

Amérique Latine - Marchés & Affaires

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE LATINO-AMÉRICAIN
Janvier 2004 – Numéro 82 www.latineco.com

LES DÉFIS 2004

Il semble que la période critique soit surmontée pour l'ensemble de la Région, en grande partie grâce à l'amélioration de l'environnement économique mondial.

Bien assis dans leurs fauteuils présidentiels, **Luiz Inácio da Silva** et **Néstor Kirchner** ont tous les moyens politiques pour se pencher sur la redistribution des richesses en ce qui concerne le premier et pour redonner confiance aux Argentins et aux étrangers dans l'avenir économique du pays pour le second.

Tous les deux ont su diriger leurs actions vers une situation de stabilité, grâce à un sens politique pragmatique, quitte à s'éloigner de certains principes idéologiques ou d'appuis partisans. Par ailleurs, le **Mercosur** semble revigoré par la volonté de Lula et de Kirchner, en vue d'un élargissement d'un espace géo-économique sud-américain. Entre-temps, le Chili pourra tirer parti du TLC avec les États-Unis et le Venezuela et la Colombie retrouver la paix intérieure qu'il leur faut.

Emilio Jover

Feliz Año Nuevo ★ Meilleurs Vœux pour 2004 ★ Feliz Año Novo

DANS CE NUMÉRO

DOSSIER DU MOIS : 2003, l'année de la grande distribution chilienne-2 (p. 7)

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES**p.3
Filiales bancaires en Argentine renflouées par les maisons mères
Bank of Nova Scotia mise sur le Mexique
Des comptes bancaires pour les Brésiliens démunis
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION**.....p.4
Le Parmalat-gate brésilien
Le lait bout au Chili
De la bière équatorienne pour AmBev
Disco d'Argentine pour Casino de France ?
- **ÉNERGIES**.....p.5
Les nouvelles normes du secteur électrique brésilien
Un pétrolier chinois en Équateur
Pétrole cubain
- **INFRASTRUCTURES-BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6
L'Argentin Eumekian se pose à Guayaquil
Les chiffres du BTP mexicain
Un constructeur français pour des prisons chiliennes
- **DOSSIER : 2003, l'année de la grande distribution chilienne**.....p.7
- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8
Furlong traverse les Andes
Delphi do Brasil produit davantage
VW investit au Mexique
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9
Aguas Argentinas/Suez contraint d'investir
Des Mexicains s'intéressent aux mines péruviennes
Le premier avion sino-brésilien
Du papier colombien
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10
Les hôtels Amerian essaient l'Argentine
Sol Meliá mise sur le Mexique et Accor sur le Brésil
Davantage de touristes au Pérou, au Guatemala et en Argentine
Un autre Vila Galé au Brésil
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11
Telmex, géant des télécoms
De la pub sur le câble argentin
Les portables des Péruviens
- **LE CARNET D'ALMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

P.I.B.	
Argentine	7,3↗
Brésil	0,1↘
Chili	3,2↘
Mexique	1,2↘

Δ/1 an

INFLATION	
Argentine	6,0→
Brésil	9,9↗
Chili	3,5→
Mexique	4,0↗

Δ/1 an

TAUX (courts)	
Argentine	4,95↗
Brésil	16,35↘
Chili	2,6↘
Mexique	6,3↗

Taux à 3 mois

BOURSE	
Argentine	1171,9↗
Brésil	22 236↗
Chili	7 336,6↘
Mexique	8 795↗

31/12/2003

CHANGE / \$	
Argentine	2,9→
Brésil	2,9→
Chili	593↘
Mexique	11,15↗

31/12/2003



LE SECTEUR ÉLECTRIQUE AU BRÉSIL : RADIOGRAPHIE ET PERSPECTIVES

L'étude sectorielle de **iFi-L@tineco**

pour vous informer et vous aider dans votre prise de décision

N'hésitez pas à nous contacter pour plus de renseignements

Voir liste des études en page 12

Attention !

Depuis décembre, la newsletter
Amérique Latine-Marchés & Affaires
n'est plus transmise que par courrier électronique.
N'hésitez pas à nous contacter.

i F i-L@tineco

Le spécialiste de l'Amérique Latine et de l'Europe du Sud

CONSEILS ET ÉTUDES ÉCONOMIQUES, POLITIQUES, STRATÉGIQUES
FICHES PAYS/SOCIÉTÉS, NEWSLETTERS, VEILLE ÉCONOMIQUE

25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

☎ 33(0)1 47 42 23 05 - ☎ 33(0)1 40 06 90 79

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com



CONJONCTURE – INDICATEURS ÉCONOMIQUES

Sources : I.F.I., Instituts de statistiques locaux, OCDE, Banque Mondiale

PAYS	Risque pays	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %				Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)			Chôm.%
	Janv 04	2001	2002	2003	2002	2003	2004P		2002	2001	2002	2003P	2002	02/2003	Déc'02	2002/03		2002/03	Déc '03	Déc'02	
Argentine	5 575	263,37	86	154,0	-11,0	7,3	4,0	36,23	-1,5	41,0	6,0	2,5	16,35	27,0	13,5 déc	175,0	2,9	3,4	14,3		
Brésil	425	576	455	467	1,9	0,1	3,5	177,9	7,33	12,5	9,9	1,7	18,0	43,6	54,1 déc	218,8	2,95	3,6	12,5		
Chili	83	64,1	66,42	68,1	2,1	3,2	4,4	15,1	2,6	2,8	3,5	1,4	2,7	15,4	15,8 déc	43,2	593	710	9,4		
Colombie	473	87	81,2	77,9	1,5	3,4	3,5	42,0	7,65	9,0	6,2	0,3	-0,2	8,6	10,7 déc	37,7	2 771,5	2 867	13,3		
Équateur	1 100	12,7	26,3	26,7	3,1	2,5		12,2	22,4	9,8	9,0	-6,2	-0,97	1,8	1,3 oct.	11,0	1,0	1,0	11,0		
Mexique	189	614	637,3	606,5	1,1	1,2	3,9	97,5	4,4	5,8	4,0	-8,8	-8,0	40,8	55,4 déc	170,0	11,15	10,35	3,96		
Pérou	340	55,6	56,7	61,4	5,0	4,0	4,0	26,7	-1,1	1,5	2,48	-0,2	0,335	9,7	9,82 déc	30,0	3,5	3,5	9,4		
Uruguay	624	22	12,3	11,5	-11,0	-2,3	17	3,2	3,59	25,94	10,2	-0,9	nd	2,5	2,01 déc	5,1	29,5	28,0	17,0		
Venezuela	810	121,8	99	76,6	-8,9	-9,5	6,7	23,2	12,3	31,2	26	10,6	6,5	14,8	20,5 nov	46,0	1 600*	1 400	15,4		

Amérique Latine

ACCORD PÉROU-MERCOSUR

Le Pérou rejoint le Chili et la Bolivie comme membre associé du Mercosur, union douanière formée par l'Argentine, le Brésil, le Paraguay et l'Uruguay. **À noter** : le Pérou et la Bolivie font partie de la CAN.

MEILLEURS AUSPICES POUR 2004

Selon le FMI, la Région devrait enregistrer une croissance économique de 3,6%. Le même taux est, à peu près, avancé par la BM et la Cepal. **Rappel** : en 2003, le continent dans son ensemble a crû d'1,2%.

KIDNAPPINGS RENTABLES

L'«industrie» du kidnapping représente près de 500M\$/an dans la Région. En Colombie, il y a plus de 3 000 plaintes/an, au Mexique 700/an et en Argentine 360/an.

Argentine

L'AGENDA ÉCONOMIQUE...

La dette et les rapports avec le FMI représentent des enjeux clés pour le pays en 2004. D'ici 2 mois, l'Argentine devra régler 3,6Mds\$ au FMI et, en juin/juillet, les autorités négocieront les objectifs 2005/2006. En septembre, le gouvernement aurait obtenu l'approbation pour la loi de distribution des fonds entre le gouvernement central et les provinces. **À noter** : outre les obligations de paiement au FMI, le pays a des engagements concernant des réformes structurelles.

... ET POLITIQUE EN 2004

Néstor Kirchner devra consolider son projet politique, le chômage et l'insécurité étant les plus grands défis. Actuellement, 5M d'Argentins ont des problèmes de travail ; les tarifs des services publics devront être réajustés ; les protestations des *piqueteros* sont quotidiennes ; la police est touchée par la corruption et l'inefficacité...

Brésil

EXCÉDENT RECORD

En 2003, le solde commercial du pays a atteint 24,6Mds\$ (soit 89% de plus qu'en 2002), résultat de 72,38Mds\$ d'exportations et de 47,85Mds\$ d'importations. **À noter** : les ventes à la Chine ont grimpé de 80% par rapport à 2002 à 4,5Mds\$. Le pays occupe la 3^{ème} place après les États-Unis et l'Argentine en termes d'exportations.

LA POPULATION BRÉSILIENNE

Selon l'IBGE, en 2003, le Brésil comptait 177,9M d'habitants, contre 166,9M en 2000. Le Brésil occupe la 5^{ème} place mondiale après la Chine, l'Inde, les États-Unis et l'Indonésie. Le taux d'urbanisation est de 81,25% de la population totale et le taux de croissance atteint 1,54% par an.

NOUVEAUX BUDGETS ET RÉFORMES

Le budget approuvé prévoit 413,5Mds reais de recettes (358,1Mds reais en 2003), dont 12Mds reais seront destinés à des investissements. Les autorités ont promulgué la loi qui augmente de 3% à 7,6% la Contribution pour le financement de la sécurité sociale. **Rappel** : en 2004, la croissance économique atteindrait 4%, contre +0,5% en 2003.

Chili

BILAN 2003

La croissance économique a été de 3,2%, un niveau similaire à celui de la demande interne. La balance commerciale accumule un excédent de 2,75M\$, favorisée par un taux de change à 624 pesos chiliens par dollar au 4T03 contre 737 unités au 1T03. En même temps, le cours du cuivre (produit de base de l'économie du pays) a enregistré une hausse de 48,34% dans l'année.

Colombie

LES HAUSSES 2004

SMIC à 358 000 pesos et la prime au transport à 41 600 pesos ;
Combustibles : le prix du gallon a augmenté de 60,15 pesos à 4 389,74 pesos ;
Péages : 4 000 pesos pour la 1^{ère} tranche, 4 300 pour la 2^{nde} et 4 600 pour la 3^{ème} ;
Loyers : 5,5% pour les contrats signés avant le 10/07/03 ;
Cotisations salariés : les adhérents au système général paieront 14,5% contre 13,5%.

Mexique

LE BUDGET 2004

Le Congrès a approuvé le budget qui s'élève à près de 160Mds\$. La loi prévoit un vaste programme de restructuration de l'administration en vue de réaliser d'importantes économies : suppression de postes, réduction des frais de publicité... Le défi du gouvernement Fox se situe au niveau de l'emploi car, actuellement, le chômage atteint un niveau record de 3,96% de la population active.

Pérou

QUELLE CROISSANCE EN 2004?

En 2003, pour le 5^{ème} année consécutive, l'économie péruvienne a crû (4%) et les prévisions 2004 tablent sur une hausse de 4%.

Venezuela

2003 À OUBLIER

Selon le Banco Central, le PIB par habitant a chuté de 11,7% avec une inflation de 25% jusqu'en novembre.

CONJONCTURE ET ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE DES PAYS D'AMÉRIQUE LATINE
 Abonnez-vous à l'étude mensuelle d'i F i-L@tineco Contact : ☎ 33 (0)1 47 42 23 05



Argentine

DETTES BANCAIRES RESTRUCTURÉES

Le **Banco Hipotecario** a réussi à renégocier avec ses créanciers sa dette d'1,3Md\$. Par ailleurs, IRSA, l'un des actionnaires, a acheté 7,5% du capital du BH à **George Soros**, détenant au total 21,04% de la banque avec une option d'achat jusqu'à 40%. **Rappel** : depuis la sortie de **Marcelo Mindlin**, IRSA est contrôlée par **Eduardo Elzstain**. De son côté, **Citigroup** a capitalisé une dette de 150M \$ de sa filiale argentine **Citibank**, suivant l'exemple de l'**HSBC** Argentina qui a bénéficié d'une aide de 200M\$ de sa maison mère.

RETOUR DES CARTES

Les achats par cartes de crédit/débit devraient atteindre 16Mds pesos contre 14,6Mds pesos en 2002, 18Mds en 2001 et 18,2Mds en 2000. Cette hausse s'est produite malgré une baisse du nombre de cartes en circulation, qui est passé de 8,73M d'unités en 2002 à 6,34M en 2003. **Rappel** : avant la crise de 12/01, il y en avait 10,43M.

- DE VOLS, PRIMES - CHÈRES

Au 4T03, les tarifs des assurances auto ont baissé de 4,3% grâce à la chute des sinistres d'environ 50% par rapport à l'année d'avant. **Attention** : sur une base 100 à Buenos Aires, les primes sont 30% moins chères à Córdoba tandis qu'elles coûtent près de 40% de plus à Mendoza et à Santa Fe.

Brésil

SUCCÈS DES COMPTES SIMPLIFIÉS

La **Caixa Econômica Federal** a ouvert près d'1M de comptes courants à des Brésiliens à bas revenus. En 2004, la CEF prévoit de lancer des assurances vie à 10 reais/an ainsi que des cartes bancaires adaptées. 32,9% des détenteurs de comptes simplifiés ont entre 200 et 400 reais de revenus.

AXA POUR PORTO SEGURO

La filiale du groupe français a été cédée à l'assureur Porto Seguro qui, avec un patrimoine de 570M reais, se place au 4^{ème} rang, après Bradesco, Itaú, et Sul America. L'enjeu pour Porto Seguro est un portefeuille d'assurances auto d'environ 85 000 assurés.

MOINS DE CHÈQUES EN BOIS

En novembre, il y a eu 2,46M de chèques retournés sans provision, soit une baisse de 3% par rapport à octobre mais une hausse de 24,2% comparé à novembre 2002.

Chili

HAUSSE DES ASSURANCES VIE

Selon MetLife, en 2004, le secteur des assurances vie progresserait de 12% par rapport à 2003. Globalement, le secteur des assurances a crû de 10% l'an dernier. **Rappel** : MetLife détient 10% de PDM.

BÉNÉFICES BANCAIRES

En 2003, l'ensemble du système bancaire du pays aurait dégagé près d'1Md\$ de bénéfices soit une hausse de 13,5% comparé à 2002. Le taux de rentabilité se situe, ainsi, à 16,5%.

DE NOUVELLES BANQUES EN 2004

1) Le **Banco Paris** (famille Gálmez), qui devrait démarrer ses opérations dans le segment du crédit à la consommation ; 2) une entité liée au groupe **Penta** (Carlos Eugenio Lavín et Carlos Alberto Délano) dans le segment des banques d'investissement et 3) le **Banco Progreso** (Juan Pablo Díaz et Patrio Navarrete) dans le leasing et le factoring.

Colombie

LA VENTE DE SUDAMERIS

La filiale de Banca Intesa a été cédée à Gilex Holding (famille Gilinski) pour 5M\$.

RÈGLEMENTS AVEC CARTES

En 2003, 541M de transactions ont été réalisées avec des cartes bancaires, soit une hausse de 12,1% comparé à 2002. **À noter** : entre janvier et septembre, MasterCard a facturé 1,18Md\$.

Mexique

ASSURANCES RÉAJUSTÉES

Selon Zurich México, en 2004, la hausse des tarifs des primes serait, en moyenne, de 10%. **Rappel** : entre 1990 et 2000, le volume des primes émises a progressé de 8,6%/an.

BOND DU CA DE MASTERCARD

Entre janvier/septembre, la facturation de MasterCard a grimpé de 31,9% par rapport à la même période 2002 à 13Mds\$. Avec ces chiffres, le Mexique représente 50% du CA du groupe en Amérique Latine.

LES PROJETS DE SCOTIABANK

En 2004, la filiale du groupe canadien Bank of Nova Scotia prévoit une progression de 10% de son portefeuille de crédits et l'ouverture de 20 à 25 succursales. **Rappel** : Scotiabank-Inverlat est la 6^{ème} banque du pays avec 5,12% du total des dépôts.

Pérou

MIEUX POUR LES ASSURANCES

En 2003, les ventes des assurances ont atteint près de 855M\$ (+30%/2002). En 2002, la plus forte croissance a été enregistrée par la branche vie et l'assurance retraite (+85%).

Venezuela

COMBIEN DE CARTES ?

Fin 2002, il y avait 2,5M de cartes émises détenues par 800 000 personnes environ.



BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS FINANCIERS AU 31/12/03

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	31/12/03	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/02 (local)	31/12/03	31/12/02
ARGENTINE / Merval	1 071,95	7,57	104,2	2,95	3,4
BRÉSIL / Bovespa	22 236,4	10,17	97,33	2,95	3,6
CHILI / IGPA	7 336,6	1,3	46,2	593	710
COLOMBIE / IBB	2 333,7	4,9	45,07	2 771,5	2 867
MEXIQUE / IPC	8 795,3	2,81	43,55	11,15	10,35
VENEZUELA / IBC	22 203,9	3,77	177,02	1 600*	1 400
LATIBEX / MADRID	777,1	8,7	59,89		

En 2003, la bourse **argentine** a affiché des résultats exceptionnels avec un volume négocié en hausse de 17,3% par rapport à 2002 à 28Mds\$ et avec des titres qui ont parfois gagné plus de 300%. Dès 2004, 14 nouvelles entreprises feront partie du Merval. Au **Brésil**, les actions ont été le meilleur investissement de l'année avec un bond de 97% contre 24% pour les obligations. **Caracas** a été la place championne avec une hausse de 177% !



Argentine

LES INÉGALITÉS DE CÓRDOBA

Les habitants du nord-est de Córdoba, soit 10% de la population de la ville, consomment 39% du lait, 36% de l'huile et 35% de la farine totale vendue par les supermarchés et hypermarchés de la ville. En revanche, les habitants des quartiers plus modestes de l'est et du sud-ouest de la ville (représentant 75% de la population *cordobesa*), consomment seulement 1/3 de ces mêmes aliments.

REBONDISSEMENTS POUR DISCO

Après l'abandon de Cencosud du projet de rachat de la chaîne Disco/Royal Ahold, **Fran-cisco De Narváez**, l'homme d'affaires argentin associé à **Casino**, a signé un due-diligence lui permettant d'avoir accès aux comptes de la société avant de faire une offre. Selon certaines sources, le prix proposé par les 2 associés serait de 400M\$.

CENCOSUD INVESTIT TOUJOURS

Malgré son retrait de la course pour Disco, l'empêchant de devenir la 2^{de} chaîne de supers du pays, le groupe chilien Cencosud prévoit d'investir 70M\$ dans le pays afin d'ouvrir un **Easy** et un **Jumbo** à Tucumán, 2 Easy à Ensenada et Córdoba et relancer les travaux d'un Jumbo à Rosario.

Brésil

CONSÉQUENCES DU PARMALAT-GATE

Le Ministre de l'Agriculture devrait intercéder en faveur des petits producteurs de lait à qui Parmalat doit de l'argent. Ces producteurs gagnent, en moyenne 2 SMIC et la dette que Parmalat a auprès d'eux est colossale. Ainsi, à Rio de Janeiro, la dette actuelle s'élève à 1,55M de reais, après le paiement de 750 000 reais aux 11 coopératives de producteurs de lait de Rio de Janeiro qui représentent, environ, 10 000 producteurs. À São Paulo, la dette envers les coopératives atteint 2,5M de reais. Parmalat a, aussi, une dette de 30M reais envers 100 autres fournisseurs locaux. Au total, les 9 unités brésiliennes de production du groupe laitier italien recevait 3M/L de lait par jour et produisaient 20% du total mondial fabriqué par Parmalat. **À noter** : Nestlé serait parmi les sociétés intéressées par le rachat de Parmalat Brésil.

LA CBD ET SENDAS FUSIONNENT

Le leader brésilien de la distribution, propriétaire de la chaîne **Pão de Açúcar**, a fusionné avec le groupe **Sendas** de Rio de Janeiro, la 1^{ère} chaîne de l'État et la 5^{ème} du pays. A Rio de Janeiro Sendas compte 63 supermarchés Sendas et Bon Marché, 7 grands magasins Casa Show et 32 pharmacies.

LA FNAC S'ÉTEND

La chaîne française a inauguré un nouveau local, à Avenida Paulista, dans le centre de São Paulo. Environ 20M reais ont été investis dans ce local, un des plus modernes de la chaîne au monde. La FNAC est au Brésil depuis 1999 et, en 2004, elle devrait inaugurer des points de vente à Curitiba et à Brasília.

Chili

VOIR LE DOSSIER EN PAGE 70

CONTROVERSE AUTOUR DU LAIT

Nestlé et **Soprole**, filiale chilienne du groupe néo-zélandais **Fonterra**, ne semblent pas vouloir abandonner leur projet de fusion, déjà très controversé lors de la 1^{ère} tentative, début 2002. En effet, si cette opération aboutissait, les 2 groupes contrôleraient 58,3% du marché du lait liquide, 78,9% du marché des yaourts, 89,6% du marché des desserts laitiers. L'enjeu est de taille compte tenu du poids de l'industrie laitière, qui brasse 1Md\$ par an en termes de ventes totales et 320M\$ pour la réception de lait frais.

LES CONTRATS DE VINOS LOS ROBLES

La coopérative viticole chilienne a conclu un accord avec son homologue espagnol **Freixenet**, 5^{ème} *bodega* mondiale. La 1^{ère} année, Vino Los Robles devra envoyer 250 000 caisses de vin à Freixenet. Par la suite, si les standards de qualité sont respectés, l'accord devrait être reconduit année par année. Vino Los Robles a, aussi, un accord avec Carrefour Belgique et prévoit de vendre 4M de L de vin à la Chine.

PLACE AUX COLAS

50% des ventes de BRSA correspondent à des colas, soit une valeur de 700M\$/an et un volume de 1,5Md de L vendus.

Équateur

AMBEV ACHÈTE ÉQUATORIEN

80% de Cerveceria SurAmericana a été acheté par le brasseur brésilien, leader dans son pays et 5^{ème} au niveau mondial, pour 36M\$. SurAmericana est le 2nd brasseur du pays, avec 6% de PDM grâce à sa marque Biela. Sa capacité de production atteint près de 900 000hl par an, ce qui serait suffisant pour fournir 30% du marché équatorien.

Mexique

RECORD POUR LA TEQUILA

En 2003, les exportations de tequila ont battu un record à 100M de L. Les États-Unis importent 78% du total et sont suivis de l'UE. En revanche, la consommation locale n'atteindrait que 36M de L, contre 53M de L en 2002, 82,8M de L en 2000 et 93,3M de L en 1999. Actuellement, les ventes locales ne représenteraient plus que 26% de la production totale, contre 50% auparavant.

LES PROJETS DE SORIANA

En 2004, la chaîne de supermarchés prévoit d'investir 230M\$ dans l'ouverture de 15 supermarchés, 5 hypermarchés et 5 City Club. En 2003, Soriana a ouvert 20 magasins, totalisant, ainsi, 138 locaux commerciaux.

Pérou

FROMAGES ET PRODUITS LAITIERS

De janvier à octobre, les importations de fromage frais ont crû de 20%/même période 2002, les importations des autres types de fromages ont augmenté de 1,4% et la demande de yogourt a progressé de 7%.

Venezuela

LES SHOPPINGS REVIENNENT

30% des dépenses des foyers vénézuéliens sont effectués dans des centres commerciaux et 84,4% des Vénézuéliens iraient régulièrement dans un shopping.

Vous voulez tout savoir sur la cession de Disco en Argentine, le départ de Carrefour du Chili, la fusion entre Sendas et Pão de Açúcar...
Abonnez-vous à l'étude mensuelle d'iFi-L@tineco **Contact** : Virginie Constant ☎01 47 42 23 05

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

- **AMÉRIQUE LATINE** : Le groupe espagnol de restauration rapide **Telepizza** a cédé ses 108 locaux mexicains à **Campero** et conserve ses 29 magasins chiliens et prévoit de continuer à s'étendre en Amérique Centrale.
- **ARGENTINE** : En 2004, le secteur avicole devrait investir 140M de pesos et créer 4 200 emplois.
- **BRÉSIL** : **Castorama** a cédé ses 4 magasins au leader brésilien de la distribution de matériel de bricolage **C&C**.
- **MEXIQUE** : Wal-Mart négocierait son retour dans l'Antad, après avoir quitté l'association du secteur en 2002.
- **PÉROU** : En 2003, les ventes de whisky devraient baisser de 5%.
- **VENEZUELA** : En 2003, la production de lait a reculé de 13%, la production de viande a baissé de 5% et la consommation d'aliments a chuté de 14,5%.



BRÉSIL : LA RÉFORME DU SECTEUR ÉLECTRIQUE

Le Gouvernement a présenté les nouvelles règles qui régissent le secteur électrique brésilien. Selon le gouvernement, le plan vise principalement **4 objectifs** : des prix bas, pour garantir la fonction de service public; la fourniture de l'électricité assurée; un cadre réglementaire stable pour attirer les investisseurs et l'accès à l'électricité pour tous. Reste au Congrès à approuver les mesures, ce qui ne devrait pas être chose aisée. Ainsi, le PSDB, parti de l'opposition, a entamé une action pour inconstitutionnalité devant le Tribunal Suprême Fédéral. Les critiques des acteurs ne se sont pas, non plus, faites attendre et tournent autour du plus grand interventionnisme de l'État et de la centralisation du modèle électrique au sein d'organismes gouvernementaux.

Pour plus d'informations, demandez l'étude d'Fi-L@tineco

➔ BRÉSIL, LE SECTEUR ÉLECTRIQUE : RADIOGRAPHIE, PERSPECTIVES ET ENJEUX DE LA RÉFORME

Bolivie

SECTEUR GAZIER TOUJOURS EN CRISE

Suite aux violentes manifestations qui ont éclaté dans le pays pour protester contre les exportations de gaz via le Chili, la société de distribution d'électricité étasunienne **Sempra** a choisi un autre fournisseur. Un coup très dur pour le pays. Le Brésil, le client N° 1 du gaz bolivien, vient de découvrir un important gisement de gaz ce qui pourrait réduire ses importations... Le Président, **Carlos Mesa**, a annoncé la création d'une commission qui étudiera l'évolution du secteur et prévoit d'organiser un référendum, le 28 mars, pour définir les règles de l'exportation de gaz.

Brésil

DÉVELOPPEMENT DE L'ÉOLIEN

Le groupe allemand **Eternergy** prévoit d'investir 120M€ dans la construction de 3 parcs de génération d'énergie éolienne, dans l'état de Rio Grande do Sul. Ces sites auront une capacité de production de 126MW. Les parcs entreraient en service début 2006.

ACCORD AES-BNDES

Après 11 mois de négociations, l'électricien est arrivé à un accord avec la banque brésilienne, concernant le paiement de sa dette d'1,2Md\$. Selon les termes de l'accord, 50% de la dette sont convertis en actions de **Brasilians Energia**, une nouvelle société créée à cette occasion avec les actifs d'AES Eletropaulo, AES Uruguiana et AES Tietê, et qui sera contrôlée à 53,85% par le BNDES et à 46,15% par AES. Les 50% restants (moins 90M\$ payés par AES fin décembre 2003), seront remboursés entre 2007 et 2014.

Chili

UN NOUVEL ACTEUR ÉLECTRIQUE

Pacific Hydro a payé 85,6M\$ au groupe minier **Codelco** pour l'achat de ses centrales de génération hydroélectrique Coya et Pangal de la division El Teniente, pour les droits pour l'exploitation de l'eau d'Alto Cachapoal et pour d'autres actifs, comme des lignes de transmission. Entre 2001-2002, les centrales de Coya et de Pangal ont produit 534GWh. Elles ont une capacité installée de, respectivement, 39MW et de 37MW et fournissent 35% de la demande de la mine El Teniente (400MW). Par ailleurs, Pacific Hydro fournira l'électricité à El Teniente pendant 4 ans.

GAZ ARGENTIN

Le ministère de l'Énergie a autorisé **Sipetrol Argentina**, filiale du pétrolier chilien **Enap**, à exporter un maximum de 300 000m³ de gaz naturel/jour vers le Chili, pendant 2 ans et un mois, jusqu'à atteindre 228,3M de m³. Le transport s'effectuera via un gazoduc propriété de Sipetrol et de Repsol-YPF.

Cuba

PRODUCTION EN LÉGÈRE HAUSSE

En 2003, la production de pétrole sur l'île aurait augmenté de 2,5% comparé à 2002, loin des prévisions initiales, qui tablaient sur une hausse de 17%. Ainsi, 260,4M de barils ont été produits, soit, en moyenne, 71 000 barils par jour, alors que la consommation sur l'île requiert un minimum de 150 000 barils. Le Venezuela est le principal fournisseur de pétrole de Cuba, avec 53 000 barils/jour. D'ici à 2005, Cuba prévoit de produire suffisamment pour satisfaire 60% de ses besoins.

Équateur

PÉTROLE POUR LA CHINE

L'opérateur public chinois **Sinochem** a effectué son 2nd achat de pétrole et de gaz à l'international, avec l'acquisition, à ConocoPhillips, d'une participation de 14% dans le gisement de pétrole du bloc 16. Ce site produirait 57 000 barils/jour de pétrole. Les autres actionnaires du gisement sont le groupe public taiwanais Chinese Petroleum et Repsol-YPF.

Mexique

RIGUEURS BUDGÉTAIRES

Le secteur énergétique a été un des plus touchés par la restriction du budget de l'État pour 2004. Ainsi, le budget de Pemex est en baisse de 33% (en pesos mexicains) à 8,98Mds\$. Le budget de Luz y Fuerza del Centro-LFC recule de 71% à 1,38Md\$. La Comisión Federal de Electricidad recevra 11Mds\$, 6% de moins qu'en 2003.

LE GAZ D'ALTAMIRA POUR QUI ?

Le consortium formé par **ICA Fluor** et **Ishikawajima-Harima Heavy Industries** ont signé le 1^{er} contrat «clé en main», pour 250M\$, pour la construction du terminal de gaz naturel liquide dans le port d'Altamira. Les travaux devraient s'achever en 2007.

L'ÉLECTRICITÉ DE PEMEX

Le groupe pétrolier a conclu un accord avec la **CFE** pour relier ses 6 raffineries à des usines thermoélectriques. La chaleur et l'énergie produites par les raffineries devraient permettre de produire 4 000MW d'électricité en 8 ans.

Venezuela

LES PROBLÈMES DE PDVSA

En 2003, avec l'Indonésie, le Venezuela a été le seul pays dont la production de pétrole s'est située en-dessous des quotas. Depuis 1999, le Venezuela aurait perdu de 20% à 25% de PDM mondiale, à cause de la baisse de production. Ainsi, en 2003, **PDVSA** a exporté pour 17Mds\$ de pétrole, contre 21,31Mds\$ en 2002. **À noter** : PDVSA négocierait avec Alfa Group la cession de sa part dans la raffinerie allemande Ruhr Oel.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

- ▶ **BRÉSIL** : Si les concessionnaires du secteur pétrolier veulent respecter leurs engagements avec l'État, ils devront investir 20Mds\$ jusqu'en 2007.
- ▶ **CHILI** : CGE Transmisión a acquis, pour 14,9M\$, les actifs de transport et de distribution d'électricité que possédait Conafe dans les V et VII Régions.
- ▶ **COLOMBIE** : La prolongation jusqu'en 2019 du contrat gazier de La Catalina avec la multinationale Chevron Texaco représentera pour le pays, au minimum, 499M\$ de bénéfices. - EPM a inauguré la 1^{er} parc éolien du pays ; il produira 19,5Mw en 2004. ▶ **ÉQUATEUR** : Les indiens *quinchuas* de la municipalité de Saracayu (province de Pastaza) s'opposent à la décision de l'État d'adjuger à la société argentine CGC l'exploitation pétrolière de la zone.



Argentine

ROUTE INTER-PROVINCIALE

Les provinces de Salta et de Tucumán devraient investir 14M de pesos dans la construction d'une route de 180km qui relierait la municipalité *salteña* de Tolombón à la localité *tucumana* de Hualinchey.

EURNEKIAN À L'INTERNATIONAL

Après avoir remporté la concession de l'aéroport de Carrasco en Uruguay, le consortium dirigé par Eduardo Eurnekian et formé par Corporación América et par le groupe italien SEA, a remporté la concession de l'aéroport de Guayaquil (Équateur). Le consortium gère, déjà, l'aéroport de Zvartnots en Arménie et est en lice pour les aéroports de Moscou, Bangkok et de Zagreb.

SLI REPREND LES INVESTISSEMENTS

La holding qui regroupe les sociétés de Saúl Liberman reprend ses investissements sur le secteur immobilier, après les avoir gelés pendant 3 ans. SLI prévoit, ainsi, d'investir 12M de pesos dans la construction d'un lotissement dans la ville de Pinamar. Le complexe, appelé Terrazas al Golf, s'étendra sur 50ha et proposera 24 logements déjà construits (à 800\$/m² soit 100 000\$ la maison) et 35 terrains constructibles (50\$/m²).

Brésil

CONSTRUCTION EN CRISE

En 2003, le secteur de la construction devrait reculer de 8%, son pire résultat depuis ces 12 dernières années. En 2001 et 2002, la construction a reculé, respectivement, de 2,66% et 1,85%. Ainsi, fin 2002, la construction ne représentait plus que 7,96% du PIB, contre 9,06% en 2000.

LE PORT D'ITAQUI S'AGRANDIT

L'agrandissement et la rénovation du port d'Itaqui, dans l'État de Maranhão, devrait nécessiter 203M de reais d'investissements. Les travaux prévoient la construction de 2 nouveaux quais de débarquement/embarquement, la rénovation des quais existants et l'agrandissement de la zone aéroportuaire. Un quai exclusivement destiné au pôle sidérurgique et un terminal pour les combustibles seront également construits.

Chili

3 PRISONS POUR VINCI

Le constructeur français a remporté l'appel d'offres pour la construction de 3 centres pénitenciers à Santiago, Valdivia et Puerto Montt. La proposition de Vinci s'est montée à 78,5M\$, pour un budget initial de 80M\$.

AZVI À ARICA

Le groupe espagnol Azvi a remporté la concession, pendant 15 ans, de l'aéroport Chacalluta d'Arica. Azvi devra investir 8M\$ pour rénover le terminal.

LE SUCCÈS D'ICONSTRUYE

De janvier à octobre 2003, le portail Internet de la Chambre Chilienne de la Construction a enregistré des transactions pour une valeur de 166M\$, soit 11 fois plus qu'à la même période 2002.

ALMAGRO EN ESPAGNE ?

À l'exemple d'autres groupes chiliens, le promoteur immobilier étudie son implantation à Marbella, avec la construction d'un complexe de propriétés de vacances de luxe. Ce serait la 1^{ère} incursion d'Almagro hors du Chili.

Colombie

TRAVAUX ROUTIERS

Dans les 20 prochains mois, le Gouvernement colombien prévoit d'investir 938M\$ dans la rénovation de 2 500 km de routes. Toutefois, le pays doit trouver les 360,8M\$ qu'il lui manque pour commencer les travaux.

SOLUTION POUR LA ROUTE DE LA CÔTE

Après 6 ans de négociations et de litiges, l'Instituto Nacional de Vías-Invias et le Consorcio de Magdalena Medio-Commsa sont arrivés à un accord pour la construction de la route El Vino-Tobia Grande Puerto Salgar-San Alberto. Cette route, de 560km de long, devrait raccourcir le voyage vers la côte Atlantique de 3 heures pour les camions et d'1 heure pour les voitures. Au total, les investissements devraient atteindre 394,84M\$.

CONSTRUCTION À ANTIOQUIA

En 2003, 17 000 logements auraient été construits dans la province, soit une hausse de 20%/2002. Ces logements ont une valeur totale de 466,24M\$ (+60,5%/2002).

Mexique

ASUR MISE SUR CANCÚN

Aeroportuario del Sureste-Asur prévoit d'investir 50M\$ dans l'aéroport international de Cancún, sur une durée de 25 ans. Ainsi, Azur prévoit, entre autres, la construction d'une 2^{nde} piste d'atterrissage et d'un nouveau terminal de marchandises et projette de rénover et agrandir la zone de fret...

LA CONSTRUCTION EN 2003

En 2003, le secteur de la construction devrait progresser de 3,2% et les investissements, publics et privés, devraient atteindre 60,9Mds\$. Les 3 principaux postes sont la construction de logements, qui représente 49% des investissements, les constructions dans le secteur énergétique (22%) et l'industrie, le commerce et le tourisme (14%). Le secteur de la construction représente 5,2% du PIB mexicain.

CEMEX VS L'INDONÉSIE

Le cimentier mexicain a porté plainte devant le CIRDI contre le Gouvernement indonésien. Ce dernier ne permettrait pas à Cemex d'augmenter sa part dans le cimentier indonésien Gresik à 51% contre 25,6% actuellement. Rappel : en 1998, Cemex avait déboursé 290M\$ pour prendre le contrôle de 25,6% de Gresik.

GEO OPTIMISTE POUR 2003 ET 2004

En 2003, le constructeur et promoteur immobilier devrait enregistrer une hausse de 12% de ses ventes. Pour 2004, Geo prévoit de vendre 32 500 maisons et de facturer entre 14% et 17% de plus qu'en 2003.

Uruguay

LE PORT DE NUEVA PALMIRA AVANCE

La 1^{ère} étape de la construction du Terminal Portuaire de Nueva Palmira devrait bientôt s'achever, avec la construction d'un quai d'amarrage de 180m et d'un quai de déchargement des marchandises de 40ha sur le fleuve Uruguay. L'investissement se monte à 1,2M\$. La 2^{nde} étape prévoit la construction d'une digue perpendiculaire au 1^{er} quai. Avec ses 150m de long et ses 32 pieds de profondeur, elle pourra accueillir les gros navires. L'investissement devrait s'élever à 6,3M\$.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : En novembre 2003, les ventes immobilières ont grimpé de 8,47% comparé à octobre alors que les prix reculaient de 2%. – Au 2S03, les prix des loyers à Córdoba ont grimpé de 10% à 15%. ► **BRÉSIL** : La BID devrait accorder un prêt de 100M\$ au pays pour la rénovation du centre ville de São Paulo, qui demandera 175M\$. ► **CHILI** : De janvier à novembre, les ventes immobilières ont reculé de 3,2% (-8,1% pour les maisons et -1,5% pour les appartements). ► **MEXIQUE** : SSS México, propriétaire des aéroports de Progreso, Cozumel, Manzanillo et Veracruz, prévoit d'investir entre 75M\$ et 100M\$ dans de nouvelles activités dans le pays. ► **VENEZUELA** : Au 2nd trimestre 2003, le marché de la location de bureaux a progressé de 20%.



2003, l'année de la grande distribution chilienne (2)

Ce dossier fait suite à celui réalisé pour Amérique Latine-Marchés & Affaires de décembre 2003, N°81, consacré à Cencosud.

En 2003, le secteur de la grande distribution chilienne a connu de nombreux rebondissements, avec une succession de fusions, acquisitions, développements à l'international, changements de stratégies...

Les trois opérations clés de cette année sont : 1) la **fusion Sodimac-Falabella** ; 2) l'**achat de Santa Isabel par Cencosud** et 3) le **départ de Carrefour du pays**.

Hormis la stabilité politique et économique du Chili quels sont ses atouts pour provoquer **un tel engouement pour ce pays** ? En effet, le Chili ne compte que 15 millions d'habitants, la croissance des ventes en 2003 ne devrait être que de 3,8% et, depuis 1998, les marges du commerce ont diminué de 20%, conséquence de la guerre des prix que se livrent les enseignes sur ce secteur très concurrentiel. Une des explications peut être la taille réduite du marché chilien, qui permet d'utiliser le pays comme laboratoire pour les groupes du secteur, avant de se développer dans le continent latino-américain. C'est ainsi que ce pays présente, aujourd'hui, toutes les formes de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, magasins spécialisés, grands magasins...). Seuls les **discompteurs** restent marginaux. **Peut-être y a-t-il là encore une opportunité à saisir...**

Important : le marché de la grande distribution chilienne, très concurrentiel, est valorisé à 4,5 milliards de dollars. **Un point de part de marché représente environ 45 millions de dollars de vente !**

LA MÉGA-OPÉRATION DE L'ANNÉE 2003 : LA FUSION FALABELLA-SODIMAC

Falabella, la chaîne de grands magasins et **Sodimac**, la chaîne de magasins de bricolage, créent l'événement début juin en annonçant négocié leur fusion. Un mois et demi après, l'opération est conclue. Cela donne naissance au plus grand groupe du *retail* chilien et au 2nd d'Amérique Latine en termes de capitalisation boursière, avec 2,7 milliards de dollars, derrière Walmex (Wal-Mart de México) et le 7^{ème} en termes de ventes, avec un **chiffre d'affaires annuel estimé à 2 milliards de dollars**. La société issue de la fusion comptera 30 grands magasins au Chili, 5 en Argentine et 5 au Pérou, 57 magasins de bricolage (entre les enseignes Sodimac et Home Store), 45% du groupe Plaza (shoppings), 20% de Farmacias Ahumada et un hypermarché Tottus au Pérou.

La nouvelle Falabella devrait mettre l'accent sur son internationalisation, en donnant la priorité à son développement au Pérou et en Colombie et en visant, également, les géants mexicain et brésilien.

CENCOSUD S'EMPRE DE SANTA ISABEL

Après 5 mois de négociations, début août 2003, la holding de **Horst Paulmann** remporte la filiale chilienne de la chaîne de Royal Ahold pour 94,5 millions de dollars, contre 150 millions de dollars demandés au départ. **Cencosud** se rapproche ainsi de **D&S**, jusqu'alors leader incontesté avec 30% de PDM. Dès lors, ces 2 premiers groupes contrôlent la moitié des ventes des supers et hypermarchés du pays. Cencosud comptait, fin 2003, 101 points de vente : 72 supermarchés Santa Isabel, 4 hypermarchés Tops, 9 Jumbo et 16 magasins de bricolage Easy. Ses ventes devraient atteindre 1 milliard de dollars par an. **Attention** : pour l'instant, Cencosud a échoué dans sa tentative de devenir le N° 2 en Argentine grâce à l'achat de Disco, laissant le champ libre à la JV Francisco de Narváez/Casino.

CARREFOUR PART DU PAYS

Dernier grand événement de l'année 2003, la chaîne française a cédé ses 7 hypermarchés à D&S, le N° 1 du secteur, pour 100 millions d'euros. Carrefour n'a pas l'habitude de rester un acteur marginal et, depuis son arrivée dans le pays, en 1998, la chaîne n'avait conquis que 2,37% de PDM. Par ailleurs, Carrefour a fort à faire dans les pays où il est implanté, surtout en **Argentine**, où Casino négocie actuellement l'achat de Disco et au **Brésil**, où son leadership est remis en question par Pão de Açúcar.

AUTRES NOUVELLES

D&S unifie ses enseignes sous Líder, supprimant, ainsi, Ekono et Almac et lance sa stratégie de prix bas tous les jours, ce qui pourrait laisser penser à l'entrée d'un partenaire commercial dans le groupe (Wal-Mart?). La chaîne de grands magasins **Ripley rend ses comptes publics pour la première fois**, afin de pouvoir procéder à une émission d'obligations pour 181 millions de dollars et devenir une Société Anonyme. Avec la publication de ses comptes, **Ripley confirme sa place de seconde chaîne de grands magasins du pays derrière Falabella**.

POUR DÉTECTER LES OPPORTUNITÉS EN AMÉRIQUE LATINE, PRÉVENIR LES RISQUES, SUIVRE LE SECTEUR
ABONNEZ-VOUS à l'étude mensuelle d'iFi-L@tineco « LA GRANDE DISTRIBUTION EN AMÉRIQUE LATINE » Contact : 01 47 42 23 05



Argentine

TRAINS : SUBVENTIONS PROLONGÉES

Le Gouvernement devrait prolonger jusqu'à fin 2004 les subventions accordées aux concessionnaires privés pour l'exploitation des trains et des métros urbains. Cela coûterait à l'Etat 212,4M de pesos. Les bénéficiaires seront Metrovias, Trenes de Buenos Aires, Ferrovias et Metropolitano.

INTERNATIONALISATION DE FURLONG

L'entreprise de transport argentine prévoit d'ouvrir une succursale au Chili, après s'être installée au Brésil et en Uruguay. Ainsi, Furlong sera présent dans les principaux pays et partenaires du Mercosur. Par ailleurs, Furlong a investi 2,5M de pesos dans l'achat de 25 camions Ford modèle Cargo et prévoit de destiner une somme identique en 2004 pour l'achat de 25 autres véhicules. En 2003, Furlong devrait facturer 11,8M\$.

RECORD FERROVIAIRE

En 2003, le volume transporté par les trains de marchandises devraient augmenter de 21% après avoir crû de 3,2% en 2002. Ainsi, selon les principaux groupes du secteur, Ferroexpreso, Pampeano, Ferrosur, NCA, All Mesopotámico, All Central et Belgrano Cargas, 20M de tn de marchandises devraient être transportées, soit un record pour ces trois dernières décennies. Par ailleurs, sur les 10 premiers mois 2003, le CA du secteur a progressé de 65% à 387,5M de pesos.

Brésil

LE SUCCÈS DE SCANIA

En 2003, les exportations de Scania devaient augmenter de 275% comparé à 2002, à 3 000 unités. Présent au Brésil depuis 46 ans et exportateur depuis 1999, actuellement, Scania, envoie à l'étranger 65% de sa production. D'ici à 2005, le constructeur prévoit d'exporter 75% de sa fabrication.

LE PARI DE DAIMLER-CHRYSLER

En 2004, le constructeur prévoit que sa filiale locale fabriquera 25 000 camions et 15 000 autobus. Le CA devrait atteindre 6,8Mds reals, contre 6Mds reals en 2003 et 4,5Mds reals en 2002. Les exportations devraient atteindre 600M\$ contre 500M\$ en 2002.

AUTOS : BILAN DE LA PRODUCTION...

En 2003, la fabrication de véhicules devrait atteindre 1,82M d'unités, soit une hausse d'1,7% comparé à 2002. Cette augmentation est la conséquence de l'augmentation des exportations, les ventes sur le marché local ayant chuté de 6,8% au 1S03.

... ET DES ÉQUIPEMENTIERS

En 2003, les exportations de pièces détachées devaient atteindre 4,6Mds\$, ce qui permettra au secteur d'enregistrer un solde commercial positif pour la 1^{ère} fois depuis 1996. La force de l'euro a permis aux sociétés brésiliennes d'augmenter leurs ventes sur le Vieux Continent.

+ DE CLIM POUR DELPHI

Le plus grand fabricant de pièces automobile au monde a investi 15M\$ dans son usine de Jaguariuna, à São Paulo, pour augmenter de 50% sa production annuelle d'appareils d'air conditionné, à 660 000 unités. Cet investissement fait suite à la hausse des exportations vers les États-Unis et à l'augmentation des ventes de voitures équipées de climatisation.

Chili

BONNE ANNÉE POUR L'AUTO

En novembre, 10 573 véhicules ont été commercialisés, soit une hausse de 11,4% novembre 2002. Ce sont les plus fortes ventes pour un mois de novembre depuis 1997. De janvier à novembre, les ventes de véhicules augmentent de 17,6%, à 108 414 unités et, sur les 12 derniers mois, 118 721 unités ont été placées, soit +18,4%.

LE Merval FAIT CONFIANCE À ALSTOM

Le Merval-Metro Regional de Valparaíso a passé 3 commandes à Alstom pour un total de 65M\$. Les 3 contrats consistent en 1) la modernisation d'un service de passagers sur un ligne de 43km entre le port de Valparaíso et Limache ; 2) un contrat de maintenance sur 18 ans (ces 2 contrats se montent à 36M\$) ; 3) la signalisation, le contrôle et la fourniture d'énergie sur les lignes du Merval pour 29M\$. Si on ajoute la commande initiale qu'a passé le Merval à Alstom pour 27 trains et l'appel d'offres de 2002 pour la maintenance, pendant 10 ans, des lignes du métro, les contrats entre le Merval et Alstom se montent, au total, à 207M\$.

Colombie

COLMOTORES À L'HEURE SUÉDOISE

Le fabricant de Chevrolet dans le pays a conclu un accord avec Volvo afin de fabriquer des bus et des camions de la marque. Colmotores devrait investir 1M\$ dans son usine de Bogota. Les bus à fabriquer sont ceux utilisés par le système de transport en commun **Transmilenio**, qui se sert, actuellement, de 350 véhicules Volvo. Par ailleurs, Colmotores devrait tirer partie de l'entrée en service de nouveaux systèmes de transport en commun à Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Medellín, Pereira et Carthagène. Si on exclut l'accord avec Volvo, Colmotores détient 62% du marché des camions et bus dans le pays.

Mexique

RECU DU MARCHÉ AUTOMOBILE

En novembre, la fabrication de véhicules a reculé de 13,7% comparé à novembre 2002. Depuis le début de l'année, la baisse atteint 14,3%. C'est la plus forte chute depuis 1995 (crise *tequila*). Dans le mois, les ventes aux concessionnaires baissent de 18,6% comparé à novembre 2002 et de 15,2% comparé à octobre. Pour 2004, les prévisions pour le marché automobile mexicain ne sont pas très optimistes, surtout à cause de la concurrence des véhicules importés.

VW MISE SUR LE PAYS

D'ici à 2008, le constructeur automobile devrait investir 2Mds\$ dans l'usine de Puebla afin d'augmenter la production et fabriquer de nouveaux modèles, en particulier le Jetta et la nouvelle Golf, qui seront exportés vers les États-Unis. Actuellement, les Golf destinés aux marchés étasunien, canadien et mexicain sont fabriqués au Brésil mais, à partir de 2005, la production sera concentrée à Puebla. En effet, les traités de libre commerce signés par le Mexique avec le Canada, l'Union Européenne, les États-Unis... devraient favoriser les exportations. L'usine de Puebla devrait produire 440 000 unités par an, un chiffre sans précédent pour le constructeur au Mexique. Ainsi, en 2004, seulement 250 000 véhicules devraient sortir du site de Puebla.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Les groupes de BTP Benito Roggio & Fils, José Cartellone, Dycasa-Dragados, Skanska et Techint sont pré-qualifiés pour les travaux d'extension de la ligne A du métro de Buenos Aires (3,5 km). ► **BRÉSIL** : Un accord entre l'Union Européenne et le Mercosud sur le secteur automobile pourrait permettre d'exporter pour 9Mds\$/an. – En avril, Iveco devrait inaugurer une ligne de camions dans son usine de Lagoa Santa, dans le Minas Gerais (investissement de 30M\$). ► **CHILI** : Dès 2005, Air France devrait reprendre les vols sans escale entre la France et le Chili. ► **MEXIQUE** : Les compagnies aériennes mexicaine et étasunienne Aeroméxico et Continental Airlines ont conclu un accord pour les vols entre le Mexique et les États-Unis.



Argentine

MINES DE RÍO TURBIO RÉACTIVÉES

Le Gouvernement devrait investir 30M de pesos par an pendant 3 ans pour réactiver les mines de charbon de Río Turbio, dans la province de Santa Cruz. Celles-ci avaient été re-nationalisées en 2002. D'ici à 2006, les mines de Río Turbio devraient atteindre leur capacité de production initiale à 360 000tn et devraient redevenir les principales mines de charbon du pays.

LA POSTE EN FAILLITE

La Justice argentine a déclaré en faillite **Correo Argentino**, le concessionnaire chargé des services postaux du pays contrôlé par **Francisco Macri**. Le juge Eduardo Favier Dubois a interdit à Macri de quitter le pays. La même mesure a été étendue aux dirigeants du Correo Argentino et des sociétés actionnaires, dont **Socma** et **Sideco** (famille Macri). La dette de la poste argentine se monte à 960M de pesos.

AGUAS ARGENTINAS À CONTRIBUTION

Le Gouvernement a exigé de la filiale de Suez qu'elle effectue en 2004 les travaux nécessaires pour résoudre les problèmes liés à la montée des eaux des nappes phréatiques dans diverses zones de Buenos Aires et de sa banlieue. Selon certaines sources, l'investissement devrait se monter à 300M de pesos, le double que ce qu'avait prévu Suez. La majeure partie des fonds devrait être apportée par les actionnaires, Aguas Argentinas se trouvant en défaut de paiement à l'égard des institutions financières internationales pour 800M\$ et le Gouvernement ayant refusé d'augmenter les tarifs.

Brésil

EXPORTATIONS D'ACIER

Pour la 1^{ère} fois, les États-Unis ne sont plus les 1^{ers} importateurs d'acier brésilien, remplacés par la Chine. Ainsi, de janvier à octobre 2003, la Chine a importé 2M de tn d'acier brésilien, pour un montant de 590M\$ et 18,61% des exportations d'acier du pays. Les États-Unis ont importé 1,818M de tn, soit 15,93% du total exporté, pour une valeur de 505M\$. La Chine est, aussi, le plus gros importateur de minerai de fer brésilien.

BOTICÁRIO S'ÉTEND

Le fabricant de cosmétiques et parfums devrait investir 230M de reais dans la construction de son 2nd complexe industriel, situé au nord-est du pays. Cette zone est porteuse pour Boticário, la société y réalisant 50% de ses ventes. Ce site devrait produire 100M d'unités de 600 produits différents.

LE 1^{ER} AVION CHINOIS D'EMBRAER

L'avionneur a produit, avec son homologue chinois Avic II, son 1^{er} avion de fabrication chinoise. L'accord, de 25M\$, a été conclu il y a un an et l'usine chinoise est la 1^{ère} d'Embraer en dehors du Brésil.

LES PROJETS DE CVRD

Le leader mondial de la production de minerai de fer prévoit, en 2004, de maintenir ses investissements au même niveau qu'en 2003, à 2Mds\$. La plus grosse partie des investissements sera destinée à accroître la production. L'objectif de CVRD est d'augmenter, chaque année, la production de 15M de tn, jusqu'à atteindre 200M de tn en 2006.

Chili

TEXTILE ÉTASUNIEN

Crossville Fabric Chile, propriété de l'holding étasunien **Tom James**, a investi 15M\$ pour ouvrir, à l'emplacement de l'ancienne usine Linos Tomé, une des plus grandes fabriques textiles d'Amérique Latine. Par ailleurs, Crossville prévoit, également, d'investir 7M\$ dans la construction d'un centre commercial à Tomé.

LA NOUVELLE CARTE DE L'EAU

Jusqu'en 2002, seules les multinationales étrangères semblaient s'intéresser aux concessions pour le traitement des eaux usées du pays mais, actuellement, les sociétés chiliennes s'intéressent aussi à ce secteur. Ainsi, la dernière concession accordée à un groupe étranger remonte à 2001, quand **Essam** a été remporté par **Thames Water**. En revanche, en décembre, le consortium chilien **Aguas Norte Grande** a remporté la concession d'**Emssat** et des groupes locaux comme **Luksic** ou **Consorcio Financiero** pourraient participer, en 2004, aux appels d'offres pour les concessions des sociétés de traitement d'eaux usées encore contrôlées par l'Etat (Essat, Assar, Esmag).

Colombie

PROPAL SE DÉVELOPPE

Le fabricant de papier devrait investir 55M\$ pour augmenter sa production de 66 000tn/an à 90 000 tn/an afin de pouvoir faire face à la demande nationale et internationale. **Propal** a, ainsi, investi 40M\$ dans une nouvelle usine de fabrication de papier Propalcote et investira, aussi, en Équateur, au Pérou et au Venezuela pour y augmenter ses ventes.

Mexique

LES PROBLÈMES DU SECTEUR TEXTILE

En 2003, les IED dans le secteur textile ont atteint 78M\$, contre 411M\$ en 1999. La production a chuté de 8% et 61 000 emplois ont été supprimés. Le secteur textile devrait clôturer 2003 avec 11 749 entreprises, soit 2 300 de moins qu'en 2000. Seulement en 2003, 1 232 entreprises ont fermé.

Pérou

SPCC AU CHILI

Southern Perú Copper Corp., filiale de **GMéxico**, a acquis, pour 3,7M\$, des concessions minières au Chili. SPCC poursuivra ses travaux d'exploration dans les concessions de Catanave et d'Esperanza (or et argent) et dans les mines d'El Salado et Sierra Aspera (cuivre et or). SPCC est un des 10 premiers producteurs mondiaux de cuivre.

TEXTILE PÉRUVIEN ET ...

De janvier à octobre, les exportations de textile ont augmenté de 22,2%/même période 2002. Le leader du secteur est **Textimax** qui a exporté pour 53M\$, soit une hausse de 35,73%, suivi de **Topy Top** (40M\$, +63,31%). La 3^{ème} société exportatrice est **Diseño y Color** (40M\$, +27,48%), la 4^{ème} **Textil San Cristóbal** (32,2M\$, +0,17%) et la 5^{ème} **Industrias Nettelco** (32M\$, +24,37%).

...BIJOUX DE FANTAISIE À L'ÉTRANGER

En 2003, les exportations de bijoux de fantaisie de facture péruvienne devraient augmenter de 30% à 40M\$. En 2004, les envois à l'étranger devraient croître de 20% et les ventes sur le marché local devraient progresser de 10%.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

- **ARGENTINE** : Siemens réclame 500M\$ à l'état argentin pour avoir abandonné un contrat pour la création des documents d'identité, signé sous le gouvernement de Carlos Menem. ► **BRÉSIL** : En 2003, le secteur de l'électronique devrait avoir facturé 63,1Mds reais, soit +12%/2002. ► **CHILI** : Au 1^{er} S03, 195 189 PC ont été vendus ; les leaders des ventes étant Olidata, Hewlett-Packard et Dell. – En 2004, le secteur de l'acier devrait progresser de 3% à 4%.
- **MEXIQUE** : le pays est le plus important marché d'Amérique Latine pour Procter&Gamble, concentrant 50% des ventes régionales de la société.
- **PÉROU** : Gold Fields, 4^{ème} producteur mondial d'or, a acheté le gisement Cerro Corona, afin d'y développer sa 1^{ère} mine aurifère d'Amérique du sud.



Argentine

UN NOUVEL AMERIAN

La chaîne hôtelière argentine a inauguré un hôtel 4* à Mar del Plata. Cet établissement compte 58 chambres, un restaurant, un salon de réceptions, un parking de 60 places... Par ailleurs, Amerian prévoit d'ouvrir de nouveaux établissements à Resistencia et Villa Mercedes et cherche à former des alliances stratégiques pour s'étendre au Chili, en Bolivie, au Brésil, au Paraguay et en Uruguay.

ÉTÉ AUSTRAL RECORD À BS AIRES ?

Entre novembre et mars, la capitale argentine devrait accueillir 1,5M de touristes étrangers, soit un record historique. Cela devrait représenter une hausse de 15% à 20% comparé à 2003. le taux d'occupation hôtelière devrait se maintenir au-dessus de 60%.

Brésil

LES PROJETS D'ACCOR

D'ici 2005, Accor prévoirait de développer 62 nouveaux projets au Brésil. Actuellement, la chaîne gère 118 hôtels dans le pays.

LE 1^{ER} RESORT D'HILTON

La chaîne devrait investir 35M de reais dans la construction de son 1^{er} resort du pays. L'Hilton Amazon Eco Lodge devrait compter 196 chambres et serait inauguré au 2nd semestre 2005. Le resort devrait être situé dans la localité de Novo Airão (Rio Negro), à proximité du Parc National de Jau, dans l'archipel des Anavilhanas. **À noter** : l'éco-tourisme brésilien peut être largement développé, ne représentant, actuellement, que 0,01% des 260Mds\$ brassés chaque année par le tourisme vert mondial.

LA CHAÎNE HÔTELIÈRE DE GOL

D'ici 8 ans, la famille Constantino, propriétaire de la compagnie aérienne Gol, devrait construire 20 hôtels dans les États de São Paulo, Rio de Janeiro, Mato Grosso do Sul, Goiás... Le taux d'occupation prévu serait de 65%. La construction des ces hôtels devraient être dirigée par **Reunidas Paulista**, une des entreprises de transport ferroviaire du groupe et les établissements devraient être gérés par la société **Anna Hotel**, spécialement créée pour l'occasion.

VILA GALÉ ACCROÎT SA PRÉSENCE

Le groupe portugais prévoit d'investir 20M€ dans la construction du resort Vila Galé Marés, sur la plage de Guarajuba, à Bahia. Le complexe comprendra 516 appartements, un centre de conventions, 3 restaurants, 1 spa. **Vila Galé** devrait, aussi, consacrer 8,5M€ à la construction de l'Hotel Vila Galé Bahia. Les travaux devraient s'achever en 2005.

Chili

UN ESPACIO RIESCO PLUS GRAND

Le palais des congrès, propriété de la famille **Torres Riesco**, a annoncé 45M\$ d'investissements pour les 7 prochaines années, afin de développer la zone autour du centre de conventions, avec la construction d'un hôtel 4* et d'une zone commerciale. Par ailleurs, Espacio Riesco devrait agrandir de 20 000m² le palais des congrès et devrait s'allier à un opérateur international.

LE PAYS ATTIRE + DE TOURISTES

Entre janvier/septembre, 1 132 165 touristes étrangers ont visité le pays, soit 14,8% de plus comparé à la même période 2002. Par ailleurs, sur la période, 1 432 385 Chiliens sont sortis du pays (solde négatif de 300 220 personnes), soit une faible hausse de 0,7%. **À noter** : sur les 3,5M\$ investis en publicité, seulement 1,4M\$ ont été investis par l'État.

LES VACANCES D'ÉTÉ DES CHILIENS

Pour la saison estivale 2003-2004, 8 Chiliens sur 10 pensent partir en vacances. 90% des Chiliens resteraient dans leurs pays, 5% partiraient à l'étranger et 5% ne savent pas. Par ailleurs, 62% devraient choisir la plage, 28% la campagne, 20% la ville et 6% la montagne. 39% des Chiliens partiraient pendant 3 semaines et 28% entre 1 et 2 semaines. Février est le mois de vacances préféré pour 41% des Chiliens. Janvier est cité par 30% des sondés, décembre par 13% et mars par 4%.

Guatemala

LA MANNE DU TOURISME

Cette année, le secteur du tourisme devrait rapporter au pays 648M\$. Cette activité est la principale source de revenus du Guatemala, après les transferts d'argent des émigrés.

Mexique

MOINS DE CROISIÈRES

De janvier à septembre 2003, 4 866 000 touristes étrangers sont arrivés dans le pays par des bateaux de croisière et ont rapporté 282,2M\$ au Mexique. Toutefois, en termes du nombre de touristes, cela représente une baisse de 37,2% comparé à la même période 2002. **À noter** : le Mexique a une position touristique stratégique pour les croisières et devrait développer une politique d'encouragement pour le secteur. Ainsi, l'impôt de 30\$ par passager que veut imposer le gouvernement de Quintana Roó devrait aller encore plus à l'encontre des intérêts du secteur.

LES PROJETS DE SOL MELIÁ

En 2004, la chaîne hôtelière espagnole prévoit d'investir 72M\$ au Mexique. La zone du fleuve Maya fera l'objet d'un intérêt particulière, avec la construction d'un établissement de plus de 500 chambres.

LE SUCCÈS DU HOTEL W

En 2003, pour sa 1^{ère} année d'existence, l'**Hotel W Mexico City** a enregistré un taux d'occupation moyen de 40% et, pour 2004, le taux devrait se situer à 60%. L'établissement, propriété de la chaîne **Starwood Hotels & Resorts**, a 25 étages et 237 chambres et est spécialisé dans le tourisme d'affaires. 60% des résidents de l'Hotel W Mexico City sont Étasuniens, 20% Sud-américains et Européens et 20% Mexicains.

Pérou

+ DE TOURISTES ÉTRANGERS

En novembre, le nombre de touristes étrangers a augmenté de 12,4% comparé à novembre 2002 et, de janvier à novembre, le nombre de touristes étrangers a progressé de 4,7% par rapport à la même période 2002, avec 585 551 visiteurs étrangers. En moyenne, durant son séjour, chaque touriste étranger dépense 781\$ et reste 11 jours dans le pays. Les Espagnols restent, en moyenne, 18 nuits dans le pays et dépensent 1 008\$ alors que les Étasuniens restent 17 nuits et dépensent 838\$. Les sites les plus visités restent Lima, Cusco, le Machu Picchu, Puno et Valle Sagrado.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : En 2003, 42Mds de pesos ont été investis dans le secteur du tourisme de Villa La Angostura (province de Neuquén), ce qui a permis de construire 48 000m² et doubler le nombre de lits d'hôtels. ► **CHILI** : En 2004, le tourisme d'affaires devrait facturer 112,5M\$ et le Chili devrait organiser 45 salons internationaux, soit une hausse de 96% comparé à 2002. – Accor a inauguré le Novotel Santiago, situé près de l'aéroport international et du cœur financier et commercial de Santiago (14M\$ d'investissements). ► **COLOMBIE** : De janvier à octobre, le taux d'occupation des hôtels a été de 48,7%, soit 6 points de plus qu'à la même période 2002. ► **MEXIQUE** : Pour l'été 2003-2004, les hôtels d'Acapulco devraient enregistrer un taux d'occupation de 65%.



Argentine

BOOK OF HOPE IMPRIME ARGENTIN

La filiale argentine de **R.R. Donneley**, spécialisée dans l'impression, a signé un contrat avec la société Book of Hope pour l'impression de 14M de revues, soit un contrat de 1,5M\$. Les revues seront exportées en Afrique et en Amérique Latine (sauf Brésil). La filiale argentine de R.R. Donneley emploie 270 personnes et contrôle 22% du marché local des revues, catalogues et inserts.

+ DE PUB SUR LE CÂBLE

Au 3T03, les investissements publicitaires à la TV par câble ont crû de 68,9% à 85M de pesos. Cela représente 19,5M de minutes.

LES INVESTISSEMENTS DE CTI...

L'opérateur de téléphonie mobile devrait augmenter de 60M\$ ses investissements prévus pour 2004 et 2005. Cette somme viendra s'ajouter aux 150M\$ que CTI prévoit d'investir entre septembre 2003 et avril 2004.

À noter : CTI a restructuré sa dette, en négociant une réduction de 70% pour le paiement de 900M\$ à ses créanciers. Actuellement, la dette de CTI atteint 75M\$, contre 1,2Mds\$ fin 2003.

... ET DE IPLAN

En 2004, la société argentine de télécommunications prévoit d'investir entre 5M\$ et 6M\$, afin d'augmenter sa présence à Buenos Aires, Rosario, Córdoba et La Plata. Son CA devrait atteindre 67M de pesos (+34%/2003).

Brésil

ACCORD CHINE-BRÉSIL

Le Ministre brésilien des Sciences **Roberto Amaral** et le Vice-ministre chinois **Cheng Jimpei** ont conclu un accord de coopération dans les secteurs des technologies de l'information et des télécommunications. Les 2 pays devraient, notamment, échanger leurs expériences dans le développement de logiciels. Dans ce cadre, les 2 premiers centres d'études seront installés à Campina Grande dans l'État de Paraíba et à Zhaoqing, dans la province de Guangdong. **À noter** : le Brésil et la Chine ont déjà développé ensemble CBERS I et CBERS II, 2 satellites de télécommunications actuellement en orbite.

TOUJOURS PLUS DE TÉLÉPHONES

D'ici à 2005, 3 Brésiliens sur 10 devraient avoir un téléphone fixe, contre 22,6% en 2002. Ainsi, le pays devrait compter 54,5M de lignes fixes. Par ailleurs, 2003 devrait clôturer avec 10M de téléphones portables en plus comparé à 2002, soit un total de 46M de téléphones portables en circulation. Ainsi, 24,32% des Brésiliens auraient un téléphone portable, contre 19,39% en novembre 2002. **À noter** : Rio de Janeiro compte 41 portables pour 100 habitants et São Paulo, 26%.

VIVO RESTE LEADER

L'opérateur issu de la fusion entre Portugal Telecom et Telefónica devrait clôturer 2003 avec 20M d'abonnés. Ainsi, l'opérateur de téléphonie mobile est leader sur son segment, avec 46% de PDM au niveau national. Jusqu'en 2006, Vivo devrait investir 1Md\$ par an dans le pays.

TIM CÈDE BLAH!

TIM Sul et TIM Nordeste ont cédé 40% de Blah!, société de *chat* par téléphones portables, à la branche hollandaise de Telecom Italia Mobile. L'opération se monte à 39M\$.

LES PROJETS DE CLARO

En 2004, le 2nd opérateur de téléphonie mobile du pays devrait investir 400M\$ dans ses infrastructures (hors achat de BCP).

Chili

LES LEADERS DE LA PUB

En 2003, les investissements publicitaires auraient augmenté de 5% à 376M\$. **El Mercurio**, **La Tercera** et **Estrategia** seraient les quotidiens leaders en investissements publicitaires, représentant 73,1% du total. Ainsi, El Mercurio représenteraient 51,14% du total investi en pub, La Tercera, 15,17% et Estrategia 6,79%.

Colombie

LES PLAINTES DES CONSOMMATEURS

77% des Colombiens trouveraient les tarifs téléphoniques élevés et 29% contrôleraient leur consommation. De plus, 84% des Colombiens n'utiliseraient le téléphone fixe que pour les appels locaux. 82% des foyers réclament une tarification à la minute.

ALLIANCE ÉTASUNIENNE

ETB-Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá a signé un accord avec l'opérateur de téléphonie étasunien **Phone1**, afin de permettre aux Colombiens résidant ou en déplacement aux États-Unis de téléphoner, à moindre coût, dans leur pays. L'alliance permettrait de facturer 100M\$/mois, partagés 50/50 entre les 2 sociétés. Au total, 5M de Colombiens habitent aux États-Unis et, actuellement, sur les 150M de minutes d'appels par mois passés des États-Unis vers la Colombie, 80M sont faits via des sociétés illégales. **À noter** : En 2003, ETB devrait facturer 478,9M\$, soit 17,6M\$ de plus qu'en 2002.

Mexique

LE POIDS DE TELMEX

En 2003, les investissements de Téléfonos de México en Amérique Latine atteindraient 2,9Mds\$ et, en 2004, l'opérateur prévoit d'investir entre 1,6Md\$ et 1,7Md\$. Par ailleurs, le groupe du milliardaire **Carlos Slim Helú** devrait acquérir, début février, les 5 filiales d'AT&T en Amérique Latine, en Argentine, au Chili, au Pérou, au Brésil et en Colombie. Le groupe négocierait, aussi, l'achat d'Embratel au Brésil et d'Enitel au Nicaragua. Ainsi, Telmex est présent dans quasiment tous les pays d'Amérique Latine, compte 15,4M de lignes téléphoniques en service, 2,2M de lignes pour la transmission de données et 1,4M de comptes d'abonnements à Internet. Son réseau de fibre optique s'étend sur plus de 74 000 km. Par sa filiale América Movil, il faut ajouter 26M d'abonnés à la téléphonie mobile aux États-Unis, en Argentine, au Brésil, en Équateur, au Venezuela, à Porto Rico, soit 29% de PDM en Amérique Latine...

Pérou

+ DE PORTABLES

En 2003, le nombre d'abonnés à la téléphonie mobile devrait dépasser de 8% les prévisions de début d'année, à 3M de clients. Par ailleurs, les CA des opérateurs atteindraient 470M\$, soit une hausse de 15% comparé à 2002. En 2002, le leader du secteur est **Telefónica Móviles**, avec 60% de PDM, suivi de **Bellsouth** et **TIM**.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **BRÉSIL** : Le Brésil compte 14,3M d'internautes et 13M d'ordinateurs (623M d'internautes et 587M d'ordinateurs dans le monde). ► **COLOMBIE** : Au 1S03, le secteur des télécommunications a facturé 1,84Md\$, soit une hausse de 12,9% comparé à la même période 2002 ; les investissements privés ont atteint 269,9M\$ et les investissements publics 208,6M\$. ► **ÉQUATEUR** : En 2002, le marché publicitaire devrait brasser 147M\$, soit un recul de 10% comparé à 2002. ► **URUGUAY** : Jusqu'au 29 février, l'opérateur de téléphonie Antel a décidé de baisser de 30% ses tarifs pour les appels vers l'Argentine, le Chili, le Brésil et le Paraguay à 7 pesos uruguayens par minute ; vers les autres pays du monde, les tarifs ont été réduits de 20%.

LE CARNET D'ALMA

Amérique Latine

Paulino Barros est le nouveau président de BellSouth Latinoamérica.
Cledorvino Belini a été désigné DG de Fiat Auto pour l'Amérique Latine



Argentine

Daniel Morelli (Colonel de l'armée) a assumé la direction de Fábrica Militar de Río Tercero.
Ricardo Andrés Klein est le nouveau DG de Telexorage



Brésil

Márcio Cypriano, Président du Bradesco, est le nouveau Président de Febraban.



Chili

Marcelo García Guzmán a été nommé responsable du marketing de Lápiz López.
Juan Camilo Olavarría a assumé la Direction des opérations de Chilectra.
Ricardo Salas Arancibia est le nouveau DG d'ESCO.
Sofía Chellew Sanhueza a été nommée Directrice des Relations Investisseurs de Telefónica CTC



Colombie

Alberto Hadad Lemos a été élu Président d'Acerías Paz del Río.



Guatemala

Oscar Berger (57 ans) a été élu Président du pays pour le parti GANA (centre droit).



Pérou

Pablo Manuel Moreyra Almenara a été nommé Directeur Administratif et Financier de AFP Horizonte (BBVA).
Mónica Madueño a assumé la Direction Marketing de Jockey Plaza.
Gonzalo de Romaña Rey de Castro est le nouveau Directeur administratif et financier de Duke Energy.
Michael Alan Duncan Cary Barnard a été désigné DG de Telefónica del Perú.
Ricardo Miró Quesada Varela a été nommé Président de Xerox del Perú.



Venezuela

Jesús Mantilla (officier de l'armée) a été nommé Président de l'Instituto Venezolano de Seguro Social-IVSS.

L'AGENDA LATINO



Argentine

10-12 Mars Buenos Aires

BUENOS AIRES JOYAS

Salon de la bijouterie et de l'horlogerie

11-14 Mars Buenos Aires

AMBIENTAR

Salon International du cadeau



Brésil

1° Mars 2004 Rio Grande do Sul

MOVELSUL BRASIL 2004

Foire du mobilier

23-25 Juin São Paulo

LACIME 2004

1^{ère} Exposition du Tourisme d'affaires



Mexique

15-18 Mai 2004 León

SAPICA

Foire Internat. de la chaussure et du cuir

14-16 Juillet 2004 México

PAACE-Automechanika

Salon de l'Automobile

LISTE DES ÉTUDES ET DES PUBLICATIONS D'IFI-L@TINECO

Le crédit à la consommation au Brésil	1 020,00€HT (l'exemplaire)
Conjoncture & environnement économique et politique des pays d'Amérique Latine (mensuel)	620,00€HT (mois)
Sintesis en español de la coyuntura económica y política de los países de América Latina (mensual)	530,00€HT (mois)
La grande distribution en Amérique Latine (conjoncture, tendances de la consommation, actualité des enseignes-mensuel)	800,00€ HT (mois)
Le secteur de l'électricité (Argentine Brésil, Chili, Pérou Novembre 2001)	800,00€ HT (l'exemplaire)
Point-Pays (Actualités économiques, politiques et pratiques des pays d'Amérique Latine)	640,00€HT (l'exemplaire)
Amérique Latine-Marchés & Affaires (lettre professionnelle mensuelle)	435,00€ TTC (par an)
Europe Latine-Marchés & Affaires (lettre professionnelle mensuelle)	435,00€ TTC (par an)



BULLETIN D'ABONNEMENT à Amérique Latine - Marchés & Affaires courrier électronique

1 an / 11N°

450 € TTC*

2 ans / 22 N°

820 € TTC*

Uniquement par courrier électronique. N'oubliez pas de nous communiquer votre adresse e-mail.

Mme, M.....
 Fonction.....
 Société.....
 Activité.....
 E-mail.....
 Adresse.....
 Code postal.....
 Ville.....
 Pays.....
 Téléphone.....Fax.....

Bulletin à retourner : à i.F.i. - informations & Finances internationales

25 rue d'Astorg - 75008 PARIS - France

ou par fax à iFi au 33 (0) 1 40 06 90 79

Règlement :

- ◆ chèque à iFi - informations & Finances internationales
25 rue d'Astorg - 75008 PARIS - France
- ◆ virement à iFi - informations & Finances internationales
Société Générale-Paris Messine - 113, Bd. Haussmann - 75008 Paris
Code banque : 30003 / Agence : 03360 - Compte : 00020409779 Clé 59
- ◆ Carte Bancaire : VISA MASTERCARD AMEX
N° : _____ Expire le : _____
Signature :

Facture : à réception du paiement

Amérique Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**, conseils et études économiques et stratégiques - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - FRANCE ; <http://www.latineco.com> ; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05 ; e-mail : ifi-info@latineco.com ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79. Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - Collaborateur : Eudes Jover - Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999177149 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298_0420 (en ligne)

Europe Latine - Marchés & Affaires, le moniteur économique et financier de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal, est aussi édité par **i F i**. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'i F i.