



L A T I N E C O

AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - INTERVIEWS - DOSSIERS

Depuis 1996 - **Octobre 2004** - N° 90

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2/3
☞ Authentique	2
Indicateurs économiques.....	3
➤ Finances	4
Macro-Bansud remporte la banque Suquia Banco Paris ouvre au Chili La Société Générale quitte l'Argentine Hausse des dépôts en Équateur	
➤ Énergie	5
Le Chili doit produire plus d'électricité CFE produira du gaz au Mexique Hamaca en activité au Venezuela	
➤ Agroalimentaire	6
Structure de la filière laitière argentine Boom des exportations agricoles chiliennes Des poulets brésiliens en Arabie Saoudite	
➤ Distribution	7
Guerre des prix dans la distribution chilienne Sanborns va mieux au Mexique Les shoppings argentins d' IRSA	
➤ Automobile - Transports	8
Reprise pour l'automobile argentin Les marques préférées des Chiliens Qui est le leader des ventes en Colombie?	
➤ BTP-Immobilier	9
Cemex , leader mondial du ciment Loma Negra cherche reprenneur Immobilier brésilien au ralenti	
➤ Tourisme-Hôtellerie	10
Les nouveaux hôtels chiliens Des Marriott et des Sheraton partout L'attrait du Brésil	
➤ Médias-Télécoms	11
Des satellites brésiliens IP français au Chili Davantage de publicité en Argentine	
➤ Industries-Services	12/13
Kodak choisit l'Argentine HP leader en Colombie Le marché chilien de la peinture Le Mexicain Vitro se restructure Des génériques brésiliens dans le monde Les ventes d' Embraer décollent	
➤ L'oeil sur... l'automobile.....	14
➤ Nominations	15

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

8 ans déjà!

Avec ce 90^{ème} numéro, **AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES** fête ses **8 ans de vie** dédiés à analyser et fournir des informations afin que nos lecteurs aient la meilleure visibilité et compréhension de la vie des affaires de cet immense continent.

En Amérique Latine, ces 8 ans ont été marqué par un développement économique très contrasté avec, au final un constat guère brillant. Les années fastes de l'administration Menem en **Argentine** se sont transformées, aujourd'hui, en une déclaration de default, le taux de croissance du **Mexique** et du **Brésil** a ralenti et même reculé... Le continent a connu aussi le bruit des « *acelorzos* »...

L'aspect positif qui mérite d'être signalé pour cette période est celui de la consolidation généralisée de la **démocratie** dans tout le continent, à l'exception de Cuba.

L'élection à la Présidence du Brésil d'un ancien métallo a été un signe révélateur d'une prise de conscience de l'ampleur de l'aspect **social** pour l'ensemble du continent, où il faut trouver des formules et des moyens pour combattre une pauvreté et une marginalisation qui ne cessent d'augmenter.

Peut-être le boom des exportations de matières premières de ces deux dernières années apporteront-elles l'oxygène nécessaire aux économies pour réaliser des investissements productifs.

Enfin, à cette date anniversaire, nous remercions tous nos lecteurs de leur confiance et, en particulier, ceux qui nous sont fidèles depuis le premier numéro!

Merci encore et bonne lecture.

Emilio Jover

Principales sociétés citées: Banco Suquia, Bancolombia, HSBC, Petrobras, Endesa, CFE, Repsol-YPF, Chevron-Texaco, Shell, Chilealimentos, Nestlé, Unilever, Viña Gracia, IRSA, D&S, Cencosud, Falabella, Wal-Mart, Carrefour, Toyota, Nissan, Cemex, Loma Negra, Besalco, Inmobiliaria Simonetti, Aldea, Sheraton Starwood, Marriott, Solverde, Luksic, Torneos y Competencias, Hicks-Muse-Tate & Furst, The News Corp, Clarín, La Nación, Telebras, Telefónica Móviles, BellSouth, Telmex, Comcel, Chilevisión, Terra Network, France Telecom, Kodak, Agfa, Fuji, Siemens, Bricket, Microsoft, Bosch, Tenaris-Siderca, Medley, EMS, Ceresita, Renner, Soquina, Mantelectric, Epson, Embraer, Vitro, Nike, GE, Electrolux, Cablevisión, SABA...

Amérique Latine

Un panorama plus favorable

L'année 2004 devrait interrompre la période de faible ou nulle croissance économique pour l'ensemble du continent latino-américain avec une progression moyenne du PIB oscillant entre 4,5% et 5%, un taux bien supérieur à celui des six dernières années et presque égal à celui de 1997 (5,2%). Globalement, l'inflation a été contrôlée et même réduite, les monnaies locales se sont renforcées et les résultats des politiques fiscales et du commerce externe se sont améliorés.

La dynamique économique de la Région a été favorisée par les prix internationaux des matières premières, notamment des produits agricoles et miniers, et la reprise des exportations de produits non traditionnels, surtout vers les États-Unis.

Par ailleurs, pour certains pays comme le Mexique et la Colombie, les transferts de fonds des émigrés ont un poids considérable dans les comptes nationaux. **Rappel** : les 10 milliards de dollars envoyés annuellement par les Mexicains travaillant aux États-Unis sont supérieurs aux revenus du tourisme, non loin de ceux du pétrole.

Il faut mentionner que l'amélioration du contexte économique dans les grands pays de la Région, comme le Brésil, l'Argentine et le Mexique, a agi en faveur d'une meilleure perception du risque de la part des investisseurs internationaux.

À noter : En 2005, La croissance économique est estimée autour de 3,9%. Ce tassement serait provoqué par une moindre croissance dans le monde et à une politique fiscale plus stricte dans les économies plus développées.

IED en hausse

En 2003, le flux de capitaux étrangers a atteint **50 milliards de dollars**, soit le plus bas des huit dernières années. En revanche, pour 2004, les prévisions tablent sur une hausse moyenne de 39%, le Brésil étant le pays le plus favorisé avec une entrée estimée à plus de 17 milliards de dollars. La deuxième destination des investissements étrangers directs sera le Mexique avec près de 14 milliards de dollars.

Faute de ne pas trouver d'accord au sujet de la restructuration de sa dette, l'Argentine devra se contenter d'un investissement étranger estimé à 2 milliards de dollars environ.

Cycle d'expansion économique avec peu d'emploi

En 2004, les économies latino-américaines ayant enregistré la plus forte croissance seront celles du **Venezuela** avec 9,5%, de l'**Argentine** avec près de 7%, de l'**Uruguay** (5,5%) et du **Chili** (5,1%). Pour le **Venezuela**, qui part de très loin avec une croissance en recul de 9,2% en 2003, la hausse du prix du pétrole constitue une véritable aubaine. **Attention** : chaque fois que le pays a bénéficié des rentrées pétrolières extraordinaires il n'a pas su s'en servir pour les rendre productives de façon durable. La **République Dominicaine** serait le seul pays à enregistrer un recul économique de 1,2%. Malgré le contexte économique favorable, le front de l'emploi reste toujours un point négatif pour tous les pays de la Région. En 2004, le chômage global atteindrait 10,3% de la population active, contre 10,5% en 2003. Le problème reste toujours d'actualité surtout en Argentine, au Pérou et au Mexique.

Le fardeau de la dette

La **Dresdner Bank** a calculé que la dette externe des 20 pays d'Amérique Latine et des Caraïbes atteint actuellement 776Mds\$ et devrait passer à 793Mds\$ l'an prochain, soit 154% des exportations totales de la Région. **Le Brésil est le pays le plus endetté avec 222Mds\$**, suivi par le Mexique (161Mds\$) et l'Argentine (152Mds\$).

Argentine

Investissements millionnaires

Entre juillet et août, les autorités ont annoncé 2,53Mds\$ d'investissements, dont 700M\$ par le consortium formé par **BHP Mineral** (UK) et **Mine-ro Aconcagua** (Canada), 200M\$ par Toyota, 150M\$ par GM, 273M\$ par **Aguas Argentinas** (Suez) pour améliorer le réseau de distribution d'eau de Buenos Aires...

Baisse de faillites

En septembre 2004, les déclarations de faillites ont diminué de 10,6% comparé à septembre 2003 et, depuis janvier, le nombre de faillites a reculé de 36% à 363 cas. Dans la période, les mises sous administration judiciaire ont chuté de 17,6% (56 cas).



AUTHENTIQUE ! En **Argentine**, Alfonso Prat Gay, destitué du poste de Gouverneur du Banco Central, a été élu « Banquier de l'Année » par Euromoney. 🏆 Au **Brésil**, 20% des candidats du PT (parti de Lula) à Rio de Janeiro et 9% à São Paulo présentés aux élections municipales d'octobre font l'objet de poursuites pénales: Anterio Manica qui a obtenu 73% des votes est en prison accusé d'avoir commandité le meurtre de 3 inspecteurs qui enquêtaient dans sa propriété suite à une dénonciation selon laquelle il utilisait des esclaves comme main d'œuvre! 🏆 **Miguel Angel Rodríguez**, ancien Président du Costa Rica et éphémère Secrétaire de l'OEA est accusé d'avoir reçu des pots de vin d'Alcatel...

Conjoncture

Brésil

Lula plébiscité

Le **Partido dos Trabalhadores-PT** a gagné plus de 2M de votes entre le premier tour des présidentielles de 2000 et celui des élections municipales d'octobre 2004, totalisant 14,3M de voix. Le succès est presque généralisé **sauf à São Paulo**. Dans la plus grande et riche ville du pays, sa candidate **Marta Suplicy** est en ballottage avec **José Serra**, l'ancien rival de Lula aux présidentielles.

Davantage d'IED et de M&A

Selon le Président du Banco Central, **Henrique Meirelles**, en 2004, le pays devrait recevoir 17Mds \$ d'IED, soit 3Mds\$ de plus que prévu. Par ailleurs, selon **PwC**, au 3T04, les **fusions et acquisitions** ont augmenté de 48% par rapport au 3T03. Au cours des 12 derniers mois 365 opérations ont été réalisées et depuis janvier, les achats faits par des étrangers ont grimpé de 55% par rapport à la même période 2003.

Loin des 35 heures!

En août, 50,6% des salariés ont fait des heures supplémentaires et travaillé, en moyenne, plus de 44 heures hebdomadaires. **À noter**: le chômage touche, en moyenne, près de 13% des Brésiliens.

Chili

Croissance record

En août, le PIB a grimpé de 7,4% par rapport à août 2003 avec une inflation presque nulle. C'est la plus forte croissance depuis mars 1998. Depuis janvier la hausse est de 5,2%.

Boom de M&A

Au 3T04, le volume des M&A a atteint 1,94Md\$ contre 177M\$ au 3T03. Dans la période, les télécoms et le commerce ont représenté 90% de la somme. L'achat de Telefónica Móvil de Chile par Telefónica Móviles a atteint 1,3Mds\$. Les autres opérations concernent le secteur de la distribution commerciale.

Colombie

Augmenter les ressources

En 2005, les autorités prévoient de lancer les appels d'offres pour la **privatisation** d'**Ecogas**, **Bancafé**, **Granahorrar**, **Cisa** et 6 entreprises d'électricité. La cession rapporterait près d'1Md\$. Parallèlement, le Ministère de l'Économie devrait appliquer une **TVA** de base généralisée de 3% et l'actuelle TVA de 16% passerait à 17%.

Mexique

+ de croissance, d'inflation et...

Pour le 6^{ème} mois consécutif, les prévisions des analystes sur la croissance 2004 ont été revues à la hausse à 4,02% et pour 2005 à 3,75%. Par ailleurs, cette année, la consommation et l'investissement privé devraient augmenter, respectivement de 4,24% et 6,05%. Les prévisions de l'inflation ont été revues à la hausse pour le 3^{ème} mois consécutif à 4,64% pour 2004, loin de l'objectif de 3% fixé par le gouvernement.

... de pauvreté

Dans les villes mexicaines, près de 26,5M de personnes vivent sous le seuil de pauvreté, presque autant que dans le milieu rural.

INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	Risque pays	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)		Chôm. %
		Août 04	2002	2003	2004 (p)	2002	2003		2004 (p)	2003	2002	2003	2004 (p)	2004	2003	Déc03	Sept 04	2004	Sept 04
Argentine	5 238	86,0	129,7	140	-11,0	8,4	7,0	38,9	41,0	13,4	6,9	11,3	15,5	27,0	18,8	157,92	2,98	2,95	12,0
Brésil	441	455	497,8	544,6	1,9	-0,2	4,00	180,0	12,5	14,8	7,25	34,1	24,8	43,6	53,0	213,5	3,1	2,95	12,2
Chili	75	66,42	72,05	85,0	2,1	3,3	5,7	15,1	2,8	2,8	2,9	7,5	3,0	15,4	17,0	43,57	636,0	593	9,7
Colombie	6100	81,2	96,15	nd	1,5	3,74	3,9	44,5	7,0	7,1	5,7	0,3	0,2	8,6	12,3	37,8	2 548	2 771	14,7
Équateur	815	24,5	28,96	30,65	3,3	2,6	5,0	13,0	9,8	7,9	2,97	-6,2	Nd	1,8	1,25	11,0	1,0	1,0	6,6
Mexique	180	637,3	626,8	625	1,1	1,3	4,0	104,0	5,8	3,98	4,5	-6,0	-5,7	40,8	62,0	170,0	11,45	11,15	3,8
Pérou	395	56,7	61,0	62,6	5,0	3,97	4,2	27,2	1,5	2,39	2,5	2,0	0,7	9,7	10,9	30,0	3,4	3,5	9,4
Uruguay	497	12,3	11,5	nd	-11,0	2,5	9,0	3,4	25,94	19,4	11,7	-0,2	0,0	2,5	2,01	12,4	28,5	28,8	13,3
Venezuela	550	99,0	92,55	nd	-8,9	-10,4	12,0	23,2	31,2	27,1	25,0	14,7	14,8	14,8	23,0	25,0	2 550*	1 600	17,5

Depuis quelques mois, le *spread* des titres souverains de tous les pays de la Région connaît une période de corrections à la baisse. La tendance est justifiée par l'amélioration du contexte économique provoquée par les efforts des autorités économiques afin de réduire les déficits fiscaux, ainsi que par la bonne tenue des prix des matières premières, dont le pétrole, le cuivre, le soja... qui, ces derniers temps, ont rempli les caisses des États.

Qui est le 1^{er} groupe bancaire argentin?

Après 5 mois de négociations, le Banco Central a adjugé pour 96M\$ le **Banco Suquia**, l'entité financière emblématique de la province de Córdoba, au **Banco Macro Bansud**. Le groupe Macro, contrôlé par **Jorge Brito**, est né en 1985 et, avec les achats successifs des banques provinciales de **Misiones**, de **Salta** et de **Jujuy** (1996), de **Bansud** (ex Banamex), de la moitié du **Scotiabank-Quilmes** et maintenant du **Suquia** (ex Roggio, ex Crédit Agricole), est prêt à devenir le 1^{ère} entité bancaire privée de capitaux nationaux du pays. Avec ce dernier achat et la probable acquisition du **Banco Privado de Inversiones**, le Macro détiendra 2,6Mds\$ d'actifs (équivalent du BankBoston), un portefeuille de prêts de 900M\$ et 1,6Md\$ en dépôts (plus que la Galicia) ainsi que 800 000 comptes courants. **Rappel**: Banco Suquia possède 108 succursales, 1 876 employés et 700 000 clients.

Commentaire d'iFi: Le soutien presque officiel de cette solution pour l'ancienne banque du Crédit Agricole reflète la volonté des autorités argentines de redonner du poids au système financier national face à la vague des cessions en faveur des groupes étrangers des années 90.

La place de la banque colombienne

Même si 7 institutions bancaires colombienne figurent parmi les 100 premières latino-américaines et que **Bancolombia** occupe la tête de liste nationales, cette banque n'est qu'à la 47^{ème} place avec 4Mds\$ d'actifs. Les suivantes sont le **Banco de Bogotá** (61^{ème}) et le **BBVA Colombia** (74^{ème}). Dans le pays, le secteur des banques est contrôlé par 3 groupes financiers: 1) le **Grupo Aval** avec les banques **Bogota**, **Occidente**, **Popular** et **AV Villas** est le N° 1 (25,6% des actifs); 2) le groupe formé par les banques **Bancolombia** et **Conavi** du Grupo Empresarial Antioqueño (18,4% des actifs) et 3) le groupe des banques publiques **Bancafé**, **Banco Agrario** et **Granahorrar** (17,6% des actifs).

Dynamique bancaire brésilienne

- Lancées en juillet, les 1 500 agences du **Banco Popular do Brasil** (filiale du Banco do Brasil) destinées à une clientèle à faibles revenus ont déjà ouvert 100 000 comptes courants.
- Mercosur oblige, le puissant **BNDES** a décidé d'ouvrir en Argentine une agence disposant d'une ligne de crédit d'1Md\$. Au **Brésil**, au mois d'août, le BNDES a déboursé 3Mds\$ dans des projets industriels (7,5Mds\$ entre janvier/août).

iRÁPIDOS!

Argentine

MIEUX POUR LES ASSUREURS

Au cours du dernier exercice clos en juin, le secteur des assurances a enregistré 3,7Mds\$ de primes, soit une hausse de 16% par rapport à l'exercice précédent. Dans la période, le secteur a signé 14M de contrats et 1M de sinistres ont été payés.

4 CANDIDATS POUR LA SG

Malgré les démentis, le **Citigroup**, finalement, a été chargé de la vente de la filiale locale de la **Société Générale**. Parmi les candidats au rachat figurent les banques **Banex** (famille Supervielle), **Comafi** et **BST** ainsi le **Swiss Medical Group** (Claudio Belocoppitt) auxquels s'ajouterait le **Banco Patagonia**. En Argentine la Société Générale possède 60 succursales et 403M\$ d'actifs.

Brésil

LES PROJETS DU HSBC

D'ici 2008, la banque prévoit de doubler ses 3,5M de clients actuels des classes A, B et C. Sa branche crédit à la consommation, **Losango**, possède 15M de clients de classe C.

Chili

L'OUVERTURE DU BANCO PARIS

Banco Paris ouvrira ses portes en novembre suite au rachat de la branche crédit à la consommation du **Banco Santander Santiago** (180M\$) par la chaîne de grands magasins **Almacenes Paris**. L'entité devrait ainsi profiter du 1,15M détenteurs de cartes du grand magasin.

Équateur

HAUSSE DES DÉPÔTS

Selon le SBS, entre janvier/juillet, les dépôts bancaires sont passés de 5,11Mds\$ à 5,72Mds\$. Les dépôts à terme sont plus élevés à Quito (900M\$) qu'à Guayaquil (457M\$). Au total, fin 2003, 73,6% de l'épargne du pays était concentrée dans le court terme, soit jusqu'à 90 jours.

BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS AU 30/09/04

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	30/09/04	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/03	30/09/04	31/12/03
ARGENTINE / Merval	1 142,5	19,99	6,58	3,0	2,95
BRÉSIL / Bovespa	23 245	1,94	4,54	2,95	2,95
CHILI / IGPA	8 562,7	3,9	16,7	607	593
COLOMBIE / IBB	3 545,4	17,6	51,93	2 597	2 771,5
MEXIQUE / IPC	10 957,4	6,75	24,5	11,4	11,15
VENEZUELA / IBC	30 111,6	10,45	35,4	2 535	1 600
LATIBEX / MADRID	1 633,0	5,9	110,1	*Marché parallèle- 1900 à l'officiel	

En septembre, les places locales ont suivi la tendance à la hausse inscrite depuis le début de l'année. Le **Merval** a bondi de près de 20% poussé par une possible solution au problème de sa dette. Par ailleurs, la bourse de Buenos Aires a lancé un nouvel indice, le **Merval 25** composé des 25 titres le plus liquides. Les bons chiffres de l'économie **chilienne** ont favorisé la place, ainsi que les opérations dans le secteur de la grande distribution. **Bogota** accumule les plus forts bénéfices depuis janvier. En septembre l'achat de Coltabaco par Philip Morris et la fusion de 3 banques ont propulsé leurs titres en Bourse.

Le Brésil a besoin de carburants

Grâce à l'activité développée par **Petrobras** dans tous les domaines de sa compétence, au second semestre 2004, la production brésilienne de pétrole atteindra un record avec de 1,57M de barils/jour en moyenne. L'entrée en opération de la plateforme P-43 dans le gisement de Barracuda-Caratinga (bassin de Campos) ainsi que les P-48 et P-50 permettra d'accroître la production actuelle de 300 000 barils/jour. Au total, Petrobras a déclaré disposer de 400M de barils supplémentaires d'ici fin 2004, ce qui élève à 13Mds de barils les réserves de pétrole du pays. Par ailleurs, le Gouvernement de l'État do Espírito Santo et **Agol-Arabian Gulf Oil** ont signé un contrat pour la construction d'une raffinerie dans le port d'Ubu. Le projet est estimé à 2,5Mds\$ et aura une capacité de raffiner 200 000 barils/jour.

Avis aux intéressés: pour maintenir la production actuelle d'hydrocarbures, l'industrie pétrolière devrait investir environ 9Mds\$ annuels d'ici 2008.

Forte demande d'électricité au Chili

Depuis le 2nd semestre 2003, la demande d'électricité est en hausse constante. En août 2004, la progression a été de 9% dans le **SIC**, totalisant 7,3% de plus depuis janvier. Par exemple, la région du centre du pays a besoin d'incorporer dans le circuit 400MW annuels. Ainsi, pour assurer la couverture de besoins énergétiques d'ici 2007, les autorités prévoient d'augmenter la génération d'au moins 880MW. Déjà, en 2004, le SIC a bénéficié de l'entrée en service de 889MW auxquels s'ajouteront 97MW avant fin 2004 et 250MW l'an prochain avec la production de la centrale **Candelaria**. Actuellement, sur 9 projets à l'étude représentant 3 411MW et 2,2Mds\$ d'investissements, 5 ont été approuvés (427MW). **Endesa Chile**, **AESGener** et **Colbún** ainsi que de nouveaux candidats comme **Pacific Hydro**, **Petrobras** et **Repsol-YPF**, sont à l'affût de nouvelles opportunités.

La CFE mexicaine fournira du gaz

Afin de couvrir les risques d'une rupture en fourniture de gaz destiné à la production d'électricité, la **Comisión Federal de Electricidad** a décidé de devenir un acteur dans le marché du gaz. Dans sa recherche de nouveaux clients, la CFE cherche à décrocher les contrats de 5 centrales sous contrôle d'**EDF**, **TransAlta**, **Mitsubishi** et **Unión Fenosa** qui s'approvisionnent auprès de **Pemex Gas** et **Petroquímica Básica**. Par ailleurs, depuis le début de l'année, le déficit de la balance commerciale des importations de gaz naturel a grimpé de 12,5% par rapport à la même période 2003 à 1,17Md\$. Au Mexique, la production de gaz atteint 4,58Mds de m³/jour dont 36% est destiné à la production d'électricité, 19% à l'industrie et le reste à la consommation des particuliers.

iRÁPIDOS!

Argentine

LA MISE DES INVESTISSEURS

Repsol-YPF prévoit d'investir 100M\$ pour augmenter la capacité du gazoduc du nord du pays. Au total, d'ici 2007, le pétrolier espagnol prévoit de déboursier près de 6Mds\$ dans le pays. Le pétrolier vénézuélien **Pdvsa** a ouvert un bureau à Buenos Aires et serait l'un des candidats à la reprise des actifs de Shell Argentina, dont le prix de vente est estimé à 1Md\$. **Petrobras** investira 285M\$ dans l'élargissement du gazoduc San Martín.

Colombie

CARBURANTS ILLÉGAUX

Selon l'ACP, la contrebande de carburants en provenance du Venezuela représente 22 000 barils/jour. Si l'on additionne les 3 000 barils/jour volés des oléoducs le marché illégal de combustibles représente 12% du total consommé dans le pays. La demande totale de carburants est de 202 000 barils/jour, dont 46% correspond à l'essence ordinaire, 37% à l'Acprn.

Équateur

REVENUS PÉTROLIERS TRANSFÉRÉS

Entre 2001/2003, les groupes pétroliers actifs dans le pays ont transféré 310M\$. Le montant a servi à payer des intérêts et à rembourser des prêts à l'étranger. Les sommes ne sont pas soumises à l'IS et il n'y a pas de retenue à la source.

Mexique

VOLS DANS LES POSTES À ESSENCE

Profeco a demandé à **Pemex** et aux stations-service de prendre des mesures pour éviter les vols et l'adulteration d'essence qui représentent une perte de près de 800M\$/an. Le vol est effectué via des compteurs trafiqués ou par le rajout dans l'essence de 40% de substances comme des huiles légères

Venezuela

HAMACA EN OPÉRATION

Chevron-Texaco a annoncé la mise en service de la raffinerie d'Hamaca. Le site est géré par le consortium **Ameriven**, formé par **Pdvsa**, **Conoco-Phillips** et **Chevron-Texaco**. Hamaca a nécessité 3,8Mds\$ d'investissement.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **Amérique Latine** : Shell a décidé de céder ses activités au Pérou à **ENAP** (Chili), de restructurer ses opérations au Venezuela et au Chili, ses actifs sont convoités par **Petrobras** et **Repsol-YPF**. ► **Chili** : La firme allemande **Linde Gas** a signé un accord avec **ENAP Refinerías** pour la construction d'un site destiné à la production d'hydrogène à Concon pour 70M\$. ► **Colombie** : **Cementos Argos**, **Cementos del Caribe** et **Carbones del Caribe** ont vendu la mine de charbon de La Jagua à un groupe de filiales de **Glencore International**. ► **Cuba** : **Repsol-YPF** ne reprendra qu'en 2005 ses activités de prospection off-shore. ► **Mexique** : **Pemex** a lancé avec succès la plus importante émission d'obligations jamais réalisée par une entreprise latino-américaine, pour 1,7Md\$.

iRÁPIDOS!

Chili

BOOM D'EXPORTATIONS AGROALIMENTAIRES

En 2004, les prévisions tablent sur 7Mds\$ d'exportations de produits agroalimentaires. Les entreprises productrices et exportatrices de denrées alimentaires, réunies au sein de **Chilealimentos**, ont lancé un plan de promotion de l'image du Chili dans ce domaine. Selon **Fedefruta**, entre septembre 2003/août 2004, les exportations de fruits et légumes ont crû de 11,45% à 1,9Md\$. **Le Chili est le 15^{ème} exportateur mondial de produits agroalimentaires, avec une croissance du secteur de 99% depuis 1996.**

Équateur

DES BOISSONS ALCOOLISÉES MAIS PAS TROP !

La nouvelle tendance de consommation parmi les jeunes et les femmes est celle d'« **alcoholopops** », des boissons qui contiennent **5 degrés** d'alcool, mais jamais plus de 7. **Zhumir Ize** commercialise les marques **Ize** et **Mixi**. **Rappel** : pour 100 dollars dépensés pour la consommation générale, 0,54 cents sont destinés à la bière, 0,17 au rhum et 0,3 au vin. La consommation moyenne de liqueurs est de 8 litres/habitant/an.

Pérou

DES MILLIONS EN ARTICHAUTS ET ASPERGES

En 2004, les exportations d'**artichauts** atteindraient 25M\$ soit 100% de plus qu'en 2003. Cette année, 10 000tn seront ainsi produites sur une surface de 4 500ha. Entre janvier/juillet les exportations d'**asperges** ont totalisé 100M\$, soit 14% de plus qu'au cours de la même période 2003.

Uruguay

DES SOUPES OU DES BOUILLONS?

Nestlé et **Unilever Food** concentrent 90% du marché des bouillons et soupes dans le pays. **Unilever** possède les marques **Knorr**, **Arisco** et **Wilde** (30% de PDM). Durant les 7 premiers mois 2004, les ventes de soupes ont diminué de 8% par rapport à la même période 2003. Cependant, le secteur des bouillons a crû de 5%, se remettant de la chute de 12% subie en 2002. **Knorr** prévoit une hausse des ventes de 6% pour ses bouillons. Entre 2002 et 2003, la vente de soupes avait chuté de 55% et, pour le moment, le secteur ne présente pas de signes de reprise.

Le secteur laitier argentin

- La production de lait de vache représente 8% du secteur de l'élevage et est assurée par 11 000 sites (**tambos**) ;
- La **structure industrielle est très concentrée** : le **segment haut** est constitué de 8-10 usines contrôlées par des capitaux nationaux et qui représentent 50%-60% du lait industrialisé consommé dans le pays et 80% du lait en poudre exporté ; le **segment moyen** est constitué de 300-400 entreprises qui alimentent le marché local et cherchent des niches d'exportation ; et le **segment bas** très large (1 000-2 000 entreprises) qui opère dans des circuits marginaux.
- Des **canaux de vente très concentrés** : les grandes chaînes de distribution sont les responsables, en grande partie, de la fixation des prix de vente au public.
- Avec un cheptel de **2M de têtes**, le pays produit 9,2Mds/litres annuels, soit 2% du total mondial et ses exportations représentent 0,5% du commerce international du lait.
- La **consommation/habitant** pour 2004 est estimée à 205/litres

Des vins chiliens dans le monde

Entre janvier/juillet, **Concha y Toro** a exporté 4,4M de caisses, soit 20,9% de plus par rapport à la même période 2003 et réalisé un CA de 91,6M\$. Les exportations de **Viña Botalcura** ont grimpé de 503,2% en valeur, passant de 59 550 dollars en 2003 à 359 200 dollars cette année. **Viña Gracia**, quant à elle, prévoit 11M\$ de ventes pour 2004, soit 10% de plus par rapport à 2003 et 95% de la production est exportée vers le Royaume-Uni et 9 pays d'Asie. En 2003, le vignoble a exporté 320 000 caisses de vin au prix moyen de 32\$ chacune. **Viñas Haras de Pirque** exporte 95% de sa production vers des pays d'Amérique, d'Asie et d'Europe. En 2003, 22 000 caisses ont été exportées, au prix moyen unitaire de 45\$ (990 000\$); pour 2004 il est prévu la vente de 35 000 caisses et un CA de 1,7M\$. **Casa Lapostolle**, au capital 100% français, produit 150 000 caisses/an, au prix unitaire moyen de 63\$. Pour 2004, il est prévu une hausse de 20% des ventes, atteignant 11M\$ pour 180 000 caisses exportées. Enfin, **Viña Santa Rita** et **Chandon** ont signé le 01/09 un accord par lequel le vignoble chilien peut vendre et distribuer les produits premium mousseux Chandon au Chili.

Entre août 2003/juillet 2004, les exportations totales de vins chiliens ont atteint 744M\$, soit 19,6% de plus comparé à la même période 2003, représentant un volume de 432M litres.

Des poulets brésiliens dans les menus saoudiens

En août, les exportations de poulets ont grimpé de 30,4% par rapport à août 2003 totalisant 1,7Md\$ depuis janvier. L'**Arabie Saoudite** est le 1^{er} client avec 45% du total des exportations du Brésil, le Japon se plaçant au 2nd rang.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **Argentine** : En 2003, le pays a exporté 90% des 60 000tn de thé (4% de plus qu'en 2002) pour 45M\$, se situant à la 10^{ème} place mondiale parmi les producteurs. ► **Brésil** : D'ici 5 mois **Nestlé** sera obligé de céder **Garoto** (chocolats). ► **Colombie** : En 2003, le CA du groupe **Bavaria** a atteint 1,8M\$ dont 83%, correspond à la bière. ► **Costa Rica** : En octobre le 1^{er} mall sera inauguré à San José disposant de 20 locaux commerciaux et d'espaces restauration et loisirs. ► **Mexique** : Entre 1988 et le 1^{er} T04, la croissance du secteur agroalimentaire est passée de 7,9% à 4% et au 1^{er} S04, le montant des exportations a atteint 6,8Mds\$ contre 9,2Mds\$ en 2003. ► **Pérou** : Au 1^{er} S04, la production de poisson et de fruits de mer a atteint 77 200tn, soit 33,9% de plus qu'au 1^{er} S03.

Un autre shopping pour l'Argentin IRSA

Une grande partie des centres commerciaux du pays est actuellement sous le contrôle du groupe **IRSA** dont l'actionnaire majoritaire est **Eduardo Elsztein**. IRSA est, dorénavant, également propriétaire de 70% du **Mendoza Plaza Shopping** et la chaîne chilienne de grands magasins **Falabella** conserve les 30% restants. Les vendeurs, les frères **Jorge** et **Gonzalo Pérez Cuesta**, en accord avec IRSA, n'ont pas divulgué le montant de l'opération. Celle-ci aurait néanmoins été réalisée en valeur « pré-crise », en référence à la dévaluation de 2002.

Les **Pérez Cuesta** étaient les principaux actionnaires de ce centre commercial inauguré en 1993 dans la banlieue de la capitale de la province de Mendoza, dont IRSA en détenait déjà 17%. Le shopping couvre une surface de près de 104 000m² et, au 1S04, ses ventes ont grimpé de 41,51% par rapport au 1S03.

IRSA est propriétaire du **Patio Bullrich**, du **Buenos Aires Design Center** et des centres commerciaux **Alto Palermo**, **Abastos de Buenos Aires**, **Alto Avellaneda** (Buenos Aires) et **Alto NOA** (Salta) Le groupe construit actuellement un nouveau complexe commercial dans la ville de **Rosario**, qui abritera 140 locaux commerciaux, un hypermarché **Coto** de 11 000 m², un espace de jeux et de divertissement pour enfants, 15 salles de cinéma, un espace restauration et, entre autres, un musée ferroviaire.

Guerre de prix au Chili

Le chiffre d'affaires de la grande distribution chilienne a dépassé les 4,5Mds\$ et, après une progression de 9,1% en 2003, la hausse devrait atteindre 8% en 2004. La grande distribution est donc devenue un secteur où les choix stratégiques sont capitaux. Le cas chilien est intéressant car les 2 acteurs principaux du secteur, **D&S** et **Cencosud**, ont choisi des **stratégies différentes** pour faire face, notamment, à l'arrivée d'un nouvel acteur sur leur marché, **Falabella**, qui vient de racheter la chaîne de supermarchés **San Francisco**. Les enjeux majeurs sont les suivants : **accroître le volume de ventes et réaliser des économies d'échelle**. Sur ce dernier point, l'option des prix bas, choisie par la chaîne de supermarchés **D&S** sur le modèle de **Wal-Mart** aux États-Unis, est difficilement applicable. D'ailleurs, tandis que Wal-Mart ne connaissait qu'une croissance des ventes de 4,9% en 2003, le groupe **Costco** qui avait opté pour une **stratégie de diversification** des produits voyait ses ventes augmenter de 9,8% sur la même période. **Comme pour Wal-Mart, les marges et la rentabilité de D&S ont donc connu une baisse**. La marge opérationnelle de D&S est passée de 5,96% en 2001 à 1,96% 2T04 contre 4,84% pour son rival, **Cencosud**, sur cette dernière période. Cencosud (Horst Paulmann), ne se lancera donc pas dans une guerre des prix contre D&S. Cencosud possède différentes enseignes lui permettant de segmenter le marché : **Jumbo** comme marque *premium* et **Santa Isabel** qui concurrence **Lider** de D&S.

Aujourd'hui, **D&S** se retrouve devant le **dilemme** suivant : **maintenir des prix bas ou offrir des dividendes à ses actionnaires**. La famille **Ibáñez**, qui contrôle D&S, avait convaincu ses actionnaires que sa stratégie « **Prix Bas pour Toujours** » porterait ses fruits à partir de 2006. Pourtant le titre de la société qui détient 34% de parts de marché a déjà reculé de 20% en un an. Cela a eu lieu malgré les projets de D&S qui souhaite renforcer ou lancer des activités de crédit, marques de distributeurs, centres commerciaux ou encore de santé. Enfin, voulant entrer sur le marché des grands magasins, D&S serait en train de négocier une alliance stratégique avec les grands magasins La Polar.

iRÁPIDOS!

Brésil

DES GUICHETS BANCAIRES DANS CB

La chaîne de magasins **Casas Bahia** a signé un accord avec le **Banco Popular do Brasil** (Banco do Brasil) qui prévoit la cession d'un espace dans 6 magasins (São Caetano do Sul, Diadema, São Bernardo, São Mateus, Mauá et Rudge Ramos) au profit de la banque. Les clients des Casas Bahia pourront y ouvrir un compte courant, faire des dépôts, des retraits... Le Banco Popular do Brasil offre des services bancaires à ceux qui gagnent jusqu'à 3 fois le SMIC.

Chili

CASAS & IDEAS AU PÉROU

La chaîne de grands magasins prévoit d'ouvrir un 1^{er} point de vente de 2 000m² dans le centre commercial **Jockey Plaza** de Lima. Casas & Ideas qui possède 23 magasins au Chili et un magasin d'usine est en train de construire 4 nouveaux sites d'une surface totale de 8 000m².

Mexique

LES BONS RÉSULTATS DE SANBORNS

En 2004, le groupe Sanborns a ouvert **22 Sanborns**, **2 Sears**, **10 El Globo** et **3 magasins de musique**, le tout pour 60M\$. Ceci, en plus de l'acquisition de **JCPenney**, **Pastelerías Monterrey**, **Los Cafés** et de la restructuration d'**El Globo**, devrait permettre une hausse des bénéfices du groupe de 9,4% et une progression du CA de 3,5%. Ces résultats sont positifs dans un environnement très compétitif où il est difficile d'imposer une hausse des prix supérieure à l'inflation.

Pérou

BRESCIA S'INTÉRESSE AUX SHOPPINGS

Le groupe de BTP construira un centre commercial dans son terrain du quartier La Molina à Lima. Le centre aura pour enseigne ancre un hypermarché **Plaza Veá** et un complexe **Cineplanet**. L'inauguration est prévue au mois de mars 2005.

BAISSE DE L'ÉLECTROMÉNAGER

La forte concurrence dans le marché de l'électroménager a provoqué une baisse moyenne des prix de 10% en 2003. Au niveau national, le marché péruvien est couvert par 4 chaînes spécialisées : **Carsa**, **La Curaçao**, **Electra** et **Efe**.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **Argentine** : La chaîne implantée dans le sud du pays **Hiper Tehuelche** ouvrira à la fin du mois de novembre son 5^{ème} point de vente dans la ville de Bariloche (4M\$). ► **Brésil** : Selon AC Nielsen, d'ici 2 ans, l'ensemble de 82 shoppings membres de l'Abrasce prévoit d'investir près de 1,1Md\$. ► **Chili** : la chaîne de supermarchés **Bigger** (8 supermarchés) contrôle 70% de PDM à Osorno et 25% à Valdivia et 2% de PDM du pays et réalise un CA mensuel de 6,5M\$. ► **Colombie** : **Carrefour** a investi près de 14M\$ dans la construction d'un centre commercial à **Chía** (5 000m², 70 locaux). ► **Mexique** : Le commerce informel représente 18,3% du PIB du pays. - **Soriana** a inauguré un centre de distribution à Pedro Escobero (Querétaro) qui a nécessité près de 21M\$ d'investissement.

iRÁPIDOS!

Argentine

CHEMINS DE FER RE-NATIONALISÉS?

Les autorités ont décidé de reprendre la prestation de services ferroviaires interurbains du pays supprimés en 1992 par un décret de Menem. L'État prendra en charge la rénovation de 7 000km de voies (134M\$ d'investissement). **Rappel:** le réseau ferroviaire argentin représente 33 000km (réseaux provinciaux + interurbains + fret).

Brésil

EN TÊTE DE COURSE

Sur les 6,8Mds\$ investis depuis 3 ans dans le secteur automobile latino-américain, la part du Brésil atteint 5,9Mds\$. En 2003, 45% des voitures vendues en Argentine étaient fabriquées au Brésil et au 1S04, le taux atteint 60%. Au total, depuis janvier, dans le pays 1,4M de véhicules ont été fabriqués contre à peine 157 000 en Argentine. **À noter:** depuis janvier les prix des voitures ont augmenté de 12,5%.

Colombie

CHEVROLET N° 1

En août, les ventes de Chevrolet ont atteint 5 219 unités, soit une hausse de 58,8%/août 2003. Depuis janvier la marque a placé 31 154 unités.

Mexique

AUTOBUS EN HAUSSE

Selon l'**ANPACT**, entre janvier/septembre, les ventes d'autobus et autres véhicules de transport en commun ont atteint 42 012 unités, soit 32% de plus qu'au cours de la même période 2003. Dans la période, les exportations d'autobus assemblés dans le pays ont atteint 25 340 unités, soit le 2/3 des ventes totales. Pour toute l'année 2004, près de 60 000 autobus seraient fabriqués.

Venezuela

PIÈCES DE RECHANGE RARES

Selon la **Canidra**, le niveau de pénurie de pièces de rechange dans le pays atteint 35%. Le secteur de l'équipement automobile est limité par le contrôle de change en vigueur pour l'achat de biens importés. Le secteur représente une demande annuelle de 700M\$ en pièces de rechange pour un parc automobile de 2M d'unités.

Équipementiers mieux que les constructeurs mexicains

Selon les prévisions, cette année, l'industrie mexicaine d'équipements automobile devrait enregistrer une hausse de 8,5% par rapport à 2003, ce qui contraste avec une **chute** de 3,8% prévue pour la fabrication de voitures. Par secteur, les plus fortes hausses correspondent à la fabrication de pièces pour moteurs (+27,7%), de moteurs à gas-oil (+20,9%), de systèmes de direction et de suspension (+23,6%) et de pièces en plastique (+21,9%). Par ailleurs, le **GIPA** prévoit de faire une étude pour connaître les préférences du marché sur la réparation de voitures et l'achat de pièces de rechange. Actuellement, 97,4% des véhicules du pays sont conduits à l'atelier de réparations au moins 1 fois par an et les dépenses en nettoyage et services annexes coûtent en moyenne 706 pesos la visite ce qui représente un marché de 3Mds\$!

Reprise pour l'automobile argentin

Depuis 2002 le secteur présente des signes de reprise et 2004 pourrait être l'année du décollage de l'industrie. En effet, depuis janvier, les constructeurs ont confirmé 340M\$ d'investissements. Par ailleurs, l'**Adefa** signale qu'entre janvier/août, la **production nationale** a grimpé de 52,7% comparé à la même période 2003, les **exportations** de 16,8%, les **ventes aux concessionnaires** de 144% et les **immatriculations** de 133%. Au total, en 2004 les ventes atteindraient 300 000 unités, soit près de la moyenne des années 90.

Fabricant	Montant investissements prévus M
Daimler Chrysler	30
Fiat Auto Argentina	10
Ford	25
General Motors	20
PSA - Peugeot-Citroën	150
Renault	60
Toyota	200
Volkswagen	100

Quels sont les modèles leaders au Chili?

Entre janvier et août 2004, les 10 marques de **berlines** les plus vendues ont totalisé 32 651 unités, soit une hausse de 16,3% comparé à la même période 2003. Dans la période, les ventes totales de véhicules ont atteint **92 760 unités**, soit une progression de 25% par rapport au même laps de temps 2003. En tête des préférences de **véhicules de passagers** reste toujours la **Chevrolet Corsa** avec 7 434 unités malgré un **recul de 6,4%** sur 12 mois, suivie par la **Toyota Yaris** avec 7 184 unités (+44,5%). Parmi les 10 premières marques dans le segment **utilitaires**, la **Nissan Terrano Pick Up** a été vendue à 3 070 unités, soit 199% de plus par rapport à janvier/août 2003.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **Argentine** : Entre janvier/juillet, **LADE**, la compagnie aérienne publique a transporté 33 826 passagers, soit 85% de plus par rapport à la même période 2003. - **Iveco** a vendu 50 camions 440E 42T à la Syrie. ► **Brésil** : **Marcopolo**, le fabricant de carrosseries de véhicules de transport collectif va créer une banque destinée à financer la vente de ses produits. - Au 1S04, les 11 groupes concessionnaires du réseau ferré du pays ont investi 272M\$. ► **Colombie**: Entre janvier/mai 2004 les exportations d'équipements automobiles vers le Chili ont augmenté de près de 50% à 4M\$. ► **Venezuela**: En août, les ventes de voitures neuves ont grimpé de 115,8% par rapport à août 2003 totalisant 10 804 unités, dont 8 434 ont été assemblées dans le pays et le reste importé.

Des mouvement dans le ciment

Ce n'est pas la première fois que le patron de **Cemex**, **Lorenzo Zambrano Treviño**, lance un défi de taille, tel que le rachat de **RMC**, le cimentier anglais, pour près de 6Mds\$. Déjà, en 1992, la prise de contrôle des cimentiers espagnols **Valenciana de Cementos** et **Sansón** avait provoqué toutes sortes de réactions sur l'avenir de **Cemex** qui, depuis, ne cesse de s'améliorer, lui permettant même de renforcer ses positions en Europe. L'opération **RMC** permet donc à **Cemex** de devenir le N° 1 mondial du béton prêt à l'emploi en réalisant un CA d'environ 12Mds\$ juste derrière son rival français, **Lafarge**. Ainsi, le projet de s'emparer du cimentier argentin **Loma Negra** est annulé et **Amalita Lacroze de Fortabat**, sa propriétaire, voit s'éloigner un sérieux candidat au rachat de sa cimenterie qui avec la compagnie de chemin de fer **Ferrosur** seraient en vente pour 1Md\$. Curieusement, la situation actuelle du cimentier argentin est bien meilleure qu'en 2002, lors de la mise en activité de la cimenterie **L'Amali**, l'une des plus modernes du monde (650M\$ d'investissement), juste au moment de la dernière crise argentine. Aujourd'hui, la production totale de ciment du groupe, qui contrôle 48% de PDM argentin, tourne autour de 6M tonnes soit le double de 2002. Pour la « Dame de ciment », il lui reste **Holcim**, qui possède 2 cimenteries dans le pays (**Corcemar** et **Minetti** à **Cordoba**) et **Lafarge**, qui contrôle **Calera Avellaneda**.

Hausse de la construction chilienne

En août, l'indice de la construction a progressé de 9,9% par rapport à août 2003 et de 4,6% depuis janvier. La hausse est due, essentiellement, aux ventes de gros (+14,6%) et de matériaux de construction (30,7%) car les demandes de permis de construire, elles, ont reculé de 11,5% sur 12 mois. En août, les ventes de logement neufs ont grimpé de 30,7% par rapport à août 2003.

Le BTP s'améliore au Venezuela mais...

Après 8 trimestres consécutifs de chute, le secteur de la construction commence à donner des signes de reprise. Le secteur qui aurait besoin de 3Mds\$ d'investissement par semestre, n'a enregistré qu'1Md\$ au 1S04. Ces investissements sont liés aux travaux en cours des lignes 3 et 4 du métro de Caracas, ainsi que les autoroutes de Centro-Occidente et d'Oriente. La branche du logement continue à stagner avec l'achèvement de 3 400 logements, dont 2 600 unités correspondent au secteur public et 800 au privé. Selon le Ministre des Infrastructures, le gouvernement pourrait destiner près de 600M\$ dans des programmes de logements sociaux. Dans le secteur de la location de locaux commerciaux et de bureau, au 1S04, les opérations ont chuté de 65% par rapport au 1S03 à 296 unités. Cependant, le prix de l'immobilier d'habitation a grimpé de 40%, en dollars, le m² moyen étant passé de 556\$ à 781\$. Dans le segment des bureaux, les ventes ont reculé de 51% avec 98 opérations au 1S04, tandis que le prix du m² progressait de 17% à 773\$ actuellement.

iRÁPIDOS!

Argentine

UN GRATTE-CIEL À ROSARIO ET...

La 3^{ème} ville du pays aura un immeuble de 39 étages (125m de hauteur), face au fleuve Paraná. L'immeuble le plus haut de l'intérieur de l'Argentine sera destiné à l'habitation avec des appartements de 140m², 170m² et 316m² (entre le 18^{ème} et 37^{ème} étages). Les 2 derniers étages sont destinés aux loisirs avec un gymnase et une piscine.

... DES MAISONS PARTOUT

Les autorités ont lancé un appel d'offres pour la construction de 60 000 logements faisant partie du **Programa Federal de Vivienda** dont l'investissement est de 635M\$. Ce projet s'ajoute aux 100 000 unités en construction. Au total, les travaux en cours (assainissement, routes, logement, distribution d'eau...) représentent 1,3Md\$.

Brésil

IMMOBILIER MOROSE

Au 1S04, les ventes d'immeubles neufs ont grimpé de 29% comparé au 1S03 à 9 223 unités. Malgré cette hausse des ventes, les constructeurs ont ralenti le lancement de nouveaux projets. Dans la période, à **São Paulo**, 8 600 unités ont été mises sur le marché, soit un recul de 38% comparé au même semestre 2003. Cette différence s'explique par le stock d'immeubles à vendre des opérateurs. Le délai moyen de vente d'un immeuble au 1S04 a été de 12 mois. Le secteur est touché par la baisse des revenus surtout dans les segments de moindre pouvoir d'achat.

Panama

TRAFIC ACCRU DU CANAL

Selon l'ACP, entre octobre 2003 et juin 2004, le trafic a augmenté de 7,1% avec des bateaux de type **Panamax** qui ont les plus grandes dimensions autorisés pour la traversée du canal. Dans la période, 202,9M tonnes de marchandises ont transité soit 10,1% de plus qu'au cours de l'année précédente.

Uruguay

UN NOUVEAU PORT POUR COLONIA

Les autorités ont lancé un appel d'offres pour la construction d'un terminal portuaire dans la ville de **Colonia del Sacramento**. Le projet est destiné à accueillir 2M de passagers/an (5M\$ d'investissement).

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

► **Argentine** : En août, l'activité de la construction a chuté de 3,9% comparé à juillet et augmenté de 16,4% par rapport à août 2003. - À Buenos Aires, les prix des terrains à bâtir ont grimpé de 40%. ► **Brésil** : À Rio de Janeiro, au 1S04, la demande de bureaux de grand standing a augmenté de 25% par rapport au 1S03. ► **Chili** : **Besalco** (famille **Bezanilla**) a cédé au groupe espagnol **SABA** (**Abertis**) les concessions des stationnements souterrains **Subterra** et **Subterra Dos** pour 3,1M\$. - D'ici 2008, **Immobiliera Simonetti** prévoit d'investir 300M\$. ► **Colombie** : Le fret moyen annuel des ports maritimes du pays atteint 86M tonnes. ► **Mexique** : Les États et les municipalités ont demandé une rallonge de 3,5Mds\$ du budget destiné aux routes qui est de près de 5Mds\$ (la moitié est d'origine privée).

¡RÁPIDOS!

Argentine

PRIVATISATION D'UN SALON D'EXPOSITIONS

Le consortium formé par l'agence de tourisme **Ca-rey**, le promoteur immobilier **Aldea** et la chaîne de magasins de lunettes **Trini** a été le seul à répondre à l'appel d'offres pour la concession du **Parque de la Independencia**. Ce centre d'expositions situé dans la ville de Rosario aurait besoin de 2,7M\$ d'investissements.

Colombie

DES SHERATON PARTOUT

En septembre, le **Four Points Sheraton**, qui compte 12 étages et 120 suites, a été inauguré à Cali. Une 2^{ème} tour accolée est d'ores et déjà en projet. Dans 2 ans, la chaîne américaine prévoit d'ouvrir une unité à Barranquilla et une autre à Cuenca (Équateur). **GHL** en est le promoteur et, au cours de ces 2 dernières années, a investi 220M\$ dans le secteur hôtelier des pays andins.

Guatemala

ATTIRER DES TOURISTES

Dans la ville de Guatemala, le 1^{er} **Central American Travel Market** a eu lieu en vue d'établir des alliances entre les pays et les opérateurs des pays d'Amérique Centrale. 183 tour opérateurs ont participé à l'événement. Par ailleurs, le Guatemala a lancé 23 guides pour parcourir le pays. **Rappel:** en 2003, l'Amérique Centrale a reçu 5,3M de touristes qui ont dépensé 3,8M\$.

Paraguay

UN SHERATON À ASUNCIÓN

La chaîne hôtelière **Sheraton Starwood** a annoncé l'ouverture de son premier hôtel dans la capitale paraguayenne. Il s'agit d'un établissement 5* avec 100 chambres, financé par la firme américaine et le groupe local **Emprendimientos Hoteleros**.

Pérou

UN MARRIOTT À CUSCO

La chaîne hôtelière attend l'autorisation de la ville inca pour lancer les travaux d'un hôtel de 120 chambres (15M\$ d'investissement). En 2004, l'occupation moyenne des hôtels 3*, 4* et 5* de Lima devrait augmenter de 15% par rapport à 2003.

Choix d'hôtels au Chili

- **Hotel Atton II:** le 2nd établissement de la chaîne dirigée par **Max Israel** sera construit dans la rue Roger de Flor en plein quartier du Golf. L'investissement prévu est de 16M\$ pour une surface construite de 17 000m² sur 17 étages, dont 15 accueilleront 240 chambres. **Rappel:** l'Atton I se trouve à proximité du centre commercial Parque Arauco et, en 2004, le taux d'occupation moyenne a été de 72% avec un tarif de 72\$ la nuit. **Attention:** dans le quartier du Golf, en 2004, les hôtels **Plaza El Bosque Park & Suites, Holiday Inn Express, Ritz Carlton, Novotel** et **Radisson** ont été inaugurés...
- **Hyatt Regency Santiago:** la clientèle d'affaires représente 80% des hôtes, dont 55% sont des « habitués » de l'établissement. L'hôtel prévoit d'achever l'année avec un taux moyen d'occupation de 55% avec des tarifs moyens de 145\$ la nuit.
- **Hotel Neruda:** avec l'achat de l'hôtel **Myconos** de Reñaca (60 ch.) pour 6,7M\$, **Angel Maulén** ajoute 1 unité à ce qu'on pourrait désigner la chaîne Neruda. Actuellement Maulén possède à Santiago les 5* **Neruda** (120 ch.) et **Apart Hotel Neruda** (95 ch.) et les 4* **Hotel Parinacota** (69 ch.) et **Tarapacá** (53 ch.). Le groupe projette d'investir 4,2M\$ dans d'autres acquisitions.
- **La Serena Club Resort:** acheté par **Santander Plusvalía** au groupe Luksic et géré par **Hanselaar**, l'établissement de 96 chambres devrait subir un vaste programme de rénovation.

Au Brésil le tourisme croît plus que le PIB

Selon le Ministre du Tourisme, **Walfrido Mares Guia**, en 2004, la croissance du secteur est estimée à 15%, soit 3 fois plus forte que celle de l'économie du pays (5%). Jusqu'au mois d'août, les arrivées internationales ont crû de 15,2% comparé à la même période 2003, le nombre de vols a augmenté de 15% et l'entrée de devises de 36,4%. Au total, entre janvier/août, le **tourisme international** a représenté près de 2,1Mds\$ de devises. Le **tourisme national** a enregistré aussi un fort développement avec 4M de voyages interurbains malgré les crises des compagnies aériennes. En 2005, le budget du Ministère de Tourisme devrait atteindre 100M\$, contre 76,5M\$ en 2004.

Par ailleurs, le pays continue d'attirer les capitaux portugais, dont le groupe **Solverde** qui prévoit la construction d'un complexe touristique dans le Ceará, à 30km de Fortaleza. Le projet « **Praia Bela Resort Village** » est financé par le consortium formé par le Banco Privado Português, le groupe Saviotti et André Jordan. Le complexe aura 8 hôtels, 6 auberges, 1 centre de congrès et un terrain de golf. L'investissement total pourrait atteindre 250M€.

À noter: selon une étude, d'ici 2007, au Brésil, le secteur hôtelier devrait enregistrer une croissance de 21,05%. **Jusqu'au mois d'avril, dans le pays, la construction de 525 hôtels et 273 flat-hôtels était en cours parmi les 129 chaînes interrogées.**

📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖 TEXTOS 📖

► **Argentine:** Les frères **López Cuesta** projettent de construire un hôtel 5* dans la ville de Mendoza. ► **Mexique:** Le groupe hôtelier **Posadas** qui contrôle, entre autres les chaînes Fiesta Americana et Fiesta Inn, a émis 150M\$ de titres de dette. ► **Pérou:** Le taux d'occupation de l'hôtel **Pilar Miraflores** de Lima s'est amélioré de 10% grâce à la hausse de fréquentation d'hommes d'affaires brésiliens suite à un accord signé avec l'**Othon** de Rio de Janeiro (Brésil). - En 2004, les devises générées par le tourisme devraient augmenter de 15% à 956M\$ soit la plus forte hausse d'Amérique du Sud. ► **Venezuela:** L'autorité de contrôle du secteur hôtelier, **SENIAT**, a réalisé des vérifications musclées dans 15 établissements, dont le Marriott, le Hilton et le Gran Meliá Caracas.

Partage dans la TV sportive et...

La Comisión de Defensa de la Competencia a décidé que le groupe **Liberty** conserverait le producteur de TV **TyC-Torneos y Competencias**, obligeant le fonds d'investissements américain **Hicks, Muse, Tate & Furst** à lui céder ses parts et à concentrer ses intérêts dans **Fox Pan American Sports**. Finalement, Liberty conservera 60% de TyC, le groupe **Avila/Nofal** 20% et **Telefónica** 20%. **HMT&F** détiendra 53% du capital de **Fox** et **The News Corp** (Murdoch) 37%. Malgré cette séparation, TyC continuera à fournir des contenus pour Fox (4 éditions/jour, des programmes d'opinion comme **La última palabra, Fútbol de Primera**)... **Rappel**: Liberty et HMT&F sont associés dans **CableVisión**.

... dans la presse écrite argentine

Selon l'IVC, en juillet, les ventes des 2 plus importants quotidiens argentins, **Clarín** et **La Nación** ont, respectivement, chuté de 0,9% et augmenté de 0,8% par rapport à juin. En juin, Clarín a accru sa baisse de 3,6 points comparé à mai à 400 042 exemplaires. Les meilleures ventes se font le dimanche: 762 470 unités pour Clarín et 254 337 pour La Nación.

Méga projet dans les télécoms du Brésil

Les Ministères de la Communication, de la Défense et de la Science et Technologie du pays ont signé un accord pour le lancement de 2 satellites destinés aux télécoms d'ici 2008. Dans ce but, l'État devrait faire revivre **Telebrás** pour assumer la gestion future et prévoir un investissement de 600M\$. Le projet vise à réduire les coûts de la location de satellites (le Ministère de l'Air paye 1M\$/mois, par exemple, pour la transmission de données par satellite). Le projet aurait pour objectif d'offrir d'autres services facturés aux utilisateurs comme le fait l'opérateur **Star One**.

Télécoms colombiens, un marché ouvert

Pour Noël 2003, **Colombia Móvil-OLA** avait attiré les consommateurs de mobiles avec le lancement de ses produits. Cette année, le marché attend la surprise du côté de **Telefónica Móviles** qui devrait profiter des PDM héritées en Colombie suite au rachat de **BellSouth** par sa maison mère (voir **ALMA** N° 85). En effet, plus de la moitié des 12,5M d'abonnés de BellSouth Latin America se trouvent justement en Colombie et au Venezuela. Par ailleurs, l'opérateur mexicain **América Móvil** (Telmex), devenu le principal concurrent de Telefónica Móviles, devrait participer au partage du marché via sa filiale colombienne **Comcel**. **Rappel**: le marché colombien des mobiles représente 790M\$ de revenus (19Mds en Amérique Latine) et les 8M d'abonnés actuels devraient atteindre 14M en 2008.

iRÁPIDOS!

Amérique Latine

BOOM DE L'ADSL

Les filiales d'Argentine, Pérou, Brésil et Chili de **Telefónica Latinoamérica** comptent plus d'1M d'abonnés à l'ADSL, secteur où l'opérateur espagnol a investi 600M\$.

Argentine

BONS CHIFFRES POUR LA PUB

Selon la **Cacem**, en 2003, l'investissement publicitaire a généré un CA de près de 800M\$, soit 35% de plus qu'en 2002. Par secteur, entre janvier/avril 2004, la télévision a attiré 143M\$, soit une hausse de 60% par rapport à la même période 2003.

Chili

LES PROJETS D'EQUANT (FT)

La filiale de **France Telecom** projette de développer le système de **téléphonie IP** auprès de sociétés chiliennes. Actuellement, Falabella, LanChile, Correos de Chile, Enersis et Cementos Bio-Bio figurent dans le portefeuille d'Equant.

Mexique

DAVANTAGE DE TÉLÉPHONES ET...

En 2004, le pays comptera 50,5 téléphones/habitant, dont 16,8 sont fixes et 33,7 mobiles. Jusqu'en juillet, 17,2M de lignes étaient fixes, soit 5,5% de plus qu'en juillet 2003 et fin 2004, ce nombre atteindrait 17,8M et 33,7M pour les mobiles.

... DE JEUX VIDÉO

Dans le pays, il y aurait 12M d'amateurs de jeux vidéo (actifs/passifs) qui disposent de 1,45M de consoles dernière génération. En 2004, les ventes du secteur atteindraient 410M\$ et 500M\$ en 2006, hors produits piratés.

Pérou

INTERNET : CE N'EST PAS LE PÉROU!

Selon **Terra Networks**, la pénétration des services d'Internet dans le pays est de 11% pour les entreprises et de 10% pour les particuliers, totalisant 4M d'abonnés. Le réseau est utilisé à 80% dans les cybercafés. **A noter**: dans le quartier de **Miraflores** de Lima, la pénétration de la bande large est de 24% des foyers.

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

► **Argentine** : **Telefónica** prévoit d'investir 670M\$ d'ici 4 ans dont 270M\$ cette année dans les réseaux fixe et mobile. ► **Brésil** : Entre janvier/août, 10,64M de portables ont été vendus, totalisant 57M d'unités. ► **Chili** : **Sebastián Piñera** aurait fait la meilleure offre au groupe **Cisneros** (24M\$) pour s'adjuger **Chilevisión**. ► **Colombie** : Les propriétaires des agences de publicité **Sancho BDBO** (famille Arango) et **Cyan** (famille Leyva) ont créé **Sistole**, destinée à offrir des services complets dans le domaine du marketing et de la publicité. ► **Costa Rica** : L'ancien Président **Miguel Angel Rodríguez** a été accusé d'avoir reçu des pots de vin de la part d'Alcatel. ► **Pérou** : En 2004, le marché de la publicité devrait tourner autour de 240M\$, soit une hausse de 8% par rapport à 2003.

iRÁPIDOS!

Argentine

DU COBALT ARGENTIN POUR LA CHINE

Après le soja, l'Argentine a passé un accord pour la fourniture de cobalt 60 à la Chine, pour un montant total de 800 000\$. Le produit est destiné à des fins médicales. Avec le Canada, la Russie et le Royaume-Uni, l'Argentine est l'un des rares pays producteurs de ce type de cobalt.

LA COSMÉTIQUE MARCHE BIEN

En juillet/août, les ventes de cosmétiques et de produits de soins personnels ont grimpé de 21% comparé à la même période 2003. Dans ce laps de temps, les prix des produits ont augmenté de 1% et la facturation de 22,6%. Par produit, les meilleures ventes ont été celles de brosses à dent, de shampoing, de crèmes de beauté, de teintures et d'articles d'hygiène féminine. En revanche, les savons, le coton et les crèmes à raser ont été les moins vendus.

TENARIS INVESTIT EN ITALIE ET...

Le leader mondial de la fabrication de tubes sans soudure pour l'industrie pétrolière investira 130M\$ dans la construction d'une centrale électrique à Dalmine (Italie). **Rappel:** Tenaris-Siderca a été fondé par la famille Rocca il y a 50 ans.

...À VILLA MERCEDES

Acquise pour 2,9M\$ en 2003, **Sipsa**, la firme, basée dans la ville de la province de San Luis, a démarré la production de barres de fer utilisées dans les pompes de puits de pétrole.

Colombie

HP N° 1 ET...

Selon IDC, au 2T04, Hewlett Packard détenait 22,8% de PDM colombien de PC, soit 15,5 points au-dessus de son plus proche concurrent, et 40,4% dans le segment des ordinateurs portables. Au total, au 2T04, HP contrôlait 25% du marché colombien avec la vente de 18 324 unités. **Rappel:** en Amérique Latine, HP détient 9% de PDM de PC de bureaux et 30,5% d'ordinateurs portables.

...PFIZER AUSSI

Selon une étude, les Colombiens dépensent mensuellement près de 10M\$ dans l'achat de Viagra (15% de PDM) ou des produits similaires comme le Cialis d'Eli Lilly (14% de PDM).

Argentine: tête de pont pour Kodak

Kodak Polychrome Graphics-KPG, contrôlé par **Eastmann Kodak** et **Sun Chemical**, a choisi l'Argentine comme base pour développer dans la Région ses activités destinées au secteur **graphique**. **KPG** cherche à détenir 10% de PDM des **planches d'impression flexographiques** utilisées dans l'industrie de l'emballage ayant pour concurrents **Dumont, Basf** et **Asa Asahi**. Jusqu'à maintenant, Kodak ne commercialisait que des plaques d'impression pour la presse ainsi que des pellicules et des films, dont elle détient 20% de PDM aux côtés des leaders de ce secteur qui sont **Agfa** et **Fuji**. Après le Brésil et le Mexique, **l'Argentine est**, pour Kodak, le 3^{ème} marché latino-américain qui représente un CA de 120M\$ annuels.

L'électroménager de la discordie argentino-brésilienne

Les importateurs argentins et les exportateurs brésiliens devront trancher sur les quotas pour l'entrée de cuisinières, de réfrigérateurs et de téléviseurs fabriqués au Brésil.

- **Cuisinières:** les firmes argentines ont accepté d'ouvrir le marché pour 90 000 unités d'ici décembre et 43 000 autres au 1S05. Face au 30% de PDM demandé par les Brésiliens, contre 18% proposé par les Argentins, l'accord est à 22%.
- **Réfrigérateurs:** les 4 fournisseurs brésiliens sont des filiales de **GE, Electrolux, Siemens Bosch** et **Whirlpool**. Compte tenu de la croissance argentine, ils réclament une hausse du quota à 350 000/an, contre les 285 000 unités actuelles.
- **Téléviseurs:** l'Argentine refuse de donner aux produits fabriqués à Manaus le même traitement douanier donné aux fabriqués hors de cette zone franche et veut appliquer pendant 200 jours une taxe de 21,5% sur les téléviseurs importés.
- **Rappel:** la production argentine d'électroménager facture 900M\$ dont 10% correspond aux **réfrigérateurs**, dont les principaux fabricants sont **Autosal** (marques Koh-i-Noor et Columbia), **Bricket** et **Frimetal-CTI** (d'origine chilienne). La marque **Patrick** contrôlée par GE et des capitaux mexicains a fermé son site d'Haedo et celui de San Luis travaille à mi-temps.

Le marché péruvien de PCs

Bien que l'achat de PC fabriqués localement soit en hausse de 42,6% (mois d'août 2004/août 2003), depuis janvier, les importations d'ordinateurs ont grimpé de 56,8% en valeur et de 15,5% en volume. Jusqu'au mois d'août, dans le pays il y avait 1,6M d'ordinateurs, soit 66 pour 1 000 habitants, ce chiffre ayant progressé de 20% par an depuis 1998. Entre janvier/août, le pays a importé 10 748 *notebooks* de Chine. **Rappel:** au Chili, il y a 119 PCs pour 1 000 habitants et 82 au Mexique.

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

► **Argentine** : Depuis janvier, le secteur **textile** a investi près de 100M\$ dans la rénovation d'équipements en important des métiers belges, des machines à coudre taiwanaises... - En 2003, le secteur **informatique** a facturé 950M\$ avec une hausse des ventes de 20% comparé à 2002 et, pour 2005, la progression atteindrait 15%. ► **Brésil** : Le fonds d'investissements américain Alliance Capital Management a acquis 11,72% des actions préférentielles du fabricant de papier **Suzano Bahia Sul Papel e Celulose**. ► **Chili** : D'ici 5 ans, le fabricant de papier **CMPC** (groupe Matte) prévoit d'investir près de 1,4M\$, dont 90% dans le pays. ► **Uruguay** : Selon **Microsoft** le marché informatique uruguayen est estimé à 303M\$ et le taux de PCs dans les foyers du pays devrait passer à 19% en 2005.

Des génériques brésiliens pour l'Europe

Les 2 leaders de l'industrie de médicaments génériques, **Medley** et **EMS**, ont choisi le Portugal comme base pour pénétrer le reste de l'UE. **Germed**, la filiale portugaise d'EMS, a lancé 4 produits sur la gamme de 120 génériques du groupe. EMS est le N° 2 du Brésil avec 19,8% des ventes du secteur qui ont totalisé, en août, près de 40M\$, soit 48% de plus qu'en 2003. EMS prévoit d'investir près de 2M dans son développement en Europe. Medley est leader au Brésil avec 25,5% du CA du secteur et vise à s'implanter aussi en Argentine, au Mexique et au Chili. Depuis 4 ans, l'industrie brésilienne des génériques a investi plus de 70M\$, dont une grande partie dans la vérification de l'efficacité des médicaments.

La peinture chilienne en crise?

Selon **Sofosa**, actuellement, le secteur de la peinture connaît une période difficile après avoir enregistré un recul des ventes de 2% en 2002 et une hausse de 1,6% en 2003. Depuis le début de l'année, la production a chuté de 10,2% et les ventes de 4,3%. Les retombées de l'actuelle reprise économique et de la hausse de l'activité dans la construction ne seront visibles dans le secteur qu'en 2005, la phase de la peinture ne figurant qu'en dernière étape.

Au total, le marché, réparti entre **Sherwin Williams** (23%), **Ceresita** (20%), **Tricolor** et **Iris** (14%), **SIPA** (11%), **Soquina** (8%), **Renner** (7%), **Tajamar** (4%), **Revor** (3%) et **Chilcorrofin** (2%), facture 200M\$/an. Les importations représentent 5%. Compte tenu du processus de **fusion** entre Ceresita et Soquina, toutes les deux propriétés de la famille Izquierdo Menéndez, le futur groupe sera leader avec 28% de PDM. Pour 2004, Ceresita prévoit de réaliser un CA de 40M\$. **À noter**: 95% des peintures utilisées dans le pays sont produites localement car les filiales de Sherwin Williams (Etats-Unis) et de Renner (Brésil) possèdent des fabriques dans le pays.

Concessions des services argentins en retard

- **Hôpitaux**: les contrats pour le nettoyage et l'entretien de 33 unités de la ville de Buenos Aires sont arrivés à échéance en 2002 et représentent une somme de 15M\$/an.
- **Éclairage**: les contrats de **Siemens**, **Mantelectric**, **Ilubaires** et **Lesko** sont arrivés à échéance en 2002 (190 000\$).
- **Publicité des rues**: les contrats avec **Spinazzola**, **Sarmiento**, **Rainbow** et **Wellon** sont arrivés à échéance fin 2001. Ces sociétés qui versent des redevances à la ville se partagent la pub de 1 300 abribus, 1 000 enseignes lumineuses et 3 000 écrans.
- **Feux rouges**: les contrats de **Mantelectric**, **Siemens**, **Autotrol** et **Sainco** sont arrivés à échéance en 2001 (24M\$). À Buenos Aires, il existe 3 500 carrefours avec des feux.

iRÁPIDOS!

Chili

L'IMPRIMERIE ATTEND LA REPRISE

Selon l'Asimpres, en 2004, le CA du secteur de l'imprimerie devrait atteindre 650M\$. Le syndicat regroupe plus de 100 entreprises du secteur qui représentent 80% de l'activité liées à l'édition, la publicité, les étiquettes, l'emballage, les formulaires... Les perspectives de croissance économique laissent prévoir une progression de l'activité oscillant entre 4% et 5% pour 2004.

Pour le marché de l'imprimerie « **multifonctions** » (scanners, imprimantes et photocopieuses), les perspectives semblent bien meilleures avec une progression estimée à 20% en 2004. Selon **Epson**, en 2003, 50 000 équipements multifonctions ont été vendus et, cette année, les prévisions tablent sur 100 000 unités.

Brésil

LES AILES D'EMBRAER

L'avionneur a reçu une commande d'Air Canada pour 45 appareils **Embraer 190** représentant 1,35Md\$, avec une option d'achat de 45 autres unités. En septembre, Embraer a livré un appareil modèle 170 à **Republic Airlines**. **Attention**: à cause de la déclaration de cessation de paiement d'**US Airways**, le 2nd exportateur du pays pourrait voir compromise la vente de 63 avions à la compagnie américaine.

Mexique

NIKE QUITTE LA CHINE POUR LE MEXIQUE

Le leader de la fabrication de chaussures de sport a décidé d'utiliser la *maquila* mexicaine pour fournir le marché des États-Unis. Nike suit l'exemple de Sara Lee, Procter & Gamble, Xerox, Zara... qui, après avoir quitté le Mexique pour la Chine, sont retournés au pays aztèque pour la sous-traitance de leur production destinée à l'exportation.

VITRO DÉSINVESTIT

Suivant sa politique de cessions d'actifs non stratégiques, le fabricant de verre a vendu sa part de 50% de la société **Vitro American National Can** à son associé **Rexam**, pour 26,5M\$. **Vancan** fabrique des cannettes d'aluminium. **Rappel**: en 2004, Vitro a vendu sa part de 60% de **Vitro Fibras** à son associé **Owens Corning** pour 71,5M\$.

📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞 TEXTOS 📞

► **Argentine**: Dans le pays, il y a 200 écoles de cuisine (120 à Buenos Aires) fréquentées par 20 000 élèves. ► **Colombie**: Le Japonais **Osaki** a inauguré à Cúcuta, une usine de fabrication et d'assemblage de transformateurs et de compteurs d'électricité. - **Colclinker**, filiale du cimentier **Argos**, a payé 2,7M\$ pour **Tablemac**. ► **Uruguay**: Le groupe indien **Tata** s'intéresse aux secteurs du cuir, de l'acier et des télécoms du pays. ► **Venezuela**: Le groupe russe **Rusal** pourrait investir 500M\$ dans une usine d'aluminium. - **BNP Paribas** a accordé un prêt de 18M\$ à **CVG Venalum** et à **CVG Bauxilum**. - **Osiris**, le fabricant de produits de nettoyage et d'hygiène pour la maison a démarré l'exportation d'insecticides (**Plagatox**), d'apprêt (**Osiris**) et de nettoyage de four de cuisinières (**Osirex**) vers le Mexique.

Le secteur automobile

En 2004, les immatriculations progressent en Argentine, mais elles plafonnent à 1,3 M d'unités au Brésil et 750 000 au Mexique. Pourtant, ce marché dominé par les constructeurs européens et américains reflète des disparités et des évolutions importantes.

Le marché latino-américain est dominé à 82% par quatre constructeurs : GM, Volkswagen, Fiat Iveco et Ford. Le 18% restant est donc représenté par Toyota, Renault et PSA qui se suivent.

Tous ces constructeurs sont bien implantés sur le continent, bien que chaque pays présente des marchés très différents.

Au **Mexique**, les **exportations** de véhicules ont chuté de **35%** depuis 2000, mais les **immatriculations** ont progressé de **25%** sur la même période. Quant à la production, qui dépassait largement le 1M de véhicules en 2000, elle a chuté à moins de **800 000 unités** en 2003, soit un peu plus que le nombre d'immatriculations enregistrées dans l'année.

En 5 ans, les ventes de véhicules sur le marché **brésilien** ont évolué en dents de scie. Aujourd'hui, leur caractéristique majeure est leur composition à 19% par des véhicules **bicombustibles** (fonctionnant à l'essence et à l'alcool).

En outre, le changement le plus important dans la **production** provient du fait que les usines implantées localement exportent de plus en plus. La surchauffe est telle que la production de pneus ne suit plus et qu'actuellement, certaines marques vendent des véhicules sans roue de secours... À ce rythme, le Brésil pourrait bientôt devenir le premier exportateur du continent, devant le Mexique.

Fiat, l'actuel leader sur le marché brésilien avec 27% de PDM, est talonné par Volkswagen (23,75%) et Ford (21%).

Plus au sud, le marché **argentin** se redresse en 2004, et les ventes augmentent de plus de 50% après une chute vertigineuse depuis 1998. Cette hausse devrait profiter, en priorité, aux véhicules fabriqués au Brésil, étant donné que **65%** des véhicules vendus sont **importés**, principalement de ce pays...

Confirmant cette tendance, Peugeot et Volkswa-

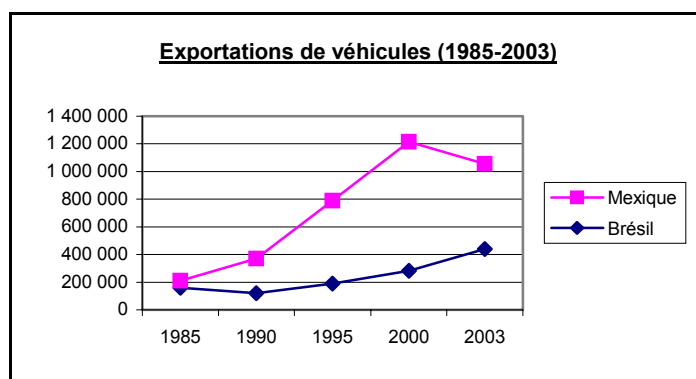
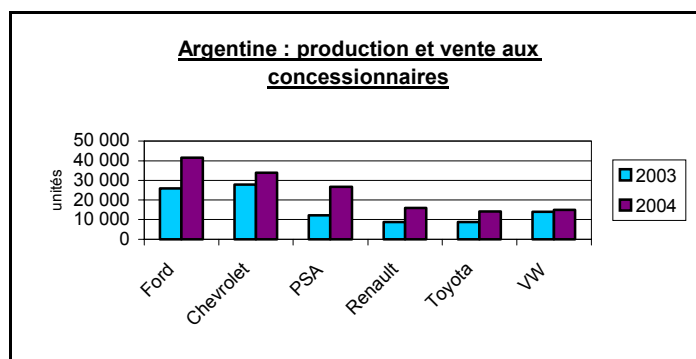
gen annoncent de nouveaux investissements, et Fiat pourrait revenir sur le marché... Toutefois, malgré un important déficit de Renault Argentina en 2003, celui-ci projette de rester dans le pays.

Quant au marché **chilien**, il présente une caractéristique unique : 50% des véhicules vendus cette année sont d'origine **asiatique**, dont 20% en provenance de Corée du Sud et 26% du Japon. Sur ce marché en plein essor constitué d'une flotte de 140 000 véhicules (25% de croissance au cours des 8 derniers mois), **Chevrolet** reste le leader devant **Toyota**.

Au Chili et dans d'autres pays, ces deux marques se positionnent fortement sur le marché des **pick-up**, marché lui aussi en pleine évolution.

Enfin, cette année, les prévisions tablent sur la vente de 100 000 véhicules neufs sur le marché **colombien**. Celui-ci est très nettement dominé par Chevrolet qui confirme sa place de N°1 avec un accroissement de ses ventes de 28% en 2004. En deuxième et troisième positions se trouvent, respectivement, Renault et Hyundai.

ND



NOMINATIONS

Amérique Latine

Marcel Granier (Venezuela) a été élu Président du Consejo Empresarial de América Latina.

Juan Pedro McCormack (Argentine) est le nouveau Directeur Amérique Latine de Carat.

Francisco Cervo (Argentine) a été nommé Directeur Régional (Argentine, Uruguay et Paraguay) de Sanofi-Aventis.

Argentine

Jorge Ramírez a été désigné Directeur Général de BankBoston.

Ariel Rubén Manel a été nommé Directeur Général d'Editorial Angel Estrada.

Brésil

Carlos Noak (Colombie) est le nouveau Président d'Esso Brasileira de Petróleo.

Chili

José Hurtado Vicuña a été nommé Directeur Général d'ESVAL.

Pablo Turner quitte la Direction Générale de Falabella pour occuper le même poste à Almacenes Paris.

Jean Christophe Durrieux est le nouveaux Directeur Général d'Air France.

Andrés Mendieta Valenzuela a été nommé Directeur Général de la Compañía de Seguros de Crédito Continental.

Mexique

Alberto Acevedo Monroy a été nommé Secrétaire de l'Énergie par le Président Fox.

Uruguay

Fernando Mattos Costa est le 66^{ème} Président de l'Asociación Rural del Uruguay.



POUR ÊTRE AU PLUS PRÈS DE L'ACTUALITÉ, COMMANDEZ NOS ÉTUDES ET PUBLICATIONS ! (*)

➤ **Veille sur la Grande Distribution**: Étude **mensuelle** sur la **conjoncture**, les **tendances de la consommation** et les **enseignes**. Un véritable observatoire sur l'actualité du secteur (50/60 pages).

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

➤ **Veille sur l'Agroalimentaire**: Étude **bimensuelle** dressant le bilan de l'évolution du secteur. (30/40 pages).

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

➤ **Conjoncture**: Étude **mensuelle** dressant un panorama des points clés de l'actualité économique et politique. (20/25 pages).

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

➤ **Études stratégiques et de marché**: afin de trouver un partenaire, positionner un produit/service sur le marché, mettre en place un réseau de distribution adapté... **iFi-Latineco** vous apporte une méthodologie, de l'expérience et des contacts dans tous les pays d'Amérique Latine. Interventions sur mesure.

(*) Cocher la case correspondante

PARCE QUE VOUS INTERVENEZ SUR LES MARCHÉS LATINS, ABONNEZ-VOUS AUX PUBLICATIONS D'**iFi-Latineco**

LATINECO-Amérique Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO-Europe Latine-Marchés & Affaires

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

LATINECO-Amérique Latine + Europe Latine

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

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

Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; **e-mail** : ifi-info@latineco.com - 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino. Collaborateur: Eudes Jover. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999i77149 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298_0420 (en ligne).

Latineco - EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES, le moniteur économique de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal, est édité par **i F i-Latineco**. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'**i F i**.

L A T I N E C O

Publicité

iFi-Latineco est une société spécialisée depuis 10 ans dans le **développement d'outils d'informations économiques** sur l'**Amérique Latine** et l'**Europe du sud**.

Ces outils sont destinés à favoriser la prise de décision au sein des entreprises intéressées par ces régions.

iFi-Latineco élabore :

- des newsletters: **Amérique Latine-Marchés & Affaires** et **Europe Latine-Marchés & Affaires**.
- des veilles économiques sur l'Amérique Latine, concernant les secteurs **agroalimentaire**, la **grande distribution**, l'**énergie électrique**, le **crédit à la consommation**...

iFi-Latineco fournit également :

- des prestations sur mesure afin de valider des marchés, confirmer le positionnement commercial ou marketing d'une filiale, rechercher des partenaires...

Si votre société a des activités dans les marchés d'Amérique Latine, **iFi-Latineco** peut vous accompagner dans vos démarches afin de vous fournir une information validée par un professionnel indépendant pour vous permettre de gagner du temps et d'agir sans délai.

N'hésitez pas à nous contacter pour tout autre renseignement sur nos prestations.

☛ **CET ESPACE EST RÉSERVÉ POUR VOTRE PUBLICITÉ** ☛

Contactez-nous au ☎ 01 47 42 23 05