier semestre .....</i>	<i>16</i>
<b>VENEZUELA.....</b>	<b>17</b>
<i>Expropriations à la chaîne .....</i>	<i>17</i>
<i>Inflation élevée mais... ..</i>	<i>17</i>
<i>Salaire minimum toujours insuffisant .....</i>	<i>17</i>
<b>II. SECTEURS ET ENTREPRISES .....</b>	<b>18</b>
<b>PANORAMA .....</b>	<b>18</b>
<i>Argentine.....</i>	<i>18</i>
<i>Des terres majoritairement assurées.....</i>	<i>18</i>

<i>Brésil</i> .....	18
L'État <i>Paulista</i> champion des agroexportations.....	18
<b>VIANDES.....</b>	<b>19</b>
<i>Brésil</i> .....	19
Projet de centre de stockage pour UNIFRANGO.....	19
<i>Mexique</i> .....	19
Opération dans les produits carnés.....	19
<i>Uruguay</i> .....	19
Chiffres contrastés à l'export .....	19
<b>LAIT ET DERIVES .....</b>	<b>20</b>
<i>Argentine</i> .....	20
Dérivés : le point sur les envois .....	20
<i>Brésil</i> .....	20
EMBARÉ se lance dans le lait UHT .....	20
<i>Chili</i> .....	20
Facturation du marché en hausse, consommation en baisse.....	20
<i>Uruguay</i> .....	21
Les derniers chiffres des exportations.....	21
<b>FRUITS ET LEGUMES .....</b>	<b>22</b>
<i>Chili</i> .....	22
La pomme dame le pion au raisin.....	22
<i>Colombie</i> .....	22
Une première dans les surgelés .....	22
<i>Costa Rica</i> .....	22
Envol des exportations de mangues .....	22
<i>Pérou</i> .....	22
Quelques chiffres sur les mangues.....	22
<i>Venezuela</i> .....	23
Davantage d'importation de légumes .....	23
<b>CEREALES ET OLEAGINEUX.....</b>	<b>24</b>
<i>Argentine</i> .....	24
Le riz prend de l'importance .....	24
<i>Brésil</i> .....	24
La dernière opération de TEREOS.....	24
<i>Uruguay</i> .....	24
Bonne demande de riz .....	24
<b>BOISSONS ALCOOLISEES.....</b>	<b>25</b>
<i>Argentine</i> .....	25
Un malbec pour MONTECHEZ .....	25
<i>Brésil</i> .....	25
Opération KIRIN/SCHINCARIOL : quand la famille s'en mêle .....	25
CAMPARI s'offre SAGATIBA .....	25
<b>BOISSONS NON-ALCOOLISEES .....</b>	<b>26</b>
<i>Amérique latine</i> .....	26
Les plus gros buveurs sud-américains .....	26
<i>Paraguay</i> .....	26

SELTZ regroupe ses actifs .....	26
<i>Pérou</i> .....	26
L'intérêt centraméricain d'AJEGROUP.....	26
<b>CAFE, EPICERIE ET PRODUITS SUCRES .....</b>	<b>27</b>
<i>Argentine</i> .....	27
PEPSICO rachète un ancien mythe.....	27
Les investissements 2011-2012 de FRIGOR .....	27
<i>Brésil</i> .....	27
Vers une récolte de café décevante.....	27
Le secteur chocolatier a le sourire .....	27
<b>RESTAURATION .....</b>	<b>28</b>
<i>Brésil</i> .....	28
SODEXO, le nouveau N° 1 du marché .....	28
<i>Colombie</i> .....	28
Le plan d'ouvertures de PIZZA HUT .....	28
<b>DIVERS .....</b>	<b>29</b>
<i>Brésil</i> .....	29
CONDESSA étend sa gamme de produits .....	29
<i>Chili</i> .....	29
Forte hausse des envois de saumons .....	29
<i>Équateur</i> .....	29
ECUDOS devient péruvien .....	29
<i>Mexique</i> .....	30
Prise US pour GRUMA.....	30

# INDICATEURS ÉCONOMIQUES

	Pop.* (M)	Chômage* (%)	Salaire minimum officiel en devise locale*	PIB (Mds\$)			PIB (Δ %)			Inflation (Δ %)			Solde commercial (Mds\$)		Réserves intern <sup>ales</sup> * (Mds\$)	Dette ext.* (Mds\$)	Taux courts* (%)	Change/\$	
				2010	2011	2012 <sup>P</sup>	2010	2011	2012 <sup>P</sup>	2010	2011	2012 <sup>P</sup>	2009	2010				12/10	2011*
ARGENTINE	40,1	7,3	2 300 ARS	280,9	299,0	312,8	9,2	6,8	4,6	25,0	25,0	Nd	17,3	12,9	52,5	164,3	11,45	3,98 ARS	4,21 ARS
BOLIVIE	10,3	7,43	815,40 BOB	19,3	20,4	21,3	4,6	5,5	4,5	7,2	6,0	Nd	0,44	Nd	11,0	3,0	Nd	7,00 BOB	6,92 BOB
BRÉSIL	190,7	6,4	545 BRL	1 531,2	1 589,4	1 657,7	7,5	3,8	4,3	5,9	6,2	5,2	24,6	20,3	350,9	247,1	12,50	1,67 BRL	1,78 BRL
CHILI	16,6	7,0	172 000 CLP	145,3	154,7	162,3	5,2	6,5	4,9	3,0	7,5	Nd	13,3	12,1	26,1	76,0	5,25	468 CLP	479 CLP
COLOMBIE	46,0	11,3	535 600 COP	184,9	194,5	204,8	4,3	5,2	5,3	3,2	3,2	Nd	1,7	1,9	28,4	67,9	4,50	1 914 COP	1 820 COP
ÉQUATEUR	14,3	5,9	218 USD	23,9	24,7	25,7	3,7	3,5	4,2	3,3	3,5	Nd	-2,8	-1,5	3,2	13,4	0,2	1 USD	
MEXIQUE	112,3	5,6	1 281 MXN	1 021,3	1 059,1	1 101,5	5,5	3,7	4,0	4,4	3,6	3,5	-4,6	-3,1	137,0	46,2	4,5	12,35 MXN	13,19 MXN
PARAGUAY	7,0	Nd	Nd	32,1	34,0	35,5	14,5	6,0	4,5	7,2	5,0	Nd	-0,38	-4,9	4,24	3,5	Nd	4 558 PYG	4 053 PYG
PÉROU	29,5	8,5	550 PEN	146,1	155,6	164,6	8,8	6,5	5,8	2,5	3,5	2,0	2,9	Nd	46,3	40,6	4,25	2,81 PEN	2,74 PEN
RÉP. DOM.	10,2	14,4	Nd	85,8	90,3	Nd	6,0	5,2	Nd	5,37	6,5	Nd	-3,97	Nd	2,29	11,4	Nd	37,42 DOP	38,21 DOP
URUGUAY	3,5	6,2	4 799 UYU	34,2	36,5	38,0	8,5	6,7	4,0	6,9	7,5	7,0	0,28	-0,18	8,0	12,4	8,0	20,10 UYU	19,76 UYU
VENEZUELA	26,8	8,4	1 548,0 VEB	110,0	115,2	119,2	-1,9	4,7	3,5	28,2	28,9	31,3	-34,6	-26,0	28,6	68,8	18,10	**	4,30***

SOURCES : instituts statistiques nationaux, banques centrales, Banque mondiale, FMI, OCDE et CEPAL. | \*Dernière donnée connue | \*\*Double taux de change : 4,30 VEB/\$ (hydrocarbures, automobiles, télécommunications, tabac, etc.) et 2,60 VEB/\$ (produits de base) | \*\*\*Cours officiel (8,50VEB/\$ au parallèle)

# I. Conjoncture économique et politique

## Amérique latine

---

### Les champions de la compétitivité

Le Forum économique mondial a rendu public *The Global Competitiveness Report 2011-2012*, un rapport dans lequel on trouve notamment un classement de 142 pays du monde en fonction de la compétitivité de leurs économies. Voici le classement latino-américain :

PAYS	Classement mondial 2011-2012	Classement mondial 2010-2011	Place(s) gagnée(s)/perdue(s)
1. CHILI	31 <sup>ème</sup>	30 <sup>ème</sup>	-1
2. PORTO RICO	35 <sup>ème</sup>	41 <sup>ème</sup>	+6
3. PANAMA	49 <sup>ème</sup>	53 <sup>ème</sup>	+4
4. BRÉSIL	53 <sup>ème</sup>	58 <sup>ème</sup>	+5
5. MEXIQUE	58 <sup>ème</sup>	66 <sup>ème</sup>	+8
6. COSTA RICA	61 <sup>ème</sup>	56 <sup>ème</sup>	-5
7. URUGUAY	63 <sup>ème</sup>	64 <sup>ème</sup>	+1
8. PÉROU	67 <sup>ème</sup>	73 <sup>ème</sup>	+6
9. COLOMBIE	68 <sup>ème</sup>	68 <sup>ème</sup>	=
10. GUATEMALA	84 <sup>ème</sup>	78 <sup>ème</sup>	-6
11. ARGENTINE	85 <sup>ème</sup>	87 <sup>ème</sup>	+2
12. HONDURAS	86 <sup>ème</sup>	91 <sup>ème</sup>	+5
13. EL SALVADOR	91 <sup>ème</sup>	82 <sup>ème</sup>	-9
14. ÉQUATEUR	101 <sup>ème</sup>	105 <sup>ème</sup>	+4

15. BOLIVIE	103 <sup>ème</sup>	108 <sup>ème</sup>	+5
16. RÉP. DOMINIC.	110 <sup>ème</sup>	101 <sup>ème</sup>	-9
17. NICARAGUA	115 <sup>ème</sup>	112 <sup>ème</sup>	-3
18. PARAGUAY	122 <sup>ème</sup>	120 <sup>ème</sup>	-2
19. VENEZUELA	124 <sup>ème</sup>	122 <sup>ème</sup>	-2

**Remarque** : sur les 19 pays latino-américains pris en compte dans le classement, 10 ont gagné des places par rapport au précédent classement, 8 en ont perdu et un est resté à la même place.

## Argentine

---

### Présidentielle : première étape réussie pour C. KIRCHNER

Les élections primaires servant à désigner les candidats des différents partis aux élections présidentielles du mois d'octobre 2011 ont donné une large victoire à **Cristina Fernández de Kirchner** (58 ans). En effet, l'actuelle présidente candidate pour le **Front pour la Victoire** a été créditée avec plus de 50% des votes, **Ricardo Alfonsín** (Union civique radicale), arrivé deuxième, a été devancé de 38 points (sic).

### Vers des exportations record

Au cours du premier semestre de 2011, la valeur des exportations du pays a atteint **39 milliards de dollars**, soit **25%** de plus par rapport au même semestre de 2010. À ce rythme de croissance, le montant des envois tournerait pour toute l'année autour de 80 milliards de dollars contre 70 milliards de dollars en 2010. Depuis le début de l'année, les ventes sur des marchés non traditionnels comme le Maghreb, l'Égypte et le Moyen-Orient ont presque doublé, représentant 11% des exportations totales.

### Réserves : l'exception argentine

Depuis le début de l'année, les réserves de la Banque centrale ont diminué de **2,3 milliards de dollars**. Une bonne partie de la diminution est due à la demande de devises du secteur privé et au remboursement des obligations d'État. L'Argentine est donc le seul pays de la région à ne pas avoir augmenté son volume de réserves : depuis fin 2010, l'accroissement pour les autres pays est en moyenne de 14%.

### Une « opportuniste » hausse du salaire minimum

Depuis le 1<sup>er</sup> août dernier, le salaire minimum légal est de 2 300 pesos, soit environ **518 dollars**. Il s'agit d'une hausse de 25% décrétée à moins de deux mois des élections présidentielles. **Attention** : selon une enquête, au troisième trimestre de 2010, le salaire mensuel moyen réel n'était que de 1 900 pesos, et seulement 10% des salariés perçoivent plus de 4 000 pesos mensuels (un peu moins de 1 000 dollars). Les salaires les plus élevés sont payés dans les provinces de Terre de Feu et Santa Cruz (sud) et les plus faibles dans les provinces de Corrientes, Chaco, La Rioja, Misiones, Salta et Santiago del Estero.



## Brésil

---

### Les nouvelles priorités de la présidence

Le contexte économique mondial et les exigences du développement du pays ont emmené la Présidente **Dilma Rousseff** à chercher de nouvelles formules en matière de politique fiscale. Ainsi, l'équipe gouvernementale a reçu des instructions pour contenir l'expansion des dépenses, réduire graduellement la dette publique indexée sur le taux de base et engager tous les moyens pour obtenir, enfin, l'approbation du projet de loi de 2007 concernant la limitation des hausses des salaires de la fonction publique fédérale. L'objectif premier est celui d'offrir des conditions structurelles à la Banque centrale pour démarrer un cycle de baisse des intérêts.

**PS** : le Secrétariat aux PME et aux Micro-entreprises nouvellement créé sera dirigé par **Luiza Helena Trajano** (61 ans), célèbre patronne de la chaîne de magasins de distribution commerciale non-alimentaire **Magazine Luiza**.

### La baisse de taux fait changer de scénario

Début septembre, le gouvernement a décidé de diminuer d'un demi-point le taux de base à **12%**, ce qui représente un changement de politique monétaire, plutôt restrictive jusqu'à maintenant. La décision obéit à la détérioration du contexte économique mondial et vise à favoriser les échanges internationaux ainsi que la consommation interne. La réduction du taux de base montre également que les autorités monétaires accepteraient une accélération de l'inflation. Ainsi, celle-ci, estimée à 5,85% pour 2011, pourrait largement dépasser les 6%.

### Hausse importante du salaire minimum

Le projet de budget proposé par le gouvernement pour l'année 2012 inclut une hausse du salaire minimum mensuel de **13,6%** à 619,21 *reais*, soit environ **374 dollars**.

**PS** : entre 2002 et 2011, selon une enquête de l'IBGE (statistiques officielles), les revenus des brésiliens ont crû de 43,1% et ceux des brésiliennes de 68,2%.

## IED record en juillet

Au cours de ce mois, le pays a reçu près de **6 milliards de dollars** d'investissements étrangers directs (IED), soit le montant le plus élevé jamais enregistré par la Banque centrale (BC) depuis le début du calcul en 1947. En parallèle, les investissements brésiliens à l'étranger se sont chiffrés à près de **3,5 milliards de dollars**.

PS : autre record enregistré par la BC début août, celui des réserves internationales de devises, dont le montant a atteint les **350,9 milliards de dollars**, 60% correspondant à des titres étasuniens.

## Rio au top sur les investissements

Avec les revenus pétroliers (gisements *off-shore* en profondeur appelés « pré-sel ») et les futures Coupe du monde de Football (2014), les JO de 2016, sans oublier les JMJ de 2013, l'État de Rio de Janeiro a déjà bénéficié en 2010 de **18,45 milliards de dollars** d'investissements sur un total national de 268,8 milliards de dollars. Ainsi, l'État *fluminense* a devancé les États de Minas Gerais et de São Paulo qui en ont reçu respectivement 10,6 milliards de dollars et 10,4 milliards de dollars.

## Chili

---

### Croissance record en avril-juin

Durant ce trimestre, l'économie locale a enregistré un taux de croissance du PIB de **6,8%**, soit le taux le plus élevé pour cette période depuis six ans, dynamisé notamment par le bon comportement de la demande interne (+9,4%). Par ailleurs, dans ces trois mois, les exportations se sont accrues de 10,2% et les importations de 14,8%.

### Augmentation du salaire moyen imposable

D'après les chiffres officiels de la Surintendance des pensions, entre juin 2006 et juin 2011, le salaire mensuel moyen réel imposable (SMMRI) des chiliens cotisants au système national de retraite (4,4 millions d'individus) a augmenté de **13%** à 494 000 pesos, soit **1 065 dollars** au cours actuel :

- Région où le SMMRI est le plus élevé : Région II (Antofagasta, nord) avec 686 000 pesos (1 480 dollars) ;
- Région où le SMMRI est le plus bas : Région VII (Maule, centre) avec 384 000 pesos (828 dollars) ;
- Région où le SMMRI a le plus augmenté : Région IV (Coquimbo, centre) avec +20% ;
- Croissance du SMMRI dans la Région métropolitaine de Santiago : +8,6%.

### Dettes externes en diminution

Au cours du premier semestre de cette année, la dette externe exprimée en pourcentage du PIB a connu une baisse de 5,4 points à **37,5%**.

## Colombie

---

### Une bonne place pour investir

La banque étasunienne **Eximbank** a placé la Colombie parmi les 10 pays où il faudrait investir grâce aux opportunités et à l'environnement économique favorable. Depuis janvier 2011, Eximbank a investi sur le marché colombien près de 3,7 milliards de dollars surtout dans le secteur des hydrocarbures (pétrole et raffineries).

PS : le Brésil et le Mexique figurent aussi dans la liste de la banque US.

### Zoom sur le chômage des jeunes

Au cours du deuxième trimestre de 2011, le taux de chômage parmi les jeunes âgés entre 14 et 26 ans était de **20,6%**. Cette tranche d'âge représente 29,7% de la population active du pays.

Afin d'éviter que les jeunes entrent sur le marché du travail trop tôt et avec un bas niveau de formation, le gouvernement a décidé de débloquer **342 millions de dollars** par semestre en faveur de 22 000 jeunes bénéficiant de crédits des organismes sociaux et éducatifs.

# Mexique

---

## La violence de nouveau au premier plan

La période estivale a été marquée par la tragédie du casino de Monterrey (État de Nuevo León), capitale économique du nord, où 52 personnes ont péri dans un incendie causé par des narcotrafiquants.

Plus qu'un énième fait divers lié aux combats que se livrent les cartels, cet événement a davantage choqué l'opinion publique qui ne peut que constater la faillite des stratégies politiques anti-narcotrafic actuellement menées. Par ailleurs, le PAN (Parti action nationale), le parti au pouvoir, a demandé la démission temporaire du gouverneur de l'État de Nuevo León et du maire de Monterrey le temps que l'enquête liée au crime soit close.

**PS** : le Président **Felipe Calderón** a libéré **Ernesto Cordero Arroyo** de son poste de secrétaire des Finances et du Crédit public pour que celui-ci puisse se présenter aux primaires présidentielles du PAN.

## Des signaux préoccupants

Les estimations officielles de croissance 2011 du Mexique, trop dépendant de l'économie étasunienne, ont été revues à la baisse, passant de 4,3% à **4,0%**.

Avec une croissance du PIB moins forte que prévue au 2<sup>ème</sup> trimestre (3,3%), le secteur privé a demandé au gouvernement un programme de relance économique.

**PS** : en juillet dernier, les exportations mexicaines ont atteint **27,8 milliards de dollars**, soit une hausse interannuelle de **19,4%**.

## Poussée des exportations vers l'Europe

Durant le premier semestre de cette année, les exportations vers le Vieux continent ont progressé de **43,9%** en variation interannuelle à **10,4 milliards de dollars**, un taux plus de deux fois supérieur à celui de la même période de l'an passé.

À titre de comparaison, les exportations vers l'Asie et les États-Unis ont respectivement augmenté de 35,7% et 19,4% dans la période.

## Les *remesas* baissent encore

En juillet dernier, pour le second mois consécutif, le montant des flux d'argent envoyé par les émigrés mexicains vers leurs familles restées au pays a de nouveau chuté :

-6,1% par rapport au mois précédent à près de **1,9 milliard de dollars**.

**PS** : les *remesas* pour la période janvier-juillet 2011 se chiffrent à **13,57 milliards de dollars**, en hausse interannuelle de **4,2%**.

## Hausse des IED au premier semestre

Au cours des six premiers mois de l'année, l'économie nationale a reçu pour **10,6 milliards de dollars** d'investissements étrangers directs (IED), chiffre inférieur de **17,5%** à celui de la même période de 2010. Près des trois-quarts de ces investissements proviennent des États-Unis.

**PS** : le premier secteur récipiendaire des IED durant le premier semestre a été le secteur manufacturier (37,7% du total), suivi du financier et des assurances (21,5%).

## Pérou

---

### Bon élève selon le FEM

Le Forum économique mondial a placé le pays au premier rang en termes de combat contre l'inflation aux côtés de l'Allemagne, de la Suisse, des Pays-Bas du Portugal et du Chili. Dans le classement général, le Pérou a avancé de 19 places par rapport au classement précédent, occupant désormais la 67<sup>ème</sup> sur 142.

### Exportations au top

En juillet 2011, le pays a exporté pour **4,13 milliards de dollars**, soit **39,7%** de plus qu'en juillet 2010, totalisant ainsi **25,5 milliards de dollars** depuis janvier (+34,3% par rapport à la même période de 2010). Les produits primaires représentant 78% du total exporté, la Chine étant le premier importateur (16% du total) suivie par les États-Unis (12%), la Suisse (12%), le Canada (9%) et le Japon (5%).

PS : les exportations vers l'Empire du Milieu sont pratiquement concentrées sur cinq produits : cuivre, farine de poisson, fer, plomb et cuivre raffiné.

### Peu de retraités avec pension

Selon l'Associations de fonds de pensions, il y aurait actuellement 8,9 millions de péruviens qui ne versent aucune cotisation aux deux systèmes de retraites existant dans le pays. En d'autres termes, sur 15,55 millions de personnes en âge de travailler, 58% ne cotisent pas aux systèmes de retraites.

### La mise australienne

Au cours des cinq prochaines années, les investissements australiens au Pérou atteindraient les **8 milliards de dollars**, destinés essentiellement au secteur des mines.

## Uruguay

---

### Premier pour le climat des affaires

En juillet dernier, le calcul de l'Indice de climat économique, effectué conjointement par la **Fondation Getúlio Vargas** (Brésil) et l'**IFO** (Université de Munich), a mis en évidence la première place latino-américaine de l'Uruguay (7,5 points, +0,5 point comparé à avril 2011), devant la Colombie (7,4 points, +0,9) et le Chili (7,2 points, -0,2).

### Commerce extérieur presque à l'équilibre

Sur les sept premiers mois de l'année 2011, exportations et importations se sont respectivement élevées à **4,67 milliards de dollars** (+19,9% en variation interannuelle) et **4,69 milliards de dollars** (+28,7%), donnant un déficit commercial de **20 millions de dollars** sur la période.

### Excédent fiscal au premier semestre

Fin juin dernier, le gouvernement enregistrait un excédent fiscal de 262 millions de pesos, soit environ **14,2 millions de dollars**. Pour rappel, en juin 2010, la balance fiscale était en déficit de plus de 2 milliards de pesos (111,6 millions de dollars).



# Venezuela

---

## Expropriations à la chaîne

Depuis 2002, le gouvernement a exproprié 988 entreprises dont 401 entre janvier et août 2011 (+41% par rapport à la même période de 2010).

Cette politique a un effet de dissuasion pour l'investissement qui a chuté de 3,6% au deuxième trimestre de 2011.

## Inflation élevée mais...

Selon la Banque centrale, en août, le taux d'inflation a été de **2,2%**, totalisant **18,6%** depuis janvier et **25,8%** sur douze mois. Malgré cette progression, l'indice a reculé de 0,5% comparé à juillet.

Plus en détail, dans le système mis en place par le gouvernement de classer des produits dont les prix sont publiquement contrôlés ou non, la hausse des produits alimentaires (pain, poulet, lait, sucre, viande, huile, etc.) entre décembre 2010 et août 2011 a été plus forte (18,8%) à cause du retard causé par ces contrôles. En effet, la progression du taux d'inflation pour les produits non contrôlés a atteint 18,5% dans la même période.

**PS** : la Banque centrale a fixé la prévision du taux d'inflation pour toute l'année 2011 à 24% contre une moyenne de 6% pour l'ensemble des pays d'Amérique latine.

## Salaire minimum toujours insuffisant

Fixé à **1 548,21 bolivars** (355 dollars) depuis le 1<sup>er</sup> septembre, le salaire minimum ne couvre pas la valeur du panier de base qui, en août, atteignait **1 603,98 bolivars**. Par ailleurs, sur une période de 30 ans, le salaire minimum a perdu 37% de sa valeur.

**PS** : avec l'équivalent de 355 dollars, en Amérique latine, le salaire minimum vénézuélien arrive en 5<sup>ème</sup> position en termes de valeur, l'Argentine étant leader avec 550 dollars, suivie par le Panama (450\$), le Paraguay (410\$) et le Chili (388\$). Le salaire minimum le plus bas de la région est celui du Nicaragua (115,4\$).

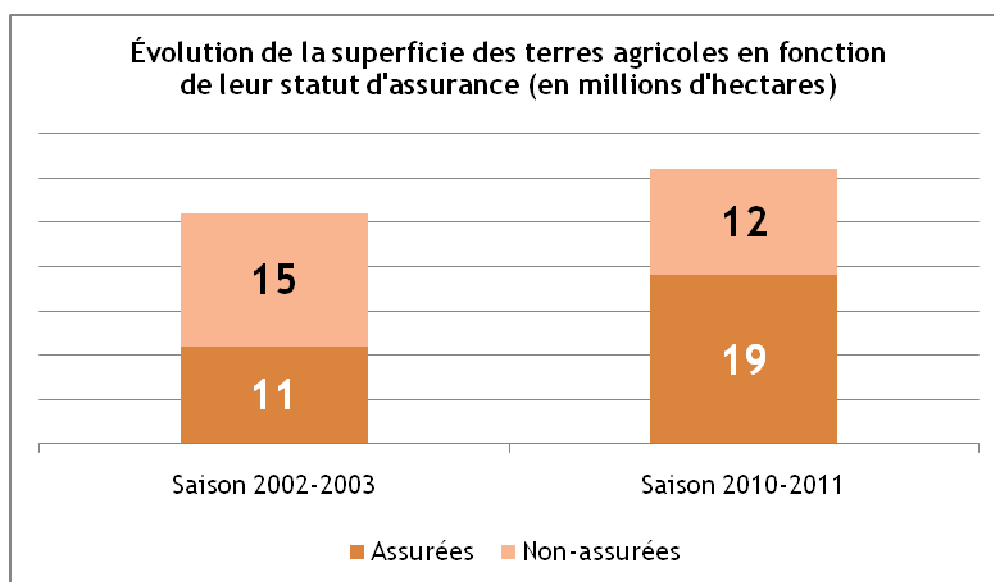
## II. Secteurs et entreprises

### Panorama

---

#### Argentine

##### DES TERRES MAJORITAIREMENT ASSUREES



#### Brésil

##### L'ÉTAT PAULISTA CHAMPION DES AGROEXPORTATIONS

Entre janvier et août derniers, l'État de São Paulo, le plus puissant économiquement du pays, a exporté pour plus de **15 milliards de dollars** de produits agroalimentaires, chiffre supérieur de **19,3%** à celui de janvier-août 2010. Dans le même laps de temps, l'État a importé 6,7 milliards de dollars de ce type de produits (+35,5%) donnant ainsi un excédent commercial agroalimentaire de 8,3 milliards de dollars (+8,7%). **À noter** : l'État de São Paulo représente près d'un quart des agroexportations brésiliennes et près d'un tiers de ses agroimportations.

## Viandes

---

### Brésil

#### PROJET DE CENTRE DE STOCKAGE POUR UNIFRANGO

La firme, qui réunit sous son nom 17 producteurs avicoles de l'État du Paraná (sud), consacrera **44 millions de dollars** dans la construction d'un centre de stockage et de distribution d'une capacité de 25 000 tonnes dans le nord de l'État.

**PS** : chaque jour, **Unifrango** abat 2 millions de têtes de volaille et produit 2,2 millions d'œufs fécondés.

### Mexique

#### OPERATION DANS LES PRODUITS CARNES

**Bachoco**, spécialisé dans la production de volaille et de plats à base de viande de volaille (produits panés, nuggets, etc.) a fait l'acquisition auprès du **Grupo Osig** de son concurrent **Trosi de Carnes**, originaire de Monterrey (nord), dont les ventes annuelles se montent à **19 millions de dollars**.

### Uruguay

#### CHIFFRES CONTRASTES A L'EXPORT

Le pays devrait achever l'année 2011 avec un moindre volume de viande exportée mais avec une valeur supérieure grâce à la hausse du prix du produit, devant totaliser **1,7 milliard de dollars**.

Au cours des huit premiers mois de 2011, les exportations de viande bovine ont crû de 11% en valeur et baissé de 19% en volume tandis que celles de viande ovine ont reculé de 1% en valeur et de 31% en volume par rapport à la même période de 2010.

## Lait et dérivés

---

### Argentine

#### DERIVES : LE POINT SUR LES ENVOIS

Durant les six premiers mois de 2011, le pays aura exporté **63 402 tonnes** de dérivés laitiers tels que le petit-lait ou les protéines lactiques, chiffre supérieur de **41%** à celui de la même période de l'an dernier. Les principaux marchés clients de ce type de produit durant le semestre ont été le Brésil, le Japon, la Chine et le Chili.

PS : durant la période janvier-juillet 2011, les exportations de lait et de fromages se sont respectivement élevées à **124 671 tonnes (+60%)** et **30 265 tonnes (+27%)**.

### Brésil

#### EMBARÉ SE LANCE DANS LE LAIT UHT

Spécialisé dans les produits laitiers (lait en poudre, beurre, crème de lait, etc.) et les confiseries, le groupe originaire de l'État de Minas Gerais a consacré **14 millions de dollars** dans le lancement d'un lait UHT sous sa marque **Camponesa**.

Dans un premier temps, ce nouveau produit sera distribué dans les États de Minas Gerais, d'Espírito Santo et dans l'intérieur de l'État de Rio de Janeiro.

À noter : **Embaré** est le troisième plus important fabricant de lait en poudre du pays derrière **Nestlé** et **Itambé**. Ce dernier a d'ailleurs pour projet de construire une usine de lait UHT dans le Minas (capacité de production prévisionnelle : 300 000 litres par jour).

### Chili

#### FACTURATION DU MARCHÉ EN HAUSSE, CONSOMMATION EN BAISSÉ

Entre 2005 et 2010, le chiffre d'affaires du secteur laitier a augmenté de **16%** à **651 millions de dollars**. Malgré cela, la consommation de produits laitiers par an et par habitant du pays andin a baissé dans le même intervalle de **7,3%** à **5,1 kilos**.

À noter : l'Argentine est le premier marché laitier latino-américain avec, en 2010, une facturation de **2,88 milliards de dollars** et une consommation annuelle par habitant de **13,2 kilos**.

## Uruguay

### LES DERNIERES CHIFFRES DES EXPORTATIONS

L'Institut national du lait (INALE) a publié les chiffres des exportations de produits laitiers pour la période janvier-août 2011 : **108 910 tonnes** pour un montant total de **386 millions de dollars** (3 544 dollars la tonne).

En volume, le lait entier en poudre a été le premier produit laitier à l'export sur la période avec **33 179 tonnes**, et ce malgré une baisse interannuelle de **10%**. À l'inverse, le lait écrémé en poudre a été le produit dont les envois ont le plus progressé à **+52%**.

**PS** : les entreprises locales **Claldy** et **Indulcasa** se sont associées avec l'argentin **La Sibila** pour construire une usine de production de petit-lait en poudre. Cette production sera presque totalement exportée en Chine.

## Fruits et légumes

---

### Chili

#### LA POMME DAME LE PION AU RAISIN

Lors de la saison 2010-2011, pour la première fois, les exportations de pommes ont dépassé celles de raisins avec des montants respectifs de **852,9 millions de dollars** (+9% comparé à 2009-2010) et de **846,7 millions de dollars** (+6%).

### Colombie

#### UNE PREMIERE DANS LES SURGELES

À Palmira, dans l'ouest du pays (vallée du Cauca), sera construite la première unité de production de fruits surgelés en morceaux du pays. Le futur site, d'une superficie de 49 000m<sup>2</sup>, coûtera au total **6,6 millions de dollars**.

Les deux groupes impliqués dans ce projet sont le colombien **Oriente**, spécialisé dans la canne à sucre, et **Olmué**, l'un des trois plus importants exportateurs de fruits surgelés en morceaux du Chili.

### Costa Rica

#### ENVOL DES EXPORTATIONS DE MANGUES

Entre les saisons 2010 et 2011, les exportations en volume de mangues ont crû de **86%** à **2,25 millions de caisses** de 4kg. De même, au premier semestre de 2011, la valeur des exportations de mangues a elle aussi quasiment doublé à **8,5 millions de dollars**. **PS** : les cultures costariciennes de mangues sont principalement localisées sur la côte Pacifique.

### Pérou

#### QUELQUES CHIFFRES SUR LES MANGUES

Lors de la saison 2011-2012, la production de mangues devrait atteindre les **180 000 tonnes**, selon l'**Association des producteurs et exportateurs de mangues (APEM)**, soit un volume inférieur à celui de la précédente saison. **PS** : **68%** de la production péruvienne de mangues est destinée à l'exportation.

## Venezuela

### DAVANTAGE D'IMPORTATION DE LEGUMES

Selon le ministre du Pouvoir populaire pour l'Agriculture et les Terres **Juan Carlos Loyo**, le gouvernement favoriserait l'importation de légumes afin de faire reculer la spéculation dans les circuits des chaînes commerciales tout en améliorant l'approvisionnement à la population. Selon lui, le producteur d'oignon perçoit par exemple 6 bolivars par kilo, volume qui est revendu à 33 bolivars dans le commerce de Caracas, soit plus du quintuple.

Le dysfonctionnement des canaux de production/consommation a pour origine le contrôle public des prix se traduisant par une diminution de la production légumière.

En tout cas, au cours du premier semestre de 2011, le pays a importé pour **54,7 millions de tonnes** de légumes frais et surgelés, la Colombie étant le premier fournisseur (au premier semestre de 2010, le pays avait importé 40,9 tonnes de légumes). Par ailleurs, l'Argentine, le Canada et la Colombie sont les principaux pays d'origine des importations de pomme de terre.

**PS** : plus de 500 horticulteurs de l'État de Lara (nord-ouest) ont protesté contre l'importation de 2 000 tonnes d'oignon d'Équateur.

## Céréales et oléagineux

---

### Argentine

#### LE RIZ PREND DE L'IMPORTANCE

Entre la saison 2006-2007 et la saison 2010-2011, la récolte de riz du pays a crû de près de **60%** à **1,73 million de tonnes** tandis que la superficie des cultures de la céréale a augmenté de moitié à **256 000 hectares**.

### Brésil

#### LA DERNIERE OPERATION DE TEREOS

**Tereos Internacional**, la filiale locale de la firme céréalière lilloise liée à la famille Duval, a dépensé **26 millions de dollars** dans l'achat de **68%** du capital de **Halotek**, producteur d'amidon à base de manioc, qui sera rebaptisé **Syral Halotek** (Syral est le nom d'une des filiales de Tereos).

### Uruguay

#### BONNE DEMANDE DE RIZ

Selon le syndicat des producteurs rizicoles, la moisson 2011 devrait se solder par **1,1 million de tonnes**, soit **580 000 tonnes** de plus qu'au cours de la période précédente.

Le prix de vente tourne autour de **550 dollars la tonne**, l'Irak étant l'un des principaux importateurs du riz uruguayen tout comme l'Iran et l'Union européenne.



## Boissons alcoolisées

---

### Argentine

#### UN MALBEC POUR MONTECHEZ

Le vignoble de la province de Mendoza a consacré **3 millions de dollars** pour lancer une gamme de vins de cépage malbec. Le projet est appuyé par un groupe d'investisseurs dirigé par l'homme d'affaires **Carlos Schilling**, spécialisé dans la culture céréalière.

**PS** : **Dante Robino** (famille Squassini), une autre cave *mendocina*, va investir **1,5 million de dollars** pour augmenter sa production de vins haut de gamme.

### Brésil

#### OPERATION KIRIN/SCHINCARIOL : QUAND LA FAMILLE S'EN MELE

Au cours de cet été, le marché brésilien de la bière a connu un événement majeur avec l'acquisition par le brasseur japonais **Kirin** (24 milliards de dollars de CA annuel) de 50,45% du capital de la société **Aleadri**, propriétaire de **Schincariol**, deuxième brasseur brésilien avec 11% de parts de marché.

Seulement, **Gilberto** et **José Augusto Schincariol**, détenteurs des 49,55% restants, ont contesté cette opération et ont fait prévaloir leur droit de préférence sur le reste du capital d'Aleadri. Cette décision a entraîné une suspension de l'opération par les tribunaux brésiliens.

#### CAMPARI S'OFFRE SAGATIBA

Le groupe italien a mis la main sur la marque de cachaça **Sagatiba** pour un montant de **26 millions de dollars**.

**Rappel** : la cachaça est une boisson alcoolisée typiquement brésilienne fabriquée à base de jus de canne à sucre.

## Boissons non-alcoolisées

---

### Amérique latine

#### LES PLUS GROS BUVEURS SUD-AMERICAINS

D'après une étude conjointe du brasseur chilien **CCU** et du consultant **Euromonitor**, les premiers buveurs de boissons (alcoolisées ou non) d'Amérique latine sont les argentins avec 312 litres par an et par habitant, suivis des uruguayens (292), des brésiliens (286) et des chiliens (230).

### Paraguay

#### SELTZ REGROUPE SES ACTIFS

La société embouteilleuse d'eaux minérales, aromatisées et sodas construit actuellement dans le nord d'Asunción un site qui regroupera à la fois ces activités de production et ses bureaux administratifs. Investissement : **8 millions de dollars**.

**PS** : Seltz a une capacité mensuelle d'embouteillage de 250 000 bouteilles de 20 litres, chiffre qui doublera avec les nouvelles installations.

### Pérou

#### L'INTERET CENTRAMERICAIN D'AJEGROUP

Le producteur de BRSA investira **25 millions de dollars** pour doper les ventes de sa marque **Big Cola** et accroître sa présence sur le marché nicaraguayen.

## Café, épicerie et produits sucrés

---

### Argentine

#### PEPSICO RACHETE UN ANCIEN MYTHE

Pepsico Alimentos est le nouveau propriétaire du producteur de biscuits **Dilexis**, producteur de snacks (marques Dale, Pingy, Argentitas, etc.), dont l'usine se situe près de San Juan (ouest andin) et qui facture annuellement **24 millions de dollars**.

**Rappel** : Dilexis était auparavant connu sous le nom de **Sasetru**, qui fut le principal groupe alimentaire d'Argentine dans les années 1960 avant de faire faillite au début des années 1980.

#### LES INVESTISSEMENTS 2011-2012 DE FRIGOR

Présente depuis 40 sur le marché argentin, la marque de glaces contrôlée par **Nestlé** compte avec un plan d'investissement 2011-2012 de **9,5 millions de dollars**, somme qui sera principalement consacrée au lancement de nouveaux produits.

### Brésil

#### VERS UNE RECOLTE DE CAFE DECEVANTE

Selon les chiffres du ministère de l'Agriculture, la récolte 2011-2012 de café devrait être inférieure de **10,3%** à la précédente avec un volume de **43,15 millions de sacs** (60kg chaque) les mauvaises conditions climatiques étant la principale cause de cette baisse.

#### LE SECTEUR CHOCOLATIER A LE SOURIRE

L'Association brésilienne de l'industrie chocolatière (ABICAB) a informé que durant le premier semestre de cette année, la production nationale avait crû de **5,4%** en variation interannuelle à **190 900 tonnes** et la consommation également de **5,4%** à **180 800 tonnes**.

# Restauration

---

## Brésil

### SODEXO, LE NOUVEAU N° 1 DU MARCHÉ

La firme française de restauration collective a pris le contrôle de **Puras**, deuxième groupe du secteur au Brésil, pour un montant de plus de **700 millions de dollars**.

Grâce à cette opération, **Sodexo** cumule désormais un chiffre d'affaires annuel de près de **1,2 milliard de dollars**, dépassant ainsi le leader local **GRSA** (groupe Compass) sur ce critère.

**Rappel** : la dernière opération de ce type au Brésil pour Sodexo remonte à 2007 avec l'acquisition de **VR** pour un milliard de *reais* (590 millions de dollars au cours actuel).

## Colombie

### LE PLAN D'OUVERTURES DE PIZZA HUT

La chaîne US de pizzerias, qui opère sur le marché local en franchise *via DFI Colombia*, projette d'ouvrir 45 unités pour un investissement de **5 millions de dollars**. La plupart de ces établissements seront de taille réduite et spécialisés dans la livraison à domicile.

**PS** : entre 2010 et 2011, **Pizza Hut**, présent en Colombie depuis 25 ans, est passé de 5 à 9 restaurants à Bogotá, ce qui a nécessité un investissement total de **2,5 millions de dollars**.

## Divers

---

### Brésil

#### CONDESSA ETEND SA GAMME DE PRODUITS

La marque détenue par le groupe **Forno de Minas** va agrandir son unité de production de Contagem (État de Minas Gerais) afin de lancer de nouveaux produits comme des gaufres, des tartelettes, des pains au fromage surgelés (avant la fin de l'année) ainsi que de la pâte fraîche surgelée (en 2012).

**23 millions de dollars** seront consacrés à ce projet d'extension de l'usine qui produit actuellement 2 500 tonnes de produits par mois en moyenne.

### Chili

#### FORTE HAUSSE DES ENVOIS DE SAUMONS

Entre janvier et juillet derniers, les exportations de saumon ont rapporté **1,65 milliard de dollars**, chiffre supérieur de **46%** à celui de la même période de 2010.

La truite arc-en-ciel a représenté 40% des envois en valeur, suivi du saumon Atlantique (36%) et du saumon argenté (24%).

Enfin, les trois premières sociétés exportatrices durant la période ont été **Empresas Aquachile** (170,5 millions de dollars, +34,8%), **Multiexport** (151,6 millions de dollars) et **Mainstream** (138 millions de dollars).

**PS** : au premier trimestre de 2011, les exportations de farine et d'huile de poissons ont baissé de **30%** en variation interannuelle à **255 millions de dollars**.

### Équateur

#### ECUDOS DEVIENT PERUVIEN

**70%** du capital du producteur de sucre a été acheté par le groupe alimentaire péruvien **Gloria** pour un montant de **133,8 millions de dollars**.

**Ecudos** est le troisième producteur sucrier équatorien avec une facturation annuelle de **92 millions de dollars**.

## Mexique

### PRISE US POUR GRUMA

La firme agro-alimentaire fabricant de tortillas et de farine de maïs (CA 2010 : 3,8 milliards de dollars, dont les deux-tiers réalisés à l'export) a pris le contrôle du producteur étasunien de tortillas **Casa de Oro Foods** (CA 2010 : 29 millions de dollars) pour un montant de **20 millions de dollars**.