

Amérique Latine - Marchés & Affaires

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE LATINO-AMÉRICAINE
Avril 2003 – Numéro 74 www.latineco.com

UNE GUERRE PROFITABLE OU NON ?

Selon les conclusions de la **Banque Intéraméricaine de Développement**, le continent latino-américain se trouve dans une des périodes les plus critiques des dernières décennies. En effet, le revenu par habitant est inférieur à celui d'il y a 5 ans, la consommation stagne et l'investissement est au plus bas. En revanche, la Région a donné des signes forts de ses engagements de stabilité économique, d'intégration et de consolidation démocratique. Bien que l'Amérique Latine soit géographiquement loin du conflit irakien, la Région pourrait être touchée si la guerre se prolonge, victime du ralentissement économique des États-Unis.

Dans ce cas, le SELA a estimé que la guerre pourrait coûter de 7 à 42 milliards de dollars pour l'ensemble de la Région. En même temps, tous ces pays pourraient attirer des capitaux à la recherche d'une zone moins exposée aux retombées politiques de la guerre. Dans ce contexte mondial et régional difficile, l'Argentine est en passe d'élire son Président (avril), le Venezuela se débat toujours entre contestation, légitimité du pouvoir et pétrole et au Brésil, l'état de grâce du Président « Lula » da Silva touche à sa fin avec l'annonce des premiers mouvements sociaux...

Emilio Jover

DANS CE NUMÉRO

- > **CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES**.....p.2
- > **BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES**p.3
Les banques brésiliennes font des bénéfices
Cartes de crédit argentines, brésiliennes et chiliennes
MetLife assure les Mexicains
- > **AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION**.....p.4
Le sucre du Mercosur
Carrefour mise sur l'Argentine et le Chili
Les Péruviens se mettent au *light*
Que consomment les Chiliens?
- > **ÉNERGIES**.....p.5
Gas Natural au Mexique et Tractebel au Brésil
Il faut investir dans l'électricité argentine et le gaz chilien
Le pétrole équatorien
Les découvertes de Petrobras
- > **INFRASTRUCTURES-BTP-CIMENT-IMMOBILIER**.....p.6
Le Costa Rica tremplin d'Amanco
Boom de la construction en Argentine et au Pérou
Aéroports mexicains rénovés
- > **DOSSIER**.....p.7
Le secteur du gaz dans la Région
- > **AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE**.....p.8
Pari argentin pour MGI Coutier
Au Chili, TurBus rénove son parc
Gefco fait des économies au Brésil
Seat accélère au Mexique
- > **INDUSTRIE-SERVICES**.....p.9
Chaussé à la brésilienne
LG investit au Mexique
Gérer l'eau chilienne
Amélioration pour l'industrie argentine
- > **TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS**.....p.10
Des vacances à Rio de Janeiro
Les chaînes hôtelières espagnoles choisissent le Mexique
Il faut développer le tourisme en Colombie
L'Argentin Amériam cherche des partenaires
- > **TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS**.....p.11
Le poids des pertes de Telecom Argentina
Les Chiliens branchés à Internet et aux mobiles
Bellsouth concurrence Telefónica del Perú
Moins de publicité au Venezuela
- > **LE CARNET D'ALMA, L'AGENDA LATINO**.....p.12

P.I.B.

Argentine	-11,0
Brésil	1,5
Chili	1,9
Mexique	1,1

Δ/1 an 2002

INFLATION

Argentine	41,0↗
Brésil	12,5↗
Chili	2,2↘
Mexique	5,8↗

Δ/1 an 2002

TAUX (courts)

Argentine	8,4↘
Brésil	26,5→
Chili	3,5→
Mexique	10,2→

Taux à 3 mois

BOURSE

Argentine	566,5↘
Brésil	11 273↗
Chili	5 057,1↗
Mexique	5 914,0↘

31/03/2003

CHANGE / \$

Argentine	2,9→
Brésil	3,4↘
Chili	730↘
Mexique	10,8↗

31/03/2003

Sociétés citées

Nuevo Banco de Santa Fe – ABN Amro – Banco Ciudad de Buenos Aires – Itaú – Banespa – Bradesco – Sudameris – BankBoston – BBVA – MetLife – Banamex – Citigroup – Banorte – Arcor – Nestlé – Carrefour – Ahold – Liverpool – Ambev – Petrobras – Eletropaulo – AES Gener – Tractebel – Gas Natural – Edenor – Repsol-YPF – Engesa – Pdvs – Brascan – RJZ Engenharia – TEAG – Polycrete – Cemex – Aconcagua – Amanco – ASUR – MGI Coutier – VW – Gefco – Gol – VASP – TurBus – SEAT – Avery – Sabesp – Minera Escondida – Tejiçón – LG – MPC – Amériam – Barceló – NH – DirectTV

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



PAYS	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M 2002	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dettes ext. (Mds\$) Déc '02	Change/\$			Chôm.% Déc '02
	2000	2001	2002	2001	2002	2003P		2001	2002	2003P	2001	2002	Déc'01	Déc '02		Mars'03	Déc'02	Déc '02	
Argentine	283	263,37	104	-4,5	-11,0	4,0	36,23	-1,5	41,0	20,0	2,5	16,35	27,0	19,5	134,3	2,9	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	245,0	3,4	3,6	12,2	
Chili	70,9	64,1	64,2	3,1	1,9	3,3	15,1	2,6	2,8	2,8	1,4	2,35	15,4	16,43	41,2	730	710	7,6	
Colombie	99	87	nd	1,28	1,65	2,3	42,0	7,65	9,0	5,0	0,3	nd	8,6	10,9	39,5	2 960	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	5,8	-8,8	-8,0	40,8	50,6	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	0,534	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	11,0	46,0	1 900	1 400	20,0	

Amérique Latine

UNE PETITE CROISSANCE

Selon la BID, en 2003, la croissance du continent oscillerait entre 1,5%-2%. En 2002, la BID a prêté 4,55Mds\$ à la Région, soit le plus bas niveau de son histoire, juste au moment des plus fortes crises économiques.

Argentine

2003, UNE ANNÉE CLÉ

Le 27 avril, pour les élections présidentielles, les citoyens argentins devront choisir le moindre de plusieurs maux : ré-élire **Carlos Menem** ou choisir **Néstor Kirchner**, le candidat d'Eduardo Duhalde ? À moins qu'un *outsider* tel **Ricardo López Murphy** parvienne au 2^{ème} tour pour faire face à... Menem ! En effet, tout porte à croire que l'ancien président obtiendra suffisamment de votes pour s'approcher du pouvoir. Dans ce cas, il est plus que probable que dollarisation et privatisations seront au programme et que le pays s'alignera sur toutes les politiques des États-Unis. En tout cas, l'Argentine devra trouver les moyens de sortir du marasme de 2002 où le PIB a reculé de 11%, soit la plus forte chute depuis le début du 19^{ème} siècle. Parallèlement, l'investissement a chuté de 36,1% et la consommation interne de 14,4%. **Bref**, en 2003 le pays devra trouver les moyens pour effacer les 10 années de croissance perdues en 2002.

L'OBSESSION DU DOLLAR

Après la parité peso=dollar, la dévaluation avait porté le billet vert à près de 4 pesos. Actuellement, le dollar s'échange à 2,9 pesos et la justice argentine a re-dollarisé les fameux dépôts en dollars «pésifiés» suite à la dévaluation décrétée par Duhalde en janvier 02 ! Toute la portée de cette mesure sera calculée par le prochain gouvernement...

➔ **Données et analyses : 01 47 42 23 05**

Brésil

COMMERCE AVEC LA CHINE

En 2002, le commerce bilatéral entre le Brésil et la Chine, marchés de, respectivement, 170M et 1,3Md de consommateurs, a atteint 4Mds\$. D'ici 2005, les échanges entre les 2 pays devraient passer à 8Mds\$.

POUR RÉDUIRE LA PAUVRETÉ

Pour réduire de 2/3 le nombre de Brésiliens vivant dans des conditions d'extrême pauvreté (24,5 millions de personnes actuellement), les revenus par habitant devraient progresser de 3% pendant 25 ans.

Chili

LE POIDS DE LA DETTE

Actuellement, la dette externe atteint 62,1% du PIB à 40,4Mds\$ (22,9Mds\$ en 1990), soit une croissance moyenne de 7%/an. **À noter**: la dette publique argentine représente 135,7% du PIB et celle du Brésil 46,7%...

DÉMOGRAPHIE AU RALENTI

Au cours de la décennie, la croissance démographique a été de 1,6%, soit le 3^{ème} plus bas taux parmi les pays de la Région.

Colombie

UNE BONNE SURPRISE

Selon le DANE, en 2002, l'économie du pays a crû de 1,65% contre une prévision de 1,60%. Le déficit fiscal atteint 3,6% du PIB contre 4,1% prévu au départ. Bien que ces chiffres soient inférieurs aux 1^{ères} estimations du gouvernement précédent (**Pastrana**), ils correspondent aux promesses du gouvernement **Uribe**. Celui-ci prévoit une croissance de 2,3% en 2003 et de 3,3% en 2004.

Mexique

BAISSE DU COMMERCE AVEC L'UE

En 2002, le commerce entre le Mexique et l'UE a reculé de 2,4%, dû au ralentissement économique mondial.

RETOMBÉES IRAKIENNES

Dans un scénario d'une guerre courte, l'économie des États-Unis pourrait enregistrer une reprise au 2S03 bénéficiant aux exportations mexicaines et lui assurant une croissance entre 2,6% et 2,9%. En revanche, si la guerre se prolonge au delà de 6 semaines, la croissance 2003 pourrait chuter à 0,4%...

Pérou

+ D'EXPORTATIONS VERS LES USA

En février, les exportations ont progressé de 30,2% comparé à février 2001, encouragées par le commerce avec les États-Unis, qui progresse de 22,5% dans le mois, à 155M\$.

Uruguay

ANNUS HORRIBILIS

Pour la 4^{ème} année consécutive de recul économique, en 2002, le PIB du pays a fondu de 9,4% à 12,6Mds\$. Le PIB par habitant a été de 3 752\$ contre 6 800\$ en 1998 et la dette publique a atteint 11,4Mds\$, ce qui représente 90,4% du PIB uruguayen. Le CA du secteur des commerces/hôtels/restaurants est en baisse de 22,4%, suivi par les secteurs de la construction (-19,6%), de l'industrie manufacturière (-11,9%), des services financiers (-8,4%), des transports et des communications (-8,3%) et du secteur agricole (-6,6%). Seul le secteur de la distribution d'eau/électricité/gaz présente une croissance positive de 1,6%.



Argentine

MOINS DE TVA POUR LES CARTES

À partir d'avril, les achats des particuliers faits avec des cartes de **crédit** ne dépassant pas 1 000 pesos/mois bénéficieront d'une TVA de 18% au lieu de 21%. En 2002, les opérations par cartes de crédit ont totalisé 11Mds pesos contre 15Mds pesos en 2001. **Attention** : les taux d'intérêts des cartes de crédits oscillent entre 50% et 90% par an (moyenne de 70%).

ASSURANCES EN BAISSÉ

En janvier 2003, la production totale d'assurances a atteint 868M pesos, soit 23,5% de moins qu'en janvier 2002, mais 7,9% de plus qu'en décembre 2002. Le segment des assurances vie a chuté de 60% en un an.

BANQUE EN VENTE

Le **Nuevo Banco de Santa Fe** devrait retrouver un repreneur d'ici la fin de l'année. Actuellement administrée par **ABN-Amro**, la reprise de l'entité financière aurait attiré 11 candidats dont les banques de San Juan, Hipotecario, Patagonia, Macro...

LES 1^{ERS} CRÉDITS HYPOTHÉCAIRES

Le **Banco Ciudad de Buenos Aires** a lancé les premiers crédits hypothécaires depuis la dévaluation du peso (janvier 2002). **Conditions** : un taux variable de 20-22%/an, un plafond de 40 000 pesos, représentant, au maximum, 50% de la valeur du bien, un délai de remboursement de 60 mois et un apport personnel de 30%.

Brésil

CARTES DE CRÉDIT ET INTERNET

En 2002, les achats effectués via Internet et réglés par cartes de crédit ont totalisé 745M reais soit 62% de plus qu'en 2001. En 2003, les achats *on-line* payés avec des cartes atteindraient 1,2Md reais.

AMPLES BÉNÉFICES BANCAIRES...

En 2002, le **Banco Itaú** a réalisé 2,3Mds reais de bénéfices malgré le rachat du BBA Creditanstalt (679M reais). Le **Banespa** (filiale du SCH) a gagné 2,8Mds reais et son concurrent **Bradesco** 2,1Mds reais. L'an dernier, le groupe **Sudameris** a dégagé 220M reais de bénéfices, soit une hausse de 24% par rapport à 2001 tandis que ceux du **Bank-Boston** reculent de 21% à 582M reais (737M reais en 2001). **À noter** : entre 1994 et 2002 les bénéfices générés par la prestation des services des 10 premiers groupes bancaires ont grimpé de 400%.

... SAUF POUR LE BANCO CENTRAL

En 2002, l'entité a enregistré un préjudice de 17,2Mds reais, soit la plus forte perte depuis sa création.

LES ASSURANCES STAGNENT

L'an dernier, le secteur des assurances et de la prévoyance a facturé 55Mds reais (4,1% du PIB) soit le même chiffre qu'en 2001.

Chili

CHUTE DES ASSURANCES VIE

En 2002, les résultats du secteur des assurances-vie ont chuté de 63% par rapport à 2001. Ainsi, l'an dernier les 23 compagnies du secteur ont dégagé 14,6M\$ de bénéfices contre 39,6M\$ en 2001.

GUERRE DES CARTES

Les banques et les grands magasins (Ripley, Falabella et Almacenes Paris) se disputent des parts de marché dans les cartes de paiement. Pour répondre à la promotion des grands magasins d'un paiement en 3 fois sans frais ni intérêts, les banques ont lancé une campagne dirigée aux demandeurs de cartes qui n'ont pas bénéficié de ces facilités. Le client paye ses achats en une seule fois et les banques débiteuront la somme en trois fois. Il suffit de téléphoner au 600 420 8000.

Colombie

REPRISE DES ASSURANCES

En 2002, le secteur a enregistré une progression de 18% atteignant 1,82Md\$ de primes émises (1,55Md\$ en 2001).

Équateur

TOUS AVEC DES CARTES

Près de 700 000 Équatoriens possèdent des cartes de crédit. En 2001, en moyenne, 19 952 cartes ont été émises par mois.

Mexique

LES CHAMPIONS DU CRÉDIT

Les banques **BBVA-Bancomer**, **Banamex-Citigroup** et **Banorte** détiennent, respectivement, 25%, 21% et 17% de PDM des crédits du pays soit, ensemble, 62% de PDM.

METLIFE MÉXICO

MetLife International a lancé sa marque locale, résultat de la fusion de **Aseguradora Hidalgo** et **Seguros Génesis**. MetLife México détient un portefeuille de 3M d'assurés.

Pérou

WIESE SUDAMERIS RESTE ET CHANGE

La filiale d'Intesa n'est pas à vendre et prendra le nom de **Banco Sudameris Perú**.

Venezuela

LES DIFFICULTÉS DES BANQUES

Selon une étude de **Datanálisis**, seulement 34,2% des Vénézuéliens possèderaient un compte en banque, soit le plus bas niveau de ces 10 dernières années ! Dans les 2 derniers mois, 7,7% des Vénézuéliens auraient fermé leurs comptes en banque.



BOURSES

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

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	31/03/03	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/02 (local)	31/03/03	31/12/02
ARGENTINE / Merval	566,5	-4,7	7,9	2,9	3,5
BRÉSIL / Bovespa	11 273	9,66	0,04	3,4	3,6
CHILI / IGPA	5 057,1	0,22	0,75	730	713
COLOMBIE / IBB	1 588,6	-1,14	-1,3	2 960	2 867
MEXIQUE / IPC	5 914,0	-0,22	-3,6	10,8	10,36
VENEZUELA / IBC	8 506,5	-0,03	6,13	1 900	1 400
LATIBEX / MADRID	523,0	2,5	7,6		

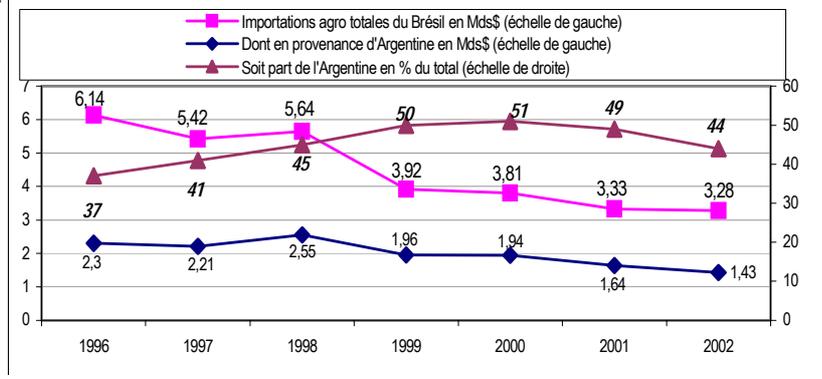
Hormis le **Bovespa** et le **Latibex**, l'ensemble des indices a reculé dans le mois. Le ralentissement économique américain a pesé sur la bourse **mexicaine** et l'euphorie des premiers jours de guerre s'est, peu à peu, essouffée. À **Buenos Aires** la libéralisation des dépôts bancaires a joué contre la bourse. Par ailleurs le **Merval** passe de 32 à 34 valeurs, **Perez Companc** conserve la plus forte pondération à 16,93%.



CONFLIT AUTOUR DU SUCRE DANS LE MERCOSUR

Le Congrès argentin a voté une loi qui fixe les taxes douanières pour l'importation de sucre en provenance du Brésil à 20%. Ce taux de 20% est appliqué depuis 1992. Mais, jusqu'à maintenant, c'était le Pouvoir Exécutif qui fixait ce taux, alors que, dorénavant, seul le Congrès pourra voter une modification. Ce qui compliquera grandement les négociations... En réaction, le Brésil pourrait augmenter la taxe appliquée à certains produits argentins ou baisser les taxes appliquées pour les autres pays, afin de rendre leurs produits plus compétitifs. **À noter** : 1) le sucre est le seul produit du Mercosur à ne pas bénéficier d'un programme pour que les taxes à l'importation soient, au final, nulles ; 2) l'Argentine consomme 1,5M de tn de sucre/an et le Brésil en exporte 13M de tn.

	2001	2002	Var en %
Céréales	962,9	774,4	-19,4
Produits laitiers, œufs, miel...	102,4	129,5	+26,5
Légumes, plantes, racines...	134,8	85,9	-36,3
Farine, malt, amidon...	89,3	78,9	-11,7
Graisses/huiles animales/végétales	48,1	72,9	+51,3



Argentine

ARCOR FABRIQUE DU NESTLÉ

Le fabricant de confiseries a conclu un accord avec Nestlé pour la production de la *Bananita Dolca*, une marque phare de Nestlé. Jusqu'à présent, la *bananita* était fabriquée au Chili. D'autres accords devraient suivre, la dévaluation ayant rendu très compétitifs les prix argentins. **À noter** : en 2002, les ventes de chocolats et confiseries ont chuté de 70%.

LES CUVÉES DU CLUB DES 7

Un groupe d'investisseurs français dont Laurent Dassault, Nadine de Rothschild, Catherine Péré Vergé, entre autres, et l'œnologue français Michel Rolland ont déboursé près de 50M\$ dans un projet de production de vin en Argentine. Le vignoble s'étend sur 760 ha et inclut 7 caves. Par ailleurs, le duo Rothschild-Dassault est prêt à investir 10M\$ supplémentaires dans la production du vin *Flechas de los Andes* (les flèches des Rothschild ?).

Brésil

EXPORTATIONS DE PRODUITS AGRICOLES

	2001	2002	PDM *
Soja en grains (M tn)	15,00	21,00	34%
Sucre (M de tn)	11,1	13,2	37%
Café (M de sacs de 60kg)	23,46	28,02	31,6%
Jus d'orange (M de tn)	1,06	1,10	80%
Viande de bœuf (M de tn)	789,0	928,6	15,8%

* % des produits brésiliens sur le commerce mondial total

LES PROJETS DE CARREFOUR (1)

Cette année, le groupe prévoit d'investir 600M reais dans l'ouverture de 8 hypermarchés et de 5 supermarchés, à Rio de Janeiro, São Paulo et Brasilia. Actuellement, le groupe possède 114 supers, 70 hypermarchés et 9 petits magasins, pour un CA, en 2002, de 10Mds reais. **À noter** : Carrefour et son grand rival Pão de Açúcar pourraient acquérir les actifs d'**Ahold** au Brésil (soit **116 Bompreso** et **35 G. Barbosa** pour **1,6Md\$ de CA en 2001** et **5,5% de PDM**).

DU POULET POUR LE MOYEN-ORIENT

Sur les 2 premiers mois de l'année, les exportations de poulets brésiliens vers le Moyen-Orient ont progressé de 56%, à 115,8M\$. La hausse de ces ventes s'explique par le conflit, qui a poussé les habitants de la zone à faire des stocks importants.

Chili

LES PROJETS DE CARREFOUR (2)

La chaîne investira 9,5M\$ dans un 7^{ème} hypermarché, situé dans la banlieue de Santiago, sur un terrain de 30 000m², dont 13 044m² construits (le 6^{ème} hypermarché est en construction à Maipú). Carrefour est arrivé dans le pays en 1998 et y a investi, jusqu'à présent, 120M\$. D'ici 2005, la chaîne prévoit d'avoir 12 magasins. Voir aussi **Carnet p. 12**.

LA CONSOMMATION SELON LES CLASSES

Les principaux produits demandés par les classes économiques hautes (A et B) sont le lait liquide (9,8%), le vin (7,1%) et les sodas (6,1%). Ce dernier produit est le plus consommé par les classes moyennes et basses (9% et 9,6% respectivement). En termes de dépenses, le lait représente 18,2% du total pour les classes hautes et 15,9% pour les classes aux revenus moindres. Pour les alcools, les parts sont de, respectivement, 11,2% et 6,9%. **À noter** que les classes moyennes et hautes représentent 80% des ventes totales des supermarchés.

Mexique

LA LOGISTIQUE DE LIVERPOOL

L'enseigne de grands magasins prévoit d'investir 150M\$ dans un centre de distribution, dans la modernisation de ses systèmes technologiques et dans de nouveaux magasins.

Pérou

LE LIGHT À L'HONNEUR

En 2002, le marché des sodas *light* a progressé de 7,8%, contre 0,5% pour les boissons sucrées. Malgré cette croissance, les boissons *light* représentent seulement 3% du marché, contre 15% en Amérique Latine.

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.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : En 2002, 5% de la population argentine a cessé d'acheter du lait et 5% de plus en ont réduit la consommation ! ► **BRÉSIL** : Ambev devrait investir 23M reais dans une nouvelle usine à Teresina, dans l'État de Piauí. ► **CHILI** : Le pays compte 87 000 épiceries/kiosques, 1 600 pharmacies, 1 100 libre-service et 14 000 bars/restaurants. – En janvier, les envois à l'étranger de vins et champagne ont crû de 0,9%, à 48M\$ (+6% en volume). ► **MEXIQUE** : D'ici 2004, 1,2Md\$ devraient être investis dans la construction de 25 centres commerciaux. – En janvier, les ventes au détail ont crû de 3,3% (-1,1% pour les ventes de gros) ► **URUGUAY** : Fin 2002, le pays comptait 32 enseignes internationales de magasins de vêtements (49 en 2001).



Argentine

ÉTAT D'URGENCE DANS L'ÉLECTRICITÉ

Suite au jugement ayant suspendu l'ajustement tarifaire des factures d'électricité, les 37 sociétés de distribution du pays se sont déclarées en état d'urgence. Selon l'Adeera (association des distributeurs d'électricité), pour faire face à la demande en hausse de 4%/an, 1Md\$ devrait être investi chaque année. Impossible dans le contexte actuel... Selon l'Adeera, d'ici 2005, le secteur ne pourra plus assurer un service minimum.

LES PÉTROLIERS ATTAQUENT

Les groupes pétroliers pourraient traîner l'Argentine devant les tribunaux internationaux pour le gel des prix du gaz et pour les impôts sur le pétrole. Ces sociétés dénoncent là les accords de protection des investissements signés avec 50 pays dans les années 90 et qui ont tous une clause commune : si une société se sent lésée à cause d'une décision officielle, celle-ci doit, en 1^{ère} instance, solliciter une médiation au Gouvernement.

Brésil

TROIS GISEMENTS POUR PETROBRAS

Petrobras aurait découvert du pétrole dans le littoral de l'État de Sergipe, à 29km des côtes (capacité de production de 1,9M de barils/jour) ainsi qu'au nord-est du champ de Merluza, dans la baie de Campos, à 135km des côtes et dans la baie de Santos, à 120km de l'Ilha Bela (São Paulo). En février, Petrobras a enregistré un record de production nationale, avec 1,59M de barils/jours (+3%/record précédent). Campos est le principal site de production, avec 1,3M barils/jour (80% du total). Par ailleurs, la nouvelle plate-forme de production de Petrobras située à Roncador, entrée en service en décembre 2002, produit déjà 64 000 barils/jour. Face à la guerre en Irak, le groupe pétrolier a décidé d'annuler son projet d'achat d'une raffinerie à l'étranger. Ainsi, les investissements internationaux de la société pour 2003 passeront de 1,6Md\$ à 700M\$. Les investissements de Petrobras à long terme sont aussi revus à la baisse, de 9 à 6Mds\$. Enfin, Petrobras a stoppé les importations de pétrole irakien (manque de sécurité dans le transport).

QUEL FUTUR POUR ELETROPAULO ?

Les filiales brésiliennes d'AES Gener, le géant étasunien, soit AES Transgas et AES Epal, n'ont pas honoré le paiement à l'État brésilien de, respectivement, 330M\$ et 35M\$. Ces échéances correspondent à un prêt de 1,2Md\$ octroyé par la banque publique BNDES pour l'achat d'Eletropaulo, la plus grande compagnie électrique d'Amérique Latine, privatisée dans les années 90. Avec ces deux défauts de paiement, l'État brésilien, qui peut réclamer le paiement immédiat de +605M\$, pourrait re-nationaliser Eletropaulo.

TRACTEBEL MISE SUR LA BIOMASSE

Tractebel Energia, filiale de Suez, a achevé la construction de sa 1^{ère} usine thermique fonctionnant avec de la biomasse. Située à Lages, dans l'État de Santa Catarina, l'usine a une capacité de génération de 28MW, soit suffisamment pour fournir en électricité une ville de 178 000 logements. La biomasse utilisée sera générée des résidus de bois des industries de la région de Lages. Tractebel devrait en utiliser 400 000 tn/an.

Chili

GAZ ET INVESTISSEMENTS À MILLIONS

Selon l'Association des Distributeurs de Gaz Naturel, les sociétés du secteur devraient investir 50M\$, afin de maintenir une croissance de 7%/an. Environ 80% de ce total seront destinés à Santiago et sa banlieue, zone enregistrant la plus forte croissance en termes industriels et résidentiels et ce malgré le fort taux de pénétration du gaz naturel : 70% au niveau résidentiel et 90% au niveau industriel. **À noter** : depuis son arrivée dans le pays en 1997, le secteur a investi 4Mds\$, dont 700M\$ en distribution.

CENTRAL RENCA PASSE AU GAZ

AES Gener, filiale d'AES Corp, a reçu l'accord de la Comisión del Medio Ambiente pour abandonner le charbon au profit du gaz comme source d'énergie de la Central Renca (90M\$ d'investissement). La capacité installée de Renca passera de 100MW à 140MW. **Le commentaire d'IFI**: ces investissements sont nécessaires 1) pour faire face à la hausse de la demande du SIC et, 2) au déficit électrique qui pourrait se présenter en 2003 ou 2004, en cas de sécheresse.

Équateur

PRODUCTION PÉTROLIÈRE

Production en M de barils		Exportations en M\$	
1999	89,5	1996	1 520,8
2000	85,0	1998	788,9
2001	82,9	2000	2 144,0
2002	81,0	2002	1 838,4

Mexique

L'EXPANSION DE GAS NATURAL

Gas Natural a déclaré vouloir investir, en moyenne, 110M\$/an dans le pays. Depuis son arrivée (1998) jusqu'en 2003, Gas Natural a investi 680M\$ dans le pays. Le groupe compte, environ, 1M de clients, répartis dans 34 municipalités des États de Nuevo León, Tamaulipas, Coahuila, Aguascalientes, San Luis Potosí, Guanajuato, l'État de Mexico et Mexico DF.

NOMBRE DE CLIENTS PAR VILLE

Monterrey	537 000	Nuevo Laredo	31 000
Mexico	197 000	Toluca	13 500
Saltillo	53 000	Bajío Norte	13 000

LES PROJETS DU PAYS

La Commission Fédérale de l'Électricité développe un programme d'investissements de 16Mds\$ concernant 15 usines en construction et 13 en appel d'offres. De ces dernières, 2 ont été déjà adjugées, 5 sont en cours d'adjudication et 6 seront mises en appel d'offres en 2003 et en 2004. Ces projets permettront au pays de faire face à la hausse de la demande en électricité, qui croît de 5%/an. Cette année, la CFE devrait mettre en service 10 centrales, ayant une capacité de production de 2 000MW.

Venezuela

LES CONCURRENTS DE PDVSA

Avec la grève générale, le Venezuela a perdu 3 places dans le classement des exportateurs de pétrole vers les États-Unis, tombant à la 7^{ème} place, avec, l'envoi, en janvier, de 390 000 barils/jour, contre 2,9M habituellement. La situation a profité à l'Arabie Saoudite, au Mexique et au Nigeria.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Le distributeur d'électricité Edenor, filiale locale d'EDF, a enregistré 586,8 M de pesos de pertes en 2002. ► **BRÉSIL** : Cette année, Repsol-YPF prévoit d'investir 200M\$ pour élever les ventes de pétrole et de gaz naturel dans le pays. ► **CHILI** : Dès mai, les tarifs d'électricité devraient augmenter de 2,4%. ► **COLOMBIE** : En 2002, Emgesa a généré 8 870GWh, soit environ 20% du total de l'électricité consommée dans le pays dans l'année. ► **MEXIQUE** : Avec la vente, en janvier, de 1,623M de barils/jour, Pemex a facturé 1,66Md\$, soit 37% de plus qu'en janvier 2002 ; Pemex a aussi battu son record de production, avec 3,42M de barils/jour. ► **VENEZUELA** : La dette du pétrolier cubain Cupet envers Pdvsa s'élève à 144M\$.



Argentine

REPRISE DE LA CONSTRUCTION

En janvier, l'activité du secteur de la construction a progressé de 37,6% par rapport à janvier 2002 et de 4,6% par rapport à décembre. En février, la progression est de 39,6% comparé à février 2002 et de 1,1% par rapport à janvier.

LE PRIX DU CIMENT EN HAUSSE

Par rapport à janvier 2002, le prix du ciment a connu une hausse de 7% en janvier dernier. Les ventes ont, néanmoins, augmenté de 10,9% depuis la fin 2002.

LES TRAVAUX DE LA ROUTE 6

Les travaux pour faire de la route 6 une autoroute (l'autoroute du Mercosur) coûteront 320M pesos et dureront 18 mois. Cette autoroute, longue de 180 km, unira La Plata avec le pont Zárate-Brazo Largo et sera un passage stratégique pour le commerce avec le Brésil et l'Uruguay.

Brésil

INFLATION POUR LES MATÉRIAUX

L'Indice National de la Construction Civile a connu une hausse de 1,84% en janvier 2003, de 400,3 reais à 407,65 reais. Les deux composants de cet indice n'ont pas du tout évolué de la même façon au cours des 12 derniers mois : tandis que les matériaux ont vu leur prix progresser de 18,76%, celui de la main d'œuvre n'a augmenté que de 9,55%.

UN CONDOMINIUM DE LUXE À RIO

Le groupe canadien Brascan et RJZ Engenharia devraient investir 70M reais dans la construction d'un condominium de luxe, dans le quartier de Leblon, à Rio de Janeiro. Le projet prévoit la construction de 11 maisons de 3 étages, de 160m² à 200m² chacune, en plus de 2 immeubles de 7 étages, avec des appartements de 120m²-180m². Le prix de chaque logement devrait osciller entre 8 000 reais et 10 000 reais par m².

UN NOUVEAU TERMINAL POUR TEAG

Le Terminal de Exportação de Açúcar de Guarujá investira 27M reais dans un nouveau terminal d'exportations de sucre près du port de Santos, avec une capacité d'embarquement de 500 000tn/an.

Chili

UN PARTENAIRE POUR POLYCRETE

Le constructeur canadien de panneaux pour la construction cherche un associé pour lui permettre d'installer dans le pays un site de production afin d'alimenter le marché latino-américain. Une fois ce partenaire trouvé, Polycrete prévoit d'investir entre 4M\$ et 5M\$.

CHUTE DES VENTES DE CIMENT

En janvier, les ventes de ciment ont baissé de 0,8% par rapport à l'année précédente. Sur 12 mois, le recul est de 1,9%, avec 81,3 millions de sacs vendus. Cette baisse est le résultat de la faiblesse de la demande dans le secteur de la construction. Polpaico (groupe Holcim) reste leader sur le marché, devant Melón (groupe Lafarge) et Bío-Bío (groupe Hernán Briones).

ACONCAGUA VA DE L'AVANT

Le constructeur va chercher de nouvelles zones pour son développement afin de continuer avec ses bons résultats (10%-12% de marge) qui ne suivent pas la tendance faible de ce secteur.

Colombie

DIFFICILE ANNÉE POUR LE CIMENT

En 2002, les ventes de ciment ont progressé de 2% à 5,2M de tn, soit le même niveau qu'au début des années 80 et bien loin des années du boom de la construction (1995-96), où la consommation avait atteint 8,5M tn.

Costa Rica

UN POINT SUR AMANCO

Le fabricant et distributeur de solutions pour la construction et les infrastructures, est présent au Mexique, au Guatemala, au Honduras, à El Salvador, au Nicaragua, au Costa Rica, où il a son siège social, à Panama, au Brésil, au Pérou, au Venezuela, en Équateur et en Colombie. Amanco contrôle 73% de Pavco, fabricant colombien de turbosystèmes, de revêtement de sols... pour la construction, l'infrastructure, les télécoms. Amanco a, aussi, fait l'acquisition de Ralco, autre société colombienne du secteur, ce qui renforce son leadership dans la Région.

Mexique

LES PROJETS D'ASUR

Cette année, Aeroportuario del Sureste prévoit d'investir 33M\$ dans la modernisation et la rénovation de ses aéroports, situés à Cancún, Cozumel (Quintana Roo), Huatulco (Oaxaca), Mérida (Yucatán) Tapachula (Chiapas), Villahermosa (Tabasco) et Veracruz. Asur investira, aussi, 3M\$ dans l'achat de 11 autobus qui transporteront les passagers aux terminaux trop éloignés. Ces 5 dernières années (2003 inclus), Asur a investi 163M\$ en infrastructures et modernisation.

Pérou

LE BOOM DE L'IMMOBILIER LIMEÑO

En 2002, 660 897 m² ont été mis sur le marché de l'immobilier de Lima et Callao, soit une hausse de 2,25% comparé à 2001. De ce total, 311 993 m² ont été vendus, soit une hausse de 33,58% comparé à 2001. Du total de l'activité de la construction, 74,8% correspondent à des logements, 9,82% à des locaux commerciaux et 3,42% à des bureaux.

Venezuela

LES MILLIARDS DE LA FRAUDE

En 2002, la fraude immobilière a augmenté pour atteindre 1,3Md de bolivars. Cette fraude a deux origines : les **travaux**, qui restent inachevés, bien que les entrepreneurs conservent ce qui a été payé d'avance et les **promesses de projets immobiliers** qui n'ont pas lieu mais pour lesquels les arrhes versés d'avance ne sont pas rendus.

UNE HAUSSE DE LA DEMANDE

Le secteur immobilier n'échappe pas à la récession et à la chute du pouvoir d'achat des Vénézuéliens. La demande recule, tout comme la valeur des immeubles, qui, avec la dévaluation, ont perdu de 40% à 60% de leur valeur. C'est ainsi que, paradoxalement, on assiste à un réajustement de 20% (en bolivars) dans les prix des logements, les propriétaires cherchant à regagner d'une certaine façon ce qu'ils ont perdu avec la crise, la dévaluation et le contrôle de change. Malgré ces +20%, les prix de l'immobilier restent inférieurs mesurés en dollars.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : En 2002, les bénéficiaires du promoteur immobilier IRSA ont atteint 5,9M\$. ► **BRÉSIL** : Le Gouvernement a débloqué 800 000 reais pour la reconstruction du km 187 de la route BR-262 (proche de Rio Casca, à Belo Horizonte). ► **CHILI** : En janvier et février, les ventes de logements ont progressé de 6%/même période 2002 ; une telle progression peut s'expliquer par la rentabilité de ces investissements, qui dépasse actuellement 6%.

► **COLOMBIE** : Avec 161 milliards de pesos, Cementos del Valle a augmenté ses ventes de 7,4% en 2002. ► **PÉROU** : En février, la production de ciment a atteint 363 918 tn, soit +16,7%/février 2002. ► **URUGUAY** : De novembre 2002 à janvier 2003, l'activité immobilière a chuté de 14,13%.



Le secteur du gaz dans la Région

LA FOURNITURE DE GAZ

En Amérique Latine, les réserves de gaz naturel ont augmenté de 50% depuis 1990 et ont presque triplé depuis 1980, soit l'équivalent d'une croissance moyenne annuelle de 4,7% pour les deux dernières décennies, soit bien au-dessus de la moyenne mondiale de 3,9%. L'ouverture de nouveaux marchés (pipeline Bolivie-Brésil) a provoqué une nouvelle impulsion pour l'exploitation intensive, aboutissant à une hausse de la production de gaz naturel : 167 milliards de m³ en 2001, soit une hausse de 3,5% depuis 2000.

Par ailleurs, les réserves de gaz sont plus importantes dans la région des pays andins (Venezuela, Colombie, Bolivie, Équateur, Pérou) que dans le cône sud (Argentine, Chili) : 4 731 Mds de m³ pour la région andine et 1 852 Mds de m³ pour le cône sud, en 2002. Ainsi, le Venezuela détiendrait la plus grande réserve de gaz de la région andine (1/4 de la production de gaz naturel de la Région) et se place au 7^{ème} rang mondial. Par ailleurs, l'Argentine est le pays le plus représentatif du secteur possédant le secteur gazier le plus développé de la Région et est la première à avoir mis en œuvre des réformes considérables dans ce secteur, à partir des années 1990 (augmentation de la production de gaz grâce à la libéralisation et à la privatisation de l'industrie du gaz et aux opportunités d'exporter au Chili).

LA DEMANDE DE GAZ

La demande de gaz naturel a augmenté de 5,1% par an entre 1990 et 2000, l'Amérique Latine représentant 5% de la consommation mondiale de gaz. **Rappel** : les « gros » demandeurs de gaz sont le secteur industriel, qui utilise le gaz naturel comme fuel, les industries pétrochimique et sidérurgique qui utilisent le gaz naturel comme source d'énergie et le secteur du pétrole, qui est le 2^{ème} utilisateur de gaz naturel d'Amérique Latine.

LE COMMERCE DU GAZ NATUREL

PRINCIPAUX EXPORTATEURS

- ▶ **Trinité et Tobago** est le premier exportateur de gaz naturel liquide (3,05 Mds de m³ en 2001) vers l'Est des États-Unis, l'Espagne et Porto Rico.
- ▶ La **Bolivie** est le 1^{er} exportateur de gaz naturel de la région (3,7 milliards de m³ vers le Brésil et 43 M de m³ vers l'Argentine, en 2001).
- ▶ L'**Argentine** est le principal fournisseur du Chili (5,3 milliards de m³ en 2001). En 2001, l'Argentine a exporté 740 millions de m³ vers le Brésil et 36 millions de m³ vers l'Uruguay.
- ▶ La **Colombie** est le principal fournisseur du Venezuela.
- ▶ Le **Venezuela** aurait toutes les possibilités de devenir un exportateur potentiel de gaz naturel liquide.

PRINCIPAL IMPORTATEUR

- ▶ Le **Brésil** est le principal importateur de gaz naturel liquide, avec, en 2002, l'achat de 4,6 M de m³, pour une valeur de 365M\$. De ce total, 84% est en provenance de la Bolivie et le reste d'Argentine.

BILAN GAZIER DE LA RÉGION

	Production brute de gaz naturel (2001)		Croissance moyenne annuelle		Consommation de gaz primaire			Consommation de gaz par habitant		Part du gaz dans le total de l'énergie primaire consommée	
	Mds de m ³	%	1981-1991 (%)	1991-2001 (%)	1990 (Mds m ³)	2000 (Mds m ³)	Croissance moy./an (%)	1990 (m ³)	2000 (m ³)	1990 (%)	2000 (%)
Argentine	45.9	28	5.5	7.1	22.5	36.4	4.9	692	984	42	50
Bolivie	7.2	4	0.9	2.8	0.8	1.6	7.7	115	191	23	27
Brésil	14.6	9	10.3	8.2	2.9	9.0	12	19	53	2	4
Chili	3.0	2	-1.9	-3.4	1.8	6.5	13.8	135	424	11	22
Colombie	14.2	9	1	10.5	4.5	7.3	4.9	130	173	13	19
Équateur	1.2	1	5.6	5.6	0.2	0.3	2.3	21	21	4	3
Pérou	0.9	1	-4.5	-4.3	0.7	0.8	1.7	32	32	5	5
Trinité et Tobago	17.4	10	5.4	7.5	5.6	9.8	5.8	4,620	7,566	81	95
Venezuela	62.4	37	2.2	4	21.8	28.4	2.7	1115	1174	46	46
Am. Latine	166.6	100	3	5.5	60.7	100.1	5.1	206	289	18	22



Argentine

MGI COUTIER MISE SUR L'ARGENTINE

La société d'origine française (4 000 employés et 500M€ de CA) a désactivé une usine au Brésil pour investir 1,5M\$ dans une usine à Córdoba, qui produira 5 000 bouchons pour valves en plastique, destinés aux moteurs des Renault Clio, Kangoo et Peugeot 206, fabriqués au Brésil. En Amérique Latine, MGI Coutier est, également, présent au Brésil et au Mexique.

LA GOL, C'EST FINI

Le site Volkswagen de General Pacheco va cesser la production de son modèle Gol. La société allemande va concentrer la production de cette usine sur le modèle Polo et sur l'utilitaire Caddy.

Brésil

MACHINES AGRICOLES À L'EXPORT

Selon l'Anfavea, en 2003, les exportations de tracteurs et de machines agricoles devraient augmenter de 10%. En 2002, le pays a exporté 642,85M\$, soit 17,4% de plus qu'en 2001 (547,61M\$).

DES VW POUR L'ÉTRANGER

Cette année, VW prévoit d'exporter 40% de sa production. En 2002, VW a facturé 10,9Mds reals, dont 33% à l'exportation, ce qui fait de lui le 5^{ème} exportateur du pays.

GEFCO DÉMÉNAGE

Le groupe français, en charge du transport et de la logistique du groupe Peugeot Citroën, a décidé de transférer ses opérations du port de Rio de Janeiro à celui de Sepetiba, plus proche de l'usine du constructeur automobile, située à Porto Real. Gefco pense, ainsi, diminuer de 50% ses coûts.

PRODUCTION DE VÉHICULES

PRODUCTION EN UNITÉS

	Machines agricoles	Automobiles	Utilitaires/camions/bus
1997	31 615	1 679 148	341 241
1998	33 514	1 220 825	301 872
1999	28 213	1 102 423	212 959
2000	33 595	1 365 979	283 793
2001	44 400	1 539 748	223 631
2002 (janv-nov)	48 821	1 352 299	273 330

RÉACTION DU MARCHÉ AUTOMOBILE

En février, les ventes de véhicules légers ont crû de 4,8%/janvier 2003, à 111 966 unités. Sur les 2 premiers mois, les ventes progressent de 10% comparé à la même période 2002. GM est la marque la plus vendue devant Fiat, VW, Ford, Renault et Peugeot.

DES VOLS PLUS CHERS

La compagnie Gol a augmenté ses tarifs de 9,2% sur tous ses trajets. Dans le même temps, Vasp a augmenté ses tarifs de 10,1%, à l'exception du trajet Rio-São Paulo. Cette hausse, qui concerne toutes les compagnies brésiliennes, se fait dans le cadre de l'augmentation de 24,4% des prix du pétrole. **À noter** : en février, le nombre de voyageurs a baissé de 6,2% (-16,3% pour la TAM et la Varig, qui annonçaient leur fusion).

Chili

LES PROJETS DE TUR BUS

Cette année, la société de transport prévoit d'investir 10M\$ dans la rénovation de matériels, dans la construction de nouveaux terminaux à Los Lagos, Antofagasta, Puerto Varas et Loncoche et dans l'ouverture de nouveaux hôtels Tur Hotel. Avec ce dernier secteur, Tur Bus souhaite compléter son offre, qui ira ainsi du transport à l'hébergement. **À noter** : En 2002, Tur Bus a facturé 120M\$ et a concentré 30% de PDM sur le segment du transport terrestre inter-provincial. Le groupe a décidé de se concentrer sur le transport terrestre et a fermé sa compagnie aérienne *Avant* en 2001, après 4 ans d'exercice, face à la concurrence de LanChile (92% de PDM).

DAVANTAGE DE CAMIONS...

En janvier, les ventes de camions ont augmenté de 18% par rapport à janvier 2002, passant de 275 à 325 unités. Chevrolet reste leader avec 23,5% de PDM.

...ET DE VÉHICULES LÉGERS

En janvier et février, 17 000 véhicules ont été vendus, soit une hausse de 19,5% comparé à janvier-février 2002. Pour le seul mois de février, 7 600 véhicules ont été placés (+17% par rapport à février 2002). La marque la plus vendue reste Chevrolet, avec 20,4% de PDM, suivi de Peugeot (11,3% de PDM) et de Hyundai (9,5%). Le marché automobile de la Région reste, néanmoins, incertain.

Colombie

+ DE CAMIONNETTES

En janvier et février, 918 camionnettes à usage professionnel (dit aussi pick-up dans le pays) ont été vendues, soit une hausse de 55% comparé à la même période 2001. Sur ce segment, Toyota, et son modèle Hilux, détient 38,8% de PDM

Mexique

SEAT A LE VENT EN POUPE

En février, le constructeur a vendu 2 191 unités, soit +1,7%/février 2002. C'est le 4^{ème} mois consécutif où Seat vend plus de 2 000 unités. La Seat Ibiza représente 64,2% des ventes de Seat, suivi de la Cordoba (13,7%), de la Leon (13,5%) et de la Toledo (6%).

LE POIDS DE L'AÉRONAUTIQUE

Le pays compte, aujourd'hui 46 entreprises, nationales ou non, dans le secteur aéronautique. Le gouvernement cherche à développer cette industrie qui renforce à la fois le niveau de qualification des travailleurs mexicains et l'image du pays à l'étranger.

Pérou

+ DE VOITURES NEUVES VENDUES

En janvier, les ventes de voitures neuves ont augmenté de 19%/janvier 2002. C'est le 4^{ème} mois consécutif de hausse.

DES POIDS LOURDS AU RALENTI

En 2002, seuls 244 poids lourds (+ de 16tn) ont été vendus, alors qu'un marché comme celui du Pérou devrait parvenir à vendre 1 000/1 200 camions. L'interdiction, depuis décembre 2001, d'importer des véhicules d'occasion, n'a pas relancé le marché.

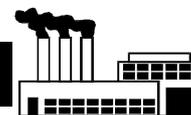
Venezuela

- DE VÉHICULES VENDUS

En février, les ventes de véhicules ont chuté de 72,5%/à février 2002, à 4 512 unités. Sur janvier-février, la chute est encore plus forte, à 77,4%. La reprise dans ce secteur dépend de la disponibilité de dollars dans le pays (1,3Md\$ nécessaire). Autre alternative: développer le marché de l'occasion.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Le chilien Jürgen Paulmann s'apprête à lancer sa compagnie Sky Airlines dans le pays. ► **BRÉSIL** : La guerre en Irak devrait faire reculer de 50% le nombre de vols internationaux dans le pays. ► **CHILI** : Selon les prévisions, le marché automobile devrait augmenter de 3% à 5% en 2003. ► **MEXIQUE** : AeroMéxico a fait l'acquisition de 15 Boeing 737-700, soit un contrat de 500M\$. - L'usine VW de Puebla sera le seul site à fabriquer le modèle Beetle Cabrio, destiné à l'exportation dans plus de 80 pays (objectif de production : 60 000 unités/an). ► **URUGUAY** : En février, le pays a vendu 214 autos et 5 camions, soit des chutes respectives de 63% et 79% comparé à février 2002, mais des hausses respectives de 28% et de 150% / janvier 2003.



Argentine

INDUSTRIE: 4^{ÈME} TRIMESTRE DE HAUSSE

En février, la production industrielle a augmenté de 17,4% comparé à février 2002 et de 1,5% comparé à janvier 2003. Ainsi, de janvier à février, l'industrie progresse de 17,7% comparé à la même période 2002 et de 4,1% comparé au trimestre précédent. Sur janvier-février, les secteurs ayant le plus progressé sont le textile (+174,6%), l'industrie mécanique et métallurgique (98,7%) et l'automobile (+46,4%).

DES ÉTIQUETTES US EN ARGENTINE

Avec la dévaluation du peso, l'Argentine est devenu un pays phare pour les sociétés souhaitant délocaliser leur production. Dernier exemple : Avery Dennison, le fabricant US d'étiquettes adhésives, a décidé de fabriquer 90% de ses produits en Argentine.

DU VERRE À LA PLACE DU PLASTIQUE

2002 a été le retour des emballages en verre, produit localement, qui ont remplacé le plastique, importé. Ainsi, d'une part, en 2002, la production de verre a augmenté de 7,2%/2001 et, d'autre part, on estime que la substitution de l'un par l'autre dans les importations est de 52%. Le verre coûte moins cher et les emballages sont réutilisables.

Brésil

CHAUSSURES: UN SECTEUR CLAUDIQUANT

En 2002, les exportations de chaussures ont chuté de 10%, à 1,4Md\$. Cela représente la vente de 164M de paires, soit 7M de moins qu'en 2001. Explications principales de cette chute : 1) le ralentissement des États-Unis, qui représentent 75% des exportations de chaussures brésiliennes ; 2) la crise de l'Argentine, 2nd importateur de chaussures brésiliennes, mais qui, en 2002, a réduit de 90% ses achats. En revanche, en janvier et février 2003, les ventes sont en hausse de 13%/janv-février 2002. Ainsi, sur la période, le CA du secteur a atteint 269M\$, contre 238M\$ en janvier-février 2002. **À noter**: la société *Arroyo Calçados para Militares* a exporté, pour un fournisseur de l'armée étasunienne, 6 000 paires de rangers, adaptés aux combats dans le désert. *Arroyo* est le fournisseur de l'Armée et des Forces de Police brésiliennes.

SABESP CHANGE DE FOURNISSEURS

Sabesp, la société d'assainissement de l'État de São Paulo, ne renouvellera pas ses contrats d'électricité avec Elektro, Eletropaulo, Bandeirante et CPFL. La société souhaite trouver des fournisseurs moins chers, via appel d'offres. Sabesp dépense 300M reais/an en électricité, soit 110 reais/Mwh.

Chili

L'EAU DU NORD ATTIRE L'EUROPE

L'appel d'offres des sociétés d'assainissement d'eau situées dans le nord du Chili, zone d'activité minière, suscite l'intérêt de sociétés européennes, dont : Canal Isabel II (propriété de la commune de Madrid et un des principaux acteurs de l'assainissement de l'eau en Espagne), associée à Aguas de Barcelona, propriétaire au Chili de Aguas Andinas ; Inima (Espagne) ; Accia (Italie) ; Biwater et Anglian Water (Grande Bretagne). Ces sociétés qui devraient être mises sur le marché, soit Essat (I Région), Essan (II Région), Emssat (III Région), Essco (IV Région) représentent 10% du total des clients du pays et nécessitent environ 27M\$ d'investissement.

ESCONDIDA RÉCUPÈRE LE CUIVRE

Minera Escondida, contrôlée par BHP-Billiton, prévoit d'investir 73M\$ dans un projet de récupération du cuivre. Cette initiative permettrait de produire 158 000 tn de cuivre en plus. Actuellement, Minera Escondida produit 800 000 tn de cuivre fin, faisant d'elle une des plus grandes mines au niveau mondial.

Colombie

LES DIFFICULTÉS DE TEJICÓNDOR

L'industrie textile colombienne est une des plus touchées par la crise au Venezuela. Ainsi, en 2002, Textiles Fabricato Tejicóndor a vu ses exportations de tissus reculer de 45%, à 5,6M\$. Par ailleurs, avec le contrôle de change, la situation ne devrait pas s'arranger. La société cherche donc, en premier lieu, à récupérer ses clients vénézuéliens, qui représentent un portefeuille de 5M\$ et avec qui toute transaction a été rompue depuis fin 2002, soit une perte mensuelle de 800 000\$. Malgré tout, pour 2003, Tejicóndor prévoit d'exporter pour 22M\$, pour un CA de 161M\$.

Mexique

PIRATAGE EN BAISSÉ

55% des logiciels circulant dans le pays seraient des copies piratées, soit 19 points de moins qu'en 1995. Toutefois, cela équivaut à 50 000 emplois en moins pour l'industrie informatique mexicaine ou à la perte de 80M\$/an pour le Fisc mexicain.

LG MISE SUR LE MEXIQUE

La société sud-coréenne investira 350M\$ dans son usine de Reynosa pour augmenter sa production de téléviseurs à 1,5M d'unités/an. LG espère ainsi devenir le principal producteur et fournisseur de téléviseurs du continent américain, avec des exportations au Chili, à Panama, en Colombie, au Pérou et au Canada. **À noter** : en 2002, LG a produit 1,29M de téléviseurs. Par ailleurs, LG prévoit, également, d'investir 72M\$ d'ici 5 ans, afin de devenir le leader du continent américain sur le marché des réfrigérateurs, évalué, actuellement, à 2M d'unités/an. Le groupe souhaite exporter 80% de la production de son usine située à Monterrey vers les États-Unis, le Canada, l'Amérique Centrale. Actuellement, LG Electronics est le 3^{ème} acteur du secteur, avec la fabrication de 48 modèles de réfrigérateurs

Pérou

MPC NÉGOCIE SA DETTE

Si *Manufacturera de Papeles y Cartones* arrive à renégocier sa dette, qui s'élève à 47M\$, la société prévoit, cette année, de réaliser 27M\$ de CA et de croître de 3%/an jusqu'en, au minimum, 2006.

Venezuela

LES BESOINS DE L'INDUSTRIE

Le secteur industriel vénézuélien aurait besoin de 7,2Mds\$ pour maintenir ses activités normales et garantir à la population ce dont elle a besoin. Les produits alimentaires requièrent, à eux seuls, près de 1,5Md\$.

FERMETURE DES ATELIERS

Entre la crise du pays, la grève générale, le contrôle de change, etc, 15% des ateliers mécaniques ont dû fermer leurs portes.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **AMÉRIQUE LATINE** : En 2002, le marché des PC a reculé de 5,7% à 7M d'unités. ► **BRÉSIL** : Multibrás a lancé le réfrigérateur le plus économe du marché, réduisant de 22% la consommation d'énergie par rapport aux autres produits du marché. ► **CHILI** : Machasa, société textile chilienne, a changé sa raison sociale pour Santista Textil Chile, suite à son achat fin 1999, par le géant brésilien Santista Textil. ► **COLOMBIE** : En janvier, la production industrielle a progressé de 4,6% comparé à janvier 2002 et ses ventes ont augmenté de 1,7%. ► **PÉROU** : Sur les trois premiers mois de l'année, l'industrie des cosmétiques/parfumeries a progressé de 15% comparé à la même période 2002, grâce aux ventes aux jeunes consommateurs des classes B et C.



Argentine

LES TOURISTES DÉPENSENT PLUS

8M de touristes venus passer leurs vacances sur la côte Atlantique du pays ont dépensé, au total, 2,2Mds pesos. Ainsi, les dépenses moyennes par personne ont été de 38,19 pesos en janvier et de 35,22 pesos en février, contre, respectivement, 28 pesos en janvier 2002 et 25 pesos en février 2002. Les vacanciers des campings ont dépensé 20,32 pesos par jour, les touristes des hôtels, 67,05 pesos, les locataires des appartements, 32,26 pesos/jour. Par ailleurs, le séjour moyen a été de 14 jours par personne, contre 3 pour la saison estivale 2002.

QUI VEUT INVESTIR DANS AMERICAN ?

La chaîne hôtelière d'origine argentine (Córdoba), contrôlée par le constructeur Regam, cherche des investisseurs intéressés par le secteur hôtelier. D'un côté, American mise sur des petits investisseurs, qui se tournent habituellement vers l'achat d'appartements, prêts à déboursier entre 50 000\$ et 200 000\$ pour participer à un projet hôtelier. American recherche, également, des fonds prêts à déboursier plus de 2M\$. Dans les 2 cas, l'administration des hôtels reste entre les mains d'American.

Chili

DAVANTAGE DE CROISIÈRES...

En 2002, le nombre de croisières a crû de 45% : +42% pour le port de Coquimbo, +19% pour Valparaíso, +95% à Punta Arenas...

... ET DE TOURISTES

Selon Sernatur, en janvier, le nombre de touristes étrangers a augmenté de 1,5% comparé à janvier 2002. Les Européens arrivent en tête, avec +85,3% (+118% pour les Espagnols et +112% pour les Allemands), suivis des Canadiens et Mexicains (+30%) et des Étatsuniens (+3,5%). Ces fortes hausses ont permis de compenser la baisse du nombre d'Argentins (-21,3%).

Colombie

POUR PLUS DE TOURISME

Les investissements dans le secteur du tourisme (parcs, hôtels, salles d'exposition...) se montent à, environ, 30,5M\$. Ainsi, un des projets les plus ambitieux est celui de Puerto López (Villavicencio-Meta), où est prévue la construction de **Merecure**, le plus grand parc écologique d'Amérique Latine (8,47M\$ d'investissement). Le parc, qui devrait ouvrir en 2004, s'étendra sur 720ha et comprendra un zoo (240 ha), des plans d'eau pour pratiquer des sports nautiques, un hôtel 5*, un complexe agro-industriel... Dès la 1^{ère} année le nombre des visiteurs est estimé à 150 000. Dans la même zone, les autorités locales ont investi 4M\$ dans les parcs d'attractions Ocarros (ouverture en juin), Sikuaní (ouvert fin 2002) et Los Fundadores (ouvert depuis 1 an et demi). Par ailleurs, 1M\$ a été investi dans le complexe hôtelier Sonrise (50 chambres, piscines, arènes, pistes de karts) et l'hôtel 4* María Gloria, à Villavicencio, vient d'être inauguré (1,19M\$ pour 70 suites).

Mexique

TOURISME : SUSPENSION DE CRÉDITS

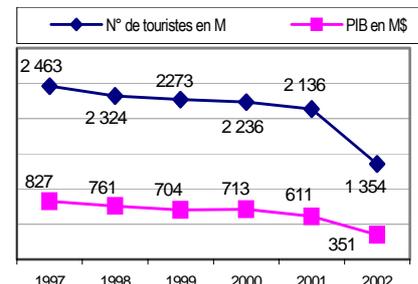
Face au conflit en Irak, Bancomext a décidé de suspendre les crédits au secteur du tourisme. Ces crédits représentent entre 7%-8% du total des crédits de Bancomext, soit 700M \$ destinés au développement des infrastructures touristiques et hôtelières. Bancomext est, ainsi, le principal organisme à financer le secteur du tourisme. **À noter** : dès l'annonce du début de la guerre, 17% des réservations d'hôtels faites par des étrangers ont été annulées et le nombre de passagers en provenance d'Europe a reculé de 15%-20%.

BARCELÓ ET NH FONT CONFIANCE

La chaîne hôtelière espagnole Barceló Hotels & Resorts a inauguré son 7^{ème} établissement du pays, à Aguascalientes. Cet hôtel 4* comprend 79 chambres (soit 148 lits), piscine, centre d'affaires, restaurants et salle de réunion pour 250 personnes.

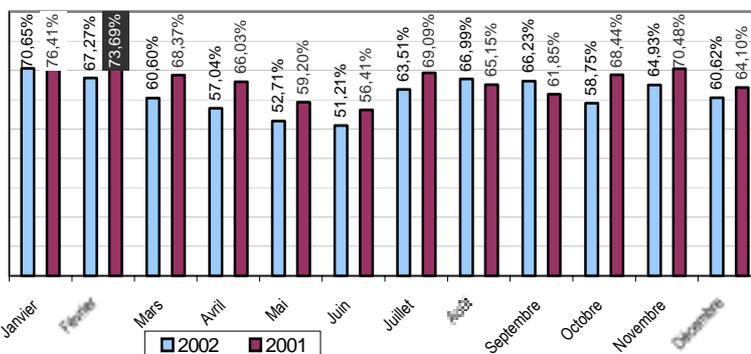
Uruguay

L'ÉVOLUTION DU TOURISME



BRÉSIL : LE TOURISME CARIOCA EN 2002

TAUX D'OCCUPATION DES HÔTELS DE RIO DE JANEIRO



Rio de Janeiro, la ville *maravilhosa* n'a pas échappé à la crise mondiale du tourisme, avec, par exemple, dans les hôtels, un taux d'occupation en général inférieur à 2001. Sur l'année, le taux d'occupation des hôtels a été de 61,71% contre 66,6% en 2002.

VISITES DES PRINCIPAUX LIEUX TOURISTIQUES DE RIO

	2002	2001	Var %
Le Corcovado par le train	419 777	384 929	9,05%
Musée international de l'art	8 774	10 153	-13,58%
Pão de Açúcar*	575 491	645 017	-10,78%

*Fermeture d'avril à juin pour rénovation

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **AMÉRIQUE LATINE** : D'ici 2006, le groupe Accor inaugurerait 69 hôtels, pour atteindre 200 hôtels, soit 26 000 chambres. ► **ARGENTINE** : 140 000 personnes ont visité la 1^{ère} édition de Ferialagro, le salon de l'agriculture qui s'est tenu à Junín (13-16 mars). ► **CHILI** : En février, le taux d'occupation des hôtels de la IV région a été de 90%. ► **COLOMBIE** : Pour encourager les Colombiens à voyager, des hôtels et compagnies aériennes ont baissé leurs tarifs de 30%, des agences de voyages ont réduit leurs commissions de 5% et les aéroports ont baissé leurs taxes de 80%. ► **MEXIQUE** : La baisse des commissions payées par les compagnies aériennes a entraîné la fermeture de 1 200 agences de voyages et le licenciement de 15 000 personnes.



Amérique Latine

FAILLITE DE DIRECTV LATIN AMERICA

La filiale du groupe nord-américain Hughes Electronics, qui fournit des services de télévision par satellite, s'est déclarée en faillite. En 2002, DirecTV a accumulé 202M\$ de pertes.

Argentine

LES PERTES DE TELECOM ARGENTINA

En 2002, l'opérateur téléphonique a accumulé 1,28Md\$ de pertes. La filiale de France Telecom et de Telecom Italia a suspendu le paiement du capital et des intérêts de sa dette financière, qui s'élève à près de 3,3Mds\$ et est en train de négocier la restructuration de son passif. La dévaluation du peso argentin, l'impossibilité d'augmenter les tarifs et la chute du trafic d'appels expliquent les mauvais résultats de l'opérateur. Par ailleurs, bien que son 1^{er} projet de rachat de sa dette ait été rejeté par les banques, Telecom Argentina prévoit de faire une offre d'achat sur les obligations qu'il détient en Italie, pour une somme de 260M\$.

L'INTERNET DANS LES SOCIÉTÉS

90,2% des PME argentines (de 4 à 20 employés) sont connectées à Internet, soit +15,3%/2001. Les connexions téléphoniques restent majoritaires (58,3%) suivies de l'ADSL (21,3%) et du câble (9,1%). Par ailleurs, 39,2% de ces sociétés ont un site Internet mais seules 29,2% vendent *on-line*.

Brésil

TOUJOURS + DE CONCENTRATION

Les concentrations continuent sur le marché brésilien du mobile (voir ALMA n°72 et 73). Ainsi, le groupe mexicain América Móvil est devenu le 2nd opérateur de téléphonie mobile du pays suite à l'accord passé avec Bellsouth et Verbier pour l'achat de 95% de l'opérateur brésilien BCP Nordeste, valorisé à 180M\$. L'accord d'achat a été négocié par Telecom Americas, filiale locale d'América Móvil. Telecom Americas couvrira ainsi 82% de la superficie du pays, soit 189,5M de personnes et concurrencera le leader actuel, BrasilCel, issu de la fusion entre le groupe espagnol Telefónica et le portugais PT.

DAVANTAGE DE PUBLICITÉ

Au Brésil, en 2002, 3,9Mds\$ ont été investis en publicité, soit une hausse de 3,4% par rapport à 2001. Les chaînes TV Globo, SBT et Bandeirantes se sont partagées 58,7% du gâteau publicitaire du pays, leurs recettes ayant crû de 5,98%. **Le commentaire d'iFi** : les investissements pour les élections présidentielles et le mondial de football ont, en grande partie, permis cette hausse, loin de la crise mondiale traversée par le secteur.

UN GÉANT DE LA PUBLICITÉ

Suite à l'achat de BCom3 en 2002, Publicis, 4^{ème} groupe publicitaire au monde derrière Omnicom, Interpublic et WPP, a décidé de fusionner ses 2 plus importantes agences brésiliennes, Publicis Norton et Salles d'Arcy. Sous le nom de Publicis Salles Norton, la nouvelle agence de publicité sera parmi les 5 plus importantes du Brésil, avec une présence dans 27 États et des clients comme L'Oréal, Bradesco, Embraer, Nestlé, Sadia, Varig... Voir aussi carnet page 12.

Chili

DAVANTAGE DE MOBILES...

En 2002, les abonnés à la téléphonie mobile ont progressé de 22% par rapport à 2001. Selon Subtel, fin 2002, il y avait 6,44M d'abonnés contre 5,27M en 2001. Le taux de pénétration atteint 36,7% de la population, soit le plus fort taux d'Amérique Latine (26,4% au Venezuela, 20,1% au Mexique, 18,6% en Argentine, 16,7% au Brésil, 15,5% en Uruguay, 5,9% au Pérou). Du total des abonnés, 76% ont choisi les cartes prépayées, les 24% restants ayant un abonnement. Par ailleurs, 75% des abonnés sont des particuliers et 25% des professionnels. L'étude montre qu'en 2000, le trafic généré par la téléphonie fixe était 11 fois supérieur à celui du mobile tandis qu'au 1^{er} trimestre 2002, le rapport a baissé à 6,2 fois. **À noter** : le temps moyen de communication est de 64 mn/mois.

... ET D'INTERNAUTES

D'ici fin 2003, 99% des grandes et moyennes entreprises, 83% des petites et 66% des micro entreprises devraient être connectées à Internet. Par ailleurs, 17% des sociétés devraient avoir un site Internet (76% dans les grandes entreprises).

Mexique

TELEVISA AU GOÛT ALLEMAND

Le groupe mexicain a conclu un accord avec la chaîne de télévision allemande RTL II pour transmettre en Europe quelques-unes de ses productions. Selon Claudia Shaab, la Directrice des Ventes Internationales de Televisa, le succès des téléfilms mexicains s'explique par 1) la qualité reconnue des productions ; 2) l'étendue de l'offre, le Mexique produisant de 10 à 12 téléfilms/an; 3) la largeur de l'audience, Televisa étant le seul groupe à proposer des téléfilms adaptés aux différents publics (enfants, jeunes, classique...).

Pérou

COMMENT SE CONNECTER AU NET ?

Seulement 7% des internautes de Lima se connecteraient au web depuis chez eux. 77,5% le feraient depuis des connexions publiques, 9% depuis leur bureau et 5% depuis l'ordinateur d'un ami ou d'un proche.

BELLSOUTH MISE SUR LE FIXE

Afin de devenir le principal opérateur de téléphonie fixe pour les particuliers, marché largement dominé par Telefónica del Perú, Bellsouth investira dans ce secteur dès le 15 avril. Le groupe espère gagner entre 20 000 et 40 000 clients à Lima et Callao cette année, soit 3% de PDM. À cet effet, Bellsouth proposera des cartes prépayées, allant de 50 soles à 60 soles. Actuellement, Bellsouth Pérou compte 700 clients professionnels en téléphonie fixe, ayant chacun plus de 15 lignes, et pense facturer, en 2003, 150M\$.

Venezuela

BAISSES EN SÉRIE : PUBLICITÉ ...

Après avoir progressé de 20% en 2002, le secteur de la publicité a accusé une brutale chute de 60% sur les 2 premiers mois de l'année, à cause des 2 mois de grève traversés par le pays.

... ET LE SECTEUR DES TECHNOLOGIES

Cette année, les ventes de logiciels, de matériels informatiques et de services... devraient chuter de 20%, à 912M\$. De ce total, 760M\$ correspondront à des importations.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : En 2002, CableVisión, l'opérateur de TV par câble, a enregistré 1,38Md pesos de pertes et s'est déclaré en *default* pour le paiement d'intérêts (6,25M\$) d'obligations négociables (100M\$). ► **BRÉSIL** : Le pays compte 7,4M d'internautes et, de ce total, 86,8% appartiennent aux classes A et B. ► **CHILI** : À partir du 1^{er} avril, un registre des vols de téléphones portables entrera en service. ► **MEXIQUE** : En 2002, le nombre de textos envoyés par les abonnés à Telefónica Móviles dans le pays est passé de 1M tous les 15 jours à 1M par jour. ► **PÉROU** : En 2002, les ventes éditoriales (livres scolaires inclus) devraient augmenter de 20%-30% à 50M\$-70M\$. ► **URUGUAY** : Les appels longue distance sont passés de 7,18 pesos/min à 5,15 pesos/min.

LE CARNET D'ALMA

L'AGENDA LATINO



Argentine

Juan Ignacio Cova est le nouveau responsable des ventes de Chep Argentina.

João R. Lacerda Sabino, basé à Buenos Aires, a été nommé DG de Varig Amérique Latine.

Diego Jones est le nouveau DG de Krediet Bank Suisse Private Bank.

Pablo Lucena a été nommé DG de Telefónica Data.

Daniel Pi est le nouveau chef œnologue des caves Trapiche.

Alfredo Della Savia est le nouveau DG de BearingPoint (ex-KPMG).



Brésil

Fusion de Publicis Norton et de Salles d'Arcy : **Paulo Salles** est nommé Président pour l'Amérique Latine de Publicis Worldwide ; **Geraldo Alonso Filho** devient Président de Publicis Salles Norton et a comme Vice-Président **Mauro Salles** ; **Euler Mattheus** devient Président de Salles Chemistri ; **Carlos Leão** est nommé DG de Salles Chemistri.

Luiz Carlos Trabuco Cappi a été désigné Président du Grupo Bradesco de Seguros.



Chili

Gérard Laviney a remplacé Pierre Paroche à la direction de Carrefour Chili.

Matthew de Raad est le nouveau Président de Santa Isabel (Ahold).

Oliver Flögel a assumé la DG de Telefónica Móvil



Colombie

Edith Cecilia Urrego Herrera a été nommée DG d'Empresas Públicas de Medellín.

Eduardo Serje de la Ossa a été désigné DG des ventes pour l'Amérique Latine.

John Gómez Orjuela a été nommé Directeur de marketing de Telecom.



Mexique

Carlos F. Herrera Prats a été nommé DG de Casa de Bolsa Banorte.



Pérou

Carlos Bentín Remy a été nommé DG d'Unión Cervecerías Backus y Johnston.

Roberto Persivale Rivero a été nommé Directeur de Développement de Centros Comerciales del Perú.



Argentine

07-09 Mai 2003 – Buenos Aires

AR MINERA 2003

Salon International de l'activité minière

5-23 Mai – Rafaela (Santa Fe)

XX^{ème} Séminaire International de Production Laitière



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



France

8 avril 2003

AMÉRIQUE LATINE 2003:

CHANCES ET RISQUES

Colloque

Contact: CFCE – Julie Antozzi

Tél: 01 40 73 36 10 – julie.antozzi@cfce.fr

LISTE DES ÉTUDES ET DES PUBLICATIONS D'IFI

Le crédit à la consommation au Brésil	980,00€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

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

Bulletin à retourner : à **IFI** – 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 **IFI - informations & Finances internationales**, conseils et études économiques et stratégiques - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - FRANCE ; <http://www.latineco.com> ; ☎ 33 (0)1 47 42 23 05 ; e-mail : ifi-info@latineco.com ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79. Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant - Collaborateur : Andrea Vera ; Eudes Jover ; Cécile Beurtheret – Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999:77149 - 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 **IFI**. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'**IFI**.