

# Amérique Latine - Marchés & Affaires

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE LATINO-AMÉRICAINE  
Mars 2003 – Numéro 73 www.latineco.com

## BIENTÔT LA RENTRÉE DES VACANCES...

**L**e retour des vacances australes risque d'être mouvementé dans l'hémisphère sud.

Malgré le peu d'enthousiasme soulevé par les prochaines élections en Argentine, l'enjeu est de taille. En effet, les candidats, dont une majorité est issue du parti péroniste (Kirchner, Menem, Rodríguez Saá), ont des visions opposées sur le retour de certains services publics sous la tutelle de l'État ainsi que sur le sempiternel sujet de la pesification/dollarisation des dépôts bancaires.

Au Brésil, le nouveau gouvernement n'a pas attendu longtemps pour s'attaquer au problème crucial de la réforme du système de retraites.

Un sujet très délicat qui devrait susciter des remous sociaux après la fin du défilé des écoles de samba.

Des signes d'un essoufflement de l'économie mexicaine n'ont pas empêché le gouvernement Fox de manifester son opposition à une action militaire en Irak, malgré ses trop importants liens économiques avec les États-Unis. Même position du Président Lagos au Chili, qui vient de réaliser un important remaniement ministériel qui n'a pas affecté les portefeuilles des Affaires Étrangères et de l'Intérieur. Jusqu'à quand le pouvoir au Venezuela refusera-t-il d'engager un dialogue constructif avec l'opposition?

**Emilio Jover**

## DANS CE NUMÉRO

### ➤ CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES.....p.2

### ➤ BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES .....p.3

Les banques italiennes quittent le Brésil

Les Argentins réforment leur système financier

Bancomer tire les bénéfices du BBVA

### ➤ AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION.....p.4

Les difficultés du secteur agroalimentaire au Venezuela

Les bons résultats de Casino en Argentine

Les chiffres et les derniers mouvements du secteur de la bière

Les problèmes d'Ahold en Uruguay

### ➤ ÉNERGIES.....p.5

Les difficultés de Light au Brésil

Les exportations de pétrole mexicain

Endesa, à l'aide d'Enersis

Pdvs en panne

### ➤ INFRASTRUCTURES-BTP-CIMENT-IMMOBILIER.....p.6

Les chiffres du ciment brésilien

OHL roule sur les autoroutes mexicaines

Acheter son logement en leasing au Chili

### ➤ DOSSIER.....p.7

*Tourisme et loisirs en Argentine*

### ➤ AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE.....p.8

Argentine : les chemins de fer seront-ils renationalisés ?

Fusion aérienne au Brésil

Panne de voitures au Venezuela

Porsche et Seat font confiance au Mexique

### ➤ INDUSTRIE-SERVICES.....p.9

Le poids de la beauté pour les Colombiennes

Un nouveau look pour la police mexicaine

Thames Water mise sur le Chili

Libéralisation des tarifs des services publics argentins

### ➤ TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS.....p.10

Pariez sur les chevaux argentins !

Qui sont les touristes en Équateur ?

Les hôtels cariocas doivent être modernisés

Santiago attire les groupes hôteliers

### ➤ TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS.....p.11

Les déboires de Telecom Argentina

Combien d'abonnés au mobile au Brésil ?

La publicité chilienne tient bon

Guerre d'antenne au Mexique

### ➤ LE CARNET D'ALMA, L'AGENDA LATINO.....p.12

### P.I.B.

Argentine	1,0➔
Brésil	2,8➔
Chili	3,3➔
Mexique	3,2↗

Δ/1 an 2003

### INFLATION

Argentine	35↗
Brésil	8,5➔
Chili	2,8➔
Mexique	4,0↗

Δ/1 an 2003

### TAUX (courts)

Argentine	51,5➔
Brésil	26,5↗
Chili	3,5↘
Mexique	10,2↗

Taux à 3 mois

### BOURSE

Argentine	593,8↗
Brésil	10 280↘
Chili	5 045,9↗
Mexique	5 927,1↘

28/02/2003

### CHANGE / \$

Argentine	3,4➔
Brésil	3,5↘
Chili	755↗
Mexique	11,2↗

28/02/2003

## Sociétés citées

Banco Nación – Unibanco Sudameris – SCH – Bancolombia – Bancomer – BBVA – Nuevo Banco Comercial – Ahold – Casino – AmBev – Magazine Luiza – Carrefour – D&S – Santa Isabel – Jumbo – Pitbull – Bavaria – Comerci – Femsa – Brescia – Petrobras – Nexar – GIAPE – Light – Endesa – Enersis – BP – Amerada Hess – MaxiGas – Petropar – Tractebel – Pdvs – Bautec – Bunge – Amaggi – Ferronorte – Melón – Polpaico – Cementos Bio-Bío – OHL – Peugeot – Varig – TAM – GOL – Kaufmann – AAC – Seat – Continental Teves – Porsche – CVRD – Domino – Essbio – Peruplast – Vopak – Fame – Codere – Iberostar – Interhotel – Vila Galé – Seatrade Cruise – Telecom Argentina – Brasilcel – TV Azteca – CNI

## i F i - informations & Finances internationales

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

ÉTUDES SECTORIELLES, ÉTUDES DE MARCHÉ, ANALYSES MENSUELLES,  
FICHES PAYS/SOCIÉTÉS, NEWSLETTERS, VEILLE ÉCONOMIQUE ET STRATÉGIQUE

i F i - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France

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

✉ ifi-info@latineco.com

www.latineco.com



# CONJONCTURE – INDICATEURS ÉCONOMIQUES

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

PAYS	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dettes ext. (Mds\$)	Change/\$			Chôm.%
	2000	2001	2002	2001	2002	2003P		2002	2001	2002	2003P	2001	2002	Déc'01		Déc'02	Déc'02	Jan'03	
Argentine	283	263,37	98,4	-4,5	-18	1,0	36,23	-1,5	41,0	35,0	2,5	16,35	27,0	19,5	140,0	3,4	3,4	24,0	
Brésil	776	576	nd	1,51	1,5	2,8	169,8	7,33	12,5	8,5	1,7	12,0	43,6	39,3	230,0	3,65	3,6	11,7	
Chili	70,9	64,1	64,2	3,1	1,9	3,3	15,4	2,6	2,8	2,8	1,4	2,35	15,4	16,43	40,4	755	710	9,0	
Colombie	99	87	nd	1,28	1,6	2,0	42,0	7,65	9,0	5,0	0,3	nd	8,6	10,9	39,5	2 951	2 867	18,5	
Équateur	79,7	12,7	nd	5,4	3,1	3,5	12,2	22,4	9,8	9,0	-6,2	nd	1,8	1,3	11,1	1,0	1,0	11,0	
Mexique	397	614	605	-0,3	1,1	4,0	97,5	4,4	5,8	4,0	-8,8	-8,0	40,8	45,3	250,0	10,80	10,35	3,05	
Pérou	65	55,6	56,7	0,2	5,0	3,1	26,7	-1,1	1,5	4,5	-0,2	0,335	9,7	9,8	29,0	3,5	3,5	7,5	
Uruguay	22,35	22	13	-3,2	-9,2	-2,3	3,2	3,59	25,94	30,0	-0,9	nd	2,5	1,6	5,1	28,7	28,0	19,8	
Venezuela	100	121,8	nd	2,7	-7,8	-12,0	23,2	12,3	31,2	45,0	10,6	nd	14,8	9,2	46,0	1 900	1 400	18,0	

## Argentine

### ÉCHOS DE CAMPAGNE POLITIQUE

Malgré le peu de temps qui reste avant les élections présidentielles (27/04) et avant les présentations des alliances (27/02) et des candidats officiels (08/03), le pays est très loin de vivre dans un climat « électoral ». Pourquoi ? Les Argentins doutent du respect du programme annoncé ; la légalité de la nouvelle loi d'acéphalie est contestée ; les candidats ne seraient pas à la hauteur pour résoudre les difficultés que connaît le pays, etc... Par ailleurs, le climat socio-économique actuel ne supporterait pas une période de cohabitation, et donc d'instabilité gouvernementale, au cas où le Président n'aurait pas de majorité propre au Parlement. Au fond, le plus important est que le pays surmonte, durement et démocratiquement, sa crise.

### FUITE DES CAPITAUX

Selon la Commission d'enquête du Parlement argentin, entre 1992-2001, 60,5Mds\$ ont quitté le pays, soit environ 50% de la dette externe. Autre constatation de l'enquête : l'absence de mesures de contrôle sur les virements de devises du pays. Seulement en 2001 (année de l'éclatement de la crise), la fuite aurait été de 15Mds\$.

## Bolivie

### DÉMISSION DU GOUVERNEMENT

Suite aux manifestations (30 morts) provoquées par l'annonce de l'instauration d'un impôt de 12,5% sur les salaires (**finale**ment annulé) et des mesures pour réduire le déficit fiscal à 8,6% du PIB, les 19 Ministres du Gouvernement ont démissionné, afin de laisser au Président Gonzalo Sánchez de Lozada le champ libre pour répondre aux revendications des Boliviens et mener à bien son projet de réduction du nombre de Ministères.

## Brésil

### LES DÉPUTÉS, MIEUX PAYÉS

João Paulo Cunha, député du PT, le parti du Gouvernement, a défendu devant l'Assemblée une hausse de 54% des salaires des députés et des sénateurs. Ceux-ci devraient toucher le même salaire qu'un membre du Tribunal Suprême Fédéral, soit 1 200\$, plus 630\$ de primes. **Rappel**: le salaire minimum au Brésil est équivalent à 57\$ et il sera augmenté, en mars, de 3\$.

### DES RETRAITES MAL ÉQUILIBRÉES

Le Président a lancé un projet pour diminuer le déficit du système de retraites, qui est passé de 5,4Mds\$ en 1995 à près de 20Mds\$ en 2002, soit **9% du PIB**. Selon des calculs, au cours de la dernière décennie, le système a accumulé 97Mds\$ de pertes. Pour arrêter cette hémorragie et avancer dans la réforme du système prévisionnel, Lula a reçu le soutien des 27 gouverneurs. **Actuellement, 3M de retraités du secteur public absorbent 50% des ressources et 20M de retraités du secteur privé, les 50% restants.**

## Chili

### MIEUX QUE PRÉVU, MAIS...

Avec une progression du PIB de 4,6% en décembre, la croissance totale en 2002 atteint 2,0%. Par ailleurs, les IED ont totalisé 4Mds\$, soit 33% de moins qu'en 2001.

## Colombie

### DAVANTAGE POUR LA SÉCURITÉ

Le budget 2003 prévoit de consacrer 3,7Mds\$ aux secteurs de la défense et de la sécurité, soit 5% du PIB. D'ici juin, 35 000 soldats et 20 000 policiers seront incorporés.

## Équateur

### LES IMPORTATIONS EN 2002

Secteur	M de kg	Pays d'origine
Savon	2,32	Colombie, Belgique, Italie, Mexique
Vêtements	11,61	Chine, Panama, USA
Chaussures	6,69	Chine, Panama, USA
Fer	277,59	Russie, Chili, Venezuela, Turquie

## Mexique

### IMPUNITÉ RECORD AU MEXIQUE

Sur environ 1,4M de délits enregistrés/an, 123 000 seraient jugés, soit seulement 8,55%, contre une moyenne mondiale de 24%. Selon la Coparmex, la Confédération Patronale auteur de cette étude, le plus fort taux d'impunité serait enregistré dans les États les plus corrompus...

### ANNULATION DU SECRET BANCAIRE

Un tribunal électoral a annulé le secret bancaire dans les enquêtes sur le financement des partis politiques. Des soupçons pèsent sur le financement occulte du PAN (du Président Fox) et du PRI (71 ans au pouvoir) lors des élections présidentielles de 2000.

## Uruguay

### L'AIDE DU FMI

Le FMI a débloqué 600M\$ destinés, en partie, à assainir le système bancaire. L'accord prévoit d'atteindre, en 2003, un déficit fiscal de 3% du PIB et une inflation de 27%.

## Venezuela

### DE RÉCESSION EN RÉCESSION

Après un recul de 7,8% en 2002, l'économie du pays pourrait continuer sa chute en 2003, avec une baisse de 20% !...

CONJONCTURE ET ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE DES PAYS D'AMÉRIQUE LATINE  
L'étude mensuelle d'iFi adaptée à vos besoins Contact : Virginie Constant ☎01 47 42 23 05



## Argentine

### ASSAINIR LE SYSTÈME FINANCIER

À la demande du FMI, le Banco Central prépare un projet de restructuration générale du système financier argentin. Dès le 20/02, la *Gerencia de Supervisión Especializada* s'est attelée à la définition d'un train de mesures : réduction de la taille des banques (jusqu'à 30%), réduction du nombre d'institutions via des absorptions/fusions et même fermeture d'établissements (publics privés). Autre problème à résoudre : celui des **compensations** réclamées par les banques à cause de la « *pesificación* », des procès et de l'application du CER (Coefficient de Stabilisation de Référence). Vers le 15 mars, le système bancaire du pays subira une reclassification suite à l'annonce par le Banco Central du plafond minimum de capitalisation des banques. À suivre...

### BANQUES EN VENTE

Au 1S03, les banques Suquia, Bisel et Bersa, ayant appartenu au Crédit Agricole et actuellement sous contrôle du Banco Nación, seront mises en vente. Les candidats au rachat du **Suquia** (Córdoba) sont le groupe Petersen (banques San Juan et Santa Cruz), le Banco Hipotecario, le Banex, The International Bank of Miami ainsi que les groupes de BTP Roggio, Dinosaurio (Bugliotti)...

## Brésil

### LES BANQUES LES PLUS RENTABLES

Selon une étude d'ABN Amro, en 2002, la rentabilité moyenne des banques brésiliennes a été de 23%, contre 17% pour les banques mexicaines, 16% pour les britanniques, 14% pour les espagnoles et 12% pour les américaines. Les taux élevés et le *spread* bancaire sont à l'origine de ces bénéfices.

### LES GROUPES ITALIENS S'EN VONT

Unibanco négocie la prise de contrôle de Sudameris, filiale de la banque italienne Intesa. La banque brésilienne Itaú n'a pas pu réaliser l'opération, faute d'accord sur le prix. Si l'opération aboutit, Unibanco occupera la 5<sup>ème</sup> place dans le palmarès local. **Rappel** : en 2002, Unibanco a réalisé 1,01Md reals de bénéfices (+3,9% par rapport à 2001). Par ailleurs, la direction de la Banca Nazionale del Lavoro a annoncé la fermeture de sa filiale brésilienne.

## Chili

### MOYENS DE PAIEMENT

En 2002, le nombre de transactions bancaires a augmenté de 4% comparé à 2001, totalisant 553M d'unités. De ce total, 282M d'opérations ont été faites par chèque (-3,9% par rapport à 2001) et le reste, par cartes bancaires (+79,4% pour les cartes de débit et - 0,7% pour les cartes de crédit) et via les distributeurs de billets (+12,8%).

### LE « DVD GRATIS » DU SANTANDER

Pour chaque crédit à la consommation contracté, la filiale chilienne du groupe espagnol offre un DVD.

## Colombie

### DES BÉNÉFICES BANCAIRES

Selon le Président de Bancolombia, Jorge Londoño Saldarriaga, le système financier colombien a clôturé l'année 2002 sur une hausse de 800% de ses bénéfices. Selon lui, du point de vue de la solvabilité et de la couverture des impayés, le système reste sain. En 2002, Bancolombia a dégagé 51M\$ de bénéfices et a enregistré une hausse de 14% du nombre de ses clients. Actuellement Bancolombia possède 280 000 cartes de crédit en circulation dont 26 000 American Express.

## Mexique

### BANCOMER, LE BIJOU DU BBVA

La filiale mexicaine de la banque espagnole lui a rapporté 429M\$, sur les 598M\$ des bénéfices obtenus dans la Région. En 2002, Bancomer a réalisé 666M\$ de bénéfices, contre 643M\$ en 2001.

## Pérou

### SUCCÈS POUR LES CARTES

Selon la BBVA-Banco Continental, en 2002, les achats par **cartes de débit** ont doublé par rapport à 2001. Les paiements par **cartes de crédit** sont également en hausse. Seulement 10% des détenteurs de cartes l'utilisent comme moyen de paiement et 90% pour retirer de l'argent. Le BBVA détient entre 12% et 15% de PDM sur le marché des cartes de crédit et 18% pour les cartes de débit.

## Uruguay

### L'OFFRE DU NBC

Le Nuevo Banco Comercial devrait débours 800M\$ pour le contrôle des banques Montevideo, Caja Obrera et Comercial. La nouvelle entité disposera de 43 succursales et emploiera 750 personnes.

## Venezuela

### CRÉDITS OBLIGATOIRES

Le Congrès examine un projet de loi qui prévoit d'exiger des banques qu'elles consacrent 15% de leur portefeuille de crédits au secteur immobilier (crédits hypothécaires). Jusqu'à présent, les banques vénézuéliennes étaient obligées de destiner 12% du montant des crédits au secteur agricole et 2% aux micro-crédits pour les PME/PMI.



# BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS FINANCIERS AU 28/02/03

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	28/02/03	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/02 (local)	28/02/03	31/12/02
ARGENTINE / Merval	593,8	8,0	13,1	3,4	3,5
BRÉSIL / Bovespa	10 280	-6,04	-8,8	3,5	3,6
CHILI / IGPA	5 045,9	1,29	0,52	755	713
COLOMBIE / IBB	1 606,9	-2,5	-2,59	2 800	2 867
MEXIQUE / IPC	5 927,1	-0,46	-3,26	11,2	10,36
VENEZUELA / IBC	8 506,6	2,69	6,17	2 200	1 400
LATIBEX / MADRID	510,03	-3,3	-9,9		

Malgré les incertitudes politique et économique, **Buenos Aires** a réussi un bon mois de février, le groupe de valeurs financières s'adjudgeant la meilleure performance globale. En revanche, au **Brésil**, les investisseurs se montrent prudents en attendant les résultats des réformes fiscales. La place **mexicaine** reflète les inquiétudes sur la croissance locale et celle de son voisin du nord. L'indice **Latibex** fait partie de notre tableau.



## Amérique Latine

### LA CONSOMMATION DE BIÈRE\*

Pays	Litre/hab	Pays	Litre/hab
Brésil	49,27	Colombie	29,64
Argentine	33,02	Chili	24,56
Costa Rica	30,36	* chiffres de 2001	

### AHOLD EN DIFFICULTÉ

La crise déclenchée par le géant hollandais aura des répercussions dans tous les pays où il est implanté: Argentine (Disco, Plaza Veja), Brésil (Bompreço), Chili (Santa Isabel), Pérou (Santa Isabel, Minisol)...

## Argentine

### LE SUCCÈS DE CASINO EN ARGENTINE

Malgré la crise, Casino, qui contrôle la chaîne argentine Libertad, a réussi à augmenter ses PDM, passant de 5% en 2001 à 6,5% en 2002. Dans le même temps, son CA a augmenté de 16,8%. Ces résultats font de Libertad la chaîne ayant le plus progressé en 2002 sur le marché argentin.

### EXPORTATIONS AGRICOLES

En 2002, les exportations agricoles du pays ont totalisé 9Mds\$. De ce total, 45,8% ont été réalisés par 3 multinationales: Cargill (21,1%), Bunge Argentina (13,5%) et Dreyfus (11,2%). Le 1<sup>er</sup> groupe argentin, Aceitera General Deheza, occupe la 5<sup>ème</sup> place (8,6%).

### DU LAIT PLUS CHER

La chute de la production de lait et les difficultés financières du secteur industriel laitier devraient provoquer une hausse oscillant entre 6% et 8% du prix à la consommation.

INTÉRESSÉS PAR UNE ÉTUDE SUR LE SECTEUR AGROALIMENTAIRE EN AMÉRIQUE LATINE (LAIT, BOISSONS, ALIMENTAIRE...)?  
Contactez-nous au ☎ 01 47 42 23 05.

## Brésil

### BEAUCOUP DE BIÈRE

En 2002, AmBev (fusion des brasseurs Brahma et Antarctica) a réalisé 1,51Md reals de bénéfices contre 784,5M reals en 2001 (+92,5%) et son CA a atteint 14,2Mds reals (13,1Mds reals en 2001). Durant l'été et le carnaval, point fort des ventes, Brahma a choisi de remplacer son emblème de la tortue du Mondial de foot par un poisson.

### PROMOTIONS DE CRÉDITS

Deux chaînes commerciales, Magazine Luiza et Carrefour, ont lancé des promotions limitées sur les taux d'intérêt des crédits. La 1<sup>ère</sup> propose un taux à 5,25%/mois (contre 6% habituel) et la 2<sup>nde</sup> à 1,99%/mois !

### NESTLÉ PARTICIPE À « FOME ZERO »

Jusqu'au 5/12, Nestlé tirera au sort, chaque jour, une maison d'une valeur de 12 000\$ (248 unités). La valeur de chaque maison sera, aussi, reversée au programme Zéro Faim.

## Chili

### + DE CHAUSSURES POUR LES SUPERS

En 2002, les supermarchés ont concentré 15% des importations de chaussures (5,3M de paires). Les grandes surfaces sont devenues un canal majeur dans la vente de chaussures grâce aux bas prix : 2,72\$ la paire, en moyenne, dans les supers contre 5,39\$ dans les magasins spécialisés. D&S (Lider, Almac, Ekono) est le leader des importations avec 2,3M de paires, suivi de Santa Isabel (65 000) et de Jumbo (19 000).

### LES BÉNÉFICES DU TLC UE-CHILI

Le traité entre l'UE et le Chili prévoit la suppression des taxes d'ici 2006. Actuellement les droits de douane atteignent 13,72\$/hl. L'Europe est le plus gros importateur de vins chiliens, avec, en 2002, des achats pour 291,5M\$, soit 48,5% de la valeur totale exportée par l'industrie du vin chilienne.

## Colombie

### SOIF DE PITBULL...

La boisson énergétique hollandaise a été lancée sur le marché local. Outre les canaux habituels (bars, discothèques), Pitbull se trouvera dans les supers Carulla, Fedco et Cafan.

### ...ET DE BIÈRE BAVARIA

En 2002, le groupe a réalisé 1,7Md\$ de CA et prévoit d'investir 100M\$ en 2003 pour accroître sa production et 100M\$ supplémentaires en 2004 dans une brasserie à Cali. En 2002, la consommation de bière par habitant a été de 33 litres contre 30 litres en 2001.

**GRANDE DISTRIBUTION ET TENDANCES DE LA CONSOMMATION EN AMÉRIQUE LATINE**  
L'étude mensuelle d'iFi pour suivre l'évolution du secteur Contact Virginie Constant ☎01 47 42 23 05.

## Mexique

### LES TICKETS DE COMERCI

Controladora Comercial Mexicana a réussi à amortir le ralentissement de la consommation grâce au contrat remporté en 2002 pour la fourniture de tickets/panier aux fonctionnaires de la capitale, pour un montant total de 145M\$. Comerci parie sur la fidélisation de ces personnes, dont les tickets arrivent à échéance en mars 2003.

### FEMSA INVESTIT

En 2003, Fomento Económico Mexicano prévoit d'investir 500M\$. Actuellement, Femsa est en passe de consolider l'achat récent de Panamco (voir ALMA 71).

## Pérou

### BRESCIA SE DIVERSIFIE

Après avoir vendu sa part dans le brasseur Backus au Colombien Bavaria pour 420M\$, le groupe contrôlé par la famille Brescia investira dans le secteur agroalimentaire. Ainsi, sa filiale **Tecnológica de Alimentos** déboursa 60M\$ dans des sites de production de farine de poisson et des conserveries.

## Uruguay

### UN AHOLDGATE URUGUAYEN?

La justice enquête sur la disparition de 600M\$ en actions que le groupe Velox (famille Peirano) aurait dû remettre à Ahold.

## Venezuela

### CRISE DE L'AGROALIMENTAIRE

En raison des mesures économiques gouvernementales, cette année, le secteur agricole chuterait de 20% et perdrait 200 000 emplois. 736M\$ de subventions devraient être débloquées pour aider les producteurs à importer les matières premières nécessaires à leur exploitation dont 280M\$ pour des engrais, 80M\$/mois pour des aliments pour animaux, 300M\$/an pour le blé...

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : Aldeasa, l'opérateur espagnol des *duty free* des aéroports, étudie son implantation dans le pays. ► **BRÉSIL** : En janvier, les ventes dans les magasins de Rio de Janeiro ont reculé de 7,96% comparé à janvier 2002 (baisse des revenus et période de paiement des impôts). ► **CHILI** : Aproveche et Ferrostaal investiront 40M\$ dans la construction d'un site capable de produire 1M/litres de lait/jour. ► **MEXIQUE** : Liconsa est responsable d'1/3 des importations de lait du pays. ► **PÉROU** : Les prévisions tablent sur une hausse de la demande d'électroménagers de 10%/12% par rapport à 2002 à cause du phénomène d'El Niño. – Le Grupo Wong serait candidat au rachat de la chaîne de supermarchés Santa Isabel en cas de vente par Ahold.





## Argentine

### DAVANTAGE DE PÉTROLE

En 2002, la production de pétrole de la province de Chubut a atteint 7,8M m3. En janvier, la production de Petrobras dans le pays a augmenté de 11,6% comparé à décembre 2002. Par ailleurs, la filiale locale du pétrolier brésilien a démarré l'exportation de ses produits Lubrax vers l'Uruguay, le Chili...

### UN NOYAU EXPORTATEUR

Nexar, JV formée par 7 fabricants cordobés de produits pour le secteur électrique prévoit d'exporter, en 2003, pour 2,4M\$ et GIAPE, un groupe similaire de 12 entreprises de Buenos Aires, a exporté pour 2M\$ en 2002.

## Bolivie

### PLEIN GAZ

Avec des réserves prouvées de 52,3 trillions de pieds<sup>3</sup>, le pays projette d'exporter du gaz via un terminal portuaire à choisir entre le Chili et le Pérou. L'enjeu est important puisque l'investissement se monte à, environ, 6,6Mds\$. Décision en mars...

## Brésil

### PETROBRAS FAIT APPEL AU YEN

Le groupe pétrolier national négocie un prêt de 2,4M\$ auprès du JBIC, banque japonaise d'aides à l'exportation et auprès d'un groupe d'entreprises locales, mené par Mitsui. Cet argent serait utilisé dans un projet de distribution de gaz au nord-est et au sud du pays et pour développer les champs pétrolifères de *Bacia de Campos*, sur le littoral de Rio.

### LIGHT EN PANNE?

La filiale d'EDF, qui distribue de l'électricité dans une grande partie de l'État de Rio de Janeiro devrait recevoir, encore, une aide substantielle de sa maison mère. Jusqu'en septembre 2002, Light cumulait une perte de 4,7Mds reais et une dette de 5,4Mds reais. EDF a déjà versé près de 110M\$ pour rembourser des emprunts auprès du BNDES.

### PRIX RÉAJUSTÉS

La hausse des tarifs des distributeurs d'électricité ne devrait pas dépasser 30%. Un taux bien supérieur à l'inflation, de 14,5%...

### LES NOUVELLES LIGNES DE LULA

Le Président a autorisé le lancement d'un appel d'offres pour la construction de 1 672km de lignes de transmission d'électricité.

## Chili

### ENDESA SE RENFORCE DANS ENERSIS

L'électricien espagnol pourrait apporter à Enersis 1,5Md\$ sur les 2Mds\$ d'augmentation de capital prévus, ce qui ferait passer sa participation de 65% à 90%. Une telle opération laisse présager une OPA d'Endesa sur Enersis. **À noter** : en 2002, à cause des mauvais résultats de ses filiales argentines, Enersis a enregistré près de 300M\$ de pertes contre 57M\$ de bénéfices en 2001. **Rappel** : Enersis est implanté en Argentine, au Brésil, en Colombie, au Pérou et au Chili. Sa capacité de génération dépasse 12 300MW et il compte plus de 10,3M de clients.

## Colombie

### UN GAZODUC ACHEVÉ

Près de 4Mds\$ seront investis dans la construction du tronçon du gazoduc du Ariari, entre Termo Ocoa et Granada. Ces travaux bénéficieront à 5 communes auxquelles s'ajouteront 8 autres lors de la 2<sup>nd</sup>e étape, dont le coût est estimé à 9,5Mds\$.

### BP CONSOLIDE SA PRÉSENCE

Suite à l'échange d'actifs avec le groupe pétrolier américain Amerada Hess, BP prendra le contrôle de sa filiale Triton Colombia. Les actifs de celle-ci incluent 12% des parts dans les JV de Santiago de las Atalayas (31%, TotalFinaElf 19% et Ecopetrol 50%), Taurama et Rio Chitama (Cusiana et Cupiagua) ainsi que 9,6% de l'oléoduc Orensa. Au total, avec cette opération, BP ajoute à ses réserves 58M barils.

## Équateur

### MOINS D'EXPORTATIONS

En 2003, les revenus des ventes de pétrole devraient chuter de 10,7% par rapport à 2002. **Rappel** : en 2002, 80,7M barils ont été produits, contre 82,9M barils en 2001.

## Mexique

### HAUSSE DES VENTES AUX USA

En 2002, les ventes de pétrole mexicain aux États-Unis ont atteint 11,38Mds\$ (+20,4%/2001). Avec 532M barils, le Mexique est devenu le 2<sup>ème</sup> fournisseur des USA, après l'Arabie Saoudite et devant le Canada.

### MAXI-PROJETS DE MAXIGAS

En 2003, le distributeur de gaz projette de gagner entre 50 000 et 70 000 clients dans les États de México, Puebla, Tlaxcala et au nord de Tamaulipas. La conversion des installations des particuliers a un coût de près de 100\$/foyer.

## Paraguay

### PETROPAR, EN DEFAULT?

Le groupe pétrolier public pourrait entrer en défaut de paiement à cause de sa dette de 70M\$ contractée auprès des fournisseurs étrangers. Un des créanciers majeurs de Petropar est le groupe espagnol Repsol-YPF.

## Pérou

### L'ÉNERGIE DE TRACTEBEL

Le groupe belge, filiale de Suez n'écarte pas la possibilité de participer dans le projet énergétique de Yuncán. Tractebel contrôle les groupes de distribution de gaz GNLC et les centrales thermoélectriques Ilo I et Ilo II.

## Venezuela

### LES SOUCIS DE PDVSA

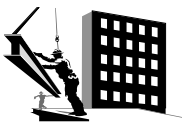
Les problèmes financiers du groupe pétrolier public l'obligent à retirer 1,1Md\$ des 2,1Mds \$ détenus dans le fonds FIEM. La somme servira à payer l'impôt sur l'exploitation d'hydrocarbures et à faire face aux coûts de l'importation de gasoil.

### - DE CONSOMMATION ÉLECTRIQUE

En janvier, le Sistema Eléctrico Interconectado a produit 6 799GW/h contre 7 461GW/h en janvier 2002 soit -8,7% (642GW/h). La plus forte baisse a été enregistrée par Enelven (Maracaibo), avec 46,9% de moins, tandis que la production d'Electricidad de Caracas diminuait de 21,6%.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : En 2002, les centrales électriques Central Puerto et Central Costanera ont annoncé des pertes respectives de 246,6M pesos et 27,2M pesos. – EPEC, la compagnie d'électricité de Córdoba, a annoncé une hausse de 4% de ses tarifs. ► **BRÉSIL** : Le gouverneur de São Paulo a admis la possibilité de reprendre Eletropaulo qui, cédée à AES en 1998, cumule une dette de 5,5Mds reais. ► **MEXIQUE** : En 2003, 7 nouvelles centrales électriques, ayant nécessité un investissement de 2,5Mds\$, entreront en service. ► **PÉROU** : Pecom (filiale locale de Petrobras) prévoit d'investir 25M\$ dans sa concession de Talara. ► **VENEZUELA** : Jusqu'en février, Pdvs a licencié 16 036 travailleurs, soit 42% du total des effectifs.



## Argentine

### BAUTEC S'INTERNATIONALISE

Le constructeur argentin a gagné l'appel d'offres pour participer à la restauration du théâtre uruguayen Solís (Montevideo). Bautec construira, ainsi, les structures métalliques nécessaires aux travaux. Par ailleurs, le constructeur envisage d'investir 1M\$ en Espagne, dans la construction d'une usine spécialisée dans la fabrication de revêtements de sols pour l'industrie. Enfin, Bautec envisage, aussi, de commencer l'exportation de structures métalliques depuis l'Argentine.

## Brésil

### UN NOUVEAU PORT À SANTOS

Bunge (secteur agro-industriel), Amaggi (exportation de produits agricoles) et Ferro-norte (transport ferroviaire) prévoient d'investir 200M reals dans la construction d'un terminal pour les céréales dans le port de Santos (São Paulo). Le terminal serait achevé en 2004. Sa capacité initiale sera de 3,5M de tn/an et elle passera à 10M de tn en 2010.

### L'ÉVOLUTION DE LA PRODUCTION DE CIMENT DE 1994 À 2002

	Milliers de tn		Milliers de tn
1994	25 230	1999	40 248
1995	28 256	2000	39 559
1996	34 559	2001	38 735
1997	37 995	2002*	31 646
1998	39 942	* de janvier à octobre	

### MAUVAISE GESTION DE L'IMMOBILIER

Si l'État brésilien possède un patrimoine immobilier estimé à plusieurs milliards de reals, il n'a aucune idée quant à l'exploitation de ce patrimoine. Qui vit dans les logements de l'État ? Qui exploite les emplacements sur les plages et les îles ? Un tel flou fait estimer à 800M reals par an la perte subie par l'État en termes d'impôts. Cette constatation faite, le Ministre de l'Immobilier a décidé de mener une campagne agressive de recouvrement de ces impôts. Ainsi, les 800M reals perdus, additionnés aux 199M reals normalement perçus par l'État, devraient rapporter aux caisses du Gouvernement 1Md reals.

## Chili

### BOOM DU LEASING IMMOBILIER

En 2002, les ventes liées au leasing immobilier ont progressé de 40% comparé à 2001, soit +30% pour les logements neufs et +25% pour les logements plus anciens. Une telle hausse s'explique par des taux d'intérêt bas et par une faible capacité d'épargne (5%).

### L'ANNÉE DIFFICILE DES CIMENTIERS

En 2002, les ventes de ciment ont reculé de 1,5% comparé à 2001, à 81,4M de sacs de 42,5kg. Un résultat loin des prévisions de croissance de 3%. Le cimentier Melón reste leader, avec 36,5% de PDM, suivi de Polpaico (36,1%) et de Cementos Bío-Bío (27,4%).

### + D'AUTOROUTES POUR LE PAYS

Les travaux du tronçon sud de l'autoroute Américo Vespucio, contrôlé à parts égales par les constructeurs espagnols Acciona et Sacyr, devraient être achevés en 2005. L'investissement devrait atteindre 280M\$. La particularité de cette autoroute est qu'elle comptera des systèmes de télé-péage, systèmes pionniers au Chili. Les tarifs devraient être de 20 pesos/km en horaire normal et 40 pesos/km en heures de pointe. **À noter** : en 2002, les paiements aux péages ont atteint 190M\$, soit + 89,6%/2001 et plus de 88M de trajets. La hausse est principalement due à la mise en service de nouvelles autoroutes et à de nouveaux postes de péage.

## Mexique

### DAVANTAGE DE LOGEMENTS

En 2003, la Canadevi (Chambre Nationale de l'Industrie) prévoit d'investir 12Mds\$ dans la construction de 530 000 logements dans le pays. Toutefois, il reste beaucoup à faire, le pays manquant de près de 4M de logements.

### LE BTP EN SITUATION CRITIQUE

Le secteur de la construction à Mexico traverse l'un de ses pires moments puisque, actuellement, 22% des sociétés n'ont aucun projet en cours. Par ailleurs, le système se trouve confronté au manque de crédits. Pour 2003, le secteur prévoit, toutefois, une hausse de 7,1% des investissements, à 25Mds\$ et une progression de 13% des financements, à 2,7Mds\$.

### LES AUTOROUTES D'OHL

Le constructeur espagnol se chargera de la construction et de la gestion du Sistema *Carretero de Oriente*, qui reliera Mexico aux autoroutes des États de Querétaro, Puebla et Hidalgo. Ce tronçon, long de 142km, demandera un investissement de 690M\$, financés à 30% par OHL et à 70% par des entités mexicaines et internationales. L'autoroute devrait être ouverte au trafic en 2005. **Le commentaire d'IFI** : cette autoroute sera le 2<sup>nd</sup> ouvrage d'OHL au Mexique, après l'agrandissement de la route Cafetal-Mahahual, dans l'État de Quintana Roo. Dans le pays, OHL gère, également, des centres commerciaux, des parkings, une rampe d'embarquement dans l'aéroport international de Mexico.

## Pérou

### + DE LOGEMENTS SOCIAUX

Cette année, le Gouvernement prévoit la construction de 50 000 logements dans le pays. Ceux-ci sont programmés dans le cadre des plans *Mivivienda* et *Techo Propio*, destinés aux classes moyennes et à faibles revenus. Ces deux programmes d'aide sont les moteurs de la croissance du secteur de la construction, qui, en 2003, devrait progresser de 6%.

## Venezuela

### BAISSE DE LA CONSTRUCTION

Malgré les annonces gouvernementales concernant de nombreux programmes de construction de logements, la moyenne annuelle, entre 1999/2002, n'a été que de 23 010 unités. Ce chiffre représente une chute de 68% comparé à la moyenne de la période 1995/1998, où 72 000 logements/an avaient été construits. **À noter** : 86% des familles ne peuvent acquérir un logement, leurs revenus mensuels étant inférieurs au montant du panier de base.

### LE BILAN APRÈS LA GRÈVE

Les 2 mois de grève auraient fait perdre 120M\$ au secteur immobilier (suspension des règlements des loyers) et 113M\$ au secteur de la construction. Cette année, le PIB du secteur devrait chuter de 32% et le chômage du secteur dépasser les 55%.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : Le constructeur Taghsa a annoncé la fusion par absorption de Buenos Aires Realty (Barsa) et Argentina Realty (Arsa). – En 2002, la construction a vu son activité chuter de 28,1% / à 2001. ► **BRÉSIL** : Votorantim, le plus grand groupe privé brésilien, investira 22,5M reals pour gérer les terminaux d'import-export des ports d'Imbituba et Barra dos Coqueiros. ► **CHILI** : En 2002, les ventes de logements neufs ont augmenté de 10,8%, à 11 814 unités (6 082 appartements et 5 732 maisons). ► **ÉQUATEUR** : Les groupes équatorien et colombien Hidalgo&Hidalgo et Grupo Portuario ont obtenu la concession, pendant 25 ans, du port d'Esmeraldas. ► **PÉROU** : En février, les ventes de ciments devraient croître de 3,1% / à février 2001.



# Tourisme et loisirs en Argentine

## LES TOURISTES REDÉCOUVRENT L'ÉTÉ AUSTRAL ARGENTIN

**LE BILAN DE 2002** : avec la dévaluation du peso argentin, qui a perdu 70% de sa valeur en un an, le pays se profile comme une nouvelle destination de choix pour les visiteurs étrangers. Ainsi, en 2002, plus de 3M de touristes ont visité l'Argentine, soit 15,4% de plus qu'en 2001, ce qui a rapporté 2,25Mds\$ au pays. Pour la première fois depuis ces 10 dernières années, le solde entre les dépenses des Argentins à l'étranger (1,68Mds\$) et les dépenses des touristes étrangers en Argentine a été positif (+571M\$). En 2003, l'Argentine pense accueillir 4M de touristes étrangers. En revanche, entre les débuts janvier 2003 et 2002, le nombre d'Argentins à avoir passé des vacances à l'étranger a chuté de 40%. De tous les touristes, ce sont les Péruviens qui ont dépensé le plus, avec 104\$/jour, en moyenne. Un Brésilien aurait laissé 64\$/jour et un Chilien, 74\$. Les Européens dépensent moins, dû au prix des billets. Ainsi, un Espagnol a dépensé 54\$/jour, un Français 48\$, et un Italien 41\$ (chiffres pour Buenos Aires).

**Qu'en est-il de ce début d'année ?** En janvier, le pays a accueilli plus de 7,1M de touristes (Argentins + étrangers). Le taux d'occupation dans les principaux endroits touristiques a atteint 82,6%, soit un record historique qui a permis au pays de gagner environ 1,44Md pesos. Les 6 principaux endroits touristiques du pays – Bariloche, Mar del Plata, Pinamar, San Martín de los Andes, la station balnéaire Villa Carlos Paz et Ushuaia – ont vu augmenter de 35% à 40% le nombre de touristes comparé à la moyenne des saisons 1999, 2000 et 2001. Ainsi, l'Argentine est un des pays où le nombre de touristes étrangers a le plus augmenté, avec +15,4% pour une moyenne mondiale de 3,1% et un recul moyen en Amérique du Sud de 7%. En 2003, le pays attend 30M de touristes, dont 4M d'étrangers.

Pour le premier mois de l'année, la province de Buenos Aires a concentré 57% du nombre de touristes, dont 24% pour Mar del Plata qui arrive en tête des destinations dans la province. La province de Córdoba suit, avec 11% du nombre total de touristes. Si l'on prend en compte les 1,6M de places qu'offrent les hôtels, auberges, campings, etc et le taux d'occupation moyen de 82,6%, alors les dépenses moyennes quotidiennes des touristes ont été de 58 pesos. Toutefois, si l'on compare la hausse des dépenses en pesos à la hausse du nombre de touristes, apparaît alors une hausse des prix, qui va jusqu'à 120% à Ushuaia.

L'IMPACT ÉCONOMIQUE DU TOURISME		LES DESTINATIONS DE PRÉDILECTION		VARIATION DU N° DE TOURISTES PAR ZONE		LES HAUSSES MAXIMUMS DE PRIX	
Facturation totale en Md pesos	1,44	Mar del Plata	24%	Bariloche	35%	Ushuaia	+120%
- dont dépenses des touristes argentins	1,2Md pesos	Partido de la Costa	12%	Mar del Plata	30%	Pinamar	+40%
- dont dépenses des touristes étrangers	243M pesos	Villa Gesell	6%	Pinamar	35%	S. Martín de los Andes	+35%
Somme dépensée par touriste en pesos	58	Pinamar	5%	San Martín de los Andes	35%	V. Carlos Paz	+30%
N° de touristes	7,1M	Carlos Paz	5%	Villa Carlos Paz	37%		
N° d'employés temporaires	140 000	Lagos del Sur	4%	Ushuaia	39%		
N° d'employés « permanents »	380 000	Autres	44%				

## LES SALONS ET FOIRES TRAVERSENT UNE MAUVAISE PASSE

**FOIRES ET SALONS** : en 2002, le secteur des salons a enregistré les pires résultats de ces 10 dernières années, avec un CA en chute de 38% comparé à 2001, à 282,7M pesos. Un chiffre bien loin du record enregistré en 1998, à 761,6M pesos.

Cette crise a débouché sur le départ de 5 sociétés, dont la Britannique DMG Business ou la Hollandaise Miller Freeman et sur la fermeture du centre d'expositions Retiro, propriété du groupe Garfunkel. Ces départs ont été compensés, mais seulement en partie, par l'arrivée de nouveaux acteurs. Parmi ceux-ci, le consortium formé par de Narváez (The Excell Group) et par Alejandro Shaw, qui a racheté à Ogden les 50% qu'il détenait dans le centre d'expositions La Rural, le leader du secteur en 2002, avec 25 salons organisés et plus de 3 500 exposants. Autres arrivées sur le secteur des salons : le groupe Clarin, qui, avec l'organisation de Feriagro, concurrencera ExpoChacra, organisé par le Français Exposium ; l'Allemand Messe Frankfurt, qui, associé à Indexport, a acheté Expo Ferretera et la Biennale de l'Industrie Électrique, qui s'ajoutent ainsi à Automechanika ; enfin, Atacama Ferial organisera Fematec 2003 (salon de la construction).

**CONGRÈS INTERNATIONAUX** : là aussi, les conséquences de la crise ont été lourdes. Le nombre de congrès internationaux a reculé de 33% à 561, les investissements ont chuté de 44,9% à 106,1M pesos, le nombre de participants a reculé de 26,1% et le nombre de participants étrangers a baissé de 73,8%. Les hôtels Crowne Plaza Panamericano et Sheraton de Buenos Aires ont concentré la plus forte demande, suivis du Mar del Plata Intersur Hotel 13 de Julio. La capitale concentre le plus grand nombre de congrès internationaux, avec 60% de l'offre, soit 333 congrès, suivie de Mar del Plata (58 rencontres), Córdoba (39 congrès), Mendoza (23) et Rosario (20).

LES INVESTISSEMENTS DANS LES SALONS ET LES CONGRÈS INTERNATIONAUX				
	Investissements dans les salons en M pesos	N° de salons	Investissements dans les congrès internationaux	N° de congrès internationaux
1998	489,3 M pesos	319	292,3 M pesos	1 012
1999	381,4 M pesos	322	337,6 M pesos	1 106
2000	369,4 M pesos	304	289,5 M pesos	1 051
2001	266,7 M pesos	263	192,6 M pesos	837
2002	176,8 M pesos	171	106,1 M pesos	561



## Amérique Latine

### CHILI-URUGUAY, À CIEL OUVERT

Les 2 pays ont conclu un accord pour l'ouverture de l'espace aérien aux compagnies aériennes des 2 pays. Un accord similaire est à l'étude entre le Chili et l'Argentine.

## Argentine

### QUEL FUTUR POUR LES TRAINS ?

Face au nombre croissant de plaintes déposées par les usagers des trains, le Gouvernement argentin envisage de mettre fin aux actuelles concessions et de lancer de nouveaux appels d'offres pour la gestion du réseau ferroviaire argentin. Le problème est au cœur des débats pré-électorales (élections présidentielles le 27/04/03). Certains, comme Néstor Kirchner, le candidat d'E. Duhalde, Adolfo Rodríguez Sáa, Elisa Carrió, vont jusqu'à proposer une **renationalisation**, ce à quoi s'opposent Ricardo López Murphy et Carlos Menem, l'ancien Président qui avait mené la privatisation du réseau ferroviaire (entre autres...) en 1995.

**Pour avoir une analyse de la situation du réseau ferroviaire faite par des spécialistes de l'Amérique Latine Contactez-nous : ☎ 01 47 42 23 05**

### PEUGEOT MISE SUR L'ARGENTINE

Le constructeur automobile prévoit d'investir 54M\$ dans son usine d'El Palomar, dans la province de Buenos Aires, afin d'y construire la 307, actuellement importée de France. Dès la 1<sup>ère</sup> année, 16 000 unités devraient être fabriquées, dont 60% seront destinées à l'exportation (Mercosur, Chili et Mexique). Grâce à cette nouvelle ligne, qui étaient prévue depuis 2001, l'usine d'El Palomar pourra de nouveau utiliser à plein sa capacité installée, celle-ci fonctionnant, actuellement, à 55%. L'usine d'El Palomar fabrique les modèles Peugeot de taille moyenne alors que l'usine brésilienne produit les petits modèles. **Le commentaire d'iFi** : l'Argentine présente de nombreux avantages en termes d'investissements : dévaluation, baisse des coûts, (relative) reprise de l'économie et sa place dans le Mercosur. Toutefois, la véritable orientation du pays et son potentiel de reprise se verra après les élections.

## Brésil

### REFONTE DU PAYSAGE AÉRIEN

Les 2 compagnies aériennes brésiennes Varig et TAM, toutes 2 confrontées à de graves problèmes financiers, ont signé, début février, un protocole d'accord, afin d'avancer vers la fusion. Dès le 10 mars, les 2 compagnies partageront la vente de 50% des places de leurs avions respectifs, soit 113 vols concernés vers de nouvelles destinations. La société issue de la fusion serait la plus grande compagnie aérienne latino-américaine et contrôlerait 74% du marché brésilien, ce que ne permet pas la loi brésilienne. Toutefois, le CADE (contrôle de la concurrence) ne devrait pas émettre de veto à l'opération, le Gouvernement appuyant lui-même la fusion.

#### LES DONNÉES DE VARIG ET DE TAM

	Varig	TAM
N° d'avions (surtout des...)	116 (Boeing)	102 (Airbus)
N° de passagers en M	15,4	13,7
CA en Mds\$ en 2002 (e)	2,8	1,7
Dette	900M\$	250M\$
N° d'employés	18 293	7 724
N° de destinations	88	47

**Rappel** : la direction générale de l'Aviation Civile Brésilienne a autorisé l'achat par l'assureur AIG de 20% du capital de GOL, compagnie aérienne à bas prix, concurrente de Varig et TAM, pour 26M\$. Par ailleurs, GOL propose 2 billets pour le prix d'1, en riposte aux promotions de 70% faites par les autres compagnies...

## Chili

### LES INVESTISSEMENTS DE KAUFMANN

La société qui représente la marque Mercedes Benz dans le pays, prévoit d'investir, en 2003, 12M\$ dans l'ouverture de 3 succursales, à Santiago, à Valparaiso et à Calama. Kaufmann distribue dans le pays les automobiles, les bus et les châssis d'autobus Mercedes Benz. Ainsi, sur le segment des automobiles de luxe, Mercedes Benz aurait 30% de PDM et sur le segment des châssis d'autobus, 65%. **À noter** : en 2002, les ventes de voitures de luxe ont progressé de 7%.

## Colombie

### AAC À BOGOTA

American Airlines Cargo Logistics, filiale d'American Airlines, a ouvert une succursale à Bogota, afin d'y développer son service *Expeditefs* (transport express). Ce service devrait être disponible dans les aéroports de Bogota, de Medellin et de Cali ainsi qu'au Brésil (São Paulo, Rio de Janeiro et Viracopos) et au Pérou (Lima).

## Mexique

### RECORD DE VENTES POUR SEAT

En janvier, le constructeur automobile a vendu 2 557 véhicules de modèle Ibiza, Córdoba, León, Toledo et Alhambra. Cela représente une hausse de 11,5% comparé à janvier 2002. Le nouveau modèle 2003 de l'Ibiza représente 58% des ventes totales.

### LES FREINS DE CONTINENTAL TEVES

Le groupe nord américain investira 3,5M\$ dans une usine de fabrication de dispositifs pour les systèmes de freinage. L'usine, située dans l'État de Guanajuato, s'étendra sur 9 200m<sup>2</sup> et entrera en fonction en 2004. Ce sera la 5<sup>ème</sup> usine mexicaine de Continental Teves North America.

### PORSCHE MISE SUR LE MEXIQUE

En 2003, le constructeur prévoit d'investir 1,5M\$ dans un centre de distribution à Monterrey et 500 000\$ dans un autre centre de distribution, à Cancún. Avec ces 2 nouveaux sites, Porsche comptera 5 centres de distribution au Mexique. Pour 2003, la marque mise sur une hausse des ventes de 42%, à, environ, 400 unités.

## Venezuela

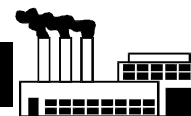
### PESSIMISME POUR L'AUTOMOBILE

On estime à 38,5% la chute des ventes d'automobiles en 2003, dû à la hausse des prix, à la baisse du pouvoir d'achat et à la baisse du nombre de crédits autorisés par les banques, naturellement refroidies par la conjoncture. (À noter que 70% des véhicules sont achetés à crédit). Une des façons de limiter la chute des ventes seraient d'encourager le marché des véhicules d'occasion...

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **AMÉRIQUE LATINE** : Le modèle Gol de VW est le plus vendu au Brésil et au Mexique. ► **ARGENTINE** : En janvier, les ventes de voitures d'occasion ont progressé de 8% comparé à décembre 2002 et de 75% comparé à janvier 2002. ► **BRÉSIL** : Début mars, VW augmentera le prix de ses voitures de 5% à 6%, à cause de la hausse de l'acier. ► **CHILI** : Les destinations préférées des Chiliens sont Buenos Aires (23,5% de PDM), Miami (10%) et Lima (7%). – En 2002, les ventes de camions ont reculé de 1,4% comparé à 2001, à 4 584 unités. ► **MEXIQUE** : En janvier, 84 615 voitures neuves ont été vendues, soit un recul de 7,9% / à janvier 2002. ► **PÉROU** : En 2002, les ventes de berlines et de breaks ont reculé de 9% et les ventes d'utilitaires ont crû de 23%.





## Argentine

### DÉGEL DES TARIFS DES SERVICES

La Justice a autorisé la hausse des tarifs des services publics et a ordonné au Gouvernement d'informer chaque mois les usagers sur le respect des conditions de prestations et de qualité des services publics. Ainsi, le Gouvernement peut maintenir les hausses de 7,2% du prix du gaz et de 9% de l'électricité et augmenter les tarifs des péages, du téléphone et de l'eau.

### + D'EXPORTATIONS DE CUIR

En 2002, les exportations de cuir et de peaux ont dépassé les 72 000tn, soit une hausse de 17% comparé à 2001. En valeur, les exportations ont été de 168M\$. Les principaux acheteurs de cuir et peaux argentins sont Hong-Kong (26 657 tn et 40,4M\$) et la Chine ((23 721 tn et 22,7M\$).

## Brésil

### CVRD SE TOURNE VERS LA NORVÈGE

La plus grande exportatrice mondiale de minerai de fer a acheté la société Elken Rana, filiale norvégienne d'Elken Rana ASA, pour 17,6M\$. L'opération permet à CVRD d'augmenter sa présence sur le marché mondial du manganèse, segment sur lequel le groupe est déjà leader, avec 6 sites au Brésil et un en France (Dunkerque), totalisant une production annuelle de 450 000 tn.

### LE PARANÁ ROMPT SES CONTRATS

Le Gouverneur de cet État du sud du pays, Roberto Requiao, a décidé de mettre fin aux contrats de service public passés avec le gouvernement antérieur. Une des victimes de ce revirement politique est le holding Domino, qui a comme actionnaires Vivendi Environnement, le constructeur Andrade Gutierrez et le fonds d'investissements Opportunity, et qui, grâce à un accord passé avec le précédent gouverneur, a le contrôle de Sanepar, l'entreprise d'assainissement d'eau du Paraná. Le nouveau gouverneur a, également, mis fin aux contrats d'achat d'énergie, au détriment de l'électricien espagnol Endesa. Ce signe est contraire au principe de continuité de l'État et pourrait échauder les investisseurs étrangers.

## Chili

### LES CHIFFRES DU BOIS

Cette année, la valeur des exportations du secteur forestier progresserait de 4% à 2,4Mds\$, grâce à un plus gros volume exporté, les prix devant rester stables. Les investissements sur le secteur devraient, par ailleurs, atteindre 415M\$. 95% du bois exporté par le Chili est du pin ou de l'eucalyptus, espèces d'origine étrangère.

### LES PROJETS D'ESSBIO

La société d'assainissement d'eau, contrôlée par le groupe britannique Thames Water, prévoit d'investir 45M\$ dans une usine de traitement d'eaux usées dans la VIII Région, qui desservirait les villes de Chiguayante, Concepción et une partie de Talcahuano. Avec ce site, Essbio couvrirait 80% du traitement d'eaux usées de la VIII Région, pour passer à 95% en 2004, 97% en 2005 et 100% en 2006. Afin d'atteindre cet objectif, d'ici 2006, le groupe prévoit d'investir 141M\$.

### DE L'EAU POTABLE QUI STAGNE

En 2002, la consommation d'eau potable n'a progressé que de 0,85% par rapport à 2001.

## Colombie

### L'INDUSTRIE DE LA BEAUTÉ

Les Colombiennes dépensent plus en cosmétiques et autres produits de beauté qu'en vêtements, chaussures et accessoires de mode. Ainsi, en 2002, les Colombiennes ont dépensé plus d'1Md\$ en cosmétiques, shampoings, savons... soit 2 fois plus qu'en 1997 et une progression de 7%/2001. Elles ont, également, consommé plus de 2 500 tn de crèmes hydratantes et ont acheté pour environ 150M\$ en vernis à ongles et colorations. Elles passent, ainsi, devant les Vénézuéliennes, pourtant réputées pour le soin qu'elles prennent d'elles. Des entreprises comme **Ebel** comptent 130 000 conseillères/beauté et, en additionnant les marques **Yambal**, **Avon**, **Oriflem**, leur nombre atteint 400 000 personnes. Par ailleurs, **Revlon** vise à contrôler 25% de PDM du segment A en concurrence avec **L'Oréal**, **Max Factor** et **Maibiline**.

**POUR UNE ÉTUDE DU SECTEUR DE LA BEAUTÉ CONTACTEZ-NOUS AU ☎ 01 47 42 23 05.**

## Mexique

### LES NOUVEAUX UNIFORMES DE LA POLICE

Le Secrétariat d'État à la Sécurité lancera un appel d'offres pour l'achat d'uniformes « intelligents » pour la police préventive de México, les anciens uniformes étant utilisés par les délinquants. Ces nouveaux uniformes devront incorporer un système qui empêchera leur falsification. Budget prévu : 8M\$.

### CHAUSSURES ET CONCURRENCE ASIATIQUE

En 2002, les importations de chaussures, surtout en provenance d'Asie, ont doublé par rapport à 2001, à 18M de paires. En même temps, les exportations n'atteignaient que 9M de paires.

## Pérou

### BONNE ANNÉE POUR LE PLASTIQUE

Selon **Peruplast**, la production mensuelle d'emballages plastiques flexibles atteint 750tn et 40M\$ de CA annuel. En 2003, la croissance du secteur sera d'environ 4,5%.

### VOPAK ÉTUDIE SA DIVERSIFICATION

La société d'origine hollandaise, spécialisée dans le stockage de combustibles, cherche à diversifier ses activités et prévoit de se tourner vers le stockage de liquides et de céréales, le secteur des combustibles présentant peu de perspectives de croissance.

### FAMESA SE TOURNE VERS LA CHILI

Famesa Explosivos a acheté à Carlos Cardoen 100% du fabricant chilien d'explosifs Explonor. Famesa, déjà présent en Afrique du sud, au Costa Rica, au Venezuela, etc prévoit, également, d'investir aux États-Unis et en Suède.

## Venezuela

### L'INDUSTRIE EN GRANDE DIFFICULTÉS

Les conséquences de la grève de 2 mois pèse lourd sur l'industrie. Ainsi, la rareté du combustible et du gaz empêche les industries de reprendre leur activité et le contrôle de change et des prix les empêchent d'avoir accès aux matières premières importées et de payer leurs fournisseurs étrangers. Une situation inextricable qui entraîne la **paralysie de 50% des industries**.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : En janvier, la production d'acier a progressé de 41% / janvier 2002 mais a reculé de 3,9% comparé à décembre, à 360 500tn. – Selon l'Indec, en janvier, la production industrielle a progressé de 16,4%/ à janvier 2002 et de 4%/décembre. ► **BRÉSIL** : En 2003, la capacité de production de l'industrie brésilienne devrait croître de 7%. ► **CHILI** : En 2003, Esva (Empresa de Obras Sanitarias de Valparaiso) investira 5,9M\$, dont 52% pour le traitement d'eaux usées et 48% pour le transport d'eau potable de Concón à Quintero. ► **MEXIQUE** : Pour la 2<sup>nde</sup> année consécutive, l'activité industrielle nationale a enregistré une croissance nulle. ► **PÉROU** : En 2003, les investissements publics et privés dans le secteur minier devraient atteindre 1,2Md\$.



## Amérique Latine

### LES CHEVAUX ARGENTINS, GRANDS GAGNANTS DES COURSES AUX USA\*

PAYS	N° DE COURSES GAGNÉES	SOMME REMPORTEE EN \$
Argentine	15	302 261
Grande-Bretagne	14	262 020
Irlande	13	226 280
Chili	5	107 100
France	4	102 000
Brésil	2	34 812
Pérou	1	6 600
Venezuela	1	6 612
Autres **	6	91 180

\* Résultats des courses de janvier aux États-Unis  
 \*\* Nouvelle-Zélande, Japon, Allemagne, Australie

### JEUX EN RÉSEAU SUR MOBILES

Le groupe espagnol Codere, présent sur le marché des bingos, des machines à sous, des hippodromes... en Argentine, au Mexique, en Colombie, au Venezuela, au Chili, en Italie, en Espagne, etc... a conclu un accord avec le groupe étasunien Digital Orchid pour développer des jeux sur les téléphones mobiles, notamment en Amérique Latine.

## Argentine

### LE NOUVEAU CORRENTOSO NEUQUINO

Un groupe d'investisseurs, mené par Alejandro Laurence, a investi 5M\$ dans la rénovation du traditionnel hôtel Correntoso, situé sur les bords du lac du même nom, dans la province de Neuquén.

Dossier « *Le tourisme en Argentine* » p. 7  
 Pour en savoir plus, ☎ 01 47 42 23 05

## Brésil

### HÔTELS & INVESTISSEMENTS IBÉRIQUES

L'Espagnol Iberostar investira 300M\$ dans un *resort* à Praia do Forte, dans l'État de Bahia. Interhotel, qui développe au Brésil les projets de l'Espagnol Sol Meliá, construira 3 hôtels, à Guarulhos (São Paulo), Uberaba (Minas Gerais) et Goiânia (Goiás) et le Portugais Vila Galé investira 40M reais dans un *resort* à Guarajuba (Bahia).

### BILAN DU SECTEUR HÔTELIER DE RIO

En 2001, le secteur hôtelier de l'État de Rio de Janeiro, aurait brassé un CA de 1Md reais. Le secteur comptait 2 132 établissements, soit 33 465 employés et une capacité pour loger 148 000 personnes. Le salaire moyen était de 468,47 reais, soit 2,6 SMIC. Le secteur est dominé par les petits hôtels, puisque 48,7% des hôtels ont entre 6 à 20 lits, peu équipés en nouvelles technologies. En effet, seuls 11,8% offraient un accès Internet à leurs clients et seuls 9,1% des hôtels permettaient de réserver en ligne. Par ailleurs, l'illegalité est une des caractéristiques dominantes du secteur, avec 20% des hôtels illégaux, soit 427 unités. Autre problème : l'offre ne semble pas toujours adaptée à la demande. Ainsi, alors que les étrangers représentent 24,1% des clients, seuls 1,2% de ces hôtels proposent des bureaux de change, soit 34 établissements. Par ailleurs, seule 0,6% des chambres sont adaptées aux personnes à mobilité réduite, soit seulement 384 chambres. **Le commentaire d'iFi** : le Brésil n'exploite pas suffisamment son énorme potentiel touristique, comme le montrent les chiffres. Dommage, au vue de sa richesse culturelle, écologique, historique...

## Chili

### FIÈVRE HÔTELIÈRE À SANTIAGO

Le DG de la Ciudad Empresarial a lancé la construction de l'hôtel Radisson, dans lequel seront investis 6,5M\$ et qui devrait ouvrir ses portes en avril 2004. Cet hôtel comprendra 126 chambres, un parking souterrain, un bar, un restaurant sur 9 000m<sup>2</sup>. Il sera géré par la chaîne Carlson Hotels Worldwide.

**Le commentaire d'iFi**. Santiago bénéficie de l'engouement des chaînes hôtelières, comme en témoigne les hôtels Radisson, Ritz-Carlton, Vespucci Suite (Accor), Talbot, Santa Cruz, qui devraient représenter 137M\$ d'investissement en 2003. Au niveau national, d'ici 2004, 215M\$ devraient être investis (études+construction), auxquels il faut ajouter les 1,9Md\$ prévu dans de nouveaux *resorts*. Les chaînes, attirées par la stabilité économique, politique, sociale du pays, se concentrent maintenant sur le tourisme d'affaires.

## Équateur

### LES CHIFFRES DU TOURISME

Selon une étude du Ministère du Tourisme, en 2002, 54% du tourisme a été d'origine nationale. Cela représente un CA de 1,29Md\$. Le transport par route représente 41% de ces dépenses, les agences de voyage, 18%, les hôtels 12% et les restaurants 10%. Toutefois, 81% des Équatoriens disent ne pas voyager, surtout par manque de moyens financiers. Ainsi, seuls les foyers gagnant plus de 1 030\$/mois seraient partis en voyages. Par ailleurs, en juillet et septembre, le pays a accueilli 126 964 étrangers, qui ont dépensé 116M\$. La majorité des touristes (58%) a choisi l'Équateur grâce à l'Internet ou sur les conseils de proches. Les salons internationaux et la publicité télévisée représentent 17% des sources d'informations. Détail : les femmes restent plus longtemps que les hommes (respectivement 16 jours et 11 jours).

## Mexique

### SEATRADE CRUISE PARIE SUR LE PAYS

Le groupe britannique s'installe au Mexique afin de développer le secteur des croisières. Actuellement, ce secteur représente un marché de 450M\$, chiffre qui pourrait être multiplié par 10, au vue de la capacité du pays. Les 2 164 bateaux de croisière amènent, chaque année, 4,5M de passagers, qui dépensent, en moyenne, 100\$. À noter qu'en 2002, le nombre de touristes arrivées par les bateaux de croisière a crû de 43,6%/à 2001.

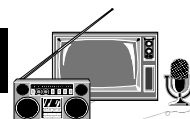
## Venezuela

### PAS DE DOLLARS POUR LE TOURISME

Avec le contrôle de change, le Gouvernement a interdit de changer des bolivars en dollars dans les cas de voyages d'agrément. Par ailleurs, seulement 1 000\$ par an pourront être changés dans le cas des voyages d'affaires. Cela couvrira à peine 2 voyages sur 5. Un tel chiffre ne laisse rien présager de bon pour le secteur du tourisme, qui prévoit une baisse de son activité de 80%, ce qui met en grand danger les 15 000 emplois du secteur. **À noter** : le taux d'occupation des hôtels est inférieur à 10%...

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **CHILI** : Le groupe Ritz-Carlton a choisi le Chili comme base de développement de ses nouveaux projets en Amérique Latine. ► **MIAMI** : Depuis un an, en Floride (États-Unis) 256 agences de voyages ont fermé leurs portes, leur activité ayant périéclité à cause de la suppression des commissions des compagnies aériennes et de la concurrence des sites Internet. ► **MEXIQUE** : À fin 2002, les investissements étrangers en infrastructures touristiques ont atteint 1,5Md\$, chiffre qui devrait augmenter en 2003 avec l'arrivée du groupe portugais Pestana, du groupe italien Voscolo, des projets d'investissement du consortium Hyatt. – En 2002, le pays a accueilli 19,7M de touristes étrangers, soit une baisse de 0,7% comparé à 2001.



## Argentine

### TELECOM VEUT RENÉGOCIER SA DETTE

L'opérateur, contrôlé par France Telecom et Telecom Italia, détient le triste record du *default* le plus important de l'histoire du secteur privé argentin, avec une dette de plus de 3,18Mds\$. Afin de renverser cette situation, Telecom Argentina a lancé un appel d'offres pour le rachat d'une partie de cette dette colossale à un prix oscillant entre 43,5% et 50% du montant du capital de la dette arrê-tée au 24 juin 2002 (hors intérêts et im-payés). Cela supposait le paiement cash de 305M\$. La proposition a suscité un grand espoir sur les marchés et, suite à cette annonce, l'action de Telecom Argentina a pro-gressé de 9,5% sur la place de Buenos Ai-res. Toutefois, les créanciers de Telecom Argentina, soit le Banco Francés, Río, Citibank, BankBoston, Eximbank, ont rejeté la proposi-tion, ce qui a fait replonger le cours de l'action d'≈10%.

☛ **Le commentaire d'iFi** : quel futur pour Telecom Argentina ? Les banques créancières pourraient racheter les actions de Telecom Argentina, afin de solder la dette. N'oublions pas que France Telecom, l'un des 2 actionnaires de l'opérateur argentin, cumule une dette de 78,8Mds\$, que, cette année, il prévoit de licencier 13 000 personnes et qu'il avait déjà fait savoir son intention de sortir du capital de Telecom Argentina.

### LE CHOIX DE L'OPÉRATEUR

Dès juin, les Argentins pourront choisir leur opérateur téléphonique chaque fois qu'ils appelleront l'étranger. Actuellement, les Argenti-niens peuvent choisir leur opérateur en s'abon-nant aux services d'un opérateur. ☛ **Le commentaire d'iFi**. Cette ouverture donnera une plus grande liberté aux consommateurs et améliorera la concurrence. À noter que le marché est important, puisque, chaque mois, 33 000 appels vers l'étranger sont passés.

## Brésil

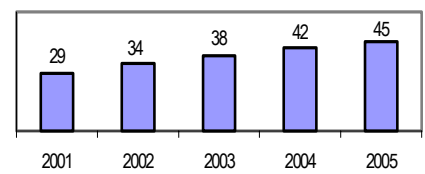
### CHERCHER DU TRAVAIL SUR INTERNET

En janvier 2003, sur les 7,5M d'internautes brésiliens, 20% ont consulté un site d'emploi, soit 2 fois plus qu'en décembre 2002. **À noter** : le taux de chômage est d'≈ 11,7%.

### ☛ LE COMMENTAIRE D'IFI SUR LA CONCENTRATION DES OPÉRATEURS

L'achat de Tele Centro Oeste (TCO) par Brasilcel, la JV entre Portugal Telecom et Telefónica, annonce une série de fusions sur le marché du mobile. Actuellement, 4 opérateurs se partagent le marché : Brasil-Cel, Telecom Americas, Oi et TIM. Le mar-ché devrait devenir de plus en plus concen-tré, ce qui inquiète les fabricants. En effet, Les plus grands équipementiers mondiaux sont présents au Brésil, dont Nortel, Lu-cent, Alcatel, Nokia, Ericsson, Siemens, LG Samsung, etc. Autant d'équipementiers pour 4 opérateurs... l'union fait la force et, pour éviter le départ ou la faillite, les fabri-cants devront donc, aussi, opter pour les fusions/partenariats/accords commerciaux. Rappelons qu'il y a 2 ans, Alcatel et Lucent avaient entamé des négociations, qui n'a-vaient pas abouti.

### PRÉVISIONS DU N° D'ABONNÉS EN M



## Chili

### PUBLICITÉ: 2003 REVU À LA HAUSSE

Les prévisions concernant les investisse-ments publicitaires ont été revus à la hausse. Alors qu'on annonçait une croissance identi-que à 2002, soit 2%-3% (voir ALMA 71), on prévoit maintenant une hausse de 8%-10%. En effet, les prévisions macro-économiques sont bonnes, la confiance des Chiliens est à la hausse et la consommation devrait repartir. Les grands magasins et les supermarchés resteraient les plus gros annonceurs locaux, mais on attend beaucoup des secteurs comme l'automobile, les banques, les télé-coms, l'éducation. Actuellement, le marché publicitaire représente un PIB de 500M\$.

### QUELQUES CHIFFRES DES TÉLÉCOMS

**Internet** : à niveau résidentiel, le câble repré-sente 71% des connexions haut débit à l'In-ternet et l'ADSL, 24%. **Téléphonie mobile** : il y a 6,5 fois plus d'appels passés depuis un téléphone fixe que depuis un mobile.

## Colombie

### INTERNET : LES SERVICES LES PLUS UTILISÉS PAR LES COLOMBIENS

Courrier électronique	91,6%	En remplacement du téléphone	37,1%
Formation professionnelle	52,9%	Télécharger de la musique	30%
Travail à domicile	50,2%	Actualités	28,6%
Usage libre	46,7%	Administratif	15%
Chat	42,6%	Banque	14,7%

## Mexique

### LE CONFLIT TV AZTECA – CNI

La chaîne indépendante CNI Canal 40 a pro-posé un arrangement à TV Azteca, avec le versement de 25M\$, afin de mettre fin au conflit qui oppose les 2 chaînes depuis 1998. La proposition a été rejetée par TV Azteca.

**Rappel du conflit** : la chaîne indépendante CNI Canal 40 et TV Azteca ont signé une al-liance stratégique en 1998. Par cet accord, CNI s'engageait à retransmettre les program-mes de TV Azteca. À cette fin, cette dernière avait versé 25M\$ à la chaîne indépendante. Toutefois, en 2002, CNI aurait mis fin unilaté-ralement au contrat et aurait cessé la re-transmission des programmes de TV Azteca. Le 9 janvier dernier, le Gouvernement est intervenu en retirant à CNI son signal de re-transmission. La mesure a été invalidée par un juge. Pour s'assurer ce signal, CNI doit, toutefois, payer 5M\$, ce que veut empêcher TV Azteca.

## Pérou

### LE POTENTIEL DES CINÉMAS

Les multiplex ont de la place pour croître dans la capitale. En effet, 50% des Limeños n'iraient jamais au cinéma. De ceux allant régulièrement au cinéma, 16,6% s'y ren-draient au moins une fois par mois, 7,3% 2 fois par mois et 4% chaque semaine. Les salles les plus fréquentées sont les Cinepla-net, présentes dans 5 districts de la capitale (au centre ville, à Los Olivos, à San Miguel, à San Borja et à Miraflores) et les salles Cine-mark, présentes dans les shoppings Jockey Plaza de Surco, le Mega Plaza de la zone nord et Plaza San Miguel.

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

► **AMÉRIQUE LATINE** : En 2002, Bell South Latin America, présent dans 11 pays de la Région, a enregistré 113M\$ de bénéfices, contre 50M\$ de pertes en 2001. ► **ARGENTINE** : En période de crise et d'inflation, rien de mieux que le recyclage : ainsi, en 2002, la réparation des téléphones portables a progressé de 80%/2001. ► **BRÉSIL** : Les tarifs de téléphonie mobile ont augmenté de 21,99%. ► **MEXIQUE** : Telmex et Banco Inbursa ont investi 40M\$ dans un porte-monnaie intelligent qui permettra de régler certains achats (essence, cinéma, transports, téléphone...) et de faire des transactions bancaires. ► **VENEZUELA** : Du 1<sup>er</sup> janvier à la mi-février, Hugo Chávez a fait 24 discours dans les média vénézuéliens, soit un temps d'antenne total de 37 heures !



## LE CARNET D'ALMA



### Argentine

**David Budd** remplace Michael Smith à a Présidence d'HSBC Argentine.  
**Roberto Luppo** et **Jorge Mario Aste** sont les nouveaux Président et Vice-président d'OCA (courrier).



### Brésil

**Juan Quirós** préside l'Agence de Promotion des Exportations.  
**Cássio Casseb Lima** est le nouveau Président du Banco do Brasil



### Chili

**Rodrigo Infante** est le nouveau DG des ventes au détail de Shell pour le Chili et les pays du Cône Sud.  
**Alvaro Asenjo Zegers** est le nouveau Directeur Commercial d'IBM Chili.  
**Tom Kliphuis** remplace Hugo Bosoni (voir Mexique) à la Présidence d'ING Chili.  
**Nouvelle Direction chez D&S** : Marcelo Gálvez prend la Direction des opérations ; Rogrigo Cruz est le nouveau Directeur logistique ; José Pedro Varela sera le nouveau Directeur commercial et Juan Pablo Vega sera Directeur du développement.



### Colombie

**Luiz Flavio dos Santos** quitte IBM Brésil pour prendre la Direction d'IBM Colombie.  
**Juan Carlos Pinzón** a été nommé Vice-président économique d'Asobancaria.  
**Juan Carlos Galindo** est le nouveau Directeur des ventes d'Accor



### Mexique

**Hugo Bosoni** est le nouveau PDG d'ING Mexique.  
**Juan Bueno Torio** est le nouveau DG de Pemex-Refinación



### Pérou

**Sergio Bartoletti** remplace Pedro Aguado Mesa à la Présidence de TIM Pérou



### Uruguay

**Conrado Bonilla** est le nouveau Ministre de la Santé.  
**Carlos Pérez del Castillo**, Ambassadeur uruguayen à l'OMC, a été nommé Président du Conseil Général de l'Organisation.

## L'AGENDA LATINO



### Argentine

**01 Avril 2003 – Buenos Aires**  
**AMAQH 2003**  
Salon International des machines-outils

**07-09 Mai 2003 – Buenos Aires**  
AR MINERA 2003  
Salon International de l'activité minière



### Brésil

**01 avril 2003 – Rio de Janeiro**  
**LATIN AMERICA DEFENTECH-LAD 2003**  
Salon et Congrès International des technologies de Défense



### Mexique

**28-30 Mai 2003 – Mexico DF**  
**RENCONTRE AL-INVEST**  
**Secteurs**  
**Automobile, Agroalimentaire, Environnement, Télécoms**

Contact: Léonard Cueva – CCIP  
Tél: 01 53 40 47 10  
E-mail: lcueva@ccip.fr

## LISTE DES ÉTUDES ET DES PUBLICATIONS D'IFI

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



## BULLETIN D'ABONNEMENT à Amérique Latine - Marchés & Affaires

1 an / 11N°

☐ 435 € TTC\*

2 ans / 22 N°

☐ 800 € TTC\*

\*Hors UE seulement par courrier électronique

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

Je souhaite recevoir Amérique Latine - Marchés & Affaires :  
 sur support papier ou  par e-mail

Bulletin à retourner : à i.F.i. – informations & Finances internationales  
25 rue d'Astorg – 75008 PARIS – France  
ou par fax à iFi au 33 (0) 1 40 06 90 79

#### Règlement :

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

Facture : à réception du paiement

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

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