



LATINECO

AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - INTERVIEWS - DOSSIERS

Feliz Año Nuevo ★ Meilleurs Vœux pour 2005 ★ Feliz Año Novo

Janvier 2005 - N° 93 - Depuis 1996

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2
Indicateurs économiques	
➤ Finances	3
Quelle est la 1 ^{ère} banque chilienne privée?	
Une autre fusion bancaire en Colombie	
Cetelem , partenaire des supers argentins	
➤ Énergie	4
Total investit en Argentine	
Les ressources énergétiques boliviennes	
Petrobras s'étend dans la Région	
➤ Agroalimentaire-Distribution	5
Des fruits péruviens dans le monde	
Le financement du commerce brésilien	
Les achats des Colombiens	
➤ Automobile - Transports	6
Bonne année pour l'automobile chilien	
Alstom fabriquera des wagons en Argentine	
Les chiffres de l'automobile brésilien	
➤ BTP-Immobilier	7
Il faut améliorer les infrastructures péruviennes	
Bonne santé pour l'immobilier chilien	
Quid de la construction au Brésil?	
➤ Tourisme-Hôtellerie	8
Le Mexique attire des touristes d'Asie	
L'attrait des plages uruguayennes	
Les footballeurs argentins se vendent bien	
➤ Médias-Télécoms	9
Vent en poupe pour la pub chilienne	
Investissements dans les télécoms mexicains	
América Móvil s'implante à El Salvador	
➤ Industries-Services	10
L'expansion de Gerdau	
Siemens se renforce au Mexique	
L'envol de l'aéronautique argentine	
➤ L'oeil sur... LE SECTEUR FINANCIER LATINO-AMÉRICAIN	11
➤ Nominations	12

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

🍷 **AUTHENTIQUE!**

Les FARC lancent un CD pour Noël

Le mouvement guérillero colombien a présenté un CD intitulé « *Hasta Siempre* » (Pour Toujours) avec une compilation « rebelle » de 25 airs et chansons colombiens et d'Amérique Latine, en l'honneur de *Tirofijo* et des 40 ans de lutte armée...

Une bonne année 2004, malgré le problème « Argentine » à résoudre

Toutes les analyses et chiffres des institutions internationales et nationales sont d'accord pour démontrer les progrès économiques accomplis par les pays de la Région en 2004.

Mais l'**Argentine**, malgré des réussites économiques grâce aux prix des matières premières (soja), traîne toujours le boulet de la négociation de sa volumineuse **dette** et des contrats de **concession** des services publics.

Malgré les fréquents voyages de Mr. **Thibault de Silguy** à Buenos Aires, le différent entre **Aguas Argentinas**, la filiale de **Suez**, et le Gouvernement Kirchner risque d'être soumis à l'arbitrage du **Cirdi**, le tribunal de la Banque Mondiale. Pourquoi?

Les privatisations réalisées par le Gouvernement de **Menem**, dont celle de la **distribution d'eau** de la capitale argentine, étaient vouées à des « surprises prévisibles » comme celles d'une **dévaluation** de la devise nationale. La fiction d'une convertibilité du peso=dollar n'a convaincu que les spéculateurs ou les naïfs. Aujourd'hui, au sujet de l'évolution dollar/euro, le Secrétaire du Trésor américain, **John Snow**, déclare que la valeur des devises doit être déterminée par le marché...

Il semble curieux que les responsables du calcul du risque pays n'aient pas mis en place tous les scénarii possibles avant que Suez ne s'engage à gérer la distribution d'eau et l'assainissement d'une mégapole de 12 millions d'habitants.

La suite, tout le monde la connaît : le concessionnaire demande un réajustement des tarifs et le Gouvernement s'y oppose pour des motifs économiques et sociaux évidents. N'y avait-il rien de prévu dans le contrat pour ce cas de figure? Les pertes de Suez ne sont-elles pas déductibles des impôts? Quel crédit accorder à des Gouvernements qui ne respectent pas les termes des contrats?

La situation est encore plus complexe en Argentine car les instances qui ont la tutelle des services publics privatisés du pays ne participent pas aux négociations faute de dirigeants dûment investis et nommés par le Gouvernement.

Pour la solution de ces conflits, serait-il possible de suivre l'exemple du préaccord qui vient d'être signé entre l'**UNIREN**, l'unité de renégociation argentine pour les conflits avec les concessionnaires des services publics et **Districuyo**, une filiale de distribution d'électricité d'**EDF** ? Où s'agit-il simplement d'un passage obligé pour sortir de l'impasse et permettre à EDF de régler ses problèmes pour mieux vendre sa filiale avant de quitter le pays ?

Emilio Jover

Principales sociétés citées: Bradesco, BMC, Banco de Chile, Banco Azteca, Chevron-Texaco, Petrobras, Repsol-YPF, Sincor, Total, Pdvs, Conecta, ENAP, Egenor, Edegel, Electroperú, Cencosud, Jumbo, Nestlé, Carrefour, Casas Bahia, Lojas Solfer, Almacenes Paris, Casas&Ideas, Lácteos Patagonia, Alstom, Cides Chile, Chevrolet, Toyota, Nissan, Peugeot, Bridgestone, Firestone, VW, Grupo Matte, Pizarreño, Cementos Lima, Cemex, Sofitel, Air France, Sheraton, Radisson, Polla Chilena, Lockheed Martin Aircraft, Gerdau, Diaco, Sidelpa, Salomon Sack, Pequiven, IBM, Grupo México, Siemens, ThissenKrupp, CVRD, Lever Chile, Leche, Telmex, Embratel...

Conjoncture

Amérique Latine

Le poids des impôts

Pays	Taux TVA (%)	Taux le + fort de l'IR	Taux le + fort de l'IS
Argentine	21,0	35,0	35,0
Bolivie	13,0	13,0	25,0
Brésil	7-25	25,7	15-25
Chili	19,0	40,0	17,0
Colombie	16,0	35,0	35,7
Costa Rica	13,0	25,0	10-30
Équateur	12,0	25,0	25,0
Guatemala	10,0	31,0	31,0
Mexique	15,0	40,0	35,0
Nicaragua	15,0	25,0	25,0
Panama	5,0	30,0	30,0
Paraguay	10,0	0,0	30,0
Pérou	18,0	27,0	27,0
Uruguay	23,0	0,0	30,0
Venezuela	14,5	34,0	15-34

Source : PWC-Fundación Mediterránea

Le tableau montre une certaine diversité de taux d'imposition, mais si l'on combine les taux de ces trois impôts, l'Argentine serait le pays le plus taxé. Par ailleurs, dans ce pays, il faudrait ajouter la fiscalité concernant l'impôt sur les chèques, qui est de 1,2%, et les *f a m e u s e s* « retenciones » (impôts sur les exportations) qui peuvent atteindre 25%.

Rappel : l'impôt sur le chèque

avait été lancé au Brésil sous recommandation du FMI. Actuellement, en Argentine, cet impôt est appliqué sur les débits et crédits bancaires et est le plus élevé du continent (1,2%), tandis qu'au Brésil, il atteint 0,38% seulement sur les débits.

Argentine

Exportations record

Malgré les différents qui opposent le pays avec le Brésil, cette année, l'Argentine devrait exporter pour un total de 33,5 milliards de dollars, soit 18% de plus qu'en 2003. Le montant représente 22% du PIB du pays. (Au Chili, les exportations représentent 25% du PIB). Les produits manufacturés d'origine agricole (oléagineux, fruits secs,

viande, boissons, laine, cuir...) ont représenté 35% du volume exporté et les produits industriels manufacturés (chimie, plastique, textiles...) 25%. Entre janvier et octobre, les exportations vers la Chine ont crû de 10% par rapport à la même période 2003, totalisant 2,43 milliards de dollars. Le pays du Mercosur reste la 1^{ère} destination avec 19% du total exporté, suivi de l'UE avec 18%.

Brésil

Le secteur tertiaire progresse

Selon l'IBGE, entre 1996 et 2002, le nombre de fondations privées et autres organisations sans but lucratif ont augmenté de 157%. 62% des associations ont été créées après 1990 et 77% n'ont pas d'employés salariés.

Chili

Quelle retraite pour les Chiliens ?

Selon l'Universidad de Chile, les 3,5M de Chiliens qui représentent 10% des cotisations du système de retraite par capitalisation (fonds de pensions) ne connaîtraient pas le montant de leur pension au moment de la retraite. Bien que les 6 groupes gestionnaires de fonds de pension envoient trimestriellement des rapport pour informer du montant épargné, peu de cotisants réalisent les calculs nécessaires pour estimer le montant de leur pension. Selon le gouvernement, entre 40% et 50% des contribuables qui cotisent régulièrement au fonds de pensions n'épargnent pas suffisamment pour atteindre la pension de base mensuelle de 136 dollars. La différence devrait être couverte par l'État. Le SMIC chilien est actuellement de 207 dollars.

Mexique

Baisse des droits de douane

Le gouvernement a décidé de réduire de 3 points les droits de douane pour les matières premières et entre 5 et 10 points ceux de certains biens de consommation comme les textiles, l'acier, la chaussure... afin d'augmenter la compétitivité des produits mexicains. Ces baisses sont appliquées aux pays avec lesquels le Mexique n'a pas de traité de libre échange.

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. %
		12/04	2002	2003	2004 (p)	2002	2003	2004 (p)		2002	2003	2004 (p)	2004	2003	12/04	12/03		2004	12/04	
Argentine	4 654	86,0	129,7	140	-11,0	7,3	8,2	38,9	41,0	13,4	5,5	11,3	15,5	20,0	27,0	157,92	2,97	2,95	12,0	
Brésil	377	455	497,8	596	1,9	-0,54	5,2	180,0	12,5	14,8	12,4	34,1	24,8	50,1	43,6	202,2	2,7	2,95	12,2	
Chili	69	66,42	72,05	85,0	2,1	3,2	5,7	15,1	2,8	2,8	2,9	7,5	3,0	15,98	15,4	44,78	558	593	9,7	
Colombie	610	81,2	96,15	98,0	1,5	3,4	3,4	44,5	9,0	6,5	5,7	0,3	0,2	10,9	8,6	37,8	2 400	2 771	14,7	
Équateur	739	24,5	28,96	30,65	3,3	2,5	6,1	13,0	9,5	6,9	2,5	-6,2	Nd	1,56	1,8	11,0	1,0	1,0	6,6	
Mexique	163	637,3	626,8	649	1,1	1,2	4,0	104,0	5,8	3,98	4,5	-6,0	-5,7	45,0	40,8	163,0	11,2	11,15	3,8	
Pérou	360	56,7	61,0	62,6	5,0	3,8	4,6	27,2	1,5	2,39	3,5	2,0	0,7	12,17	9,7	30,0	3,37	3,5	9,4	
Uruguay	386	12,3	11,5	12,0	-11,0	1,0	12,0	3,4	25,94	19,4	8,90	-0,2	0,0	2,11	2,5	12,4	26,11	28,8	13,3	
Venezuela	530	99,0	92,55	98,5	-8,9	-9,5	18,0	25,5	22,4	31,1	16,0	14,7	14,8	23,0	14,8	25,0	2 450	1 600	17,5	

Cours du marché parallèle, le cours officiel étant de 1 910 bolivars par dollar. En décembre, le Ministre des Finances, **Tobías Nóbrega**, a annoncé une dévaluation du bolivar prévue à partir du 01/01/05 face au dollar, lequel devrait s'échanger à 2 150 bolivars. La nouvelle a provoqué une réaction des marchés financiers, le dollar au marché parallèle s'étant échangé à 2 450 bolivars, environ, contre une moyenne de 2 550 unités par billet vert.

Brésil : taux élevés et forte concurrence

En novembre, le taux moyen de **prêts bancaires** a atteint 54,9% par an, tandis que celui des **chèques spéciaux** a grimpé à 142% par an, soit le plus fort taux pour le financement de personnes **physiques**. Pour les **entreprises**, le taux moyen est passé de 65,5% en octobre à 65,7% en novembre. Pour le **hot money**, soit les **prêts à très court terme** (11 jours en moyenne), le taux est de 54,5%/an. Au total, avec les ajustements successifs du taux de base (17,25%) qui n'ont pas ralenti la demande de crédit, le coût du loyer de l'argent a augmenté de 39,8% depuis janvier. En novembre, le montant des emprunts de personnes physiques a atteint près d'1Md\$, totalisant 15,7Mds\$ depuis janvier.

Face à cette soif de consommation des Brésiliens, les groupes bancaires se disputent le marché des crédits à la consommation. Ainsi, le **Bradesco**, la N° 1 des banques privées, a signé, il y a quelques mois, un accord avec la chaîne de magasins Casas Bahia et maintenant avec le **BMC** pour le rachat de 720M\$ de crédits consignés (déduits des bulletins de paye/pensions). Par ailleurs, la banque **Itaú** a signé un partenariat similaire avec le **BMG** dans le segment des crédits automobile de sa filiale **Banco Intercep** liée, à son tour, au groupe **Nova América** et le **HSBC** avec **Panashop**, établissement spécialisé dans le financement d'appareils électroménagers.

Banco de Chile en tête

Globalement, en 2004, le secteur financier a enregistré une croissance des prêts de 11,17% par rapport à 2003, soit la plus forte hausse depuis 7 ans. Parmi les institutions bancaires, le **Banco de Chile**, contrôlé par le groupe Luksic, enregistre la plus forte rentabilité (30,3%) grâce aux synergies générées par la fusion avec le **Banco Edwards** et la transformation en banque de **CrediChile**. Aujourd'hui, Banco de Chile possède près d'1M de clients à qui elle offre tous ses services, depuis le factoring aux assurances, en passant par le crédit à la consommation (la banque a un accord avec la chaîne de grands magasins Ripley). Enfin, Banco de Chile a signé un accord avec Standard Chartered Bank afin d'offrir ses services sur les marchés asiatiques.

Banques mexicaines à l'international

Banorte, la 4^{ème} institution privée du pays et 1^{ère} de capitaux nationaux, vise l'acquisition d'une banque aux Etats-Unis pour prendre un part du marché hispanique. **Banco Azteca**, bras financier de la chaîne de magasins d'électroménager, vise les marchés d'Amérique Centrale et du Sud.

¡RAPIDOS!

Amérique Latine

DRESDNER QUITTE LE CONTINENT

UBS a acquis la gestion de patrimoine de la banque allemande **Dresdner Bank Lateinamerika**. Les fonds gérés s'élèvent à 6,4Mds\$.

Argentine

CETELEM ET LA GRANDE DISTRIBUTION

En 2005, la filiale locale prévoit d'augmenter son activité liée au crédit à la consommation de 50%. En Argentine, **Cetelem** s'est associé à **Carrefour** et prête des services à d'autres chaînes comme **Coto** et **Jumbo**. Les taux d'intérêts pratiqués par Cetelem oscillent entre 30% et 45%/an. **ItalCred** et **Tarjeta Naranja** figurent parmi ses concurrents.

MACRI, ACTIONNAIRE DE LA BNL

L'entrepreneur argentin **Franco Macri** détiendrait entre 2% et 3% de la **Banca Nazionale del Lavoro**. Macri pourrait devenir un actionnaire clé dans la dispute pour le contrôle de la banque italienne.

Colombie

BANCO SUPERIOR POUR DAVIVIENDA

Avec cet achat, **Davivienda** occupe la 4^{ème} place parmi les institutions financières du pays après **BanColombia**, **Banco de Bogota** et **BBVA**. L'opération permet à Davivienda de devenir le N° 1 dans le segment des crédits à la consommation et s'empare de la gestion des opérations de la carte de crédit **Diners**.

Guatemala

BÉNÉFICES BANCAIRES RECORD

Entre janvier/novembre, les bénéfices du secteur bancaire guatémaltèque s'élevaient à 130,3M\$, contre 99,6M\$ en 2003. Le système bancaire du pays est composé de 25 institutions.

Venezuela

FUSION BANCAIRE

Le **Banco de Desarrollo Económico y Social-Bandes** paiera 35M\$ pour la banque **Banfoandes**.

BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS AU 31/12/04

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	31/12/04	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/03	31/12/04	31/12/03
ARGENTINE / Merval	1 375,4	13,4	28,31	2,97	2,95
BRÉSIL / Bovespa	26 196,0	4,25	17,8	2,7	2,95
CHILI / IGPA	8 962,6	-0,4	22,15	558	593
COLOMBIE / IBB	4 345,8	1,62	86,22	2 400	2 771,5
MEXIQUE / IPC	12 968,7	7,2	47,5	11,2	11,15
VENEZUELA / IBC	29 952,2	2,2	34,9	2 150*	1 600
LATIBEX / MADRID	1 796,3	5,35	131,1		

Sans aucun doute, en 2004, les investissements en actions ont été parmi les plus lucratifs pour tous les pays du continent. Au **Chili**, la Bourse a battu tous les records, poussée, en grande partie, par le secteur du *retail* et les émissions d'actions et obligations. Au **Brésil**, pour la 2^{ème} année consécutive, la Bourse a été l'investissement le plus rentable. La reprise économique argentine s'est aussi reflétée dans le **Merval** argentin qui grimpe de près de 30%, seulement dépassé par la performance des bonds (50%). La palme des bénéfices revient à la **Colombie** avec un gain de près de 90%!

+ de gaz et de pétrole vénézuéliens

Avec la présence du Président du Venezuela, les représentants de **Chevron Texaco**, de **Repsol-YPF** et de la **Corporación Venezolana de Petróleo** ont signé un accord en vue d'augmenter la production de gaz de 250 à 350M de m³. **Rappel** : depuis 10 ans, Chevron Texaco a investi plus de 2,7Mds\$ dans le pays.

Sincor-Sincrudos del Orinoco devrait reprendre les ventes de pétrole que le groupe transforme en 180 000 barils/jour de brut léger et synthétique à partir de 200 000 barils/jour de brut lourd. Sincor est une JV créée en 2001 par **Total**, **Statoil** et **Pdvsa** et a une durée de 35 ans.

À noter : le gouvernement vénézuélien a modifié les statuts de Pdvsa afin de régulariser la nomination du Ministre de l'Énergie et des Mines, **Rafael Ramírez**, à la tête de Pdvsa.

L'expansion régionale de Petrobras

En **Uruguay**, le pétrolier brésilien a payé 3,2M\$ pour les entreprises **Gaufil** et **Lufirel**, qui détiennent 55% des votes du distributeur de gaz local **Conecta**. **Gaufil** et **Lufirel** étaient contrôlés par le groupe espagnol **Unión Fenosa**. **Conecta** détient la concession pour la distribution de gaz naturel, de GLP via un réseau de 300km facturant 2,7M\$ annuels (4 200 clients). Cette opération devrait marquer le début des activités de Petrobras en Uruguay, passant ainsi de 7 à 8 le nombre des pays latino-américains où le groupe brésilien est présent. Par ailleurs, son associé dans **Conecta** est **Ancap**, le groupe public qui pourrait ouvrir les portes du pays à Petrobras pour l'exploration et l'exploitation de gisements potentiels dans la plateforme maritime de l'Uruguay.

Au **Chili**, Petrobras négocie la construction de la Central Campariano (390MW) qui serait alimentée avec du gaz argentin. Le projet demandera un investissement de 200M\$.

Du gaz chilien

Pour faire face à la hausse de la demande et aux difficultés de fourniture de gaz argentin, le groupe public **ENAP** prévoit d'investir 10M\$ dans l'installation d'un système de collecte et de stockage de gaz dans la XII Région. Au 1S05, ENAP devrait lancer le projet de construction d'un terminal de GNL, dont l'investissement est estimé à 250M\$. **Rappel** : selon les autorités, en 2012, le pays aurait besoin de 10M de m³ supplémentaires aux 22M de m³ de gaz consommés en 2004, seulement dans la région centrale du Chili. Les sources potentielles pour la fourniture de gaz seraient la Russie, l'Indonésie, l'Australie, la Malaisie, Oman, le Pérou et le Nigeria.

Par ailleurs, ENAP négocie avec le groupe électrique italien ENEL pour le développement et l'exploitation de ressources géothermiques du pays. Enfin, **Innergy** devrait investir 9M\$ dans la construction d'un réseau de distribution de gaz de 30,8km.

¡RÁPIDOS!

Argentine

UN NOUVEAU COMBUSTIBLE

Le groupe espagnol **Abengoa** a payé 390 000\$ pour un système développé par le **Laboratorio de Procesos Catalíticos** de l'Université de Buenos Aires capable de produire de l'hydrogène à partir d'alcool végétal.

LES INVESTISSEMENTS DE TOTAL

Le groupe français déboursa 400M\$ à partir de mai 2005 dans les gisements de gaz Carina et Aires (littoral de la Terre de Feu). Dans le projet, Total est associé à **Wintershall** et **PanAmerican**.

Rappel : Total est le 2^{ème} producteur local de gaz avec 20,7% du total.

Bolivie

LES EXPORTATIONS DE GAZ

Repsol-YPF a démarré les exportations de gaz du gisement Margarita vers le Brésil. Les 1^{ères} livraisons atteindront 0,6M de m³/jour. Actuellement, la Bolivie exporte une moyenne de 22M de m³/jour de gaz au Brésil. **Margarita**, qui est exploité conjointement par **Repsol-YPF**, **British Gas** (37% chacun) et **PanAmerican Energy** (BG) et est l'un des plus importants gisements du pays (13,42Mds de pieds³). Par ailleurs, le projet d'exporter du gaz de Margarita aux États-Unis a échoué à cause des protestations populaires qui ont provoqué, en 2003, la démission du Président Gonzalo Sánchez de Lozada.

Brésil

FRAUDE DANS LES COMBUSTIBLES

Selon le **Sindicom**, en 2004, la fraude dans la vente de combustibles et la fraude fiscale dans ce secteur aurait provoqué la perte de **935,25M\$**. Près de 10% de l'alcool utilisé comme combustible au Brésil serait adultéré.

Pérou

DAVANTAGE D'ÉLECTRICITÉ

Selon le COESIN, en novembre, la production d'électricité a augmenté de 6,19%/nov. 2003, totalisant 1 884,81 GWh. Du total généré, 81,51% est d'origine hydroélectrique (+10,77%) et le reste a été fourni par les centrales thermiques (-10,17%). Le 1^{er} producteur d'électricité du pays est toujours **Electroperú**, l'entreprise publique qui fournit 31,84% du total produit. **Edegel** est N°2 avec 359,11GWh (19,47%), suivi de **Egenor** (11,82%).

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

► **BRÉSIL** : Entre janv/sept, **Petrobras**, le pétrolier brésilien, est l'entreprise qui a obtenu le plus de bénéfices en Amérique Latine avec 4,843Mds\$. ► **ÉQUATEUR** : En novembre, la construction d'une centrale électrique a démarré dans la province de Zamora, qui aura pour capacité de production 3,96MWh (5M\$ d'investissement). ► **MEXIQUE** : Entre janvier/octobre, le pétrolier mexicain **Pemex**, 6^{ème} producteur mondial et non membre de l'OPEP, a exporté du pétrole pour 17,64Mds\$, soit le plus fort montant de son histoire. - À partir de janvier, les tarifs de l'électricité seront réduits pour l'industrie dans les horaires de pointe. ► **URUGUAY** : En 2005, les ventes d'**UTE** augmenteront de 1,5% comparé à 2003 et, en 2005, la consommation pourrait progresser entre 3% et 4%.

¡RÁPIDOS!

Brésil

2004, UN CRU EXCEPTIONNEL ?

Les **supermarchés** espèrent que 2004 sera le meilleur Noël de ces 3 dernières années grâce à un volume de ventes **supérieur entre 10% et 15%** à celui de la semaine de Noël 2003. De leur côté, les **centres commerciaux** attendent une hausse de **20%** de leur nombre de **visiteurs** par rapport à décembre 2004. Ils prévoient aussi des **ventes** supérieures de **40%** à celles d'un mois normal.

Chili

CENCOSUD CROÎT SANS LIMITE

Le groupe distribution a l'intention de s'étendre à l'étranger en développant son enseigne phare, **Jumbo**, principalement en **Argentine**, mais aussi dans d'autres pays. Il veut également accroître la qualité de ses produits.

Colombie

LES PRODUITS PRÉFÉRÉS DES COLOMBIENS

Selon la Fenalco, en novembre, les ventes de **biens de consommation durables** ont grimpé de **20%/2003** et de **5,98%** depuis janvier. En effet, les Colombiens ont investi dans les **meubles**, l'**électroménager**, les **équipements technologiques** et les **accessoires de luxe**, motivés par l'ouverture de nouveaux centres commerciaux et un meilleur choix en matière de crédit à la consommation.

Mexique

LE LIGHT, UN MARCHÉ EN PLEIN ESSOR

Dans le pays, la consommation de produits **light** est en croissance constante puisque, actuellement, ce marché génère un CA de **2,5Mds\$/an** en raison de la nouvelle tendance mondiale à consommer des produits « sains ». En effet, **30%** des aliments et boissons commercialisés dans le pays sont diététiques et **72%** de la population en consomme régulièrement, contre **65%** il y a 5 ans.

Pérou

HAUSSE DES EXPORTATIONS DE FRUITS

Selon Procitrus, en 2004, les exportations d'**agrumes** ont grimpé de **60%/2003** à **19 000 tn**, principalement à destination de l'Europe. Pour la saison 2004-2005, **64 000 tn** de **mangues** devraient être exportées vers les États Unis, pour **33M\$**.

Zoom sur les ventes du commerce argentin

• Hausse des ventes des supermarchés...

En octobre, les ventes des supermarchés ont augmenté de **6,1%/2003** et de **2,5%/septembre** à **536,91M\$**.

• ... et des petits commerces, ...

En novembre, les ventes des commerces de proximité ont augmenté de **5%/octobre**. Les clients concentrent leurs ventes sur les **produits à bas prix**, ce qui entraîne des volumes de vente élevés, mais des chiffres d'affaires qui ne sont pas proportionnels, d'autant plus que les prix de ces derniers n'ont augmenté que de **5,2%**, contre **8,3%** dans les supermarchés. Depuis janvier, la hausse des ventes des commerces de proximité atteint **4,3%**.

Les produits les plus vendus ont été la quincaillerie/le bricolage (+30%), l'horlogerie (+18%), l'électroménager (+16%). Les plus fortes baisses concernent les pneumatiques et les textiles (-10%).

• ... contrairement aux centres commerciaux

En octobre, les ventes des centres commerciaux ont diminué de **3%/septembre** et de **16,9%/2003** à **94,3M\$**.

Casas Bahia s'allie à Bradesco...

Bradesco, la plus grande banque privée du pays, s'est allié pour 3 ans à Casas Bahia, le N°1 de la **distribution d'articles de décoration et d'électroménager**. Ainsi, la banque mettra à disposition de cette dernière **418M\$/an** destinés à financer les éventuels crédits des **11M de clients** de Casas Bahia, qui continuera à en assumer les risques.

... tout comme Lojas Solfer

Lojas Solfer, l'une des plus grandes chaînes de **distribution d'électroménager**, a également signé un accord stratégique avec Bradesco. Fortement implantée dans les États de **Santa Catarina** et du **Paraná** (sud du pays), Lojas Solfer cherche à financer ses nouvelles ventes grâce à l'apport de **557,49M\$/an** de Bradesco.

En effet, Lojas Solfer maintient, pour ses **1,1M** de clients, les mêmes conditions de financement qu'avant son partenariat avec la banque dans ses **47** points de vente. Ainsi, le groupe continue de **gérer les crédits octroyés** et d'en **assumer les risques**.

L'avantage pour Lojas Solfer est que cet accord lui permet de concentrer ses efforts sur son **expansion**, en vue d'atteindre **300 magasins d'ici 2010**, qui se seraient situés dans les régions sud et sud-est.

Pour Bradesco, cette alliance lui permet de **renforcer sa présence dans le sud et sud-est du pays**, notamment via une augmentation de ses services dans ses **900** filiales, et donc de croître sur le segment des crédits à la consommation grâce aux **1,1M** de clients de Lojas Solfer.

Hausse de la concurrence chilienne au Pérou

En raison du **fort taux de pénétration et de concurrence** qui règne dans le secteur chilien, de grandes chaînes de distribution comme **Almacenes París** (grands magasins), **Casas&Ideas** (décoration) et **Market House** (articles de cuisine) sont obligées de s'internationaliser davantage. Ainsi, en 2005, Market House prévoit de s'étendre en Argentine et au Pérou en ciblant une clientèle de segments **A, B et C1**, Almacenes París envisage de s'implanter dans le centre commercial **Jockey Plaza**, tandis que Casas&Ideas projette d'ouvrir, pour **3M\$**, un point de vente de **2 000m²**.

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

► **ARGENTINE** : Entre janvier et octobre, les exportations de **lait** ont atteint un record avec **210 225 tn** pour **415,4M\$**. Quant aux exportations de **fruits frais**, elles ont augmenté de **13%** en valeur à **511M\$** et de **5%** en volume à **1,1M** de tn. ► **BRÉSIL** : Entre janvier et octobre, les exportations de **viande** ont grimpé de **53,6%/la même période 2003** à **5,05Mds\$**. ► **CHILI** : **120** producteurs de lait de la X Région se sont associés pour créer un nouvel exportateur de fromage -**Lácteos Patagonia**- pour **1M\$**. ► **COLOMBIE** : **Carrefour** a inauguré un hypermarché ancre dans le centre commercial Plaza Imperial (Suba), pour **13,62M\$**. ► **VENEZUELA** : **Nestlé** a investi **3M\$** dans l'implantation d'une usine de production de lait, céréales et ingrédients culinaires à El Tocuyo.

¡RÁPIDOS!

Argentine

INVESTISSEMENTS DANS LES TRANSPORTS

Le pays a signé un contrat avec **Alstom** pour la construction de 65 wagons de métro pour **102M\$**. Il prévoit aussi de déboursier **7,3M\$** dans la modernisation de sa flotte aérienne et **20,13M\$** dans la construction d'un centre de transfert de marchandises au nord de Córdoba. De plus, le Gouvernement envisage de construire un nouvel accès ferroviaire au port de Buenos Aires pour **13,42M\$**.

Chili

GOODYEAR SATISFAIT !

En 2004, les **ventes** du fabricant de pneus étasunien ont crû de 51% en volume à **5,3M d'unités** et de 30% en valeur à **160M\$/2003**. Ses **exportations** ont grimpé de 61% à **4,5M de pneus**. Dans le pays, Goodyear détient actuellement **36% de PDM** grâce à sa **stratégie de diversification** sur de nouveaux marchés tels que l'Argentine, le Mexique et la Colombie. **À noter** : en 2005, le groupe envisage d'investir **10M\$** dans l'augmentation de ses gammes de produits, la technologie et l'ouverture de nouveaux points de vente.

Colombie

HAUSSE DES VÉHICULES IMPORTÉS

Suite à la réévaluation du peso colombien par rapport au dollar, les **importations** de véhicules se sont accélérées. Entre janvier et septembre, elles ont crû de **16,6%** comparé à la même période 2003 à **11,941Mds\$**. Durant cette période, les **ventes** de véhicules ont progressé de 6% et, en 2004, elles devraient atteindre **120 000 unités**. **À noter** : le secteur automobile est l'un des plus dynamiques du pays de par ses exportations vers le **Venezuela** (+146,8%) et la demande nationale de véhicules importés (+50%).

Mexique

BAISSE DE LA PRODUCTION DE VÉHICULES

Selon l'AMIA, en novembre, la **production** nationale de véhicules a reculé de 5,8%/2003 à **114 941 unités** et les **exportations** de 7,2% à **80 999 unités**. Toutefois, les **ventes** ont grimpé de 19,2% à **99 418 unités**, soit le meilleur chiffre depuis janvier. **À noter** : le secteur se concentre surtout sur les exportations de véhicules vers les **États Unis** et **VW** souhaite renforcer sa production au **Mexique** et au **Brésil**.

Record de production, exportation et vente de véhicules brésiliens

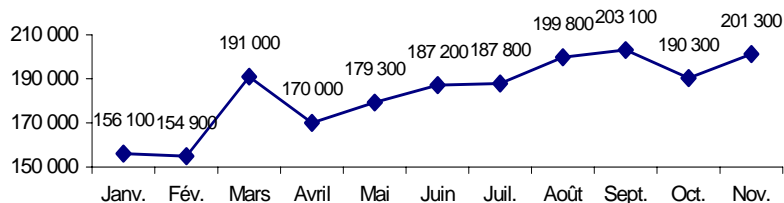
Selon l'Anfavea, en novembre, les **ventes** de véhicules ont crû de 6,5%/2003 à 138 803 unités. En 2004, elles devraient croître de 7,8%/2003 à **1,54M d'unités**.

Ce même mois, la **production** de véhicules a progressé de 5,8%/2003 à 201 300 unités et de 19,6% depuis janvier à 2,02M d'unités. En 2004, elle devrait atteindre **2,2M d'unités** (+20%/2003), battant ainsi le record de 1997, où 2,07M de véhicules avaient été produits. En 2005, 2,3M d'unités pourraient être fabriquées.

Par ailleurs, entre janvier et novembre, les **exportations** ont grimpé de 50,1% en valeur à 7,521Mds\$ et de 18,7% en volume à 586 354 unités. En 2004, elles devraient croître de 40%/2003 à **8Mds\$**.

À noter : en 2005, les **équipementiers** automobiles prévoient d'investir **1Md\$** (+67%/2004) afin de répondre à la demande interne et externe. En 2004, leur CA devrait s'élever à 15,4Mds\$ (+24,2%/2003) et les exportations, représentant 30% des ventes totales, à 5,7Mds\$.

Production de véhicules en 2004



Bilan automobile satisfaisant au Chili

Cette année, le marché automobile chilien aura vendu **146 000 unités 0 km**, soit **22% de plus** qu'en 2003 et donc la meilleure année depuis l'apogée de 1997 où 175 475 unités avaient été vendues.

Entre janvier et novembre, les ventes de **véhicules neufs** ont grimpé de 23,1% comparé à la même période 2003 à **133 413 unités**, dont 75% correspond aux voitures et les 25% restant aux utilitaires. Cette tendance s'explique par le **gain de confiance des consommateurs nationaux** et aux **conditions de financement avantageuses**. En 2005, les ventes de véhicules neufs devraient croître **entre 8% et 10%/2004** à environ **160 000 unités**.

Par ailleurs, en 2004, les **leaders des ventes de véhicules** ont été **Chevrolet** avec **18,1% de PDM**, **Toyota** (**11,7%**) et **Nissan** (**8,8%**). Entre janvier et novembre, les modèles les plus prisés par les Chiliens ont été l'**Opel Corsa** (11 116 unités vendues), la **Toyota Yaris** (9 931 unités) et la **Peugeot 206** (4 864 unités).

Enfin, 90 000 véhicules ont été importés par le port de San Antonio pour **730M\$** (+100%/2003), en provenance des **États Unis** (60% du total importé), du **Japon** et de la **Corée du sud** (39%).

En ce qui concerne le marché des **camions**, en 2004, les ventes ont crû de 43%/2003 à **8 000 unités**. En 2005, elles devraient croître de 10%.

À noter : le groupe **Cidef Chile** prévoit de commercialiser en exclusivité des camions russes **Kamaz** et en 2005, **Iveco** table sur une croissance de 20%.

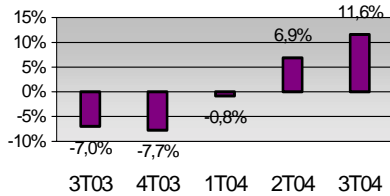
Quant aux **motos**, leurs ventes ont progressé de 70%/2003 à **7 000 unités**.

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

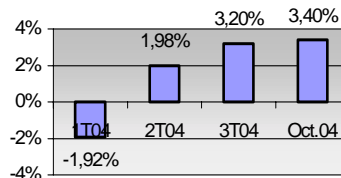
► **ARGENTINE** : Cette année, les ventes de **véhicules neufs** devraient doubler /2003 à 300 000 unités. - En janvier 2005, le prix des **taxis** augmentera de 11%. ► **BRÉSIL** : En 2005, le fabricant de pneus **Bridgestone Firestone** prévoit d'investir 161,87M\$ dans la construction d'une usine à Camaçari (Bahia), qui produira 8 000 unités par jour. ► **COLOMBIE** : En 2005, **VW** prévoit d'augmenter ses ventes de véhicules de 25%/2004 à 3 000 unités grâce à l'ouverture de points de vente supplémentaires. ► **PÉROU** : En 2004, le marché des **équipements automobiles** a progressé de 5%/2003 grâce au vieillissement du parc automobile national (1,3M d'unités). ► **VENEZUELA** : En novembre, les ventes de véhicules ont grimpé de 128,3%/2003 à 16 917 unités.

Évolution de la construction brésilienne

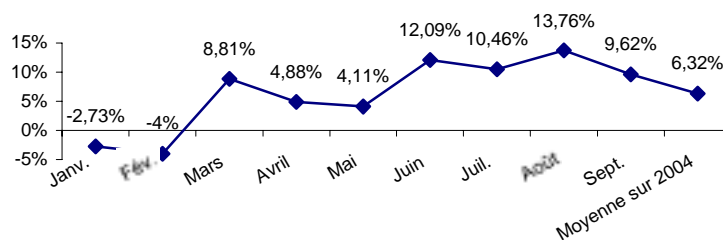
Part du secteur dans le PIB
(comparé à la même période antérieure)



Consommation de ciment /2003



Évolution de la production de matières premières destinées à la construction



À noter : En octobre 2004, la construction de **maisons neuves** a crû de 49%/2003 à **50 850 unités**. Au 2S04, les ventes de **matériaux de construction** ont grimpé de 7%/2S03. Entre janvier et octobre, le montant total des **crédits** octroyés pour l'achat de biens immobiliers a crû de **38,4%** comparé à la même période 2003 à **1,007Md\$**.

Grupo Matte acquiert Princesa ?

Au Chili, le constructeur **Industrial El Volcán**, contrôlé par le groupe **Matte**, est en négociation avec **Empresa Pizarreño** (du groupe belge **Etex**) afin de racheter les **50%** que ce dernier possède dans **Princesa**, qui fabrique du **carrelage**. Les 50% restant appartiennent à **Inversiones Industriales Colina**.

À noter : 1) Princesa a une capacité de production de 20 000 tonnes mensuelles de carrelage, revêtements et tuiles en argile. 2) En octobre, les ventes nationales et les exportations de matériaux de construction ont crû, respectivement, de **12,1%** et **22,5%** comparé à 2003. En 2004, le secteur a connu une croissance de 5%/2003.

Infrastructures : le facteur déterminant du commerce péruvien

Si le Pérou parvient à améliorer ses infrastructures, cela lui permettra de gagner **4,4Mds\$** supplémentaires en termes de commerce extérieur. En effet, les dépenses en logistique représentent actuellement **34%** du coût total de production à cause de l'**absence d'infrastructures adéquates** dans le pays. Ainsi, pour être plus rentable et compétitif, le Pérou devrait atteindre un taux de 20% pour ses coûts de distribution de marchandises.

¡RÁPIDOS!

Argentine

DU STANDING AU LIEU DE STATIONS-SERVICE

Actuellement, suite à la dévaluation du peso qui a rendu les stations-service du pays peu rentables, la plupart de celles situées **au nord de Buenos Aires** sont vendues à des groupes immobiliers afin d'être démolies puis transformées en **immeubles de luxe**, dont le m² coûterait **2 500\$**.

Chili

HAUSSE DES VENTES IMMOBILIÈRES

En octobre, les ventes de maisons neuves ont progressé de **32%/2003** à **3 981 unités**, surtout dans le **Grand Santiago**. Sur l'ensemble de cette année, elles ont crû de 20%/2003 à 11 500 unités. **À noter** : en 2004, les investissements dans le secteur ont atteint **3,5Mds\$** -dont 2,8Mds\$ correspond à des investissements privés- et, en 2005, ils pourraient s'élever à 3,7Mds\$.

Mexique

ESSOR DU MARCHÉ DES LOGEMENTS

D'ici 20 ans, le marché des logements devrait doubler à **43 M d'unités**, dont 90% seront financés par des crédits. En effet, en 2020, le montant total des crédits accordés pour l'achat de logements atteindraient **300Mds\$**, contre 10Mds\$ cette année. **À noter** : dès janvier 2005, **BBVA Bancomer** prévoit d'investir **600M\$** sur ce marché, dont 250M€ dans la création d'**Anida**, société chargée d'acquérir des terrains destinés à la construction d'habitations et de centres commerciaux.

COPENHAGUEN AIRPORTS CROÎT DANS ITA

Le gestionnaire d'aéroports danois prévoit d'augmenter ses parts dans la compagnie aéroportuaire mexicaine **ITA** de 12,5% à **36,5%**, pour **17,8M\$**. **À noter** : ITA détient 15% du groupe **Asur**, qui gère 9 aéroports mexicains, soit 14M de passagers.

Pérou

HAUSSE DEES VENTES DE CIMENT

Au 3T04, les ventes nationales de ciment ont progressé de **3,8%/3T03** à **392 900 tn**. D'ici 2 ans, le marché devrait croître de **6,3%** grâce à la construction de bâtiments promus par l'État et à la hausse de la demande de l'industrie minière. **À noter** : au 3T04, le CA du cimentier **Cementos Lima** a diminué de 5,1%/3T03 à 41,7M\$.

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

► **ARGENTINE** : En 2005, le Gouvernement prévoit de construire 14 500 logements à Córdoba pour 302,35M\$. ► **BRÉSIL** : Le Gouvernement prévoit d'accroître son budget logement 2005 de 53%/2004 à 3,31M\$. - En novembre, l'Indice du Coût de la Construction a augmenté de 0,5%/octobre et de 11,2% depuis janvier. ► **MEXIQUE** : En 2004, **Cemex**, le 3^{ème} cimentier mondial, table sur un CA de 8Md\$ et la hausse de 10% de ses bénéfices à 2,5Mds\$. ► **PÉROU** : En juin dernier, 3,5M de Péruviens étaient propriétaires d'un logement. ► **URUGUAY** : Au 3T04, le prix du m² a crû de 0,53%/2T04 et de 2,54% au cours du trimestre. ► **VENEZUELA** : Le budget 2005 prévu pour la construction de logements a diminué de 60% comparé à celui de 2000, mais a crû de 36%/2004, à 308M\$.

¡RÁPIDOS!

Argentine

INVESTISSEMENTS HÔTELIERS DOUBLÉS

En 2004, les investissements en hôtellerie ont plus que doublé comparé à 2003 à 83,24M\$, en raison de l'inauguration de 47 hôtels, l'équivalent de 4 000 chambres supplémentaires. Actuellement, 150 autres hôtels sont d'ores et déjà en construction, nécessitant 391,95M\$ d'investissements.

Colombie

ALLIANCE SOFITEL / AIR FRANCE

Avec le programme « **Voilà** », qui sera en vigueur dès le 30 juillet 2005, les passagers d'Air France qui séjourneront dans n'importe quel hôtel colombien appartenant au réseau Sofitel bénéficieront d'une **réduction de 300\$** valable sur l'achat, dans le pays, d'un billet aller/retour en classe affaire ou 1^{ère} classe. De plus, l'accord prévoit également qu'un passager achetant un billet d'avion en France bénéficiera d'une **nuît d'hôtel gratuite** pour 2 personnes dans un Sofitel de Colombie. Les 2 offres ne sont pas cumulables. **Rappel** : le réseau Sofitel est présent à Bogota (hôtel Victoria Regia), Cartagena (hôtel Santa Clara), Ibagué (hôtel Altamira) et Cali (hôtel Casa del Alférez).

Mexique

AGENCES DE VOYAGES EN PÉRIL !

Actuellement, **70%** des agences de voyage du pays sont **en voie de disparition** car elles n'utilisent pas les nouvelles technologies, alors que 7% des touristes au Mexique font leurs réservations via Internet au lieu de passer par les agences. Les problèmes sont le **manque de personnel et de financement** et que la plupart de ces dernières est **d'origine familiale** et n'investit donc pas.

Venezuela

UN AQUARIUM D'EAU DE MER

Le projet de création d'un aquarium d'eau de mer dans la **péninsule d'Araya** a remporté le concours Idées 2004. Il s'étendra sur 4 800m² et sa profondeur variera entre 30cm et 5m selon l'endroit. Il abritera la faune et la flore des récifs le long d'une plage de 400m. La réalisation de ce projet nécessiterait **878 720\$**. En outre, un **centre touristique** viendrait s'ajouter à l'aquarium, ce qui pourrait engendrer 100 000 visites et 2,5M\$ de CA par an.

Le football argentin : 80 ans d'exode

Depuis le départ de Julio Libonatti vers l'Italie en 1925, le football argentin est devenu une véritable société d'export. En effet, ces 10 dernières années, la vente de joueurs à l'étranger a rapporté **700M\$** au pays.

Donc, l'**Espagne**, le **Mexique** et le **Brsil** sont les pays les plus friands de footballeurs argentins, qui bénéficient d'une excellente réputation et sont attirés par les possibilités de gains alléchants.

Les 3 clubs nationaux qui exportent le plus de joueurs sont **River Plate** (200,5M\$ en 2004), **Boca Juniors** (153,67M\$) et **Lanús**.

Pérou : la destination à la mode

Cette année, le pays a accueilli **1 205 911 visiteurs**, soit **26% de plus** qu'en 2003, générant ainsi un CA de **1,071Md\$** (+29%/2003) grâce à une agressive promotion du Pérou.

Les principaux touristes qui y ont séjourné sont les **Étatsuniens**, les **Britanniques**, les **Brsiliens** et les **Espagnols**.

En 2005, le Gouvernement table sur la venue de 1,4M d'étrangers et, pour ce faire, prévoit de promouvoir son image auprès de la **Chine**, de l'**Argentine**, de l'**Allemagne**, de l'**Italie**, etc...

À noter : durant la saison estivale 2005, 5 000 touristes sont attendus à la station balnéaire de **Máncora**.

Mexique : à la recherche de touristes asiatiques

Le Gouvernement est prêt à développer un certain nombre de régions touristiques afin de faciliter le séjour des visiteurs en provenance d'Asie. **Cancún** est la principale ville où les établissements mettent à disposition des Asiatiques des dépliants, des menus, des chaînes télévisées en japonais, ainsi que du personnel compétent.

Les **Japonais** sont les touristes qui voyagent le plus au Mexique avec une moyenne de **50 000 visiteurs par an**, chiffre qui augmente de 17% chaque année. Les zones qu'ils préfèrent sont la péninsule du **Yucatán** et la ville de **Mexico**.

Le défi du Mexique est donc de concrétiser des partenariats, notamment avec la **Chine**, et de baisser ses prix.

Le tourisme : une manne pour l'Uruguay

Cette année, les revenus liés au tourisme auront crû de **36%/2003 à 435M\$** grâce aux **1 855 000** de visiteurs, en particulier **argentins, brsiliens et chiliens**.

Pour la saison estivale (déc.04-mars05), le nombre de touristes étrangers dans le pays devrait augmenter de **11% à 2M**, ce qui générerait une hausse des revenus du secteur de **25% à 560M\$**.

Actuellement, **Punta del Este** suscite l'intérêt des Brsiliens ayant un fort pouvoir d'achat car ils considèrent cette destination comme « **chic et glamour** ». D'ailleurs, un centre de réunions d'affaires va être construit pour 13M\$, comprenant un salon pouvant accueillir jusqu'à 2 500 personnes et 2 auditoriums.

À noter : le secteur représente 3,5% du PIB national.

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

► **ARGENTINE** : En 2005, **Sheraton**, la chaîne hôtelière de luxe, projette d'investir 1,2M\$ dans la rénovation des 1 600 chambres qu'elle possède en Argentine et Uruguay. ► **CHILI** : En 2005, la chaîne hôtelière **Radisson** table sur la hausse de son CA de 34%/2004 à 15M\$ grâce à l'ouverture de 2 établissements, situés à Iquique et Antofagasta, qu'elle a acquis au consortium **Norte Sur** pour 12M\$. - En 2005, **Polla Chilena**, société de jeux de hasard, table sur des ventes de 183M\$, soit le double de 2004. ► **MEXIQUE** : En 2004, le pays aura accueilli 20M de visiteurs, soit 8% de plus qu'en 2003. ► **URUGUAY** : 70% des hôtels et locations sont déjà réservés pour tout le mois de janvier, sachant que les 4* et 5* ont un taux d'occupation supérieur à 80%.

Investissements publicitaires chiliens

Entre janvier et août 2004, les **secteurs** qui ont le plus investi en publicité ont été les **grands magasins** (82,2M\$) et les **télécoms** (79,57M\$), totalisant ensemble 14% du total déboursé. Viennent ensuite les **banques** avec 45,95M\$, l'**automobile** (32,7M\$) et les **supermarchés** (27,13M\$). Le **BTP**, l'**immobilier** et les **jeux de hasard** ont augmenté leurs dépenses sur 12 mois, tandis que la lessive, les chaînes de télévision et les médicaments contre la fièvre et le rhume ont diminué les leurs.

Entreprises : **Lever Chile** a été l'entreprise qui a investi le plus avec 37,15M\$ (-22% comparé à la même période précédente), suivie de **Nestlé** avec 28,65M\$ (-14%) et **Falabella** avec 28,45M\$ (+15%). Procter & Gamble, Telefónica CTC et Comercial ECC-SA ont augmenté leurs investissements en publicité avec, respectivement, 26,49M\$, 24,8M\$ et 21,94M\$. Les plus fortes hausses d'investissements ont été enregistrées par le Banco Santander, l'Église catholique et L'Oréal tandis que Coca-Cola et Almacenes París ont réduit les leurs.

Agences : **McCann Erickson** est N°1 avec 98,89M\$ (+30%), suivie par **BBDO** avec 83,07M\$ et **Prolam Young Rubicam** (81,12M\$). Les agences **180 Grados** et **Leche** ont enregistré une forte progression.

Argentine : record de publication de livres

En 2004, l'industrie argentine du livre a enregistré une croissance de 43% et le nombre de titres publiés de 28% par rapport à 2003 (plus forte hausse depuis 1982). Les romans d'auteurs argentins représentent 64% des publications du genre. Au total, 18 062 titres (16 241 nouveautés, 1 821 retirages) et 54,7M d'exemplaires ont été publiés. **Attention** : en 2004, la consommation de livres par étudiant a été inférieure à 1 unité, contre 6 au Mexique, 5 au Chili, 3 au Brésil et 10 dans l'UE.

Téléphoner au Mexique

Cette année, le marché de téléphonie IP atteindrait 73M\$, ce qui représente une hausse de 20% par rapport à 2003. Si le rythme de croissance persiste, en 2008, la valeur oscillerait autour de 141M\$, soit 1/3 du marché latino-américain. **Rappel** : en 2003, le marché voix par IP a crû de 80% en 2003 et facturé 1,4M\$.

Par ailleurs, les investissements 2004 de **Carso Global Telecom** (Telmex/groupe Sliam) s'éleveraient à près de 869M\$, soit 86,5% de plus qu'en 2003. Les investissements ont été effectués principalement en infrastructure et dans la transmission de voix et données. Depuis le début de l'année, **Telmex**, la principale filiale du groupe, a investi 413M\$ et, en 2005, l'opérateur prévoit de déboursier près de 885M\$. Au Brésil, les actionnaires d'**Embratel** ont accepté l'offre d'achat de Telmex, qui s'empare ainsi du leader de la téléphonie longue distance du pays.

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

► **ARGENTINE** : **J. Walter Thompson** et des investisseurs ont créé un hôtel à Buenos Aires destiné aux professionnels de la publicité. ► **BRESIL** : En 2004, le pays a produit 54 films, contre 30 en 2003 mais, en revanche, le nombre de spectateurs a chuté de 20%. ► **CHILI** : La chaîne de télévision **Chilevisión** (Universidad de Chile) sera vendue aux concessionnaires actuels : l'entrepreneur chilien **Sebastián Piñera** et le groupe vénézuélien **Claxson** (groupe Cisneros). ► **COLOMBIE** : **Almanagues Bristol** prévoit de vendre 1M d'exemplaires de sa 173^{ème} version de la publication. ► **PÉROU** : En 2004, la fréquentation de salles de cinéma a crû près de 10% / 2003 et les revenus du secteur de 5%. En 2005, 70 autres salles de cinémas devraient s'ajouter aux 250 actuelles.

¡RÁPIDOS!

Argentine

TROP DE CD PIRATÉS

60% des CD vendus en 2003 étaient d'origine illégale et près de **9M de copies** auraient été commercialisées. En 2002, le marché noir a facturé près de 34M\$ avec la vente de 5,8M d'unités. Près de 50% des CD les plus copiés sont des artistes locaux, 17% d'origine hispanique et 16% internationale. **Rappel** : en 2003, près de 300 000 titres de CD piratés circulaient en **Amérique Latine**, soit 30% de plus/2002. Le **Brésil** est le plus important marché pour les CD illégaux avec 166 000 titres et, au **Paraguay**, 99% des CD en vente sont piratés.

Colombie

UNIVERSAL MUSIC SE DIVERSIFIE

Le piratage du secteur de la musique a obligé la filiale locale d'**Universal Music** à chercher d'autres niches comme les vidéos pour enfants (9% du CA) et la production de disques pour les entreprises avec des compilations qui représentent 57% des revenus du groupe. Universal Music vend 1M de CD/an (20% de PDM), dont 85% sont des artistes internationaux.

El Salvador

CTE POUR AMÉRICA MÓVIL

América Móvil a acquis 41,54% du capital de la **Compañía de Telecomunicaciones d'El Salvador-CTE** pour 294,85M\$. La téléphonie mobile d'El Salvador progresse de 36 000 lignes par trimestre.

Équateur

LES CHIFFRES DE PACIFICTEL

Année	N° abonnés	Total lignes
2004	645 262	652 184
2003	624 679	632 036
2002	589 411	595 504
2001	588 631	594 574

Venezuela

LES INVESTISSEMENTS DE CANTV

Au 1S05, l'opérateur de télécoms déboursera 6M\$ pour augmenter sa capacité de transmission du réseau interurbain de fibre optique. Le groupe chinois **Huawei Technologies** prendra en charge les travaux.

L'aéronautique argentine modernisée !

La Force Aérienne Argentine a signé un contrat avec la filiale argentine de **Lockheed Martin Aircraft** (LMA) pour la construction de **6 avions de type AT63 Pampa** dans le site de Córdoba, nécessitant 50M\$ d'investissements de la part de LMA.

Ainsi, mi-décembre, le 1^{er} prototype de ce modèle est sorti de son atelier, sachant que 24 autres plus modernes seront fabriqués dans les prochaines années, dont la moitié en 2005.

Le Brésilien Gerdau s'étend en Colombie

Après avoir récemment acquis **Salomón Sack** (distributeur de matériaux de construction) au **Chili**, Gerdau -1^{er} **producteur d'acier du continent américain**- a décidé de poursuivre son plan d'expansion en Amérique Latine via le rachat de 2 groupes colombiens : **Diacó** et **Sidelpa**, les plus importantes entreprises sidérurgiques du pays qui facturent, conjointement, 180M\$ (45% de PDM colombien) et produisent 400 000 tn d'acier par an.

Pour ce faire, le Tribunal Suprême de l'Industrie et du Commerce colombien doit donner son feu vert.

À noter : Gerdau est présent au Chili et en Colombie par l'intermédiaire de sa filiale d'investissements **Indac**. En 2004, **700 000 tonnes d'acier ont été produites en Colombie**.

Croissance de l'industrie péruvienne

◆ Au niveau de la céramique

Cette année, le marché de la céramique a crû de **10%** grâce à la reprise du marché de la construction. En effet, l'industrie céramique en produit **1,5M de m²/mois**, soit **100M\$ de CA annuel**. Elle exporte entre 10% et 15% de sa production vers les États Unis, l'Équateur et le Chili. En 2005, elle prévoit d'investir 10M\$ dans l'agrandissement de ses usines.

◆ Au niveau du bois

En 2004, les **exportations** de bois ont progressé de **30%** par rapport à 2003 à plus de 30M de pieds de tables vers le Mexique et les États Unis.

◆ Au niveau du textile

2004 représente le meilleur crû pour les ventes et exportations de textiles péruviens en raison des barrières douanières imposées sur les importations de textiles chinois.

◆ Au niveau de la chimie

Cette année, les **exportations** de produits chimiques ont augmenté de **30%/2003** à 360M\$ via la hausse des exportations de **plastique**, qui ont crû de 52,4% entre janvier/octobre à **29,3M\$**.

◆ Au niveau du papier et du carton

Entre novembre 2003 et octobre 2004, la production de papier et de carton a progressé de **54,4%**.

¡RÁPIDOS!

Argentine

ENFIN DE LA LUMIÈRE DANS LES RUES !

Étant donné que les rues de **Buenos Aires** et ses alentours manquaient de lumière la nuit, les habitants avaient un sentiment d'insécurité et apposaient des lampes sur leur maison, illégalement connectées sur le réseau électrique de la ville. Pour faire face à ce problème, le Gouvernement a donc accepté d'investir **9,66M\$** dans la mise en place de **40 818 lampadaires** supplémentaires.

Brésil

CVRD ET THYSSENKRUPP S'ALLIENT

Companhia Vale do Rio Doce, le 1^{er} **producteur et exportateur mondial de fer** d'origine brésilienne, a signé un partenariat avec le **plus grand groupe sidérurgique d'Allemagne** afin de construire une **aciérie** à Rio de Janeiro, pour 2Mds\$. Cette usine aura une capacité de production de 4,4M de m³ d'acier par an.

Mexique

SIEMENS TRANSFERT SA PRODUCTION

Le fabricant de téléphones portables a annoncé que sa filiale **Siemens Communications** transférerait ses 4 lignes de production à son usine de **Guadalajara**. Actuellement, au Mexique, Siemens détient **8% de PDM** de la téléphonie mobile avec un CA de **1,4M\$/an** et investit 20M\$/an. **À noter** : le groupe prévoit de devenir le **leader** de la technologie GSM dans le pays.

DIVERSIFICATION DE GRUPO MÉXICO

En 2005, le **3^{ème} producteur mondial de cuivre** prévoit d'investir **entre 10,55M\$ et 13,19M\$** dans le renforcement de ses nouvelles activités, c'est-à-dire des projets de **centrales intermodales à Hermosillo, Silao et Monterrey**. En outre, le groupe envisage d'investir **101,14M\$** dans sa filiale **Ferromex**, qui construit des infrastructures ferroviaires.

Pérou

TERTIARISATION DE L'INFORMATIQUE

Actuellement, le secteur informatique regroupe les logiciels et le **hardware**, ainsi que les **services de technologie d'information**, segment représentant **30%** du marché national. En 2004, la technologie d'information aura crû de 3%/2003 à **665M\$**. La tendance est donc à la tertiarisation (**outsourcing**) de l'informatique, surtout dans les grandes et moyennes entreprises.

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

► **ARGENTINE** : En 2004, les ventes de **PC** ont grimpé de 56,9%/2003 à 678 400 unités et les **ordinateurs portables** de 66,4%. - En 2005, **IBM** prévoit d'investir 25M\$ dans l'agrandissement de son centre technologique de Buenos Aires. ► **BRÉSIL** : En 2004, les exportations de **logiciels** ont été multipliées par 4 comparé à 2001 à 395,68M\$. ► **CHILI** : En 2004, les exportations de **minerais** ont battu leur record avec +88%/2003 à 16,5Mds\$. ► **PÉROU** : En 2004, les exportations de **logiciels** ont progressé de 20%/2003 à 12M\$. ► **VENEZUELA** : En 2004, l'**industrie minière** a connu une croissance de 4%/2003. - **Pequiven**, la filiale du groupe pétrolier **Pdvsa**, va devenir une entreprise indépendante sous le nom de **Corporación Venezolana de Petroquímica**.

... le secteur financier en Amérique Latine

Actuellement, le secteur des banques latino-américaines doit faire face à une concurrence de plus en plus rude, notamment depuis l'arrivée sur le marché de nouvelles institutions non bancaires à l'origine, qui ont su se placer parmi les 25 meilleures institutions financières de la Région.

Dans ce contexte, on peut remarquer que les pays d'**Amérique Centrale** jouent un rôle non négligeable dans le secteur et que l'**Uruguay** reste un paradis fiscal pour toute l'Amérique Latine.

CARACTÉRISTIQUES DU SECTEUR BANCAIRE LATINO-AMÉRICAIN

Hausse des crédits

Contrairement à ces dernières années, 2004 semble fortement marquée par l'augmentation des crédits en Amérique Latine de près de **20%** comparé à 2003. Le **Mexique** se distingue car il est la seule exception de la Région à avoir connu une moindre hausse de ses crédits avec **+8%**. À l'inverse, le **Brésil** est le pays où les crédits et l'épargne ont le plus progressé avec, respectivement, une hausse de **18%** et **23%**.

Concentration sur les segments de la population à revenus élevés

Actuellement, les banques latino-américaines ciblent une clientèle appartenant aux **20% de la population la plus riche**, à qui elles octroient des crédits, laissant les autres segments de la population sans accès à ce type de prestation.

Alliances, fusions et acquisitions

Au Brésil, la nouvelle tendance bancaire est aux alliances et *joint-ventures* avec les acteurs de la grande distribution, comme c'est le cas de **Bradesco** avec **Casas Bahia** et **Lojas Solfer** (cf. article p.5), ou encore de **Itaú** qui gère les cartes de crédits, les crédits à la consommation et les prêts personnels des clients de la chaîne de supermarchés **Pão de Açúcar**.

Pour ce qui est des fusions et acquisitions, le marché semble **saturé**, excepté au Brésil et en **Amérique Centrale**, région dans laquelle les institutions financières sont très rentables mais manquent de transparence...

LE DÉFI DES « NON-BANQUES »

La 1^{ère} banque à être issue d'une chaîne de distribution est **Azteca** (Mexique), qui a ouvert la voie à d'autres créations d'entités « non bancaires » telles que **Falabella** (Chili) et **Elektra** (Mexique).

Ces « non-banques » ont pour avantage de croître plus rapidement que les banques proprement dites et d'être plus rentables.

Par ailleurs, elles ciblent une clientèle de **segments moyen et moyen bas**, ainsi que les **PME**, qui constituent, à eux tous, un marché juteux où les non-banques ont l'opportunité de se développer davantage.

URUGUAY : LE PARADIS FISCAL

Grâce à la législation bancaire, ce petit pays offre toujours les **meilleures conditions** pour les établissements financiers et les épargnants locaux et étrangers. En effet, Au 3T04, le niveau d'activité de ces dernières a crû de 2,1% à **6,303Mds\$** en termes de **CA** et de 3,4% à **5,816Mds\$** en termes d'**actifs totaux**.

En outre, en septembre dernier, les dépôts d'argent des **non résidents** s'élevaient à **1,264Md\$**, contre 3,399Mds\$ pour l'ensemble des Uruguayens.

À noter : au 3T04, le patrimoine des banques privées du pays a progressé de 14,3% à **503,2M\$**.

♦♦♦♦♦♦♦♦♦♦

Classement des 10 premières banques privées d'Amérique Latine (*) :

Rang 2004	Banque	Pays	Bénéfices/patrimoine	Rang 2003
1	Itaú	Brésil	51,2%	3
2	Banco Chile	Chili	60,81%	1
3	BCI	Chili	58,61%	2
4	Santander Santiago	Chili	53,97%	4
5	HSBC (Bital)	Mexique	90,4%	Nd
6	Corp Banca	Chili	56,66%	8
7	Serfin Santander	Mexique	53,61%	5
8	Santander Banespa	Brésil	56,80%	17
9	ABN-Amro	Brésil	65%	22
10	Bradesco	Brésil	65,1%	14

Source : América Economía

(*) Ce classement est réalisé en fonction du ROA, des bénéfices/patrimoine et du patrimoine/actifs.

NOMINATIONS

Amérique Latine

Mariano Dall'Orso a été promu Directeur des Ventes et Marketing de DHL Express pour les Caraïbes, l'Amérique Centrale et l'Amérique du sud.

Gerardo González Orozco est le nouveau Responsable Marketing de **Delta Air Lines** pour l'Amérique Latine.

Argentine

Ezequiel Gonzáles Pizón a été nommé Directeur Général de **Disco Córdoba**.

Federico Bran a été désigné Directeur des Opérations de **Musimundo**.

Jorge Brito a été promu Président de **Nuevo Banco Suquia**.

Brésil

Jorge da Motta e Silva est le nouveau Président de **Telebrás**.

Chili

Sergio Malandre Schiappacasse a été désigné Directeur Général de **Carozzi**.

Daniel Vaillant a été promu Directeur Général de **HQI Transelec**.

Colombie

Ricardo Alarcón a été désigné Directeur Général de **Radio Caracol**.

Mexique

Andrés Cornesa est le nouveau Président du Conseil d'Administration de **Cintra**.

Pérou

Iván Petrozzi est le nouveau Président du Comité d'Audit de **Citibank Perú**.

Venezuela

Nelson Merentes a été nommé Ministre des Finances du pays.



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.