



# AMÉRIQUE LATINE

## Marchés & Affaires

LE MONITEUR DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE D'AMÉRIQUE LATINE  
 Mai 2004 – Numéro 86 Depuis 1996

### FAIRE FACE AUX DÉFIS ACTUELS

L'actuelle négociation d'un traité de libre échange entre l'Union Européenne et le Mercosud n'est pas facile, surtout pour l'Argentine, le Brésil, l'Uruguay et le Paraguay. Il est vrai que l'Europe à 25 est un vaste marché et que les barrières de l'UE pour les produits agricoles sont toujours là, même si certaines normes ont été assouplies. Par ailleurs, les problèmes internes des pays latino-américains absorbent une grande partie des moyens nécessaires pour parvenir à un accord, à trouver avant le **sommet UE-Amérique Latine** du mois de mai à **Guadalajara** (Mexique). Dans le contexte actuel, il est, d'ailleurs, fort probable que cette rencontre subisse le même

échec que les réunions précédentes qui avaient eu lieu au Mexique, justement ...

Dans les pages d'ALMA on peut constater que le contexte latino-américain semble en meilleures conditions qu'il y a 2 ans, surtout en Argentine et au Brésil. L'envolée de certaines matières premières a été une aubaine pour le Chili (cuivre), l'Argentine (soja)... mais aucun pays n'est à l'abri d'un revirement de la conjoncture économique mondiale actuelle (hausse des taux aux États-Unis, arrêt des importations massives de la Chine...) ou locale (pénurie d'énergie...).

**Emilio Jover**

### DANS CE NUMÉRO

#### DOSSIER DU MOIS : *Brésil, le secteur sidérurgique (p. 7)*

➤ <b>CONJONCTURE-INDICATEURS ÉCONOMIQUES</b> .....p.2	➤ <b>AUTOMOBILE-TRANSPORTS-LOGISTIQUE</b> .....p.8
➤ <b>BANQUES-ASSURANCES-CRÉDIT-BOURSES</b> .....p.3	Les machines agricoles se portent bien en Argentine et au Brésil
Les Colombiens se méfient des banques	L'automobile redémarre en Colombie et au Mexique
Fusion dans les cartes en Argentine	Une nouvelle compagnie d'aviation chilienne
Le Mexique vote une réforme bancaire	➤ <b>INDUSTRIE-SERVICES</b> .....p.9
➤ <b>AGRO-ALIMENTAIRE-COMMERCE-DISTRIBUTION</b> .....p.4	L'Oréal mise sur l'Argentine
Carulla Vivero débarque à Bogota	Philips délocalise au Portugal
Kola Real fait peur à Coca-Cola Mexique	Le cuivre : le filon chilien
Les plate-formes latino-américaines de Parmalat	➤ <b>TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS</b> .....p.10
➤ <b>ÉNERGIES</b> .....p.5	Vicente Fox parie sur le tourisme
Crise énergétique en Argentine, au Chili et en Uruguay	Des nouvelles unités d'Accor à Bahia
La production pétrolière équatorienne	Falabella Viajes, futur leader chilien ?
Appel d'offres au Brésil pour des lignes électriques	La Copa América rapportera des devises au Pérou
➤ <b>INFRASTRUCTURES-BTP-CIMENT-IMMOBILIER</b> .....p.6	➤ <b>TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS</b> .....p.11
Le Français Onduline s'implante au Brésil	Telmex et Telefónica se partagent l'Amérique Latine
Melón fait des économies au Chili	Augmentation des achats brésiliens sur le net
Quelle sera la croissance du BTP péruvien ?	De nouveaux opérateurs dans la téléphonie uruguayenne
➤ <b>DOSSIER: Le secteur sidérurgique brésilien</b> .....p.7	➤ <b>LE CARNET D'ALMA, DROIT-LÉGISLATION</b> .....p.12

P. I. B.	
Argentine	5,5 ↘
Brésil	3,5 →
Chili	4,7 ↗
Mexique	3,3 ↘

Δ/1 an

INFLATION	
Argentine	6,9 ↗
Brésil	5,5 ↘
Chili	1,3 ↗
Mexique	4,5 ↗

Δ/1 an

TAUX (courts)	
Argentine	2,9 →
Brésil	16,25 →
Chili	1,7 ↗
Mexique	7,6 ↗

Taux à 3 mois

BOURSE	
Argentine	1 077,9 ↗
Brésil	19 607,2 ↗
Chili	7 339,7 ↘
Mexique	9 948,1 ↗

30/04/2004

CHANGE / \$	
Argentine	2,86 ↘
Brésil	2,97 ↗
Chili	642,8 ↗
Mexique	11,45 ↗

30/04/2004

## i F i-Latineco

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

Telmex, BBVA, Bansud, Suquia, Tarjeta Naranja, Santander, Tarjeta Mira, Parmalat, Libertad, Casino, Cencosud, Lojas Americanas, Nestlé, Garoto, Falabella, Carulla Vivero, Femsa, Kola Real, Pemex, Eletrobrás, Cetelem, Construya, Onduline, Argos, ICA, Urbi, Melón, Arcelor, Gerdau, Usiminas, CVRD, CSN, Baosteel, Peugeot, Marsans, Sofasa, Fiat, Mazda, Hyundai, Roggio, Cliba, L'Oréal, Unilever, Acindar, BOC Gases, Howard Johnson, Accor, Tequendama, Viajes Falabella, Telefónica, Ancel, Bellsouth, Newmont, Wella, Philips do Brasil, Techint, Continental, Colmotores, Votorantim, Cimpor, Holcim, Lafarge, Itambé, Ciplan, Camargo Corrêa, Egasa, Codel, Goliath, Electroandina, Sancor Seguros, Banco Río, Banco Real, Bradesco, Unibanco, Banamex, HSBC, Banco do Brasil...



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

PAYS	Spread Souv.	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)		Chôm.%
		Avril 04	2002	2003	2004	2002	2003		2004P	2003	2002	2003	2004P	2002	2003		Déc'03	Avril '04	
Argentine	5 088	86	129,71	91,0	-11,0	8,4	5,5	36,23	41,0	13,4	6,9	2,5	15,5	27,0	15,4	145,58	2,86	2,95	12,0
Brésil	687	455	497,8	nd	1,9	-0,2	3,51	177,9	12,5	14,8	5,5	13,17	26,1	43,6	53,0	210,0	2,97	2,95	12,8
Chili	120	66,42	72,05	81,5	2,1	3,3	4,7	15,1	2,8	2,8	1,3	1,4	3,1	15,4	15,9	43,63	642,8	593	8,1
Colombie		81,2	77,9	nd	1,5	3,74	4,0	42,0	9,0	7,1	5,7	0,3	-0,10	8,6	10,9	37,6	2 708	2 771,5	15,4
Équateur		26,3	26,7	nd	3,3	2,6	5,9	12,2	12,6	7,9	3,2	-6,2	nd	1,8	1,24	11,0	1,0	1	6,6
Mexique	220	637,3	626,1	nd	1,1	1,3	3,3	97,5	5,8	3,98	4,5	-8,8	-5,6	40,8	58,3	170,0	11,45	11,15	3,9
Pérou	356	56,7	61,04	nd	5,0	3,97	4,0	26,7	1,5	2,39	2,5	-0,2	0,7	9,7	10,6	30,0	3,60	3,5	9,4
Uruguay	736	12,3	11,5	nd	-11,0	2,45	7,0	3,2	25,94	19,4	8,3	-0,9	0,1	2,5	2,01	12,4	29,7	28,8	14,2
Venezuela		99	84,9	nd	-8,9	-10,4	8,8	23,2	31,2	27,1	29,3	10,6	nd	14,8	23,0	25,0	1 920*	1,600*	23,0

## Amérique Latine

### L'OPTIMISME DE LA BM

Grâce à l'amélioration du contexte économique mondial et à la reprise du Brésil et du Mexique, le PIB de l'ensemble de la Région devrait grimper de 3,8% en 2004 contre 1,3% l'an dernier. Toutefois, la BM et le FMI ont lancé un avertissement pour que les pays soient préparés pour faire face à une période de turbulences en mettant en place des politiques fiscales plus rigoureuses et en réalisant les réformes nécessaires pour diminuer l'endettement, par exemple. Si le taux de base monte et les prix des matières premières reculent, les pays latino-américains pourraient subir d'importants préjudices. À suivre...

## Argentine

### HAUSSE DU PIB MAIS...

En février, le PIB a crû de 10,4% comparé à février 2003, mais la hausse n'est que de 1,4% par rapport à janvier.

### RARETÉ DE MAIN D'ŒUVRE

40% des entreprises ont du mal à trouver des techniciens et des analystes dans les secteurs chimique, mécanique, électronique/électromécanique et des systèmes. Le démantèlement des secteurs industriels des années 90 a provoqué une migration de cette main d'œuvre vers d'autres activités.

### PAS BEAUCOUP D'IED...

Malgré une croissance de 8%, le pays manque de crédit et d'IED. Par ailleurs, l'investissement public n'est que de 1% du PIB (3,8% au Brésil). **À noter** : fin 2003, l'investissement national privé a atteint 15% du PIB.

### ... MAIS BEAUCOUP DE FAILLITES

En mars, les faillites prononcées par les tribunaux de Buenos Aires (228) ont grimpé de 54% par rapport à février.

## Brésil

### LE SMIC AUGMENTE MAIS...

Comme d'habitude, autour du 1<sup>er</sup> mai, le gouvernement procède à un réajustement du SMIC. Cette fois-ci, le coup de pouce a déçu pas mal de monde : la politique sociale de Lula s'est contentée de faire passer le **SMIC de 240 à 260 reais**... Par ailleurs, le chômage touche 2,72M de Brésiliens (8,1% de la population active). 15M de travailleurs touchent le SMIC et la moitié des 70M de travailleurs gagne 3 SMIC.

### SIGNES DE REPRISE

En mars, les importations ont atteint 5,35Mds \$, la valeur la plus élevée en un mois depuis 2 ans. L'UE a fourni 1,43Md\$, les USA 1,07Md\$, l'Asie 954M\$, le Mercosud 558M\$.

### INFLATION SOUS CONTRÔLE

Les prévisions pour les 12 prochains mois tablent sur 5,3%. Ainsi, la situation de la dette interne s'améliore, en même temps que le taux de base diminue (le Copom l'a fixé à 16%). En effet, avec une inflation de 5,5%, le taux de base réel serait de 9,97%/an, soit le plus fort du monde après celui de la Turquie. **À noter** : même élevé, le taux actuel réel est le plus bas du Brésil depuis 40 ans.

## Chili

### MEILLEURE ANNÉE DEPUIS 7 ANS

Avec, en 2004, une progression prévue du PIB de 5%, une inflation de 1,8% et une demande interne en hausse de 6,4%, le pays connaîtrait les meilleurs chiffres depuis 1997, lorsque le PIB avait augmenté 6,6%. À ceci s'ajoute la hausse du prix du cuivre et le tout générerait 1,22Md\$ de rentrées fiscales supplémentaires. Par ailleurs, au 1T04, les résultats des banques ont grimpé de 22%.

## Colombie

### BONNES PERSPECTIVES

Le FMI a révisé à la hausse la croissance du PIB de 3,3% à 4%. Par ailleurs, la dette publique par rapport au PIB est passée de 59% en 2002 à 56% en 2003. Le déficit public devrait atteindre 2,5%, comme prévu. Enfin, tout concourt à favoriser la gestion du Président **Uribe** qui demande une modification de la Constitution afin de briguer un 2<sup>nd</sup> mandat.

### SYNDICALISME COLOMBIEN

1<sup>er</sup> mai oblige... Dans le pays, la CUT compte 532 000 affiliés, la Cgtd 129 000 et la CTC 89 000.

## Mexique

### FAVORISÉ PAR LES USA...

En mars, le déficit commercial n'a été que de 181M\$ grâce à la hausse de 20,4% des exportations (16,57Mds\$) et de 19,8% des importations (16,75Mds\$) comparé à mars '03. Du 1<sup>er</sup> au 15/04, les prix à la consommation sont restés stables (+018%), l'électricité, tomate, œuf... ayant même baissé. Le taux annuel d'inflation atteindrait 4,5%. **Attention** : en 2003, 3 600 entreprises ont fermé.

## Panama

### ÉLECTIONS PRÉSIDENTIELLES

Le 02/05, le pays a élu **Martín Torrijos** (40 ans) à la Présidence du pays. Le fils de l'ancien Président, le Général Omar Torrijos, hérite d'un pays favorisé par les revenus en progression constante du canal mais touché par un degré élevé de corruption qui a caractérisé le gouvernement de Mireya Moscoso.

CONJONCTURE ET ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET POLITIQUE DES PAYS D'AMÉRIQUE LATINE  
Une étude mensuelle d'I F I-Latineco adaptée à vos besoins ☎ 33 (0)1 47 42 23 05



## Amérique Latine

### TOUT VA BIEN POUR LE BBVA

Au 1T04, les filiales du groupe espagnol lui ont rapporté 260M\$ de bénéfices. Sa filiale mexicaine Bancomer a contribué avec 155M\$ et le Banco Francés d'Argentine 10M\$.

## Argentine

### CRÉDITS: + CONSO ET - HYPO

En mars, les prêts au secteur privé ont cru de 630M pesos dont la moitié correspond aux prêts personnels ou au financement des achats par cartes de crédit. En revanche, les prêts hypothécaires ont reculé, même avec une baisse de taux. Le Banco Río (SCH) vient de lancer un crédit hypothécaire à 10 ans, à taux fixe de 12,95%. Mi-mars, le volume total de prêts hypothécaires était de 9,04Mds pesos contre 8,99M pesos en avril!

### LE BANSUD REMPORTE LE SUQUÍA

Le Comité d'Évaluation pour la cession d'institutions bancaires a pré-adjugé le Banco Suquía de Córdoba au groupe bancaire Macro. Celui-ci apportera 288M pesos et recevra un prêt non remboursable de 220M pesos du Sedesa. **Rappel:** abandonné par le Crédit Agricole, son ancien propriétaire, Suquía possède 108 succursales et 2 000 employés.

### LES ASSURANCES DE SANCOR

La branche assurance du groupe laitier est spécialisée dans les risques agricoles et agro-industriels. **Sancor Seguros** a lancé des contrats destinés aux exploitations viticoles (accidents, feu, fuites, pannes...).

### FUSION DANS LES CARTES

En mai/juin, **Tarjeta Naranja** fusionnera avec **Tarjeta Mira** (25 000 nouveaux clients). D'ici 2005 la firme prévoit d'investir 100M pesos dans l'ouverture de 20 succursales.

## Brésil

### CARTES ET DÉPENSES

Selon une enquête menée sur 161 306 contribuables, ceux-ci ont effectué, au 1S03, pour 3 074Mds reais de transactions soit une dépense moyenne de 19 057 reais/personne.

### TARIFS BANCAIRES VARIABLES

Selon le Procon, certains tarifs bancaires de 10 institutions présentent une différence de coût qui peut atteindre 369,6% pour le même service. **Exemple:** l'entretien d'un compte spécial coûte 18 reais dans le Banco Real et 84 reais au HSBC... Le taux d'intérêt des chèques spéciaux est de 142 reais/an.

### QUELLES BANQUES DANS LE TOP 50?

Parmi les 50 premières banques de 9 pays, dont les États-Unis, figurent 4 brésiliennes: Banco do Brasil (20°), Bradesco (24°), Itaú (36°) et Unibanco (48°).

## Chili

### CONCENTRATION BANCAIRE

Le nombre d'institutions bancaires est passé de 40 en 1990 à 26 en février 2004. **Principales fusions:** banques Santander/Osorno (1996), Santiago/O'Higgins (1997), Chile/Edwards (2002), Santiago/Santander (2002). En 2003, le Banco de Desarrollo a acheté Sudameris Chile à Intesa et le BCI a payé 100M\$ au groupe Río pour le Banco Conosur. En mars 2004, Grupo Security a payé 74M\$ pour Dresdner Bank Lateinamerika, filiale du groupe allemand homonyme.

## Colombie

### LE SUCCÈS DES CARTES

Au 1T04, les paiements par cartes bancaires ont atteint près de 780M\$ soit 25% de plus qu'au 1T03.

### QUEL DEGRÉ DE BANCARISATION?

À cause de la méfiance à l'égard du système financier et du coût des opérations, seulement 40% des Colombiens utilisent les services bancaires. Dans le pays il y a 12M de comptes épargne et 2M de comptes courants tandis qu'on dénombre 9,5M de cartes de débit contre 2,5M de crédit. Dans le pays il y a 5 600 distributeurs automatiques et 4 000 agences bancaires.

## Mexique

### RÉFORME BANCAIRE

Afin d'éviter la décapitalisation des banques et, par conséquent, la baisse de garanties auprès des clients, le Congrès mexicain a approuvé la réforme de la Loi des Institutions de Crédit. Il faut noter qu'en termes de commissions, les banques mexicaines restent les plus chères au monde. Ainsi, **Banamex** touche 600 pesos/an de commission pour une carte de crédit standard tandis qu'aux États-Unis le service est gratuit...

## Pérou

### LES COMPTES DES PÉRUVIENS

73% du segment B de la population et 51% du C utilisent des services bancaires. Le degré total de bancarisation représente 20,9% du PIB. En février, il y avait 2,87M de cartes bancaires en circulation soit 8,5% de plus qu'en janvier. Fin février, les encours des cartes de crédit atteignaient 685M\$.

## Uruguay

### LE SECTEUR LICENCIÉ

Entre décembre 2001 et février 2004, les banques privées ont licencié 1 872 employés et les publiques 1 237.



# BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS FINANCIERS AU 30/04/04

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	30/04/04	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/03 (local)	30/04/04	31/12/03
ARGENTINE / Merval	1 077,9	-10,3	0,55	2,86	2,95
BRÉSIL / Bovespa	19 607,2	-11,45	-11,82	2,97	2,95
CHILI / IGPA	7 339,7	-1,39	0,04	642,8	593
COLOMBIE / IBB	3 374,2	1,59	44,58	2 708	2 771,5
MEXIQUE / IPC	9 948,13	-5,41	13,1	11,45	11,15
VENEZUELA / IBC	25 879,3	-2,63	16,55	29,7	1 600
LATIBEX / MADRID	1 390,1	-6,86	78,88		

Fin avril, le **Brésil** et l'**Argentine** ont donné les premiers pas pour l'intégration de leurs marchés de capitaux respectifs. Leurs sociétés dépositaires de valeurs ont signé un accord pour l'ouverture des comptes joints. La première société brésilienne à coter en bourse de Buenos Aires sera **Petrobras**. En 2004 la place colombienne pourrait enregistrer une hausse de près de 70%. À l'inverse, Lima pourrait connaître un net recul.



## Amérique Latine

### LES PLATE-FORMES DE PARMALAT

Les filiales vénézuélienne, colombienne et nicaraguayenne seront la base des opérations du groupe italien dans la Région. En revanche, les filiales basées en Argentine, au Chili, en Équateur, au Mexique, au Paraguay, en Uruguay et en République Dominicaine devraient être cédées ou fermées. Reste à résoudre le futur de la filiale brésilienne. **À noter** : 1) au **Venezuela**, Parmalat possède 7 usines, emploie 2 500 personnes, réalise 230M\$ de CA et détient 35% de PDM du lait en poudre et 30% de PDM du lait pasteurisé ; 2) le fonds d'investissements Southern Cross serait intéressé par l'achat des filiales de Parmalat en Argentine, au Chili et en Uruguay, qui facturent 140M\$ par an.

## Argentine

### PROGRESSION DE LA CONSOMMATION

Selon une enquête, les ventes des supermarchés, épiceries, parfumeries et supérettes ont crû de 11,4% en janvier et de 10,8% en février, comparé aux mêmes mois 2003. La reprise amorcée au 2<sup>ème</sup> semestre 2003 se confirme avec l'opinion de 64% des sondés qui pensent consommer davantage.

### UN LIBERTAD TOUT NEUF

3M de pesos ont été investis dans l'agrandissement et la rénovation de l'hypermarché Libertad de la rue de Córdoba Rodríguez del Busto. Précédemment, Casino, propriétaire de la chaîne Libertad, avait investi 1,5M de pesos dans la rénovation de l'hyper du quartier General Paz (Córdoba également). Par ailleurs, cette année, Casino prévoirait d'ouvrir 2 nouveaux hypers Libertad. **À noter** : Casino possède actuellement 17 Leader Price à Buenos Aires et prévoit d'atteindre 28 unités fin 2004 et 50 unités fin 2005.

### FUSION DISCO/CENCOSUD STOPPÉE !

La justice fédérale de San Rafael a ordonné de suspendre la vente des actifs de Disco au Chilien Cencosud, sur demande de l'Asociación Ruralista de General Alvear, qui considère que l'opération provoquerait une atteinte à la libre concurrence. Une action similaire a été faite à Mendoza.

## Brésil

### LOJAS AMERICANAS EN 2003

En 2003, la chaîne a facturé 1,93Md de reais, 22,9% de plus qu'en 2002. Ses bénéfices ont crû de 12,4% à 115,9M de reais. Lojas Americanas a inauguré 13 magasins, surtout dans le sud et le sud-est, pour un investissement de 31,5M de reais et a rajouté 20 000m<sup>2</sup> à sa surface de vente, pour atteindre 259 000m<sup>2</sup>.

### LA SOLUTION DE NESTLÉ ET GAROTO

Afin de pouvoir conclure la fusion de ses activités locales avec celles de Garoto, Nestlé a proposé à la CADE, le secrétariat brésilien de défense de la concurrence, de céder des marques et actifs correspondant à 10% du marché du chocolat sous toutes ses formes. Ces 10% représentent un CA oscillant entre 170M de reais et 200M de reais/an, avec des perspectives de croissance à 280M de reais et 15% de PDM d'ici à 5 ans. Avec la cession de ces actifs, Nestlé et Garoto réduiraient leurs PDM de 47,8% à 38,1% sur le marché des chocolats et de 80% à 60% sur le segment du chocolat pâtisseries. Par ailleurs, ces 10% mis sur le marché seraient une opportunité pour les concurrents de Nestlé, comme Lacta, du groupe Kraft (33,2% de PDM).

## Chili

### LE SUCCÈS DES BRSA

Au 1T04, la consommation de boissons sans alcool a augmenté de 7,2%/1T03, à 453M de L. Cela fait suite à une hausse de 7,2% au 3T03 et de 8,8% au 4T03.

### + DE FROMAGES EXPORTÉS

En janvier-février, les **exportations de fromage ont crû de 360% à 1 859 tn**. **Soprole** a concentré 60% des exportations en volume et 72% en valeur. **À noter** : en 2003, les exportations de fromages ont atteint 9,5M\$ et 4 560 tonnes. **Soprole** a vendu à l'étranger 2 359 tn pour 5,1M\$ (51,74% du total des exportations totales) et **Colún** 2 053 tn pour 4,01M\$ (45,02% des exportations).

### LES SUPERMARCHÉS DE FALABELLA

Falabella serait en contact avec la chaîne de supermarchés Montecarlo (2,7% de PDM), ce qui confirme les projets de la chaîne de rentrer dans le secteur des supermarchés.

## ¡ NUEVO ! ¡ NOVO !

### L'AGROALIMENTAIRE EN AMÉRIQUE LATINE

Service de **VEILLE BI-MENSUELLE** d'iFi-Latineco 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

## Colombie

### CARULLA VIVERO DANS LES ANDES

La chaîne a inauguré son premier hypermarché Vivero de Bogota, dans lequel ont été investis 6,86M\$. Ce local, le 14<sup>ème</sup> de la chaîne dans le pays, devrait facturer 26,68M \$. Carulla Vivero prévoit d'ouvrir, d'ici à 5 ans, entre 6 et 8 nouveaux hypers Vivero, pour un investissement de 100M\$. Par ailleurs, **Carulla Vivero a créé une société dans les îles Vierges (5M\$ d'investissements) afin de se développer dans les pays de la CAN et en Amérique Centrale.**

## Mexique

### FEMSA ATTAQUE KOLA REAL

Femsa, la plus grande société de mise en bouteille des produits Coca-Cola d'Amérique Latine, a accusé son concurrent Kola Real (marque Big Cola) d'évasion fiscale et de ne pas respecter le droit du travail, ce que réfute Kola Real. **À noter** : le Mexique serait le 2<sup>ème</sup> consommateur de sodas au monde, avec 150L/an/hab. Coca-Cola Femsa (KOF) et Pepsi Bottling Group (PBG) sont leaders avec 45% et 30% de PDM, mais l'arrivée de petits fabricants, comme Kola Real (5% de PDM en 2 ans), a entraîné la perte de 6% du marché pour les deux «grands».

## Pérou

### + DE CONSOMMATION D'EAU

Cette année, le marché de l'eau en bouteille devrait croître de 21%/2003, à 280M de L. Le leader des ventes est la marque **Cielo** (groupe Añaños), avec 49% de PDM.

## ¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Coca-Cola a acheté au fonds d'investissements DLI ses 5 grandes marques de jus de fruits Cepita, Cipolletti, Carioca, Montefiore et Acribe (6,5% de PDM au total) pour un montant estimé à 10M\$. ► **CHILI** : Mega Johnson's a ouvert un grand magasin dans le centre commercial Florida Center, qui accueille déjà 2 grands magasins, La Polar et Ripley. ► **COLOMBIE** : Carrefour devrait investir 22,87M\$ dans l'ouverture, début 2005, de son premier hypermarché de Barranquilla. – En 2003, le pays a exporté 35 880 tn de produits laitiers, soit une hausse de 9% comparé à 2002. ► **MEXIQUE** : Au 1<sup>er</sup> trimestre, Femsa a doublé ses bénéfices à 119,46M\$. ► **URUGUAY** : La chaîne de magasins Zara serait à la recherche de fournisseurs uruguayens.



## Argentine

### LE GAZ, UNE VRAIE CRISE

L'État prévoit d'investir 1Md\$ en infrastructures pour agrandir 2 gazoducs et augmenter le transport d'énergie à 124M de m<sup>3</sup> en 2005, grâce à l'agrandissement de 2 gazoducs à Tucumán et dans les régions Centro-Cuyo. Selon le Gouvernement, la crise du gaz est structurelle (hausse de 30% de la demande de gaz en janv. 04) et serait due au manque d'investissements des compagnies: trop d'extraction de gaz et pas assez d'exploration. Le pays a donc dû diminuer de 33% à 3,6M de m<sup>3</sup> ses exportations à destination du Chili, importer plus de 4M de m<sup>3</sup> de gaz de Bolivie et en importer des hydrocarbures du Venezuela en échange de viande et d'aliments. Alternatives à la crise : 1) les énergies éolienne, géothermique et nucléaire à développer et 2) le réajustement des prix. En mars dernier, la consommation d'électricité a augmenté d'environ 10%, ce qui pose problème puisque cette source est limitée aussi. Les industries sont les plus touchées avec des coupures d'électricité et des rationnements via une baisse de la tension de 220V à 209V. La croissance du pays sera freinée comme conséquence de cette pénurie.

## Bolivie

### EXPORTATIONS PROBLÉMATIQUES

La Bolivie est prête à vendre 30M de m<sup>3</sup> de gaz/jour au Mexique, mais elle devrait l'exporter à partir du port péruvien d'Ilo. La solution plus pratique et moins onéreuse (500M\$ de moins) serait d'utiliser les ports chiliens. Mais la Bolivie refuse de passer par le Chili à cause du contentieux portant sur la perte de son littoral maritime lors d'un conflit armé qui a opposé les 2 pays au 19<sup>ème</sup> siècle.

### CO-INVESTISSEMENT ÉNERGÉTIQUE

La Bolivie et l'Argentine prévoient d'investir 1Md\$ dans la construction d'un gazoduc entre les 2 pays d'une capacité de transport de 10M de m<sup>3</sup>/jour qui devrait être opérationnel dès l'hiver 2006. Par ailleurs, la participation de Pdvs et de Petrobras n'est pas à exclure. Par ailleurs, la Bolivie a accepté d'exporter du gaz en Argentine, à condition que celle-ci ne le revende pas au Chili

## Brésil

### LES RÉSERVES DE PÉTROLE ET DE GAZ

Fin 2003, les réserves de Petrobras se montaient à 10,6M de barils, contre 9,8M en 2002. Les réserves de gaz sont passées de 244,55Mds de m<sup>3</sup> en 2002 à 245,34Mds de m<sup>3</sup> en 2003.

### RETOUR D'ASCENSEUR

En cas de pénurie d'électricité en Argentine, le Brésil s'est porté garant de l'approvisionnement de son voisin, comme en avait fait de même l'Argentine avec le Brésil il y a 2 ans lors de la crise énergétique. Ainsi, 300MW, voire 500MW, seront transmis via l'interconnexion Río Grande del Sur/Corrientes, à prix coûtant.

### NOUVELLES LIGNES ÉLECTRIQUES

Le Ministère des Mines et de l'Énergie envisage de lancer un appel d'offres pour la construction et la gestion commerciale de 13 lignes de transport d'électricité, soit un investissement de 965,52M\$. De plus, la construction de centrales électriques (3 000MW), pour 931,1M\$ d'investissements est en projet. **À noter** : en 2003, 7 lignes ont déjà été construites sur 1 787km, pour 586,2M\$.

## Chili

### GAZ : CRISE LIÉE À L'ARGENTINE (1)

Les systèmes électriques chiliens, le SING et le SIC, sont très vulnérables depuis la **baisse de 2,3M de m<sup>3</sup> (-14%) des exportations de gaz en provenance d'Argentine**. Une des conséquences de cette crise est la **hausse de la demande d'électricité et des prix** qui ont, respectivement, crû de 6,8% et 2,8% au 1T04. Pour pallier à cette chute des importations, le Chili a décidé de s'approvisionner en gaz et en pétrole en **Équateur**, qui a posé comme condition que le Chili supprime ses droits de douane. De plus, un **gazoduc pourrait être construit dans le pays entre Santiago et la VIII Région** afin d'éviter le rationnement de 3,3M de m<sup>3</sup> de gaz. Cela demanderait un investissement de 180M\$. **À noter** : avant la crise, le Chili achetait 90% de son gaz à l'Argentine. Par ailleurs, compte tenu du contentieux qui existe avec la **Bolivie**, le pays ne peut pas compter sur le gaz de son voisin pour faire face aux difficultés...

## Équateur

### LA PRODUCTION PÉTROLIÈRE PRIVÉE\*

Occidental	102 663	Ecuador TLC	16 111
AEC	60 484	Recpercuca	6 679
Repsol-YPF	51 149	Sipac	6 102
Agip	33 231	Autres	19 509
Perenco	23 709	* N° de barils par jour	

## Mexique

### AIDE NORD-AMÉRICAINNE

Les États Unis et le Canada seraient prêts à financer un programme annuel de 17Mds\$ pour encourager l'exploitation et la production de pétrole au Mexique, car ils considèrent que Pemex manque de financements. **À noter** : 1) le Mexique représente 15% des importations de pétrole des USA et, cette année, la demande de l'or noir risque d'augmenter de 3M de barils/jour ; 2) Pemex pourrait ouvrir des franchises en Amérique Centrale pour vendre de l'essence et du diesel.

## Uruguay

### GAZ : CRISE LIÉE À L'ARGENTINE (2)

Après que l'Argentine ait interrompu ses exportations d'électricité en Uruguay pour anticiper une pénurie supplémentaire, des tensions ont éclaté entre les 2 pays qui ont, finalement, trouvé un accord : l'Argentine a réduit ses exportations de 340MW/h à 23MW/h, des coupures simultanées dans les 2 pays n'étant pas exclues. La construction, à San José, d'une centrale électrique fonctionnant au gaz naturel ou au gasoil est donc en projet pour réduire la dépendance à l'Argentine. L'investissement prévu oscille entre 150M\$-170M\$. Par ailleurs, conséquence de la crise énergétique que subit l'Argentine, l'Uruguay a commencé à importer de l'électricité du Brésil. Ainsi, le pays a acheté à son voisin 30% de sa consommation nationale, soit 300MW/h via un accord en vigueur jusqu'au 30 avril. C'est **Eletrobrás** qui génère cette électricité. **À noter** : l'Uruguay a proposé la création d'une banque d'énergie pour le Mercosur, dont le but serait d'aider les pays membres en cas de crise énergétique.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **CHILI** : En 2004, Chilectra prévoit d'investir 250M\$ en Amérique Latine. – La fusion Electroandina/Edelnor est reportée suite à la crise. - 22 000 nouveaux logements seront électrifiés d'ici à 2006 grâce aux 40M\$ d'investissements de la BID et aux 17,2M\$ du Gouvernement. ► **COLOMBIE**: Le Gouvernement déboursa 93,42M\$ pour assainir les comptes de 11 entreprises électriques qui approvisionnent 2,5M d'usagers. ► **ÉQUATEUR** : Les prix de l'électricité baissent de 5%. ► **MEXIQUE** : En 2003, la production pétrochimique a augmenté de 3,3%. ► **PÉROU**: En 2004, la demande de combustibles devrait augmenter de 5,9%/2003 à 142 000 barils/jour. ► **VENEZUELA** : Pdvs prévoit d'investir 100Mds\$ jusqu'en 2009 dans les hydrocarbures.



## Argentine

### BTP: LA TENDANCE SE POURSUIT

Le secteur de la construction continue de croître et a enregistré, au mois de mars, une hausse de 34,2% comparé à mars 2003 et une augmentation de 1,3% comparé au mois de février. Cette tendance à la hausse devrait se poursuivre.

### UN CRÉDIT POUR LA CONSTRUCTION

**Cetelem** et 14 entreprises de l'organisme **Construya** se sont associés pour lancer une ligne de crédit destinée à financer l'achat de matériaux de construction. La carte de crédit **Construya** financera les achats jusqu'à 24 mensualités. **A noter** : selon l'INDEC, durant les 12 derniers mois, les prix des matériaux ont augmenté jusqu'à 20%.

### UNE AUTOROUTE POUR 2007

La construction de l'autoroute promise par le président Kirchner, qui devrait relier Córdoba à Rosario, s'étalera jusqu'en 2007. Au total, 645M de pesos seraient investis.

## Brésil

### INVESTISSEMENTS AU PORT DE SANTOS

Ces 10 prochaines années, le plus grand port d'Amérique Latine devrait recevoir 3,05Mds de reais d'investissements, afin de faire passer sa capacité de transport de 80M de tn/an à 200M de tn. Le port est utilisé à 75% de sa capacité maximum et, cette année, les autorités tablent sur le transit de 64M de tn de marchandises.

### ONDULINE S'INSTALLE AU BRÉSIL

Le fabricant de matériaux de construction (plaques ondulées, matériaux d'éclairage et d'étanchéité...) construira sa 1<sup>ère</sup> usine d'Amérique Latine, à Juiz de Fora (Minas Gerais). Celle-ci demandera 60M de reais d'investissements et s'étendra sur 82 000m<sup>2</sup>.

### PRODUCTION\* DE CIMENT EN 2003

Votorantim	14,1	CP-Cimento	1,8
Nassau	4,2	Solicom	0,98
Cimpor	3,4	Itambé	0,84
Holcim	3,0	Ciplan	0,79
Camargo Corrêa	2,7	TOTAL	33,85
Lafarge	2,3	Source : Snic - *en M de tn	

## RÉSULTATS DE L'INFRASTRUCTURE

En 2003, le secteur a facturé 132,1Mds de reais, soit une hausse de 14% comparé à 2002. Pour cette année, la hausse atteindrait 6% à 140Mds de reais.

## Chili

### EFE INVESTIT

Cette année, l'entreprise des chemins de fer de l'État investira 2,3M\$ en confinements et passerelles pour les voies ferrées. Ces investissements ont pour but d'améliorer la sécurité des voyageurs.

### MELÓN ÉCONOMISE EN RECYCLANT

Le cimentier a investi 1,5M\$ dans une usine qui lui permet de dégager une importante économie, grâce à l'utilisation de pneus usagés comme combustible pour la production de ciment. Ces pneus lui sont fournis gratuitement par Goodyear Chili. **A noter** : en septembre prochain, Melón devra choisir entre la construction d'une nouvelle usine de ciment à Coronel et reprendre le projet de la nouvelle usine de calcaire à Vallenar.

### UN GRAND PROJET À ANTOFAGASTA

**Española Egasa** (lié au commerce des casinos et des divertissements) devrait s'associer au méga projet immobilier promu par le groupe français **Cordel** à Antofagasta. Ce complexe demandera 155M\$ d'investissements sur un terrain de 17 hectares où devraient être construits 1 hypermarché des magasins, 1 cinéma ...

## Colombie

### ARGOS INVESTIT

Cette année, le cimentier colombien devrait investir 10M\$. L'objectif est d'améliorer certains de ces centres de distribution, de moderniser les ports colombiens et d'acheter un bateau d'une capacité de 25 000 tn.

### SUITE DES TRAVAUX

L'AIA a commencé la 2<sup>ème</sup> étape des travaux du Centre International de Conventions, le centre le plus moderne du pays. Il s'étendra sur 30 000m<sup>2</sup> et aura 350 places de parking. Des 15,8M\$ du coût total du centre, 9,4M\$ ont été apportés par Medellín et 6,2M\$ par la Fédération des Cafetiers.

## Mexique

### URBI EN BOURSE

Début mai, la 2<sup>ème</sup> entreprise de construction du Mexique a ouvert son capital. Selon des sources proches de l'opération, Urbi espère obtenir 230M\$ avec plus de 74,6M d'actions émises.

### + DE CONTRATS POUR LES LOCAUX

En 2003, 45% des contrats pour la création et l'entretien d'infrastructures ont été remportés par des compagnies étrangères et 55% par des entreprises locales. **A noter** : en 2004, le Gouvernement fédéral devrait augmenter de 4% les investissements publics en infrastructures.

### CONTRATS À MILLIONS POUR ICA

L'entreprise d'ingénierie et de construction a remporté 3 contrats pour un total de 89,8M\$. Le 1<sup>er</sup> concerne la construction de 6 km de l'autoroute Mexico-Tuxpan, pour 40,07M\$. Le 2<sup>ème</sup> correspond à l'embranchement «López Portillo», sur cette même autoroute, pour 16,1M\$. Le 3<sup>ème</sup> est la construction d'un hôpital pour 31,4M\$.

### LE BARRAGE EL CAJÓN

La construction du barrage sur le fleuve Santiago se poursuit. Au total, El Cajón devrait demander 673,8M\$ d'investissements et les travaux devraient être achevés en 2007. La Commission Fédérale d'Électricité est en charge des plans de construction et de la surveillance des travaux.

## Pérou

### HAUSSE DES VENTES DE CIMENT...

Selon l'Asocem, en mars, les ventes locales de ciment ont augmenté de 7,8% comparé à 2003, à 344 227 tn. Pour les trois premiers mois de l'année, la hausse des ventes est de 4%. Les prévisions tablent sur une augmentation de 5% au mois d'avril.

### ...ET DE LA CONSTRUCTION

La Chambre péruvienne de la construction estime que cette année, le secteur devrait croître de 6 à 7%, principalement grâce au programme Mivivienda. L'édification de 40 000 logements est ainsi prévue cette année. **A noter** : en 2003, 60 entreprises du secteur immobilier ont été créées.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : Le cimentier espagnol Goliat investira 15M d'euros dans une usine à Rosario, qui devrait produire 500 tn/mois. ► **CHILI** : Cette année, le constructeur Besalco devrait exécuter pour 174M\$ de projets au Chili et au Pérou. ► **COLOMBIE** : Dans le cadre d'une politique de développement rural, 1 000 logements seront construits à Valle del Cauca pour un investissement de 1,9M\$. ► **MEXIQUE** : Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2004, Cemex, n°3 mondial du ciment, prévoit d'augmenter de 180% son bénéfice à 227M\$. ► **URUGUAY** : Au 2<sup>ème</sup> semestre 2003, la construction de logements a chuté de 8,5%/2S02. ► **VENEZUELA** : En 2003, la construction de logements a chuté de 40,1% à cause de la diminution des investissements privés et publics.



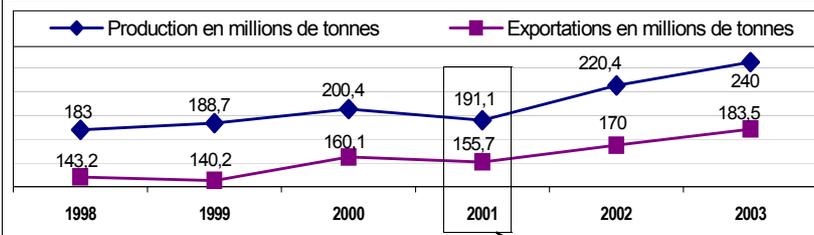
# Le secteur sidérurgique brésilien

## LA CONJONCTURE DU SECTEUR

Le Brésil est le 9<sup>ème</sup> producteur mondial d'acier avec, en 2003, 31,2 millions de tonnes, soit 5,4% de plus qu'en 2002. Les exportations ont atteint 13,4 millions de tonnes, en augmentation de 5,5% comparé à 2002. Par ailleurs, la **Chine** est devenue le 1<sup>er</sup> importateur d'acier brésilien avec, de janvier à octobre, 2 millions de tonnes, soit 18,61% des exportations brésiliennes, pour une valeur de 590 millions de dollars. Les États-Unis suivent, avec 1,82 million de tonnes et 550 millions de dollars, soit 15,93% des exportations.

### PRODUCTION ET EXPORTATION DU MINÉRAI DE FER

Production et exportation d'acier brut				
Année	Production	Var. en %	Exportations	Var. en %
2001	26,7M de tn	-3,96	-	-
2002	29,6M de tn	+9,8	11,6M de tn	-
2003	31,2M de tn	+5,4	13,4M de tn	+5,51
2004 (e)	32,4M de tn	+3,85	12,35M de tn	-7,84



## QUELQUES ENTREPRISES DU SECTEUR

- 1) Arcelor** : le plus grand fabricant mondial d'acier contrôle, dans le pays, la **CST-Companhia Siderúrgica Tubarão** à hauteur de 30%, **Belgo-Mineira** à hauteur de 56% et **Acesita**, qui est la seule usine de fabrication d'acier inoxydable du pays, à hauteur de 28%. À elles trois, ces usines fabriquent 9 millions de tonnes d'acier et facturent 3 milliards de dollars.
- 2) CSN-Companhia Siderúrgica Nacional** : la société est une des principales entreprises sidérurgiques du pays. Elle exporte 28 millions de tonnes de minerai de fer par an et 6 millions de tonnes de *pellets*. En 2003, ses bénéfices ont atteint 1,03 milliard de reais, contre 195 millions de reais de pertes en 2002.
- 3) Le système Usiminas** : réunit les sociétés Usiminas et Cosipa, qui ont dégagé, en 2003, 1,3 million de reais de bénéfices.
- 4) Gerdau** : en 2003, l'entreprise a dégagé 1,25 milliard de reais de bénéfices et facturé 8,7 milliards de reais. Fin 2003, le groupe a intégré Açominas et a constitué la société Gerdau Açominas, ce qui devrait permettre à Gerdau d'investir 1,2 milliard de dollars pour doubler la capacité installée d'Açominas, actuellement de 6 millions de tonnes. Dans les 5 prochaines années, Gerdau devrait investir 23 millions de dollars.
- 5) La CVRD-Companhia Vale do Rio Doce** : leader mondial de la production de minerais de fer, la CVRD a facturé 20,2 milliards de reais en 2003, dégagé 4,5 milliards de reais et produit 186 millions de tonnes de minerais de fer. **Rappel** : en février dernier, la CVRD a signé un accord avec Arcelor pour lui fournir 20 millions de tonnes de minerais de fer par an, jusqu'en 2009. Deux accords similaires ont été signés en janvier avec Corus et Baosteel.

## LES PROJETS D'INVESTISSEMENTS DU SECTEUR

Dans les 3 prochaines années, le secteur sidérurgique brésilien devrait investir 8 milliards de dollars, ce qui permettrait de faire passer la production annuelle d'acier des 31,2 millions de tonnes produites en 2003 à 50 millions de tonnes. Par ailleurs, le secteur sidérurgique brésilien recevra l'appui du Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social, qui prévoit de prêter, **d'ici à 2007, 1 milliard de dollars**.

Ainsi, le BNDES, qui financera et sera associé au projet, s'est engagé à appuyer la construction d'**USC-Usina Siderúrgica do Ceará**, où participeront le groupe italien Danieli et le coréen Dongkuk (qui détiendront 69% de la société), ainsi que la CVRD. L'usine demandera 700 millions de dollars d'investissements et devrait fabriquer **1,5 million de tonnes de plaques d'acier par an (7,5% de la production mondiale)**. Par ailleurs, la capacité de production d'USC devrait être triplée d'ici à 3 ans. Parallèlement, une **société de navigation** sera créée, pour se charger du **transport de 3 millions de tonnes de minerais de fer par an**, fournis par la CVRD. La **CST-Companhia Siderúrgica Tubarão**, du groupe **Arcelor**, a également demandé à la banque un prêt de 200 millions de dollars pour financer un projet de 600 millions de dollars, afin de faire passer la production de l'usine de Vitória, dans l'État d'Espírito Santo, de 5 millions à 7,5 millions de tonnes. De plus, **Açominas**, du groupe **Gerdau**, a demandé l'appui du BNDES pour financer un projet d'achat et d'installation d'un laminier, dont le coût total atteint 140 millions de reais, et pour l'agrandissement de son usine, qui devrait demander 1,2 milliard de dollars d'investissements. La BNDES devrait, aussi, appuyer la construction d'une **usine sidérurgique, dans l'État de Maranhão**. Le projet se fera en partenariat entre **Arcelor**, **Baosteel** et la **CVRD** et devrait demander **1,5 milliard de dollars d'investissement**. La capacité de production de l'usine sera de 3,7 millions de tonnes de plaques d'acier par an, destinées à l'exportation. **Autres projets en cours** : **Sun Coke** prévoit de construire une cokerie, près de l'usine de la CST à Vitória, pour un coût total de 300M\$ (dont 1/3 apporté par la BNDES). La **CSN-Companhia Siderúrgica Nacional** a comme projet l'agrandissement de sa mine de fer de Casa da Pedra, dans le Minas Gerais (309M\$ d'investissements) et la construction d'un haut fourneau dans l'usine de Volta Redonda, à Rio de Janeiro.

### QUELQUES PROJETS SIDÉRURGIQUES

Entreprise/objectif	Investissements	Production
CST-agrandissement	900M\$	2,5M de tn
USC – construction	700M\$	1,5M de tn
Usine de Maranhão – construction	1,5Md\$	3,7M de tn
CSN – agrandissement	625M\$	2,5M de tn
Açominas – agrandissement	1,2Md\$	3M de tn



## Argentine

### PEUGEOT LANCE LA 307

Le lancement du nouveau modèle de Peugeot est le seul de l'industrie automobile prévu en 2004. Peugeot aura investi 50M€ dans ce projet. **A noter** : Néstor Kirchner, le Président argentin, a exigé la réincorporation des ouvriers licenciés depuis 2001, ce qui rend optimistes les équipementiers.

### CA ROULE POUR L'OCCASION...

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, la vente de véhicules d'occasion a augmenté de 29% comparé au 1T03 à 233 603 unités. **Rappel**: en 2003, les ventes avaient atteint 806 965 unités, en 2000, 792 106 unités et en 2002, année de crise, 609 545.

### ... ET POUR LE NEUF

En mars, les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 23% comparé à mars 2003 à 24 955 unités. De ce total, 62% ont été importées. Au 1T04, 67 560 autos ont été vendues, contre 20 773 au 1T03. Cette année, les fabricants automobiles tablent sur des ventes totales de 240 000 unités.

### + DE VENTES DE MACHINES AGRICOLES

En 2003, les ventes de machines agricoles ont enregistré une hausse record à 500M\$, contre 319M\$ en 2002. Les ventes de moissonneuses ont crû de 318%, celles de tracteurs de 300%... 2004 a continué sur la lancée et, au 1<sup>er</sup> trimestre, 1 069 moissonneuses et 1 000 tracteurs ont été vendus, contre respectivement 520 et 460 unités au même trimestre 2003. **Pour toute l'année, on table sur une hausse des ventes de 10%.**

## Brésil

### EN WAGON !

D'ici à 2008, le réseau ferroviaire brésilien devrait recevoir 12Mds de reais d'investissements (environ 4Mds\$). De ce total, 958,62M \$ devraient être injectés par le Gouvernement et la Chine sera le principal investisseur. En effet, le pays, 1<sup>er</sup> importateur d'acier brésilien, 3<sup>ème</sup> importateur de soja... souhaite garantir son approvisionnement à des prix plus compétitifs. La Chine pourrait, ainsi, investir 690M\$ dans des travaux de rénovation et 2,76Mds\$ dans l'expansion du réseau.

### MACHINES AGRICOLES À L'EXPORT

Au 1<sup>er</sup> trimestre, les exportations de machines agricoles ont augmenté de 130,3% comparé au même trimestre 2003, à 435,3M\$. Sur la période, 8 145 machines agricoles ont été vendues. **À noter** : en 2003, les exportations de machines agricoles avaient progressé de 37,7% comparé à 2002 à 5,5Mds\$. En revanche, les ventes sur le marché brésilien avaient reculé de 10,7% à 37 994 unités, en partie à cause de la fin du programme **Moderfrota**, qui finançait l'achat des machines. Ce programme a été relancé et le Conseil Monétaire National a approuvé un budget de 4,9Mds de reais.

### DES INVESTISSEMENTS EN CHAÎNE

**Continental**, le 4<sup>ème</sup> fabricant mondial de pneus, envisage d'investir 260M\$ dans la construction d'une usine à Camaçari. **Fiat**, planifie un investissement de 183,33M\$ d'ici à 2006. **Peugeot** prévoit d'investir 50M\$ dans l'agrandissement de son usine de Porto Real et dans la production de moteurs.

## Chili

### MARSANS DÉBARQUE

Le groupe espagnol Marsans a investi 10M\$ dans la création de la nouvelle compagnie aérienne **Aerolíneas del Sur**. La compagnie desservira les villes d'Antofagasta, Iquique, Puerto Montt et Punta Arenas pour 500\$ et, au niveau international, Miami, New York et Madrid. Elle possèdera 5 avions et 300 employés. Marsans prévoit de compter, avec Aerolíneas del Sur, 25% de PDM.

## Colombie

### VENTES AUTO EN AMÉLIORATION

Au 1<sup>er</sup> trimestre, les ventes de **véhicules importés** ont crû de 38,4%/1T03 à 11 109 unités. Les **ventes nationales** ont augmenté de 11% à 24 405 unités. La **Sofasa**, qui assemble Renault et Toyota, a augmenté ses ventes de 9,8% à 5 426 unités, contre 3,9% pour **Colmotores**. **Hyundai** a doublé ses ventes à 2 735 unités et est devenue la 3<sup>ème</sup> marque la plus vendue dans le pays, avec 11,2% de PDM. **À noter** : les exportations à destination du Venezuela reprennent, avec une hausse de 81,5%/1T03, à 66,8M\$.

### À LA RECONQUÊTE DU MARCHÉ AUTO

La **Compañía Colombiana Automotriz**, qui assemble la marque **Mazda** dans le pays, mise sur le Venezuela pour récupérer les PDM perdues en 2003. Ainsi, CCA prévoit d'exporter dans le pays voisin 15% de ses ventes globales (estimées à 317,7M\$, contre 286,46M\$ en 2003), soit 18 500 véhicules. En 2003, la CCA est parvenue à exporter seulement 30% de sa production, soit 16 500 Mazda et Mitsubishi.

## Mexique

### JOHNSON CONTROLS SE DÉLOCALISE

Le fabricant de rétroviseurs a annoncé le transfert d'une partie de sa production à Mexico, pour maintenir sa compétitivité. Basé aux Etats Unis, le groupe devrait licencier 885 salariés.

### HAUSSE DES VENTES D'AUTOS

En mars, 94 417 véhicules neufs ont été vendus aux particuliers, soit une hausse de 23%/ mars 2003 et 90 825 unités ont été placées chez les concessionnaires, soit 27,5% de plus qu'en mars 2003. Au 1<sup>er</sup> trimestre, les ventes sur le marché de détail et de gros augmentent de 9,4% et 12,7%/1T03.

## Pérou

### FRÊT MARITIME SANS CONCURRENCE

Les navires étrangers opérant sur le littoral péruvien captent entre 900M\$ et 1Md\$ de revenus par an, vu qu'il n'existe aucune entreprise péruvienne pour le transport de charge maritime. Le Pérou perd, donc, entre 20% et 30% du montant généré par la marine marchande, soit entre 250M\$ et 300M\$. D'où la nécessité de relancer cette dernière en abaissant le prix des navires et en favorisant les investissements privés. Néanmoins, les investisseurs intéressés par ce projet souhaitent d'abord la suppression des barrières douanières de 12% et de l'impôt général sur les ventes de 19%.

### REPRISE AÉRIENNE

Au 1T04, le nombre de passagers a augmenté de 10%/1T03, essentiellement grâce aux vols internationaux qui représentent 60% du nombre total de passagers.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : Buquebús, le transporteur maritime de passagers entre l'Argentine et l'Uruguay, prévoit d'investir 100M\$ dans la construction de 2 bateaux. ► **BRÉSIL** : Les grèves ont causé des pertes de 862M\$ dans le secteur logistique. - Ferrovia Noroeste prévoit d'investir 4,48M\$ dans la rénovation des voies entre Baurú et Campo Grande. ► **CHILI** : Good Year devrait investir 20M\$ dans l'agrandissement de son usine et espère accroître ses ventes, cette année, de 20%/2003. - L'assembleur Derco est actuellement à la recherche de 2 nouvelles marques pour compléter sa gamme de produits ; Nissan et Renault seraient pressenties. ► **PÉROU** : Les coûts logistiques du pays sont les plus élevés d'Amérique Latine, représentant 34% du coût total d'un produit.



## Argentine

### ROGGIO ACQUIERT CLIBA

Le holding Roggio, associé fondateur de Cliba en 1986, a signé un accord avec **Suez** pour lui racheter toutes les actions qu'il détenait dans Cliba (52%), société opérant dans la collecte de déchets à Córdoba. Roggio est, aussi, actionnaire de Aguas Cordobesas à hauteur de 6,6%. **À noter** : Cliba facture 81,03M\$/an, emploie 6 500 personnes, possède 4 centres de résidus et est présent en Argentine, en Uruguay et en Bolivie.

### INVESTISSEMENTS DE L'ORÉAL

En 2004, le groupe de cosmétiques envisage d'investir 6,9M\$ dans le lancement et la promotion de nouveaux produits. Par ailleurs, L'Oréal table sur un CA d'au moins 62,1M\$, soit 20% de plus qu'en 2003.

### L'ACIER: UN FILON LUCRATIF

**Techint**, l'un des leaders mondiaux sur le secteur de l'acier avec 19% de PDM, a décidé de créer une nouvelle usine en **Chine**. Il souhaite, aussi, s'implanter en **Roumanie** via le rachat de **Silcotub** et envisage d'investir 44M\$ en Argentine. Techint facture 8,2Mds\$/an. De son côté, le groupe sidérurgique **Acindar** prévoit d'investir 40M\$ pour améliorer son rendement. **Attention** : les secteurs de la sidérurgie et du ciment sont très affectés par la crise énergétique. En revanche, la métallurgie semble résister, 76% des entreprises du secteur rapportant une hausse de 33% de leur production.

## Brésil

### BOC GASES S'ÉTEND

La filiale brésilienne du groupe britannique BOC a inauguré sa 2<sup>ème</sup> unité industrielle du pays. L'usine, située à Serra, dans l'État d'Espírito Santo, fournira de l'oxygène au 2<sup>ème</sup> haut-fourneau de la Companhia Siderúrgica Tubarão (détenue à 30% par Arcelor). Cela permettra à la CST d'augmenter de 15% sa production. L'usine de BOC Gases aura une capacité de production de 400 tn d'oxygène/jour et l'investissement s'élève à 12M\$. L'autre usine de BOC Gases est située à Cubatão, dans l'État de São Paulo et produit 120 tn d'oxygène par jour. 13M\$ y ont été investis depuis sa création, en 1999.

### ASSAINISSEMENT D'EAU : LES BESOINS

Selon l'IBGE, en 2000, 52,2% des villes brésiliennes avaient accès à un service d'assainissement d'eau, contre 47,3% en 1989 et 116 localités (2,1% des localités) n'avaient accès à aucun réseau de distribution d'eau. Selon la CEF, dans les 20 prochaines années, le pays aurait besoin de 180Mds de reais d'investissements afin d'étendre les services d'assainissement d'eau à toutes les localités brésiliennes (plus de 5 500).

### PHILIPS DO BRASIL PART AU PORTUGAL

Courant mai, la société transférera son unité de production de la zone franche de Manaus au Portugal. Cette usine fabrique des *fly-backs*, transformateurs spéciaux utilisés dans les TV analogiques pour conduire les rayons qui forment l'image.

## Chili

### ENAER TRÈS PRISÉE

L'entreprise aéronautique a signé un accord pour construire le nez de 5 000 avions étasuniens **Eclipse Jet 500** jusqu'en 2012, ce qui devrait représenter pour **Eaer** un CA de 100M\$. De plus, celle-ci négocie une alliance avec **Eurocopter** (EADS) pour devenir la plate-forme régionale de ce dernier. Eaer fabriquerait les équipements des hélicoptères, s'occuperait du SAV et pourrait disposer, en contrepartie, des filiales d'Eurocopter aux USA, en Europe et en Asie, pour commercialiser ses propres avions. Eurocopter espère doubler ses ventes grâce à Eaer.

### LE CUIVRE, SOURCE DE PROJETS

Au 1T04, les exportations de cuivre ont été multipliées par 3 comparé au 1T03, à 1,4Md\$. Étant donné la bonne santé du secteur, les entreprises prévoieraient d'investir 2,3Mds\$, dont 870M\$ pour **BHP Billiton**, 800M\$ pour **Spence**, 400M\$ pour le n°1 **Codelco**, etc...

## Colombie

### BOOM DES EXPORTATIONS

En janvier 2004, le charbon, le pétrole, l'or et le ferronickel ont représenté 53% des exportations colombiennes, soit 619,3M\$, à destination de l'Europe et des États Unis.

### UNE NOUVELLE TEINTURE À CHEVEUX

Avec le lancement de la marque **Sedal**, **Unilever** bouleverse le marché colombien des teintures à cheveux. Ses concurrents ont contre-attaqué en lançant d'importantes campagnes de publicité et en recrutant, comme égérie, des présentatrices télé, stars du pays. **Le secteur en chiffres** : en 2003, le marché des colorations a facturé 32,86M\$ (-0,8%/2002). Le principal acteur est **Henkel** qui détient, avec ses marques Igora Royal et Palette, 33% de PDM. Suivent **L'Oréal**, avec les marques Inmedia et Nutrisse (21,2% de PDM), **Wella** avec les marques Koleston et Wellaton (16,8%) et **Recamier**, avec la marque Luminance (12,1% de PDM). **À noter** : le secteur a une importante marge de croissance. Seules 26% des femmes se teignent les cheveux, contre 56% au Chili et 45% au Mexique.

### A LA RECHERCHE D'INVESTISSEMENTS

Le groupe sidérurgique **Paz del Río** cherche de nouveaux associés pour sa reconversion industrielle et pour se préparer à affronter le traité de libre échange avec les États Unis. Le Chili, le Japon et l'Italie seraient intéressés. En 2003, le groupe a dégagé 15,16M\$ de bénéfices. Cette année, il espère produire 311 416 tn d'acier/an et augmenter son CA de 40% à 101,09M\$. Par ailleurs, d'ici à 2007, Paz del Río compte investir 30M\$.

## Pérou

### CRISE DANS LA SÉCURITÉ

Surcoût et crise interne affectent le secteur des **services de sécurité**. Ainsi, actuellement, il est composé de 300 sociétés contre 1 000 il y a 10 ans. Par ailleurs, 80% des sociétés du secteur seraient au bord de la faillite et, cette année, 42 sociétés devraient fermer, soit 14% des entreprises du secteur. **À noter** : la sécurité facture de 200M\$ à 250M\$ par an, contre 400M\$ il y a 5 ans.

### LES MINÉRAIS À L'HONNEUR

En 2004, le groupe étasunien **Newmont** envisage d'investir 30M\$ dans le pays, soit 90% des investissements réalisés en Amérique Latine, pour explorer de nouveaux gisements de minerais. De son côté, **Southern Perú** compte investir 289M\$, dont 70M\$ dans la construction d'une usine de fonte.

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

- **ARGENTINE** : La société d'assainissement des eaux usées Enhosa souhaite construire 4 usines de traitement à Buenos Aires, pour 95,17M\$.
- **BRÉSIL** : Le laboratoire Novartis devrait investir 54M de reais dans la modernisation de son usine de Resende, à Rio de Janeiro. ► **COLOMBIE** : La multinationale hollandaise DSM a acquis les laboratoires Roche Vitaminas, qui vont désormais s'appeler DSM Nutricional Products Colombia. - 67% des médicaments vendus dans le pays sont des génériques. ► **MEXIQUE** : Le groupe forestier suisse SCA a annoncé l'achat de 50% des actions de Copamex pour 100M\$. ► **PÉROU** : Seulement 12% des petites entreprises et 50% des PME péruviennes possèdent un ordinateur.



## Argentine

### INAUGURATIONS D'HÔTELS

**Howard Johnson** est, désormais, l'hôtel le plus proche de l'aéroport de Córdoba (20 min). Il dispose de 42 chambres (40 autres sont prévues), de 100 machines à sous, d'un restaurant ouvert 24h/24 et est tourné vers une clientèle d'hommes d'affaires. Par ailleurs, l'hôtel 5\*, **Nainfo Park Hotel**, de 92 chambres et 10 suites de diverses catégories, a été inauguré à La Rioja. L'investissement a été de 4,4M\$.

### VIVE LA SEMAINE SAINTE !

Selon le Secrétariat au tourisme, les fêtes de Pâques ont attiré 2M de touristes, soit 11% de plus qu'en 2003. C'est la meilleure Semaine Sainte depuis 3 ans. Le nombre de touriste brésiliens et chiliens a même crû de 60%. Les touristes locaux dépensent, en moyenne, 186 pesos/jour pour un séjour de 6 nuits et les étrangers 280 pesos/jour pour 8 nuits dans le pays.

## Brésil

### ACCOR SE RENFORCE À BAHIA

La chaîne hôtelière a ouvert 2 hôtels à Salvador de Bahia, sous les enseignes **Mercurio** et **Ibis**. Le Mercurio Salvador a 175 chambres et l'Ibis Salvador 252. Ils sont tous deux situés dans le quartier de Rio Vermelho, près de la mer. L'investissement total a été de 35M de reais. **À noter** : dans le pays, Accor possède 26 Ibis et 10 Mercurio et compte ouvrir 10 Mercurio de plus, d'ici à 2005.

### RECORD DE TOURISTES AU CEARÁ

Entre décembre 2003 et février 2004 (été austral), le Ceará, dont la capitale est Fortaleza, a accueilli 505 746 touristes, soit 8% de plus que l'été précédent. Les recettes ont atteint 838M de reais, soit 12,7% du PIB du Ceará. Ces 8 dernières années, le nombre de touristes au Ceará a crû de 110%. En 2003, 1,55M de touristes ont visité cet état, dont les 225 hôtels ont enregistré un taux d'occupation moyen de 70%. En moyenne, les touristes étrangers dépensent 1 750 reais pour un séjour de 10 jours, alors que le touriste brésilien dépense 842 reais pour une durée de 12 jours. Par ailleurs, environ 87,5% des touristes pensent revenir !

### TOP 5 DES VILLES LES +VISITÉES

Selon une enquête réalisée par Embratur, en 2003, Rio est resté la ville la plus visitée par les touristes étrangers, suivie de São Paulo, de Bahia, de Fortaleza et de Recife.

## Chili

### + DE TOURISTES

Le directeur du Service National du Tourisme, Oscar Santelices, espère, pour cette année, une hausse du secteur de 10 à 15%, soit, environ, 2M de touristes étrangers provenant, principalement, des USA et d'Europe.

### MAUVAISE ANNÉE POUR LES HÔTELS

En 2003, le taux d'occupation a diminué de 5,1% comparé à 2002 et les tarifs au niveau national n'ont augmenté que de 0,43%. Santiago est la seule zone qui s'en sort, avec un taux d'occupation de +12,1%.

### VIAJES FALABELLA VEUT ÊTRE N°1

L'agence de voyage, filiale du groupe Falabella, a réussi à sortir de la crise du secteur liée aux événements mondiaux. En 2003, elle a augmenté ses ventes de 40% et a transporté plus de 100 000 touristes. Elle possède 34 agences au Chili, 9 au Pérou et 6 en Argentine. Elle fait partie des 3 premières agences du marché mais souhaite devenir la 1<sup>ère</sup>.

### UN HÔTEL À TORRES DEL PAINE

Entre 5M\$ et 6M\$ seront investis dans les travaux du nouvel hôtel, de 56 chambres, situé dans la XII<sup>ème</sup> Région.

## Colombie

### 28 PROJETS TOURISTIQUES

Findeter-Financiera de Desarrollo Territorial a donné son aval à 28 projets de rénovation, agrandissement et construction d'hôtels ou projets touristiques. Les crédits approuvés par Findeter s'élèvent à 6,39M\$ pour un investissement total de 95M\$.

### TEQUENDAMA VA MIEUX

Au 1T04, les ventes de l'hôtel Tequendama International ont augmenté de 54,78%. En 2003, l'hôtel a enregistré un CA de 6,8M\$ et a investi 320 000\$ dans des travaux de rénovation. Cette année, il devrait investir 265 000\$ en programmes technologiques.

## Mexique

### VICENTE FOX MISE SUR LE TOURISME

Le président mexicain met l'accent sur le tourisme, car c'est l'activité la plus dynamique du pays et l'un des moteurs de l'économie et du développement social. Cette année, le Gouvernement prévoit une entrée de devises supérieure à 10Mds\$. Le Secrétaire au Tourisme, Rodolfo Elizondo, a annoncé, pour les deux premiers mois 2004, une hausse de 13,8% dans la captation de devises comparé à 2003, à 1,89Md\$. De plus, le nombre de touristes a augmenté de 13,6% à 343 000 visiteurs étrangers dans cette même période.

## Pérou

### LE TOURISME DANS LES RÉGIONS

Cette année, le Pérou devrait accueillir plus d'1M de touristes, soit une hausse de 13% comparé à 2003. Certaines zones sont très visitées. Ainsi, 80% des touristes étrangers visitent le site de Machu Pichu. Par ailleurs, le Circuit Touristique Nororiental (Lambayeque, Cajamarca, Amazonas, La Libertad et San Martín), commercialisé par 20 opérateurs nationaux, a permis une hausse de 12% de l'activité touristique de cette partie du pays.

### LES REVENUS DU FOOTBALL

La prochaine édition de la **Copa América**, qui se déroulera au Pérou en juillet prochain, devrait rapporter 200M\$ au pays et attirer 30 000 visiteurs.

### UN MIEUX POUR L'HÔTELLERIE

Au 1T04, le secteur hôtelier pourrait avoir connu une hausse de 8% à 10% comparé à 2003. L'Assemblée annuelle de la BID pourrait y être pour quelque chose car elle a permis d'atteindre un taux d'occupation de 90%. Cette assemblée a rapporté 30M\$ au Pérou, dont 13M\$ au secteur touristique.

## Venezuela

### PAS DE VACANCES DE PÂQUES

Le nombre de Vénézuéliens à être partis en vacances à l'étranger pour la Semaine Sainte aurait baissé de 25%. Destinations phares : Cancún, l'Argentine, les Caraïbes...

**¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !**

► **ARGENTINE** : La foire agricole Feriagro 2004 a battu des records avec 175 750 visiteurs et 100M\$ de CA, soit +150%/2003. – 2 hôtels Holiday Inn seront ouverts à Santa Fe et Ushuaia, dans le cadre du plan d'expansion de 72M\$ du groupe InterContinental en Amérique Latine. ► **BRÉSIL** : Le groupe portugais Vila Galé prévoit d'investir 25M€ dans la construction de l'Hotel Resort Vila Galé Marés à Guarajuba (littoral nord de l'État de Bahia). ► **CHILI** : Novotel Santiago Vitacura est le 1<sup>er</sup> hôtel inauguré par Accor dans le pays ; il compte 144 chambres. ► **MEXIQUE** : Cette année, le groupe AMResorts ouvrira 6 hôtels dans le pays pour un investissement de 300M\$. ► **PÉROU** : Accor prévoit, à moyen terme, de construire 3 hôtels de plus dans le pays.



## Amérique Latine

### LA BOULIMIE DE TELMEX ...

Après de multiples rebondissements et une bataille acharnée entre Telmex, propriété de **Carlos Slim** et le **Consortium Calais**, mené par **Telefónica**, c'est finalement **Telmex** qui a remporté les 52% d'**Embratel** (Brésil) détenus par MCI, avec une offre de 400M\$. Mais les projets de développement de Telmex ne s'arrêtent pas là. En effet, au Chili, le groupe a pris le contrôle de l'entreprise chilienne **Chilesat**, le 3<sup>ème</sup> opérateur téléphonique longue distance du pays, pour un montant de 108M\$. Telmex aurait aussi en vue plusieurs autres entreprises spécialisées dans la transmission de données et l'Internet. De plus, Telmex a acheté 40% des actions de Techtel, détenues par Techint et toutes les actions que Techtel détenait dans América Móvil. Ainsi, Carlos Slim contrôle 80% de Techtel et Techint, 20%.

### ... ET DE TELEFÓNICA

Le groupe a décidé de mettre en place une nouvelle stratégie focalisée sur le client. De nouvelles politiques commerciales, concrétisées par 3 petites unités et une grande unité d'interconnexion, vont être appliquées. A cette date, les investissements directs du groupe atteignent 41,67Mds\$ et 34,32Mds\$ ont été investis en infrastructures. Par ailleurs, Telefónica prévoit aussi d'investir 10% de ses recettes dans le développement du téléphone fixe. Par ailleurs, en Argentine, Telefónica prévoit d'investir 1M\$ pour étendre le système Wi-Fi. Au Chili, l'opérateur devrait investir 100M\$ dans le développement de sa bande EDGE (technologie de 3<sup>ème</sup> génération). Telefónica devrait, aussi, créer la société Movistar, qui fusionnera les actifs de Bellsouth Chili et de Telefónica Móviles. **À noter** : dans la Région, Telefónica compte 32,35M de clients, sans compter les 10,51M qu'apportera Bellsouth.

## Argentine

### DU NOUVEAU DANS LE MOBILE

PMóvil lance Toing, une marque destinée aux jeunes utilisateurs de portable. Cette marque devrait également être proposée en Espagne et en Italie.

### LA PUB ON LINE

En 2004, le CA de la publicité *on-line* pourrait atteindre 19M\$, soit 15% de plus qu'en 2003. Ce chiffre reste faible comparé aux 500M\$ de CA de la publicité traditionnelle. Ainsi, pour le moment, Internet fonctionnerait comme un complément de la publicité traditionnelle.

### RÉGLEMENTATION DES TÉLÉCOMS

La nouvelle Loi Nationale des Télécommunications devrait voir le jour d'ici à 6 mois, le but étant de réguler le secteur. Le Secrétaire des Communications, G. Moreno, assure qu'il n'y aura aucune surprise sur les tarifs et les conditions contractuelles. Il a indiqué que les coopératives, qui gèrent actuellement 7% de la téléphonie fixe, pourraient devenir un nouvel acteur de la téléphonie mobile.

### LA FOLIE DES PORTABLES

10 000 portables sont vendus par jour et 300 000 nouvelles lignes sont ouvertes chaque mois. Au total, 8,1M de lignes sont actuellement en fonctionnement, nombre supérieur aux 7,7M de lignes fixes. On estime aujourd'hui qu'entre 23% et 25% des foyers argentins ont un portable, alors que le chiffre aurait pu être de 40% sans la crise. Les principales entreprises qui profitent de cette embellie sont : Personal (33,3% de PDM), Unifón (24,8%), Movicom (22,2%), CTI (19,7%).

## Brésil

### + D'ACHATS SUR INTERNET

En 2003, les achats *on-line* des Brésiliens se sont montés à 4,5Mds\$, 163% de plus qu'en 2002. Le consommateur moyen sur Internet a 35 ans et un revenu de 3 500 reais/mois. Les produits les plus achetés sont les biens culturels (DVD, CD, livres), les produits électroniques, l'électroménager...

### UN MIEUX POUR LA PUB

Après 2 ans de stagnation, le marché publicitaire brésilien a connu un mieux en 2003, avec des investissements en hausse de 12,2%/2002 à 14,8Mds de reais. En 2004, les investissements augmenteraient de 12%.

### + DE PROFITS POUR LA TV PAYANTE

En 2003, la TV par abonnement a facturé 3,4Mds de reais, soit une hausse de 17,7% comparé à 2002 et 3,52M de personnes seraient abonnées.

## Mexique

### LE CÂBLE PIRATÉ

Une proposition a été faite pour modifier le Code Pénal en matière de piratage. Elle consiste en une peine de 4 à 8 ans de prison pour toute personne qui construirait, installerait, profiterait, utiliserait, exploiterait les zones publiques de télécommunications sans l'autorisation des autorités compétentes. Au Mexique, sur les 3M de souscripteurs à la télévision par câble, 1M serait des pirates. Ainsi, 33% des utilisateurs recevraient un signal sous forme illégale.

### BAISSE DES TARIFS POUR LE MOBILE

Une diminution des tarifs dans la téléphonie mobile est observée avec, aujourd'hui, un prix moyen par minute de 1,5 pesos (0,13\$), ce qui entraîne une hausse de la consommation mensuelle. Cette baisse des prix est le résultat de politiques agressives de certains opérateurs comme **Telefónica Movistar**. En 2003, on dénombrait 31M de lignes et au 1<sup>er</sup> trimestre 2004, 35M de lignes.

## Uruguay

### DU NOUVEAU DANS LE MOBILE

Fin mai, le Gouvernement uruguayen devrait adjudger 2 bandes de téléphonie cellulaire de 1 800 et 1 900 Mh, ce qui devrait permettre l'entrée de nouveaux opérateurs sur le marché. Jusqu'à présent, **Ancel**, division de l'entreprise d'État **Antel** et la compagnie privée **Movicom-Bellsouth** dominent le marché des mobiles. L'opération s'est concrétisée quand América Móvil, du Mexicain Carlos Slim Helú, a manifesté son intérêt pour le marché uruguayen. Telefónica Móviles Uruguay serait, aussi, intéressé (voir les articles de cette page dans la partie **Amérique Latine**).

### QUI VA AU CINÉMA ?

Une enquête révèle que 7 spectateurs sur 10 sont de niveau social moyen et moyen bas et 36,4% des spectateurs ont entre 20 ans et 29 ans. En 2003, 2,7M d'entrées ont été vendues et le cinéma reste l'un des divertissements les plus appréciés. Les salles les plus fréquentées sont MovieCenter, qui possède 22 salles et 60,69% de PDM et Grupo Cine, qui compte 14 salles et 19,05% de PDM.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

► **ARGENTINE** : Nahuelsat analyse une ouverture de son capital à la bourse de Buenos Aires pour financer la construction et le lancement d'un 2<sup>nd</sup> satellite. – Au 1T04, 7,56M d'Internautas ont été dénombrés. ► **BRÉSIL** : En mars, le nombre de téléphones portables a atteint 49,1M d'unités, +40%/mars 2003. – Fin mars, Telemar comptait 4,4M de clients. ► **CHILI** : Radiodifusión Chili a augmenté son capital social de 4,3M\$ à 6,8M\$. ► **ÉQUATEUR** : Le fournisseur de services de télécommunications Flycon s'est associé à l'entreprise locale RAM pour pénétrer le marché équatorien et prévoit de facturer, cette année, 12Mds\$. ► **MEXIQUE** : Carlos Slim a augmenté à 11,25% sa participation dans l'opérateur étatsunien de fibre optique Global Crossing.

## Amérique Latine

**Robert Pajos** a été nommé Président de l'Unité pour la Région Nord d'Amérique Latine et les Caraïbes d'Ericsson.

**Hans Brockmann** est le nouveau responsable de Kuhne & Nagel pour le Pérou et la Bolivie.



## Argentine

**Luis Corsiglia** a été élu Président de Caja de Valores.



## Brésil

**José Roberto Salgado** a été désigné Vice-président du Banco Rural.



## Chili

**Eduardo Jara Miranda** a été désigné Président du Tribunal de la Libre Concurrence.

**Pablo Santamarina** remplace Eric Luckau à la direction d'AES Gener.

**Jorge Brieba Tapia** est le nouveau Directeur Commercial de Prosegur Chile.

**Gonzalo Toraño Vallina** est le nouveau Président de BBVA Chile.



## Colombie

**Carlos Sierra** a été nommé DG d'e-BD.

**Jaime Andrés Estrada Galindo** a été désigné Directeur de la Commission de Contrôle des Télécommunications.

**Rafael Orduz** est le nouveau Président d'ETB.

**Mauricio Rosillo Rojas** est le nouveau responsable de l'autorité de contrôle de la Bourse de Bogota.



## Pérou

**Reynaldo Llosa Barber** a été nommé Président d'Edelnor.

**Alejandro Santo Domingo Dávila** est le nouveau Président de Compañía Cervecera del Sur et de Cervecería del Sur.

**Luis Miguel Avila Merino** a été désigné Directeur Général de Sul América Seguros.

**Dario Bengochea Jarque** est le nouveau *country manager* d'Afina.



## Venezuela

**José L. Prieto**, Général à la retraite, a été désigné Directeur de Pdvsá.

**Jesús Longo** a été nommé Directeur Général du Centre de Raffinage Paraguaná.

## BRÉSIL : ACTUALITÉ DE L'ARBITRAGE

Contrairement à la situation existante avant la promulgation de la loi du 3 septembre 1996 et une jurisprudence récente, maintenant il peut être conseillé aux entreprises françaises d'engager au Brésil, des arbitrages qui pourront être plus facilement exécutés au Brésil.

Auparavant, la législation brésilienne soumettait l'exequatur des sentences arbitrales rendues hors du Brésil à un double exequatur : dans les pays d'origine et au Brésil. Désormais, si l'arbitrage se déroule au Brésil, le Tribunal Suprême Fédéral aura simplement à appliquer la Convention de New York. De plus, les trois écueils précédents (application dans le temps, constitutionnalité de la loi et efficacité automatique de la clause compromissoire) semblent avoir été résolus.

Cet avis est donné par **Me Isabel Zivy** dans l'article paru à la **Revue de Droit des Affaires Internationales** 2004, N° 1 (page 95).

## 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 !**

<input type="checkbox"/> <b>Brésil, le secteur électrique-radiographie et perspectives</b> (septembre 2003) .....	900,00€ HT (l'exemplaire)
<input type="checkbox"/> <b>Conjoncture &amp; environnement économique et politique des pays d'Amérique Latine</b> (mensuel) .....	À partir de 424,00€HT (mois)
<input type="checkbox"/> <b>La grande distribution en Amérique Latine</b> (conjoncture, tendances de la consommation, actualité des enseignes-mensuel) .....	À partir de 640,00€HT (mois)
<input type="checkbox"/> <b>Le crédit à la consommation au Brésil</b> .....	1 020,00€HT (l'exemplaire)
<input type="checkbox"/> <b>Amérique Latine-Marchés &amp; Affaires</b> (lettre professionnelle mensuelle) .....	450,00€ TTC (par an)
<input type="checkbox"/> <b>Europe Latine-Marchés &amp; Affaires</b> (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 99
- ◆ 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](mailto:ifi-info@latineco.com) ; Fax : 33 (0)1 40 06 90 79. Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Constant – Collaborateur : Eudes Jover, Laurence Cerutti, Mélanie Martino, Julien Ruiz – Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999177149 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298\_0420 (en ligne).

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