



AMÉRIQUE LATINE

Marchés & Affaires

LE MONITEUR DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE D'AMÉRIQUE LATINE
Avril 2004 – Numéro 85 Depuis 1996

AIDÉE PAR LE CONTEXTE MONDIAL

Ouf ! Grand soulagement pour le gouvernement argentin qui a réussi son tour de force avec le FMI en obtenant un prêt pour compenser le remboursement dû par le pays, écartant, ainsi, la déclaration d'un défaut de paiement tant redouté par la communauté financière internationale. Pour parvenir à ce résultat, l'Argentine a reçu le soutien des pays riches et, surtout, du Brésil, peut-être en prévision d'une situation similaire dans le futur... Hormis les problèmes financiers que traîne l'Argentine depuis des décennies, le contexte mondial a aidé les économies latino-américaines grâce à la demande des matières premières et des denrées alimentaires. La

Chine est, ainsi, le grand marché qui pointe à l'horizon, grand acheteur de soja, de minerais de fer, de pétrole, de blé...

Malgré cette abondance de ressources agricoles et énergétiques, depuis le Mexique jusqu'à l'Argentine, l'approvisionnement d'électricité risque d'être compromis, faute d'infrastructures adaptées à l'évolution de la consommation. Pour comble de malheur, l'Argentine risque de subir une pénurie d'électricité par manque d'investissements dans le secteur. Le problème s'étend également en Uruguay et au Chili, car l'Argentine est un fournisseur d'électricité et de gaz...

Emilio Jover

DANS CE NUMÉRO

DOSSIER DU MOIS : *Le secteur agroalimentaire au Chili (p. 7)*

- **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES**p.3
MasterCard gagne des parts de marché
En Argentine, le Banco Suquia est toujours en vente
Les banques brésiliennes investissent massivement en technologie
- **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION**.....p.4
La consommation des Chiliens en 2003
La viande brésilienne s'exporte très bien
Disco/Cencosud, Danone/Arcor, AmBev/Interbrew : les M&A bouleversent le paysage
- **ÉNERGIES**.....p.5
L'Argentine manque de gaz
Le bilan 2003 du secteur électrique péruvien
La carte gazière de la Région
- **INFRASTRUCTURES-BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6
Les cimentiers brésilien, colombien et péruvien s'internationalisent
Le Brésil mise sur le PPP pour ses infrastructures
Boom de la construction en Argentine, au Chili et au Pérou
- **DOSSIER : *Le secteur agroalimentaire au Chili***.....p.7

- **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8
Le Mexique s'ouvre encore plus aux voitures japonaises
Belles perspectives pour les voitures alcool+essence au Brésil
Avianca trouve preneur
- **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9
Médicaments chiliens à l'export
Importations de machines textiles au Pérou
La CVRD multiplie les contrats
- **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10
Le Colombien Decamerón s'internationalise
Les paris touristiques du Brésil et du Pérou
Hausse généralisée du nombre de touristes dans la Région
Guerre des prix entre les hôtels de Santiago
- **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11
Telefónica/BellSouth, Telmex/AT&T : le nouveau panorama régional de la téléphonie
Les chiffres de la publicité radiophonique
Les téléphones mobiles dépassent les fixes
- **LE CARNET D'ALMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

P. I. B.	
Argentine	6,0↗
Brésil	3,55↗
Chili	3,3↗
Mexique	3,5↗

2004 (e)

INFLATION	
Argentine	3,7↘
Brésil	9,86↘
Chili	1,1↘
Mexique	3,98↘

2003

TAUX (courts)	
Argentine	2,94↘
Brésil	16,25↘
Chili	1,68↘
Mexique	7,56↗

Taux à 3 mois

BOURSE	
Argentine	1 201↗
Brésil	22 143↗
Chili	7 443↘
Mexique	10 517↗

31/03/2004

CHANGE / \$	
Argentine	2,9→
Brésil	2,9→
Chili	611↘
Mexique	11,13→

31/03/2004

i F i-L@tineco

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

Spécialiste de l'Amérique Latine et de l'Europe du Sud depuis 1994

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

Sociétés citées

Suquia, BNL, MasterCard, BancoEstado, Sodimac, Transbank, La Equidad, BBVA, Bancomer, Disco, Cencosud, Cargill, Arcor, Danone, AmBev, Interbrew, Quaker, Coca-Cola, Unilever, Repsol-YPF, Total, Pan American, Pluspetrol, Tractebel, Endesa, Transelec, Pemex, Petrobras, PDVSA, Votorantim, Meló.; Polpaico, Bio-Bio, Besalco, Cementos Argos, Cementos Lima, Volare, Eduardo Eurnekian, Toyota, Peugeot, Italspeed, Volvo, PSA Peugeot-Citroën, Surenting, Sinergy, Avianca, Gillette, Techint, Brochier, Linux, Microsoft, Arcelor, CVRD, Corus, Baosteel, Copec, Laboratorio Chile, Bagó, Lime, Vitro, Roggio, Accor, Radisson, Decamerón, Telefónica Móviles, BellSouth, Telmex, AT&T, DirecTV, Skynews, Vila, Ática, Scipione, Abril, AOL, Sarmiento, JC Decaux, Embratel, Claro, BCP...



PAYS	Risque pays	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)		Chôm.%
	Mars 04	2002	2003	2004	2002	2003	2004P	2003	2002	2003	2004P	2002	2003	Déc'03	Fév.'04	2004	Mars'04	Déc'03	Fév.'04
Argentine	5 513	86	154,0	141,0	-11,0	8,4	6,0	36,23	41,0	3,7	8,0	2,5	15,5	14,55	12,07	145,58	2,97	2,95	12,0
Brésil	571	455	606,5	nd	1,9	0,2	3,55	177,9	12,5	9,86	6,2	13,2	24,9	49,6	49,6	218,8	2,93	2,95	11,6
Chili	70	66,42	72,05	81,5	2,1	3,3	4,4	15,1	2,8	1,1	1,0	1,4	2,94	15,8	16,2	43,63	617	593	7,4
Colombie	470	81,2	77,9	nd	1,7	3,64	3,7	42,0	9,0	6,5	6,0	0,3	nd	11,1	11,1	37,6	2 645	2 771,5	17,0
Équateur	1 110	24,5	26,7	nd	3,1	3,0	nd	12,2	9,8	9,0	nd	-6,2	nd	1,3	1,3	11,0	1	1	6,6
Mexique	193	637,3	619,1	nd	1,1	1,3	3,5	97,5	5,8	3,98	3,8	-8,8	-8,0	57,7	59,01	170,0	11,13	11,15	3,9
Pérou	340	56,7	61,4	nd	5,0	3,97	4,5	27,2	1,5	2,39	2,5	-0,2	0,55	8,2	8,2	30,0	3,49	3,5	9,4
Uruguay	584	12,3	11,5	nd	-11,0	2,5	5,0	3,2	25,94	10,2	11,7	-0,9	nd	2,01	2,01	5,1	30,15	28,8	14,2
Venezuela	800	99	76,6	nd	-8,9	-10,4	6,7	23,2	31,2	27,1	26,0	10,6	nd	20,5	21,0	46,0	1 920	1 600*	23,0

Amérique Latine

LES IED DANS LA RÉGION

2000		2003	
Valeur	% sur total IED mondial	Valeur	% sur total IED mondial
95Mds\$	6,8%	42Mds\$	6,5%

À noter: si, en valeur, les IED ont chuté de 56% entre 2000 et 2003, en pourcentage sur le total mondial, ils restent stables.

LE VENT EN POUPE DÈS 2004 ?

La BM table sur une croissance régionale entre 3,8% et 4% pour 2004 (contre 1,5% en 2003) et de plus de 4% en 2005, les exportations étant le moteur de la croissance.

INEFFICACITÉS DANS LE SOCIAL

Selon la BID, les crédits destinés au secteur social d'Amérique Latine (52% du total prêté) ne parviennent pas à améliorer le sort des 225M de personnes qui gagnent moins de 2\$ par jour. **Rappel:** le taux de pauvres de la Région est passé de 48,3% en 1990 à 42,1% en 2000 et à 44% en 2003...

Argentine

ÇA A L'AIR D'ALLER MIEUX

En janvier, l'activité économique a grimpé de 9,9% par rapport à janvier 2003 et de 1,8% par rapport à décembre. **Attention:** malgré cette reprise, due en grande partie au secteur industriel (+12,2%/janvier 2003), l'activité reste en recul de 4,5% par rapport à janvier 2001. La prévision d'une croissance de 4,5% en 2004 a été revue à la hausse à 5,5% dans la lettre d'intention pour le FMI. **Autre signe positif:** au 4T03, la dette externe était de 145,58Mds\$ et le montant des devises sorties du pays a totalisé 2,95Mds\$, contre 12,49Mds\$ en 2002.

Enfin: le pays a reçu le soutien du G7 pour que le FMI débloque 3,07Mds\$.

Brésil

L'ANNÉE S'ANNONCE DIFFICILE

Les indicateurs sont au rouge: + de chômage (12%), moins de consommation, chute du pouvoir d'achat, hausse des faillites et... mécontentement dans le parti de Lula. Le **PP** a annoncé que si le gouvernement ne débloquait pas 1Md reais (335M\$) pour augmenter les salaires des fonctionnaires et les retraites, il y aurait une grève générale nationale. En mars, l'indice de popularité de Lula est descendu à 54%, contre 66% en décembre. **Attention:** malgré la baisse du taux de base de 0,25 point (16,25%), le Brésil possède le plus fort taux au monde: 10,6% hors inflation...

Chili

DE BONNES NOUVELLES

En 2003, le PIB a crû de 3,3% totalisant 72,05Mds\$, soit 4 568\$/hab. (+5,7%/2002). En 2004, il pourrait grimper à 5 418\$/hab. Au 4T03, l'investissement a augmenté de 5,5% et sur l'année, l'investissement en capital fixe a atteint 21,2% du PIB, tandis que la demande interne a progressé de 3,5%. **À noter:** en 2003, les 335 premières sociétés anonymes du pays ont dégagé 6,04Mds\$ de bénéfices, soit 84% de plus qu'en 2002.

Colombie

TOURNÉE VERS LES USA

La visite aux USA du Président Uribe vise à lancer les négociations d'un traité de libre échange autour du commerce mais aussi des questions sécuritaires. **Rappel:** en 2003, la Colombie a exporté aux USA pour 5,75Mds\$ et importé pour 3,85Mds\$. Le renforcement du **Plan Colombia** est aussi dans l'agenda.

El Salvador

UN NOUVEAU PRÉSIDENT

Elías Antonio SACA a gagné les élections contre l'ancien guérillero **Schafik Handal**.

Population	6,63M
Superficie	21 041km ²
PIB	14,5Mds\$
Dette externe	4,68Mds\$
Chômage+sous-emploi	42%
Transferts émigrés	2,1Mds\$

Mexique

UN PEU DE CROISSANCE...

En janvier, le PIB a crû de 2,1% comparé à janvier 2003 (5^{ème} mois consécutif de hausse). La croissance a été tirée par le secteur agricole et les services. Dans le même mois, la production industrielle a crû de 0,8% à cause du ralentissement du secteur manufacturier. L'activité a été soutenue par le BTP et les secteurs de l'électricité et de l'eau. **Attention:** en février, l'inflation a atteint 0,60%, soit 4,53% en glissement annuel.

... ET BEAUCOUP DE TRANSFERTS

En 2003, le pays a reçu 14,5Mds\$ de la part des émigrés mexicains travaillant principalement aux États-Unis dans le secteur agricole.

Pérou

BOOM EXPORTATEUR

En février, les exportations ont crû de 24,4% comparé à février 2003 (26 mois consécutifs de hausse). Les secteurs les plus dynamiques sont le sidérurgique, le chimique, le textile et les mines. **Rappel:** en 2004, le PIB devrait progresser de plus de 4%.



Argentine

POUR QUI LE SUQUÍA?

Administrée par le Banco Nación depuis l'abandon du Crédit Agricole, la banque de Córdoba a attiré 3 nouveaux candidats pour sa reprise. Aux 3 premiers intéressés, **Dinosaurio**, **Banex** et **Roggio**, se sont ajoutés la **Deutsche Bank**, **Tarjeta Naranja** (68 succursales et 1M de clients) et **Swiss Medical**. Celui qui remportera le Banco Suquia ajoutera 113 succursales à ses agences.

CIAO BANCA NAZIONALE DEL LAVORO

Après l'Uruguay et le Brésil, le groupe italien va céder ses opérations dans le pays. En Argentine, la BNL possède 100 succursales et s'occupe du versement des retraites de 65 000 italiens résidant dans le pays.

TOUT VA BIEN POUR MASTERCARD

En 2003, les ventes dans le pays ont atteint 1,07Md\$, soit 10% de plus qu'en 2002. Le nombre de comptes de la filiale locale Argencard a augmenté de 23% totalisant 300 000.

RETOUR DES TAUX FIXES

Afin d'encourager la demande de crédits, le Banco Ciudad propose des crédits pour l'achat d'immobilier et de véhicules à des taux oscillant entre 9,5% et 16% annuels jusqu'à 4 ans. Les PME peuvent emprunter 50 000 pesos à 9% pendant 1 an.

Brésil

SUCCÈS DES CARTES DE CRÉDITS

Au 1T04, le CA du secteur atteindra 21,8Mds reals, soit 14,3% de plus qu'au 1T03. Le nombre d'opérations est estimé à 280M d'unités. Il y aurait 44,2M de cartes en circulation et la dépense moyenne atteindrait 78 reals. **Rappel** : en 2003, les opérations de **MasterCard** ont totalisé 9,37Mds\$, en hausse de 21,4% par rapport à 2002.

TECHNOLOGIES BANCAIRES

En 2004, le système bancaire brésilien prévoit d'investir près de 4Mds\$ dans de nouvelles technologies. Ce montant représente 40% de toutes les dépenses en technologie du pays et 4% des revenus bruts du secteur. Les investissements sont destinés au développement des services bancaires par téléphone et Internet. **Rappel**: entre 2001/02, les services d'*Internet banking* ont crû de 180%.

LES TAUX BAISSENT MAIS...

Le taux moyen annuel des prêts bancaires est passé de 45,4% en janvier à 45,1% en février. Cette baisse s'est opérée avant la décision de réduire le taux de base de 16,5% à 16,25%. Pour les particuliers, le coût annuel du crédit est passé de 65,4% à 64,2%. Le taux moyen pour le chèque spécial est passé de 143,5%/an à 142,9%...

Chili

LES CRÉDITS DU BANCOESTADO

La banque publique a lancé un programme visant à atteindre 15% de PDM des crédits à la consommation. En 2003, le BancoEstado détenait 13,34% de PDM, contre 11,35% en 2002. Le leader de ce segment est Banco de Chile avec 15,09% de PDM.

GUERRE DES CARTES DE CRÉDIT

La concurrence entre les cartes émises par les enseignes commerciales et par les entités financières fait rage. Ainsi, la chaîne de magasins **Sodimac** (Falabella) a décidé de refuser le paiement par cartes bancaires faute d'un accord sur les commissions avec **Transbank**, le gestionnaire des cartes. **Rappel** : le Chili compterait 3M de cartes bancaires en circulation contre 8M de cartes non bancaires, qui représentent 1Md\$ de CA. Par ailleurs, **MasterCard** prévoit de lancer une campagne adressée aux consommateurs C3, outre le segment traditionnel ABC1.

Colombie

LA EQUIDAD À L'INTERNATIONAL

La compagnie d'assurances détient 32% de Coop-Seguros d'Équateur (3% de PDM), une alliance avec la Cooperativa de Seguros Múltiples de Porto Rico (400M\$ de primes) et une part dans Seguros Futuro d'El Salvador. En Colombie, La Equidad a 1,7% de PDM.

Équateur

3 X PLUS D'ASSURANCES

En 2003, le secteur a réalisé un CA de 458M\$ contre 144M\$ en 2001. Le produit étoile est l'assurance automobile qui représente 26,3% du marché, soit 120M\$.

Mexique

UN ÉNORME POTENTIEL BANCAIRE...

Le développement de la bancarisation dans le pays pourrait se traduire par l'incorporation de 10M de nouveaux clients.

... QUI ATTIRE LES ÉTRANGERS

Le segment de la banque commerciale de détail est contrôlé à hauteur de 87% par les groupes étrangers. Fin mars, la banque espagnole **BBVA** a payé 3,9Mds\$ pour 38,42% du capital non contrôlé de **Bancomer**, le N° 1 mexicain du secteur. Le développement de la niche des transferts des émigrés intéresse les groupes étrangers comme Bank of America, FleetBoston, JP Morgan, Bank One...

Pérou

DAVANTAGE D'ASSURANCES

En janvier, les ventes d'assurances ont crû de 9,4%/janvier 2003. Dans le mois, les ventes des **assurances vie** ont totalisé 9,8M\$ et celles des **assurances générales** 4,6M\$.



BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS FINANCIERS AU 31/03/04

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	31/03/04	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/03 (local)	31/03/04	31/12/03
ARGENTINE / Merval	1201,7	1,57	12,10	2,9	2,95
BRÉSIL / Bovespa	22 143,3	1,78	-0,42	2,9	2,95
CHILI / IGPA	7 443,4	-2,44	1,46	611	593
COLOMBIE / IBB	3 321,15	7,49	42,31	2 676	2 771,5
MEXIQUE / IPC	10 517,5	5,26	19,58	11,13	11,15
VENEZUELA / IBC	26 579,7	-3,29	19,70	1 920	1 600
LATIBEX / MADRID	1 492,6	1,19	92,07		

Hausse presque généralisée dans toutes les places, sauf à Santiago. On relève, également, des plus hauts, comme à **Bogota**, qui a gagné 7,49% en mars. Les valeurs du secteur de l'acier/sidérurgie ont été recherchées en Argentine (**Acindar**) et en Colombie (**Acerías Paz del Río**). Le meilleur investissement du mois en Argentine a été les bons « post-défaut » avec un rendement de 6% en pesos et de 9% en dollars...



Argentine

DISCO POUR CENCOSUD

La chaîne chilienne de grande distribution a, finalement, remporté l'achat de l'enseigne de Royal Ahold, **Disco**, pour 315M\$. Avec cet achat, le holding Cencosud compte 24,1% de PDM en Argentine (25,1% à Buenos Aires) et devient le 1^{er} acteur à Córdoba, se positionnant en principal concurrent de Casino dans cette province. Par ailleurs, cette transaction 1) permet à Cencosud d'incorporer les supers et les discompteurs dans ses formats ; 2) augmente la concentration dans le secteur des supers et hypermarchés (Carrefour et Cencosud contrôleront 55,4% du marché) ; 3) augmente le poids des groupes étrangers dans la grande distribution alimentaire (moins d'1/4 du secteur de la grande distribution alimentaire devrait se trouver entre les mains de groupes argentins).

CARGILL AIME LA VIANDE ARGENTINE

L'étasunien Cargill a acquis 50% de **Finexor**, le 2nd frigoriste exportateur de viande argentine, pour 70M\$. Finexor facture 140M\$/an, possède 2 usines et emploie 1 100 salariés.

LA FUSION ARCOR/DANONE

Danone négocierait avec l'argentin Arcor leur fusion sur le segment des bonbons et biscuits en Argentine, au Brésil et au Chili. Danone détiendrait 49% des actions du groupe ainsi formé et Arcor les 51% restants. Suite à cette JV, le nouveau groupe contrôlerait 45% du marché argentin. **À noter** : Arcor est le leader mondial de la fabrication de bonbons avec un CA de 800M\$ (30% de PDM).

Brésil

LA VIANDE PROFITE DES CRISES

En janvier, les exportations de viande de bœuf ont crû de 42,6% en valeur comparé à janvier 2003, à 142,13M\$ et de 14,1% en volume à 103 300tn. Dans l'année, les exportations de viande de bœuf pourraient augmenter de 20%. Les exportations brésiliennes de poulet ont augmenté de 50,8% à 114M\$ en janvier et de 55,1% à 187M\$ sur les 2 premiers mois. **À noter** : le pays a réalisé ses 1^{ères} exportations de poulet vers la Corée du sud, avec l'envoi de 50 000tn.

LA FUSION AMBEV/INTERBREW

La fusion entre la brasserie belge **Interbrew** (propriétaire de Stella Artois, Beck's...) et le géant brésilien de la bière **AmBev** (Brahma, Skol et Antarctica) donnera naissance à un nouveau groupe, appelé **Interbev**, qui deviendra le n°1 du secteur avec 15% de la production mondiale (190M d'hl), devant le leader étasunien Anheuser-Busch. Interbev opérera dans 32 pays et générera 11Mds\$/an de recettes. L'opération de fusion est estimée à 9,2 Mds€. **Attention** : la société mexicaine Femsa, via sa filiale étasunienne Wisdom, poursuit en justice Interbrew et sa filiale Labatt en vue de stopper le transfert des actions détenues par Wisdom dans la JV étasunienne établie entre Femsa et Interbrew/Labatt. Femsa entend défendre les intérêts de ses petits porteurs. Si Femsa remporte le procès, elle récupérerait 30% des actions d'Interbrew dans Femsa Cerveza. À suivre ...

Chili

LES ACHATS DES CHILIENS EN 2003

En 2003, chaque foyer chilien aurait dépensé 1 176\$ dans les **supermarchés** (+10%/2000), 174\$ dans les **épicerie et kiosques traditionnels** (+15,4%) et 50\$ dans les **parfumeries/pharmacies** (+25%). Les Chiliens achètent 81% des **aliments**, 78% du **lait** et 73% des **produits de nettoyage** dans les supermarchés. En ce qui concerne les **boissons**, alcoolisées ou non, les circuits traditionnels restent majoritaires : ainsi, 56% des ventes de boissons non alcoolisées se font dans les épicerie/kiosques et 30% des ventes d'alcool sont réalisées dans les restaurants, bars... Pour les **produits d'hygiène personnelle**, les pharmacies/parfumeries sont le principal canal de vente (48%).

Colombie

QUAKER RETOMBE EN ENFANCE

La société Quaker devrait renouveler sa ligne de produits céréaliers pour bébés **Baby Quaker**, afin de la dynamiser. Cette nouvelle stratégie permettrait une hausse de 15% des ventes. Quaker possède actuellement 10% de PDM et les ventes annuelles de produits **Baby Quaker** atteignent 378 000\$.

COCA-COLA MISE SUR LA VANILLE

La société a lancé son cola aromatisé à la vanille dans le pays. Pour cela, Coca-Cola a investi 1,9M\$ pour adapter les installations de ses usines de Panamco au nouveau produit (embouteillage, étiquetage...) et pour la publicité.

Mexique

INVESTISSEMENTS POUR GRUMA

En 2004, le groupe Maseca (Gruma), principal producteur local de tortilla et farine de maïs, prévoit d'investir 90M\$, surtout aux États Unis et en Europe. Il table sur une hausse de 5% de ses ventes en volume et de 7% à 8% en valeur. 50% des ventes de Gruma sont à destination des États Unis, 33% du Mexique, 12% du Venezuela et 5% de l'Amérique Centrale.

UNILEVER CÈDE DES ACTIFS

La filiale mexicaine d'Unilever aurait annoncé la vente de ses marques Capullo, Inca et Mazola (CA de 124M\$) à la filiale mexicaine de Associated British Food, dans le but d'améliorer la croissance de ses marques clés. La transaction s'élèverait à 110M\$ et la gestion serait assurée pendant un an.

Pérou

DES VENTES DE LAIT EN HAUSSE

En 2003, les ventes de lait ont augmenté de 9,5% et, en 2004, elles devraient progresser de 10% grâce à la hausse des ventes de lait en poudre, qui représentent 80% du CA du secteur. Le secteur laitier représente environ 500M\$/an. **À noter** : les exportations ne dépassent pas 2% de la production nationale.

¡ NUEVO ! ¡ NOVO !

L'AGROALIMENTAIRE EN AMÉRIQUE LATINE

Service de **VEILLE BI-MENSUELLE** d'iFi-L@tineco pour **DÉTECTER LES OPPORTUNITÉS, PRÉVENIR LES RISQUES, SUIVRE LE SECTEUR**

Disponible, également, la veille mensuelle sur la **GRANDE DISTRIBUTION**

Pour plus de renseignements ☎ 01 47 42 23 05

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **BRÉSIL** : Le Gouvernement a instauré une mesure protectionniste à durée indéterminée afin de garantir un prix plancher pour le lait en provenance d'Argentine (1 900\$/tn). - Parmalat Brésil doit 273M\$ en diverses contributions et impôts à l'Etat. ► **COLOMBIE** : Après des ventes ayant totalisé 250M\$ en 2003, Nestlé prévoit d'augmenter ses ventes de 6% en 2004. - Carulla Vivero prévoit d'investir 30,25M\$ et d'étendre sa chaîne Vivero à Bogota. ► **ÉQUATEUR** : La consommation nationale de bière est de 310M de L par an. ► **PÉROU** : Le pays est le 4^{ème} importateur de vin et alcools en provenance du Chili et représente 9% des ventes mondiales de ce dernier. ► **URUGUAY** : En 2004, les exportations de viande ont augmenté de 20%/2003.



Amérique Latine

LES RÉSERVES RÉGIONALES DE GAZ

Mds de m ³	Réserves	Production	Consommat.
Argentine	760	36,1	30,3
Bolivie	680	5,4	-
Brésil	230	9,1	13,7
Colombie	130	6,2	6,1
Mexique	250	34,8	42,1
Pérou	250	-	0,4
Trin. & Tob.	660	16,8	-
Venezuela	4 190	27,3	27,3

Sources : BP - Repsol-YPF

Argentine

PAS ASSEZ DE GAZ !

N'ayant pas assez de gaz pour faire face à la demande, certains distributeurs ont dû stopper leurs livraisons de gaz aux sociétés qui avaient choisi le service dit «*interrupible*» (en échange de prix plus bas, ces contrats peuvent être interrompus au cas où il n'y aurait pas assez de gaz pour faire face à la demande). Habituellement, ce type de coupures survient en hiver mais rarement pendant l'été austral, ce qui laisse craindre des problèmes accrus pour cet hiver. Par ailleurs, ces problèmes de production et d'approvisionnement arrivent au moment du dégel des tarifs des services publics. Ainsi, en plus de ne plus avoir d'électricité, les sociétés sont aussi confrontées aux hausses de prix, puisqu'elles doivent avoir recours aux sociétés de commercialisation de gaz en gros. Le gel des investissements, à cause du gel des tarifs après la dévaluation et une hausse de 30% de la consommation industrielle depuis fin 2001, laissent prévoir une telle crise, qui avait été anticipée. Ainsi, pour la 1^{ère} fois en 5 ans, l'Argentine a importé du gaz depuis la Bolivie (3M de m³/jour pour le nord-ouest).

LA PRODUCTION DE GAZ EN 2003

	Mds de m ³	% sur total
Repsol-YPF	16,85	33,2%
Total	10,01	19,7%
Pan American	5,61	11,1%
Pluspetrol	5,09	10,0%
Autres	13,13	26,0%

Brésil

TRACTEBEL GÈLE LES INVESTISSEMENTS

Le groupe belge a suspendu près d'1,2Md de reals d'investissements, à cause des incertitudes autour du nouveau cadre légal qui régit le secteur électrique brésilien. Notons que le CBIEE, chambre brésilienne des investisseurs du secteur électrique, a publié une étude selon laquelle ce nouveau modèle devrait décourager les investissements. Les critiques majeures sont portées sur la séparation des énergies nouvelles et des «vieilles» énergies et sur l'intervention accrue des pouvoirs publics.

ENDESA DANS LE CEARÁ

L'électricien espagnol a inauguré, dans l'État de Ceará, une centrale thermoélectrique fonctionnant au gaz naturel. La centrale a une capacité installée de 310MW et pourra desservir une population d'1,2M d'habitants. Sa construction a demandé 250M\$ d'investissements. Notons qu'entre 2001 et 2003, la consommation d'électricité dans l'État de Ceará a augmenté de 10%.

Chili

TRANSELEC SE RENFORCE

La société de transport d'électricité, filiale d'Hydro Quebec, devrait investir 9,2M\$ dans la construction d'une nouvelle ligne haute tension dans la VIII Région. Celle-ci permettra d'augmenter la capacité de transport d'électricité entre la sous-station Charrúa et la localité de Chillán.

Mexique

LA MODERNISATION DE PEMEX

Les lois en vigueur interdisent au groupe pétrolier de partager les investissements avec les sociétés privées, alors que Pemex a un besoin urgent de se moderniser. Jusqu'à présent, le Gouvernement a débloqué 710M\$ sur les 1,8Md\$ dont Pemex Refinación a immédiatement besoin (19Mds\$ au total pour s'adapter aux lois environnementales, moderniser ses équipements, améliorer la qualité des combustibles). Entre autres projets, la société investira, d'ici à 4 ans, de 700M\$ à 900M\$ dans des systèmes de sécurité.

IMPORTATIONS D'ÉLECTRICITÉ

En 2003, 11 sociétés mexicaines situées à la frontière avec les États-Unis ont importé de l'électricité du pays voisin plutôt que d'acheter la mexicaine, 30% plus chère. Cette situation se retrouve, également, sur le secteur du gaz naturel : en 2003, le pays a augmenté ses achats de gaz naturel à l'étranger de 115,6%/2002 à 1,86Md\$. Les partis politiques du pays ont besoin de trouver rapidement un consensus pour adopter la tant attendue et nécessaire réforme du secteur énergétique.

Pérou

LE BILAN ÉLECTRIQUE 2003

En 2003, la production d'électricité a augmenté de 4,1% comparé à 2002, à 22 892GWh. De ce total, 81% est d'origine hydraulique et 19% d'origine thermique. Par ailleurs, l'an dernier, les sociétés de production d'électricité ont facturé 934,4M\$, les sociétés de transport d'énergie 139,2M\$ et les entreprises de distribution 914,6M\$, soit au total 1,99Mds\$, ce qui représente une hausse de 4,3% par rapport à 2002. Les entreprises concessionnaires du secteur électrique ont fourni de l'énergie à 3,71M d'utilisateurs, soit une hausse de 2,7%/2002. Le taux d'accès à l'électricité dans le pays atteint 76%. **À noter** : en janvier, la production d'électricité a augmenté de 3,6% par rapport à janvier 2003 à 1 988,11Gwh.

INVESTISSEMENTS DANS L'OR NOIR

Cette année, les entreprises d'hydrocarbures, dont Petrotech, Petrobras, Pluspetrol, Petroperú, prévoient d'investir 70M\$ dans des opérations de maintenance (travaux routiers, entretien des équipements...). Cette somme ne tient pas compte de la construction de nouvelles usines.

Venezuela

LE GAZ DE PDVSA

PDVSA Gas devrait investir environ 47M\$ dans la 1^{ère} phase de son projet de gazéification, qui prévoit d'amener du gaz méthane à des quartiers populaires de Caracas. Avec ce plan, PDVSA Gas a, aussi, comme objectif de réduire les risques d'accidents domestiques et d'augmenter le nombre de clients.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

- **ARGENTINE** : Le fonds d'investissement Dolphin a acquis, pour 14M\$, 42,5% de Citelec, la société de contrôle de Transener ; Dolphin contrôle, ainsi, 50% de la société de transport d'électricité argentine.
- **BRÉSIL** : En 2003, la consommation d'électricité a crû de 3,7% comparé à 2002, à 300 646 GWh. - Furnas (groupe Eletrobrás) devrait investir 250M de reals dans la modernisation et le remplacement des turbines de centrales hydroélectriques situées dans le Minas Gerais.
- **COLOMBIE** : En 2003, Gas Natural a enregistré 2,24M\$ de pertes dues à des vols, chiffre qui pourrait grimper à 2,67M\$ en 2004.
- **PÉROU** : Les sociétés étasuniennes PSEG et SEMPRA devraient céder les 12% qu'elles détiennent dans la société de distribution Luz del Sur.



Argentine

L'ÉTAT DE LA CONSTRUCTION

En janvier, le secteur du BTP a progressé de 30,2% comparé à janvier 2003 et de +4,4%/déc.'03. En février, la vente de matériaux de construction a augmenté de 38,2%/fév.'03 alors qu'elle a chuté de 7,56%/janv.'04, ce qui s'explique par des facteurs saisonniers et non par une chute des niveaux d'activité. De plus, une hausse des coûts de construction de 1,9% a été observée en février, avec +2,4% pour les coûts de main-d'œuvre, +1,8% pour les matériaux et +0,7% pour les frais généraux. Depuis le début de l'année, le coût de la construction a augmenté de 4,1%.

DES TRAVAUX À AEROPARQUE

L'aéroport des lignes intérieures de Buenos Aires devrait recevoir 94M\$ afin de le rendre plus opérationnel, avec la construction de tunnels et d'une autoroute et l'agrandissement de 2 pistes d'atterrissage...

Brésil

BESOIN D'INFRASTRUCTURES

Cette année, le Gouvernement devrait lancer 23 appels d'offres pour la construction de routes, voies ferrées, ports, travaux d'irrigation... Ces projets se feront sous forme de PPP-Partenariat Public Privé et devraient demander **13Mds de reais d'investissements**. **À noter** : les fonds de pension brésiliens Previ (employés du Banco do Brasil), Petros (Petrobras) et Funcep (Caixa Econômica Federal) disposent de 10Mds de reais pour investir dans des projets d'infrastructures, dans le cadre des programmes en PPP.

VOTORANTIM À L'EXPORT

Votorantim a fait de l'usine Cimesa-Cimentos Sergipe la base de ses exportations. Ainsi, 200M\$ y seront investis afin d'installer une 3^{ème} ligne de production, qui permettra d'augmenter la capacité de production de Cimesa à 340 000tn de ciment/mois. En 2003, Votorantim a investi 20M\$ dans le port de Barra do Coqueiro, près d'Aracajú, capitale de l'État de Sergipe, toujours afin d'augmenter ses exportations. En 2003, Votorantim a exporté pour 1Md\$ de ciment vers les États-Unis et le Canada et, en 2004, l'objectif est d'augmenter le CA à l'export de 20% à 1,2Md\$.

Chili

DÉVELOPPEMENT DE L'IMMOBILIER

Cette année, l'investissement immobilier devrait dépasser les 3Mds\$ avec 440M\$ pour le secteur public et 2,62Mds\$ pour le privé, dont 210M\$ proviennent de subventions. Les projets sont multiples et variés et vont des complexes d'appartements équipés aux logements sociaux. **À noter** : de janvier à mars, les ventes immobilières ont crû de 6,19% par rapport à la même période 2003. Les segments ABC tirent les ventes vers le haut.

HAUSSE DES VENTES DE CIMENT

Selon la Chambre Chilienne de la Construction, en 2004, les ventes de ciment devraient croître entre 3,8% et 4% et le secteur de la construction devrait progresser de 3,8%. Les grands travaux d'infrastructures publiques, comme l'autoroute Costanera Norte ou le 1^{er} tronçon de l'Autopista Central, sont des éléments clés de cette croissance. En 2003, le classement des cimentiers du pays était le suivant : Melón (Lafarge) avec 36,4% de PDM, Polpaico (35,2%) et Bío Bío (28,4%).

BESALCO INVESTIT À MILLIONS

Cette année, le constructeur devrait investir 300M\$ dans la construction de 5 prisons pour un investissement de 200M\$, le lancement de 5 à 6 projets immobiliers pour 30M\$ et la construction de la 2^{ème} piste de l'aéroport Arturo Merino Benítez pour 70M\$. Par ailleurs, Besalco prévoit de facturer 237M\$.

+ DE PERMIS DE CONSTRUIRE

En janvier, le nombre de permis de construire délivrés a augmenté de 23% (+13% en superficie), ce qui représente, pour 12 mois, 7 259 habitations (maisons et appartements) pour une surface de 453 315m².

Colombie

CEMENTOS ARGOS À L'INTERNATIONAL

Le cimentier devrait renforcer ses activités à l'international, dont le développement des activités de ses 2 ports de la côte est des États-Unis (où le groupe a réalisé un CA de 200M\$ l'an dernier) et le rachat d'entreprises de ciment dans des pays de la région Andine. L'objectif est d'atténuer les effets de la baisse de la demande interne.

AMÉLIORATION DE LA VOIE PUBLIQUE

Le Président Alvaro Uribe a présenté le «Plan 2 500 Infrastructures pour le développement Régional», qui prévoit la construction de 2 500km de routes régionales et la réhabilitation et la maintenance de 2 000km de routes de la zone exportatrice, ce qui représente un investissement de 1,16Md\$. L'objectif est de connecter les régions éloignées des zones centrales.

Pérou

LA CONSTRUCTION EN FORME

Au 1T04, le secteur de la construction a augmenté de 4,9%, principalement grâce à l'investissement privé, qui s'est traduit par une hausse de la consommation interne de ciment et grâce aux programmes de construction promus par l'État. **Attention** : cette année, l'investissement public devrait être moins important, mais les recettes devraient augmenter grâce à la réforme fiscale.

CEMENTOS LIMA AUX USA

Cette année, les ventes du cimentier aux États-Unis pourraient augmenter de 3 % à 4% à 159M\$, avec des exportations d'environ 600M de tn, soit 2% de plus qu'en 2003. 95% des exportations ont pour destination les États-Unis, ce qui représente plus de 125M de tn de ciment. L'entreprise compense, avec ses ventes à l'extérieur, la faible demande locale qui, selon les analystes, ne s'améliorera pas malgré les pronostics officiels qui tablent sur une hausse de 4%.

Venezuela

LA CONSTRUCTION EN DIFFICULTÉS

Selon l'Association Vénézuélienne des Producteurs de Ciment, en 2003, les ventes ont chuté de 17,39% comparé à 2002, à 2,7M de tn. En 2002, également année de récession, les ventes atteignaient 3,3M de tn. Les variations des ventes reflètent la difficile situation du secteur. Sur les 4 dernières années, 2001 a été la seule où les ventes de ciment et la construction ont augmenté (+13,5%). En janvier, on observe une hausse de 43,5% des ventes comparé à janvier 2003, mais elles restent bien en dessous de ce qu'elles devraient être.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Cette année, le gouvernement investira 42,9M de pesos dans la rénovation de 205,9km de routes nationales sous concession. - Après 2 ans d'inactivité et 4M de pesos de travaux, l'aéroport *cordobes* de Río Cuarto accueille des vols réguliers. ► **BRÉSIL** : La construction civile représente entre 60% et 70% de la formation brute de capital. ► **PÉROU** : En 2003, 70% des constructeurs ont enregistré des pertes. ► **URUGUAY** : En janvier, le nombre de passagers de l'aéroport de Laguna del Sauce a augmenté de 41%/janvier 2003. - Puerto Graneles SA est le seul à avoir répondu à l'appel d'offres du port de La Paloma (35M\$ d'investissements). ► **VENEZUELA**: Au 4T03, les opérations immobilières d'achat-vente ont augmenté de 8,4%/4T02.



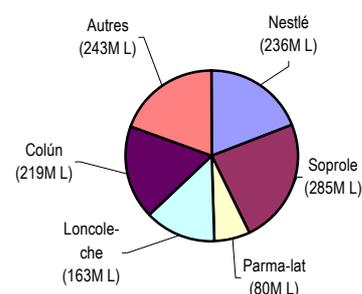
Le secteur agroalimentaire

Le secteur agricole chilien représente 6% du PIB du pays et emploie 15% de la population. Profitant de l'abondance de matières premières, le Chili a diversifié sa production et a réussi à renforcer certains de ses produits à forte valeur ajoutée, comme les fruits, le saumon ou le vin, sur les marchés étrangers. Le pays a su, également, s'adapter aux exigences internationales, avec l'obtention de certificats et accréditations (normes ISO, HACCP). Aujourd'hui, l'accent est mis sur la traçabilité des produits, exigée par la Food and Drug Administration pour exporter aux États-Unis et qui sera bientôt exigée, également, par l'Union Européenne (avec qui le Chili a un accord de libre échange).

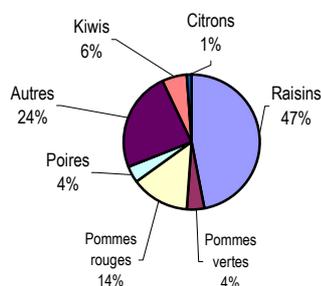
LE SECTEUR DU LAIT

Le secteur laitier chilien représente 0,7% du PIB chilien, 9% du PIB agricole chilien et 5% de la production laitière latino-américaine. Il est très concentré avec 5 entreprises qui représentent 80% de la réception de lait (voir graphique). Les principaux produits de l'industrie laitière chilienne sont le lait liquide, le lait en poudre, le lait concentré, le beurre, les yogourts, la confiture de lait (*manjar*) et les fromages (variétés peu nombreuses mais à fort potentiel de développement). En 2001-2002, les producteurs de lait, souvent de petite taille, ont souffert d'une très forte baisse des prix. En 2003, cette tendance à la baisse a été stoppée (prix en hausse de 29%/2002) mais la force du peso chilien a nui aux exportations. De plus, la crise de **Parmalat** n'arrange pas la situation. Ainsi, les producteurs de lait ont stoppé leur livraisons aux usines du groupe italien (80 000 L) et la vente de ce lait a, donc, dû être renégociée avec les autres groupes du secteur. Conséquence : le prix de vente du litre de lait est passé de 0,18\$ à 0,16\$. Notons, également, la controverse actuelle autour de la fusion de 2 grands du secteur, **Nestlé** et **Soprole**. Si celle-ci aboutissait, ces 2 groupes contrôleraient 78,9% du marché des yogourts, 86,9% du marché des desserts à base de lait... (voir **Amérique Latine-Marchés & Affaires** n°84).

LA RÉCEPTION DE LAIT EN 2003



LES FRUITS EXPORTÉS EN 2003



LE SECTEUR DES FRUITS

Le secteur représente 1,5% du PIB du pays, 20% du PIB agricole et 225 000 emplois (avec une forte proportion des emplois temporaires, le secteur étant très «saisonnier»). De plus, le Chili est le **principal exportateur de fruits d'Amérique du Sud**, avec 45% du total exporté par la Région. Ainsi, le pays exporte 70 variétés de fruits pour, en 2003, un volume d'1,93M de tn (+10%/2002) et un chiffre d'affaires d'1,67 milliard de dollars (+ 6,5%/2002). Les principaux clients sont l'Amérique du nord (41% du total exporté), l'Europe (27%) et l'Amérique Latine (20%). Notons la forte croissance sur les marchés asiatiques, qui représentent 7,4% du total exporté, et, en particulier, les fortes hausses sur les marchés japonais (+17,9%/2002) et sud-coréens (+54,1%/2002). Par ailleurs, une large industrie s'est développée autour des fruits frais, avec la fabrication d'aliments surgelés, de jus de fruits, de conserves... À elle seule, l'agro-industrie dérivée du secteur des fruits représente un CA annuel de 600M\$, consomme 50% des matières premières en fruits/légumes et emploie 23 000 personnes (dont 17 000 temporaires).

LE SECTEUR DU VIN

Le secteur du vin chilien représente 0,8% du PIB. En 2003, les exportations de vin ont augmenté de 12% comparé à 2002, à 681 millions de dollars. Ainsi, le pays est **un des premiers exportateurs mondiaux de vin**. Il est vrai que le vin chilien bénéficie d'une excellente image auprès des consommateurs étrangers de par l'**ancienneté de sa production** (mi-16^{ème} siècle) et la **bonne santé des vignes locales**, exemptées de phylloxéra. Par ailleurs, le Chili a mis en place des **campagnes de publicité agressives** en jouant, en plus, sur un **bon rapport qualité/prix**, ce qui lui a permis **d'exporter son vin dans plus de 80 pays** et de gagner les marchés européens comme principaux clients. Ainsi, l'an dernier, **56% des exportations totales de vin ont eu comme destination l'Europe**. Même si la production viticole chilienne est partagée entre une centaine de sociétés, seules 4 grandes représentent 50% des exportations totales : Concha y Toro (17% des exportations totales), Santa Rita, San Pedro et Santa Carolina. Notons, aussi, la **forte présence française** : Rothschild, Marnier Lapostolle, Dassault et plusieurs investisseurs français qui sont en partenariat avec des Chiliens...



L'AGROALIMENTAIRE EN AMÉRIQUE LATINE

Le nouveau service de **VEILLE** d'iFi-L@tineco pour **DÉTECTER LES OPPORTUNITÉS, PRÉVENIR LES RISQUES, SUIVRE LE SECTEUR**

Disponible, également, la veille mensuelle sur la **GRANDE DISTRIBUTION**

Pour plus de renseignements ☎ 01 47 42 23 05



Argentine

RACHAT DE VOLARE PAR EURNEKIAN

Eduardo Eurnekian, propriétaire de Aeropuertos Argentina, a acquis 38% de la compagnie aérienne italienne Volare pour 40M€, dans le but d'attirer des touristes européens en Argentine. L'homme exploite 32 aéroports dans le pays et 4 à l'étranger et envisage d'étendre ses activités en Europe.

AUTO : PRÉVISIONS OPTIMISTES

Selon l'Adefa, l'association des fabricants automobiles du pays, en 2004, les ventes de voitures neuves devraient augmenter de 25%/2003 à 200 000 unités. Par ailleurs, pour la 1^{ère} fois depuis 3 ans, les exportations devraient croître, avec +11% à 120 000 unités. Enfin, le syndicat table sur la production de 200 000 unités, soit 18% de plus qu'en 2003. Cela reste loin de la capacité installée de l'Argentine, qui peut fabriquer 700 000 unités. Autre bonne nouvelle : les sociétés reprennent les investissements. Ainsi, Toyota devrait finaliser la construction de son centre pour l'Amérique Latine et les Caraïbes (200M\$ d'investissements), Peugeot devrait investir 50M€ dans son usine d'El Palomar et Ford devrait investir 25M\$ afin de développer le nombre de ses fournisseurs d'équipements automobiles.

Brésil

ÇA ROULE POUR ITALSPPEED

Cette année, le plus grand fabricant brésilien de jantes aluminium prévoit de doubler sa production à 1,2M d'unités, afin de satisfaire les commandes de Fiat en Italie, de Peugeot Citroën en France et d'Opel en Espagne. Ainsi, cette année, les exportations d'Italspeed devraient augmenter de 15% à 14,6M\$ et représenteraient 50% du CA total.

DES VENTES DE VOITURES EN CHUTE

En février 2004, les ventes de voitures ont reculé de 11%/fév.03, à 104 785 unités. Paradoxalement, la production a atteint des records, avec 154 582 unités. Raison de cette hausse de la production : la volonté de stocker pour faire face à la progression des exportations (+31,5% en février à 466M\$). **À noter** : cette année, les exportations automobiles pourraient atteindre 6Mds\$.

BON DÉBUT D'ANNÉE POUR VOLVO

La filiale brésilienne du constructeur suédois de **camions** a, déjà, vendu la totalité de sa production prévue jusqu'en avril grâce à 1) la récolte de céréales record (130M de tn) et 2) la forte demande du marché chinois. **Rappel** : l'an dernier, la maison-mère avait choisi sa filiale brésilienne pour satisfaire la demande chinoise, en partenariat avec une société publique chinoise. En 2003, Volvo Brésil a vendu 4 391 camions et a facturé 1,73Md de reais, soit une hausse de 40%/2002.

NOUVELLE ÈRE POUR LES COMBUSTIBLES

Les constructeurs automobiles ont accéléré le lancement de modèles bi-combustibles, qui peuvent être ravitaillés en alcool ou essence, et de modèles ne fonctionnant qu'à l'alcool. Ces véhicules remportent un vif succès : ainsi, en février, 18 431 unités ont été vendues, soit une hausse de 14% comparé à janvier. Parmi tous les véhicules vendus au Brésil (104 785), ceux qui roulent à l'alcool représentent actuellement 16% des ventes -contre 3,2% en mars 2003- et les bi-combustibles 13%. La chute du prix de l'alcool (-40,39% au cours des 12 derniers mois à 0,27\$/L) a été décisive pour la consommation.

Chili

TAUX 0% POUR LES PEUGEOT

Le constructeur a lancé une campagne de financement agressive, en proposant pour le financement de certains de ses modèles (206XR 1.4, 3 et 5 portes), des taux 0% pour des crédits de 36 mois maximum. Conditions : être solvable bien sûr et payer directement 45% (tout de même !) de la valeur du véhicule. Ce plan est en réponse aux opérations de certaines banques, comme le BBVA ou la Scotiabank, qui ont proposé des crédits finançant la totalité de l'achat du véhicule neuf ou d'occasion. **À noter** : Nissan serait en train de préparer une promotion sur l'exemple de Peugeot.

PLEIN ESSOR DANS L'AUTOMOBILE

En 2003, le nombre total d'automobiles circulant dans le pays a crû de 3,1%, grâce à la hausse des ventes de véhicules neufs de 16,6% comparé à 2002. **À noter** : depuis septembre 2003, les ventes de véhicules d'occasion ont chuté de 50%.

Colombie

SURENTING, LE ROI DE LA LOCATION

En 2003, le leader national en matière de location de voitures avec 2 300 véhicules loués, a augmenté ses bénéfices de 13% à 1,27M\$. De plus, il a vendu 283 véhicules d'occasion en bon état et envisage d'en vendre entre 400 et 500 en 2004. **À noter** : 1) 50 000 véhicules pourraient être loués sur le marché colombien de la location ; 2) l'avantage du *renting* est que le prix de la location est déductible des impôts.

SINERGY ACQUIERT AVIANCA

Le groupe brésilien Sinergy sera le nouvel actionnaire majoritaire de la compagnie aérienne colombienne Avianca, à 75%. Les 25% restant seraient détenus par la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (qui possédait 50% avant la transaction) puisque l'autre associé, Valores Bavaria, quitte le secteur aérien. Cette opération permet à Avianca de sortir de la crise en remboursant ses 300M\$ de dettes. Sinergy possède déjà des participations dans la construction navale, le pétrole, la téléphonie, etc...et dirige la petite entreprise d'aviation régionale Ocean Air. En 2004, le groupe espère atteindre un CA de 630M\$ et prévoit des investissements de 64M\$.

Mexique

PERMIS MEXICAIN POUR LE JAPON

Dès l'entrée en vigueur de l'Accord d'Association Économique (AAE), le Japon pourra exporter 50 000 automobiles sans droits de douane, ce qui renforcera la concurrence sur le marché. Le Mexique lui a accordé un accès immédiat pour une quantité équivalente à 5% du marché national qui, en 2003, comptait 977 870 auto vendues. Sous le régime actuel de la promotion de l'industrie automobile, 30 000 unités sont déjà importées sans droit de douane (dont des Nissan, Toyota et Honda). Au delà de la concurrence accrue, l'AAE serait synonyme de diversité des produits et de meilleures prestations au Mexique. Par ailleurs, celui-ci compte exporter davantage au Japon avec la suppression des restrictions techniques, principales barrières actuelles.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : En 2003, les importations d'équipements automobiles ont augmenté de 38% et les exportations de 8%. ► **BRÉSIL** : En janvier, le pays a fabriqué 6 439 camions, soit une hausse de 15,5% par rapport à décembre 2003. ► **CHILI** : Cette année, Sky Airlines et Aerolíneas Argentinas (AA) obtiendraient 50% de PDM sur le marché local de l'aviation et le nombre de passagers augmenterait de 42% à 9M. ► **COLOMBIE** : En février 2004, les ventes de voitures ont augmenté de 3,3% à 7 917 unités. ► **PÉROU** : En janvier 2004, les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 5% comparé à janvier 2003, à 1 090 unités. ► **VENEZUELA** : Début 2004, les exportations de Renault au Venezuela ont été multipliées par 11 à début 2003, passant de 53 unités à 602.



Argentine

CONCURRENCE POUR GILLETTE

La filiale locale d'Energizer a annoncé l'arrivée de sa marque de rasoir Shick sur le marché argentin. L'investissement pour positionner la marque sera de 20M\$ sur les 5 prochaines années et les produits seront importés du Venezuela et d'Allemagne.

LE BOOM DE L'INFORMATIQUE

En 2003, les ventes d'ordinateurs et d'imprimantes ont été multipliées par 3 à 426 402 unités. Les principaux acheteurs sont les entreprises exportatrices, notamment les industries textiles, les filiales de banques étrangères et les grandes corporations. Les ventes *corporate* représentaient, ainsi, 70% des ventes totales avec 281 000 unités l'an passé, contre 127 000 pour les particuliers. Aujourd'hui, le prix moyen d'un ordinateur est inférieur à 500\$ dans les chaînes commerciales, à cause de la dévaluation du peso argentin et des paiements en plusieurs fois proposés par les cartes de crédit.

NOUVEAUX MARCHÉS POUR TECHINT

Le groupe cherche à conclure un accord avec l'entreprise suédoise Sandvik pour vendre en Europe ses produits premium, qui, en 2003, lui ont demandé un investissement de 26M\$ en R&D. L'investissement devrait être de 5M\$, en plus des 8M\$ investis dans l'entreprise Tian Gin Company en Chine.

Brésil

BROCHIER ARRIVE AU BRÉSIL

Brochier Brasil, de capital allemand, a investi 4,5M de reais dans une usine de fabrication de compresseurs hydrauliques du gaz naturel, destinés aux stations-service. La production sera destinée aux marchés latino-américain, asiatique et du Moyen-Orient.

CONTRE LINUX

Microsoft tente de persuader le Gouvernement brésilien que Linux empêche la croissance informatique et, donc, que le pays doit stopper son favoritisme pour les logiciels à accès libre. Ainsi, cette politique industrielle serait un frein à l'industrie des programmes et, par la même, à l'insertion du Brésil sur le marché mondial de la technologie.

CONTRATS À LA PELLE POUR CVRD

Le leader mondial de la production de minerai de fer a conclu un accord avec Arcelor pour lui fournir 20M de tn de minerai par an, jusqu'en 2009. C'est le 3^{ème} contrat longue durée signé depuis janvier par la CVRD. En effet, le groupe brésilien a, aussi, signé un contrat avec Corus pour lui fournir 10M de tn de minerai/an pendant 10 ans et a conclu un accord avec Baosteel (Chine) pour lui fournir 10M de tn de minerai/an, jusqu'en 2014.

Chili

LES AMBITIONS DE COPEC

La maison-mère du fabricant de pâte à papier Arauco vise à devenir l'un des leaders de la fabrication de cellulose dans la Région. Pour cela, Copec maintiendra ses investissements à 500M\$ par an et, de ce total, 300M\$ seront destinés, cette année, à l'usine Itata, pour que celle-ci produise entre 2,6M et 2,7M de tn/an. Cela lui permettra de devenir un concurrent direct du brésilien Aracruz, qui fabrique 3,3M de tn de cellulose/an.

LES LABORATOIRES EXPORTATEURS

En 2003, les exportations de l'industrie pharmaceutique ont augmenté de 17% comparé à 2002, à 54,5M\$. Seules 51% des entreprises du secteur ont amélioré leurs exportations. Sont en tête Laboratorio Chile et Bagó, qui, à eux deux, concentrent 35,8% des ventes à l'étranger. Cinq entreprises du secteur concentrent 65,6% du marché (les 2 précédentes+Saval, Recalcine et Sanderson).

+ DE CHAUSSURES À L'EXPORT

Actuellement, 900 000 paires de chaussures sont exportées par an et, d'ici 2005, une augmentation de 50% est prévue. La concurrence locale étant très forte, l'industrie a compris que le moyen de croître est de se tourner vers les exportations (Amérique Latine, États-Unis, Europe).

Colombie

COLLECTE DES DÉCHETS À L'EXPORT

Lime, la société colombienne qui collecte les ordures à Bogota, proposera ses services dans la localité vénézuélienne de Caroní. Lime emploiera 300 personnes.

Mexique

HAUSSE DU PRIX DES MÉDICAMENTS

En 2003, la hausse de 10,5% du prix des matières premières pour l'élaboration de médicaments a provoqué une hausse généralisée du prix des médicaments de 9% par rapport à 2002. Cette hausse s'explique par l'importation des matières premières des USA ou d'Europe. En 2003, le secteur a crû de 14% et, cette année, il progresserait de 12%.

MIEUX POUR L'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE

Selon l'INEGI, en janvier, la production industrielle au Mexique a augmenté, en termes réels, de 0,8%/janvier 2003. Après une forte impulsion de 2,4% en décembre dernier, les analystes avaient espéré une hausse de 1,5% en janvier. Les résultats des secteurs suivants sont à l'origine des avancées constatées : la mine (+6%), la construction (+3%) et électricité/gaz/eau (+1,2%).

LES PERSPECTIVES DE VITRO

Le plus grand fabricant de verre d'Amérique latine estime qu'à partir de 2004, les résultats de ses 3 unités devraient s'améliorer, appuyés par un meilleur environnement international et une meilleure activité de l'économie locale. En janvier, le groupe a conclu un accord avec son associé stratégique Owens Corning pour la vente de 60% de sa filiale Vitro Fibras pour 71,5M\$. Ces ressources devraient servir à réduire la dette du consortium, qui était de 409M\$ fin 2003.

Pérou

IMPORTATIONS DANS LE TEXTILE

En 2003, l'importation de machines textiles pour l'industrie de la confection et du textile a augmenté de 11,2% à 85,5M\$. Il apparaît que le leasing est très employé pour permettre l'acquisition de machines avec des termes financiers acceptables. Ainsi, le 1^{er} importateur dans ce domaine est Credileasing, avec une part de marché de 9,5% du total importé. Des 85,5M\$ de machines textiles importées, 40% ont été acquises par des entreprises liées au secteur et 20% par des entités financières et de leasing. **À noter** : cette année, les ventes du secteur de la confection pourraient croître de 50%, du fait des mesures protectionnistes implantées par le pays.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **BRÉSIL** : En 2003, le pays a produit 31,2M de tn d'acier (+5,4%/2002) et, en 2004, il prévoit d'atteindre 32,4M de tn (+3,8%/2003) ; les exportations ont atteint 13,4M de tn en 2003 contre 11,6M de tn en 2002. – Microsiga (développement de software de gestion d'entreprise), s'est alliée à Itecsa, le plus gros fournisseur d'IBM en Argentine. ► **PÉROU** : En 2004, Barrick Gold devrait investir 110M\$ dans le projet Alto Chicama, qui demande un investissement total de 340M\$. ► **URUGUAY** : En janvier, la production industrielle a augmenté de 25%/janvier 2003 ; la hausse est de 43,84% si on inclut la raffinerie. ► **VENEZUELA** : L'industrie des logiciels, constituée de plus de 500 entreprises (dont 37,5% sont exportatrices), génère 105 000\$ de CA (0,3% du PIB).



Argentine

LES TOURISTES DÉPENSENT PLUS ET...

Durant l'été austral, le nombre de touristes a augmenté de 8,7% à plus de 16,7M de visiteurs. Ils ont dépensé, au total, plus de 8,5Mds de pesos. Pour les seuls mois de janvier et février, les 13M de touristes, locaux et étrangers, ont dépensé 3,1Mds de pesos, soit 24% de plus qu'en janvier-février 2003.

...VISITENT DAVANTAGE BS AIRES

En 2003, le nombre de visiteurs a augmenté de 66,7%/2002. Buenos Aires a reçu 7M de touristes, dont 3,2M étaient étrangers. Les dépenses de ces touristes s'élèvent à 5,7Mds de pesos avec une dépense/jour d'environ 211,4 pesos pour les étrangers et de 126 pesos pour les touristes locaux.

ROGGIO SE LANCE DANS LES HÔTELS

Le 1^{er} des 5 hôtels haut de gamme que le groupe Roggio prévoit de construire a été inauguré à Río Ceballos (Córdoba). Il a demandé un investissement de 3,5M\$.

Brésil

2 FOIS PLUS DE TOURISTES EN 2007 ?

D'ici à la fin 2007, le Gouvernement prévoit d'accueillir 9M de touristes étrangers par an. Cela permettrait de générer 8Mds\$ de recettes et de créer 1,2M d'emplois. Toutefois, en 2003, le pays a accueilli «seulement» 4,09M de touristes étrangers, contre 3,78M en 2002 (+8,12%). Les objectifs semblent, donc, difficiles à atteindre dans un délai si court, même si l'organisation des Jeux Panaméricains à Rio de Janeiro et la reprise économique en Argentine laissent prévoir une croissance dans les prochaines années. **À noter** : en 2003, les touristes étrangers en séjour au Brésil ont dépensé 2,48Mds\$ (+24%/2002) alors que les Brésiliens en vacances à l'étranger ont dépensé 2,26Mds\$ (-5,6%), soit un solde positif pour le Brésil de 218M\$.

NOUVEAUX HÔTELS POUR ACCOR

La chaîne hôtelière française envisagerait la construction de 2 hôtels à proximité des parcs d'attractions Hopi Hari, situé à Vinhedo (São Paulo) et Beto Carrero World, situé à Penha (Santa Catarina). Chaque unité demanderait 10M de reais d'investissements.

UN MÉGA-PROJET CARIOCA

Un groupe de sociétés brésiliennes, britanniques et allemandes devrait investir 42M\$ dans le plus grand projet touristique et immobilier de l'état de Rio de Janeiro. Situé à Angra dos Reis, ce projet inclut la construction, sur 2 500ha, d'un hôtel, d'un quartier privé fermé, de terrains de golf, de canaux de navigation, de marinas et de zones écologiques.

Chili

LES PROJETS DE RADISSON

Le groupe investira 25,5M\$ pour la construction de 3 nouveaux hôtels. Il possède déjà 2 unités dans le pays. Le dernier en date a demandé un investissement de 8M\$. Il s'étend sur 9 000m² et dispose de 125 chambres. Son CA prévu est de 4M\$.

LA GUERRE DES PRIX

A Santiago, la baisse, jusqu'à 50%, des tarifs des grandes chaînes hôtelières a provoqué, pour les plus petits hôtels, une réduction de 20% de l'activité. Cette concurrence agressive est la conséquence de l'offre en excédent et de la chute, depuis 1998, des taux d'occupation enregistrée, qui se situent aujourd'hui autour de 55%.

DE BONS RÉSULTATS TOURISTIQUES

En 2003, le nombre de touristes a augmenté de 13,8% à 1,6M de visiteurs. Le montant des devises générées est de 1Md\$, soit une hausse de 8,5% comparé à 2002. Parmi les touristes étrangers, 60% viennent d'Amérique du sud, 13% d'Amérique du nord, 18% d'Europe, et 1,7% d'Asie. Les 2 bons premiers mois de l'année laissent penser que la croissance en 2004 pourrait atteindre 15%.

Colombie

LE TOURISME EN BONNE VOIE ?

Les professionnels du secteur prévoient une meilleure croissance que celle de l'année dernière, quand l'occupation hôtelière avait crû de 7% et quand la part de l'hôtellerie et de la restauration dans le PIB avait augmenté de 2,15% par rapport à 2002. Le ministre **Jorge Humberto Botero** affirme que cette situation est le fait de la Politique de Sécurité Démocratique mise en place.

DECAMERÓN À L'INTERNATIONAL

La chaîne hôtelière continue à étendre son modèle du «tout compris» au niveau national et international. Ainsi, en avril, Decamerón devrait inaugurer un hôtel Decápolis de 300 chambres à **Panama**. L'investissement du groupe colombien, pour cet hôtel et pour celui de Farallón (à 180km de la capitale), s'élève à 60M\$. Decamerón a été, aussi, chargée par le **Gouvernement salvadorien** de la construction d'un hôtel de 240 chambres, près de la plage de Salinitas. Decamerón prévoit d'ouvrir, également, un hôtel au **Costa Rica**. Au niveau national, le Gouvernement a chargé la société de la gestion de 2 hôtels situés à Leticia (Amazonie), auparavant gérés par Estupecafacientes. **À noter** : actuellement, Decamerón compte 15 hôtels en Colombie, au Mexique au Panama et en **Jamaïque** (ce dernier atteint un taux d'occupation moyen de 99% !) et totalise 2,5M de nuitées/an.

Cuba

+ DE TOURISTES

Cette année, Cuba devrait recevoir 2M de touristes étrangers et rattraper, ainsi, les niveaux enregistrés avant le 11 septembre. En 2003, l'île a reçu 1,9M de touristes.

Mexique

+ D'HÔTELS POUR LOS CABOS

Durant les 3 prochaines années, 100M\$ devraient y être investis dans la construction de 1 000 chambres d'hôtels. La modalité choisie est celle des vacances à temps partagé.

Pérou

TOURISME : DES OBJECTIFS AMBITIEUX

Promperú et le Ministère du Tourisme ont mis sur pied un Plan National du Tourisme, qui vise à enregistrer une croissance annuelle de 10% sur 15 ans. Les marchés cibles sont ceux d'Amérique du sud, pour leur proximité géographique. Notons qu'en moyenne, un Brésilien ou un Chilien dépense assez peu pendant son séjour dans le pays, entre 300\$ et 500\$.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Le gouvernement est à la recherche d'investisseurs pour l'exploitation de l'hôtel Villavicencio, devenu propriété de Danone avec l'acquisition de la marque d'eau Villavicencio. – La chaîne hôtelière Microtel Inn, marque du groupe Eurosur, présent en Argentine depuis 4 ans, devrait ouvrir un hôtel 3* à Malargue (2M de pesos d'investissements, 90 chambres). ► **BRÉSIL** : Insolite : Rio de Janeiro a fêté les 439 ans de sa fondation avec un gâteau de 5m de haut. ► **MEXIQUE** : Selon le Fond National d'Aide au Tourisme, entre 2004 et 2005, les investissements dans le secteur touristique du pays dépasseront les 600M\$ atteints en 2003. ► **PÉROU** : En 2003, la Ciudad Blanca d'Arequipa a reçu 83 000 touristes, qui ont dépensé 11M\$.



DEUX MÉGA OPÉRATIONS DANS LE SECTEUR RÉGIONAL DE LA TÉLÉPHONIE TRANSFORMENT LE PANORAMA

TELEFÓNICA MÓVILES, filiale de l'opérateur espagnol Telefónica, a acquis les actifs de téléphonie mobile du groupe américain **BellSouth** en Amérique latine, pour 5,8Mds\$. Cette transaction permettra au groupe de pénétrer des marchés comme celui du Venezuela, de la Colombie, de l'Équateur et de l'Uruguay où il n'était pas présent, de renforcer sa position dans les pays d'Amérique centrale et de consolider son leadership en Argentine, au Chili et au Pérou. Ainsi, Telefónica est dorénavant présent dans 14 pays d'Amérique latine et compte 41M de clients, soit 40% de ce marché. **À noter** : en Argentine, après le règlement définitif des accords de vente de BellSouth à Telefónica, l'union entre Movicom (détenue par BellSouth) et Unifón portera la marque **MoviStar**. L'investissement devrait être d'1Md\$ pour cette acquisition, ce que certains analystes du secteur jugent excessif. Telefónica devrait contrôler **47% du marché argentin**.

Avec cette opération, Telefónica devient le concurrent direct de l'autre «grand» du secteur, **TELMEX**, propriété du milliardaire mexicain Carlos Slim. Après l'acquisition de **AT&T Latin America**, le groupe mexicain a annoncé un investissement de 50M\$ destinés à la partie technologique et a indiqué qu'il prévoyait d'autres acquisitions dans la région. La dernière en date est celle de l'opérateur brésilien **Embratel**. En effet, le groupe étasunien MCI lui a cédé les 52% qu'il détenait dans l'opérateur brésilien pour 360M\$. Notons qu'au Brésil, Carlos Slim détient déjà l'opérateur de téléphonie **CLARO**, qui compte 21% de PDM sur le segment des portables, ainsi que l'opérateur paulista **BCP**. De plus, Telmex pourrait fusionner avec l'entreprise **Techtel**, présente en Argentine et en Uruguay. Techtel est contrôlé à 60% par América Móvil, groupe de ce même Carlos Slim et à 40% par le groupe argentin Techint. Notons la grande concentration provoquée par ces 2 opérations, **Telmex et Telefónica ne détenant pas moins de 80% de PDM dans la Région !**

LES ABONNÉS DE LA RÉGION (EN MILLIONS)			
Pays	Telefónica Moviles	BellSouth	América Móvil
Colombie	0	1,91	3,67
Argentine	1,82	1,48	1,41
Brésil	20,65	0	9,52
Mexique	3,45	0	23,4
Chili	2,27	1,30	0
Equateur	0	0,81	1,53
Guatemala	0,15	0,25	0,87
Nicaragua	0	0,22	0,10
Panama	0	0,42	0
Pérou	1,5	0,64	0
Uruguay	0	0,14	0
Venezuela	0	3,30	0
El Salvador	0,24	0	0,21
Puerto Rico	0,17	0	0
TOTAL	30,25	10,51	40,77

Amérique Latine

+ DE MOBILES QUE DE FIXES

En Argentine, 25% des foyers ont un téléphone portable. Selon l'INDEC, en décembre 2003, pour la 1^{ère} fois, le nombre de téléphones mobiles a été supérieur aux lignes fixes. Le Chili connaît une situation similaire : en 2003, le nombre de lignes fixes a diminué de 5% à 3,4M alors que le nombre d'abonnés au téléphone mobile a augmenté de 17,6% à 7,5M d'utilisateurs. Ces chiffres vont au delà des estimations du Sous-secrétariat des Télécommunications, qui prévoit, pour 2008, plus de 9M d'abonnés à la téléphonie mobile.

FUSION DE DIRECTV ET SKYNEWS

Les 2 plate-formes de TV payante s'associent pour former une seule société qui comptera 3,2M d'abonnés dans la Région.

Argentine

VILA INVESTIT

Vila, propriétaire de 40% de Radiodifusora Mediterránea, a exercé son option d'achat pour prendre le contrôle de cette entreprise (aux mains de la famille Giaimo).

Brésil

ÁTICA ET SCIPIONE POUR ABRIL

Le groupe Abril a pris le contrôle total des sociétés d'édition Ática et Scipione, grâce au rachat des 50% détenus par Vivendi Universal Publishing. En 2003, Ática et Scipione ont facturé 288M de reais. De ce total, 130M de reais proviennent d'achats du Gouvernement.

Chili

AOL AU CHILI

Le vénézuélien Gustavo Cisneros, à la tête du holding Ibero-American Radio Chile et de la chaîne Chilevisión annonce la prochaine arrivée d'AOL dans le pays (aussi présent en Argentine, au Brésil, à Porto Rico...).

SUCCÈS DE L'AFFICHAGE DE RUE

En 2003, les investissements des sociétés dans l'affichage public ont augmenté de 15,9%, soit une hausse bien supérieure à la hausse moyenne de 5% enregistré par le secteur de la publicité. Sur le secteur de l'affichage public, le groupe argentin **Sarmiento**, présent depuis 2000, possède 26% de PDM et le Français **JC Decaux** 25,8%.

Mexique

BAISSE DES TARIFS TÉLÉPHONIQUES

Selon la Commission Fédérale des Télécommunications, en 2003, la téléphonie a enregistré une baisse généralisée de ses tarifs : -26% pour la téléphonie mobile par abonnements, -42% pour les mobiles à cartes, -3,8% pour les appels locaux, -5,4% pour les appels longue distance national, -9,2% pour les appels internationaux.

Uruguay

LA PUB À LA RADIO

La radio séduit grâce à ses coûts bas et à sa grande possibilité de segmentation du public. Elle représente 11% du total investi par les entreprises en publicité et entre 5%-6% du total des investissements en communication. Elle est, après la télé, le 2nd moyen de diffusion massive. Par ailleurs, 98% des habitants de Montevideo écoutent au moins une fois par mois une émission de radio et 59,1% des auditeurs appartiennent à la classe moyenne. En 2003, le budget publicitaire de la radio était de 4M\$.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Après la disparition de Bates, Allied Domecq devrait travailler avec le publicitaire local Del Campo Nazca Saatchi&Saatchi pour les campagnes des whiskies Old Smuggler, des vins Graffigna y Colón... ► **COLOMBIE** : OLA a décidé d'investir 30M\$ pour résoudre ses problèmes de connexion (ALMA n°84). ► **MEXIQUE** : En 2003, l'investissement publicitaire dans la presse écrite a chuté de 1,8% comparé à 2002, à l'inverse de la télévision où il a augmenté de 3,5%. ► **PÉROU** : Plus d'1M de messages écrits sont envoyés chaque mois; cet engouement est dû à leur prix inférieur (0,25\$) à un appel (0,75\$). ► **VENEZUELA** : En 2003, le nombre d'internautes aurait baissé de 14% (-200 000 abonnés) ; c'est la première baisse depuis 1998.

LE CARNET D'ALMA

L'AGENDA LATINO

Argentine

Roberto Brandt est le nouveau DG de Metrogas.

Axel Abulafia a été nommé directeur des ventes pour le cône sud de SAS Argentina.

Alejandro Martínez Rosell est le nouveau responsable de l'équipe d'œnologues de Cavas Rosell Boher.



Chili

Jaime Valderrama est le nouveau Directeur des exportations de la vigne De Martino.

Ricardo Araneda est le nouveau Directeur Opérationnel de Viña MontGras.

Julián Núñez remplace Eugenio Zegers à la Direction d'Infraestructura 2000.

Joaquín Pérez Weber remplace Héctor Madariaga à la Présidence du directoire de Chilquinta Energía.

Marcelo Natalini est le nouveau DG de Pirelli Neumáticos Chili.

Luis Díaz Correa est le nouveau Directeur des Études de la Chambre Nationale de Commerce.

Claudio Silva Currarino a été nommé DG de Porcelanas Florencia.

Robert Adrian Underwood est le nouveau DG d'HSBC Bank Chile.



Colombie

Juan Camilo Ochoa Restrepo remplace Nicanor Restrepo à la Présidence de Suraamericana de Inversiones.



Mexique

Ubaldo Ortiz de los Santos a été réélu Président de la Chambre de Commerce de Monterrey-Canaco.



Pérou

Fernando Pastor Laso est le nouveau Directeur commercial d'Inca Tops.

Latin Pacific Capital a nommé **Enrique Oliveros** Directeur financier.

José Antonio Rosas Dulanto est le nouveau Directeur financier de Santa Isabel.

Víctor M. Ferreyros est le nouveau DG de MasterCard International.



Uruguay

Daniel Varese remplace Constantino Gotsis à la DG de Citibank.

Antonio Butula est le nouveau Président de Caja Bancaria.



Argentine

04-07 Mai **Mendoza**
SITEVI MERCOSUR 2004

Salon international des techniques, services et équipements viticoles et arboricoles



Brésil

07 avril **Paris**
SÉMINAIRE BRÉSIL - CCI DE PARIS

LES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENTS BRÉSIL, PAYS EXPORTATEUR COMPÉTITIF

Pour tout renseignement, contactez
Mme Marie-Claude Opinel

Tél : 01-55-65-39-24 - Fax : 01 55 65 36 92



Chili

11-15 Mai **Santiago**

EXPOMIN 2004

Salon internat. de l'industrie minière



Mexique

09-11 Juin **Mexico**

ALIMENTARIA MEXICO

Salon internat. de l'alimentation

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

; **NOUVEAU ! Amérique Latine – Agroalimentaire, Agroindustrie** (veille bi-mensuelle) À partir de 160,65€HT (mois) ; **NOUVEAU !**

- Brésil, le secteur électrique-radiographie et perspectives** (septembre 2003) 900,00€ HT (l'exemplaire)
- Conjoncture & environnement économique et politique des pays d'Amérique Latine** (mensuel) À partir de 424,00€HT (mois)
- La grande distribution en Amérique Latine** (conjoncture, tendances de la consommation, actualité des enseignes-mensuel) À partir de 640,00€HT (mois)
- Le crédit à la consommation au Brésil** 1 020,00€HT (l'exemplaire)
- Amérique Latine-Marchés & Affaires** (lettre professionnelle mensuelle) 450,00€ TTC (par an)
- Europe Latine-Marchés & Affaires** (lettre professionnelle mensuelle) 450,00€ TTC (par an)



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

1 an / 11N°

450 € TTC*

2 ans / 22 N°

820 € TTC*

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

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

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

25 rue d'Astorg – 75008 PARIS – France

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

Règlement :

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

Signature :

Facture : à réception du paiement

Amérique Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**, conseils et études économiques et stratégiques - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris – FRANCE ; <http://www.latineco.com> ; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05 ; e-mail : ifi-info@latineco.com ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79. Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - Collaborateurs : Laurence Cerutti, Mélanie Martino – Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999i77149 - 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.