



# L A T I N E C O

## AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - INTERVIEWS - DOSSIERS

Depuis 1996 - **Novembre 2004** - N° 91

### DANS CE NUMÉRO

➤ <b>Conjoncture</b> .....	2
Indicateurs économiques	
➤ <b>Finances</b> .....	3
Mieux pour les assurances en Argentine	
La <b>Bx(+)</b> ouvre au Mexique	
Concentration bancaire colombienne	
Les alliances du <b>BPB</b> brésilien	
➤ <b>Énergie</b> .....	4
Nouvelle société pétrolière argentine publique	
Les difficultés de <b>Light/EDF</b> au Brésil	
Les projets d' <b>Enersis</b> au Chili	
➤ <b>Agroalimentaire-Distribution</b> .....	5
<b>Disco/Ahold</b> pour <b>Cencosud</b>	
Le succès d' <b>Exito</b> en Colombie	
La saveur des fruits argentins et...	
... de la viande uruguayenne	
➤ <b>Automobile - Transports</b> .....	6
L'automobile accélère au Brésil	
Rouler en <b>Peugeot</b> mexicain	
Circuler en tramway à Santiago	
➤ <b>BTP-Immobilier</b> .....	7
<b>Santos</b> , le bon port brésilien	
Les émigrés colombiens aiment la pierre	
Bonne période pour le BTP mexicain	
Le ciment reprend en Argentine	
➤ <b>Tourisme-Hôtellerie</b> .....	8
Davantage d'hôtels en Argentine	
Attirer les touristes asiatiques	
La mise des casinos chiliens	
➤ <b>Médias-Télécoms</b> .....	9
Le règne des portables	
L'empire de <b>Telefónica Móviles</b>	
Qui est le N° 1 mondial de la TV en espagnol?	
➤ <b>Industries-Services</b> .....	10
La part des services au Pérou	
<b>Gerdau</b> vise les États-Unis	
Reprise pour la <i>maquila</i> mexicaine	
Achat dans le papier chilien	
➤ <b>L'œil sur...</b> Les entreprises colombiennes centennaires.....	11
➤ <b>Nominations</b> .....	12

**Latineco**, spécialiste de la veille économique sur l'Amérique Latine

### Marqué par la politique

Avec les **élections** locales au **Brésil**, au **Chili** et au **Venezuela**, ainsi que les présidentielles en **Uruguay** et aux **États-Unis**, ces dernières semaines ont confirmé certaines tendances et une idée sur le futur proche.

**Tabaré Vázquez**, le Président élu en Uruguay, est le plus symbolique : cet ancien militant socialiste a rompu des années de partage du pouvoir entre les partis Blanco et Colorado. L'évolution idéologique de Vázquez, ainsi que le soutien de son électorat, correspondent, plus ou moins, aux mêmes raisons qui ont porté au pouvoir Lula au Brésil et, un peu, Kirchner en Argentine, c'est à dire, la prise de conscience de la gravité du problème social, dans un contexte de crise économique.

Au Brésil, le parti de **Lula da Silva** a confirmé ses assises, bien qu'il ait perdu les mairies de Porto Alegre et de São Paulo. On dirait un avertissement et une envie d'une autre force politique du même poids que le PT. Au Chili, après quatre ans et demi de gouvernement, le parti de **Ricardo Lagos** sort aussi réconforté, tout comme celui de **Hugo Chávez** qui remporte une victoire écrasante aux élections locales et régionales.

Dans ce contexte politique et social, il reste à savoir si le futur Gouvernement des États-Unis se résoudra à donner la place que mérite le sud du continent dans sa géostratégie mondiale.

Dans **L'œil sur...**, vous trouverez le parcours des quelques entreprises centennaires de la Colombie, qui sont devenues des acteurs majeurs de l'économie du pays, signe de leur force et vitalité.

**Emilio Jover**

**Principales sociétés citées:** Grupo Zurich, ING Insurances, AXA, Gillex, Banco Tequendama, Credicorp, Bancafé, Granahorrar, Santader-Serfin, Citi-Banamex, BBVA-Bacnomer, Banco Popular do Brasil, Bx(+), Unibanco, Banco Itaú, Cencosud, Disco/Ahold, Nestlé, Garoto, Exito, Bethia, Arcor, Danone, Pão de Açúcar, Jumbo, Carrefour/Norte, General Motors, VW, Fiat, Goodyear, Aerolíneas del Sur, Geo, ENN, Accor, Radisson, CET, Posadas, Telefónica Móviles, Nokia, BellSouth, Telecom Argentina, DirecTV, Torre, CMPC, Gerdau, Unilever, Thyssen-Krupp, Embraer, Carulla, Colseguros, Coltejer, Samper, Austral, CTC, Televisa, Constructora HC, Aeropuertos Argentina, Olmos, Ford, Peugeot, Repsol-YPF, Enarsa, Petrobras...

## Amérique Latine

### Davantage de M&A

Entre janvier/septembre 2004, le volume des fusions et acquisitions dans la Région a atteint 45,6Mds\$, soit 148% de plus comparé à la même période 2003. Parmi les 10 premières opérations, 8 ont dépassé le milliard de dollars. Le secteur des **boissons** se place en tête avec 16 opérations (14,41Mds\$), suivi des **télécoms**. Les pays qui ont enregistré la plus forte croissance en M&A sont le **Mexique (+150,3%)** et le **Brésil (+105,6%)**. **Citibank** est leader dans le conseil avec 10 opérations (27,6Mds\$) depuis le 3T04 et **Goldman Sachs** est 2<sup>nd</sup> avec 27 opérations (27,43Mds\$).

## Argentine

### Dettes: de nouvelles propositions

Le gouvernement propose 3 types de bons pour échanger la dette de 81,8Mds\$ déclarée en *default* en 2001. La formule présente des réductions allant jusqu'à 70% selon les délais et taux offerts aux créanciers. Malgré le quitus qui réduirait la dette de 81,8Mds\$ à 38,5Mds\$ (ou 41,8Mds\$ selon les conditions), elle s'ajoute aux 80Mds\$ dus par l'Argentine, dont le service est scrupuleusement respecté par celle-ci. Les conditions du remboursement sont aussi liées à la croissance du pays: si, en 2005, le PIB croît de 7%, les créanciers percevront 1Md\$ supplémentaire. **À noter:** même après la restructuration de la dette, en 2005, les paiements de la dette publique (capital+intérêts) avoisineraient 14Mds\$ (9% du PIB) et le montant total de la dette représenterait 85% du PIB. Heureusement, en 2004, les exportations atteindraient 33,7Mds\$ et le budget 2005 prévoit des économies d'environ 4,8Mds\$.

## Brésil

### Profiter du dollar bas

Avec un dollar en recul de 2,52% depuis janvier et de 12% par rapport à mai 2003, les secteurs public et privé essayent de réduire leurs dettes en cette devise. Selon le Banco Central, depuis janvier, l'endettement s'est réduit de 11,2Mds\$ (5,1Mds\$ pour le privé et 6,1Mds\$ pour le public). Par ailleurs, les entreprises disposent d'une trésorerie abondante grâce à la hausse des exportations et des ventes sur le marché interne.

## Chili

### Pays fiable

Selon la BM, le pays serait la seule exception du continent à faire des affaires du point de vue de la sécurité juridique, stabilité politique... Ce qui explique qu'entre janvier et août, les IED ont grimpé de 242,4% comparé à la même période 2003, totalisant 5,23Mds\$. Pour l'année 2004, le solde commercial dépasserait 2Mds\$.

## Mexique

### Panorama contrasté

Selon les indices de l'environnement des entreprises mexicaines manufacturières et non manufacturières, on observe une tendance à la hausse de l'activité économique depuis janvier. Les commandes et la production présentent de bons chiffres tandis que le chômage persiste et peut, à court terme, s'aggraver dans l'industrie et s'améliorer dans les services. **À noter:** la hausse du taux d'inflation et des prêts bancaires obligera les entreprises à les répercuter sur leurs prix de vente.

## INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	Risque pays	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)		Chôm. %
		Août 04	2002	2003	2004 (p)	2002	2003		2004 (p)	2003	2002	2003	2004 (p)	2004	2003		Déc03	Sept 04	
Argentine	5 280	86,0	129,7	140	-11,0	8,4	7,8	38,9	41,0	13,4	6,2	11,3	15,5	27,0	18,8	157,92	2,95	2,95	12,0
Brésil	451	455	497,8	544,6	1,9	-0,2	5,2	180,0	12,5	14,8	7,25	34,1	24,8	43,6	53,0	202,9	2,87	2,95	12,2
Chili	75	66,42	72,05	85,0	2,1	3,3	5,7	15,1	2,8	2,8	2,9	7,5	3,0	15,4	17,0	43,75	609,0	593	9,7
Colombie	610	81,2	96,15	nd	1,5	3,74	3,9	44,5	7,0	7,1	5,7	0,3	0,2	8,6	12,3	37,8	2 570	2 771	13,4
Équateur	815	24,5	28,96	30,65	3,3	2,6	5,0	13,0	9,8	7,9	2,97	-6,2	Nd	1,8	1,57	11,0	1,0	1,0	6,6
Mexique	180	637,3	626,8	625	1,1	1,3	4,0	104,0	5,8	3,98	5,0	-6,0	-5,7	40,8	62,0	150,0	11,55	11,15	3,3
Pérou	395	56,7	61,0	62,6	5,0	3,8	4,2	27,2	1,5	2,39	2,5	2,0	0,7	9,7	12,17	30,0	3,354	3,5	9,4
Uruguay	488	12,3	11,5	nd	-11,0	2,5	9,0	3,4	25,94	19,4	10,0	-0,2	0,0	2,5	2,01	12,4	28,0	28,8	13,6
Venezuela	550	99,0	92,55	98,5	-8,9	-10,4	12,0	23,2	31,2	27,1	25,0	14,7	14,8	14,8	23,0	25,0	2 600*	1 600	17,5

La tendance à la baisse du dollar par rapport à toutes les devises a favorisé les pays très endettés qui profitent du moment pour réduire leurs engagements (voir **Brésil**) ou bien rééchelonner leurs dettes (voir **Argentine**). Dans le cas de l'Uruguay, le gouvernement récemment élu a déclaré ne pas pouvoir respecter les remboursements d'une dette de plus de 12Mds\$ qui représente 106% du PIB du pays. Aujourd'hui, chaque Uruguayen doit 3 800 dollars, tout en sachant que presque un tiers de la population (1 million de personnes) est considéré comme pauvre...

## Du nouveau dans les assurances argentines...

Selon l'**Asociación Argentina de Seguros**, grâce à un panorama économique plus clair, depuis janvier, le marché des assurances a progressé de 20% comparé à 2003 avec la reprise pour certains segments tels que les assurances **habitation** et **commerce**, qui avaient été reléguées à cause de la crise. En attendant de retrouver le niveau d'activité de 2001, 30% supérieur à l'actuel, le **Grupo Zurich** n'a pas hésité à racheter le portefeuille d'**ING Insurances** qui inclut 60 000 polices d'assurance vie, soit 14,3M\$ qui vont s'ajouter aux 30M\$ de la compagnie dirigée par **Santiago del Sel**. Par ailleurs, la reprise de la filiale d'**AXA** par son management a débouché sur un changement de nom: **L'Union de Paris**. Riche d'un patrimoine de 25M\$, l'Union de Paris continuera d'assurer Carrefour Argentina, Renault...

## ...et au Mexique, où elles hésitent à investir

Selon **Rolf Gafner**, le responsable du **Grupo Zurich**, ce dernier préfère attendre même s'il y a de bonnes opportunités d'investissements. Au Mexique, le secteur des assurances pâtit de la situation d'**ING Comercial América**, dont 300M\$ ont été séquestrés sur ordre judiciaire. Les autres opérateurs se plaignent aussi de l'absence de sécurité juridique et de la forte taxation (34%).

## Nouveau panorama bancaire colombien

**Gilex**, le holding hollandais de la famille **Gilinski**, rachètera le **Banco Tequendama** et **Fiduciaria Tequendama** au groupe péruvien **Credicorp**. **Rappel**: fin 2003, **Gilinski** avait racheté au groupe italien **Intesa**, le **Banco Sudameris Colombia** qui fusionnera avec le Tequendama. En termes d'actifs, le Tequendama est la 19<sup>ème</sup> institution bancaire colombienne. Depuis 2 mois, le secteur bancaire colombien a connu l'annonce de la fusion de **Bancolumbia** avec **Corfinsura** et **Conavi**, celle des banques **Colmena** et **Caja Social** et celle de **Bancafé** avec **Granahorrar**.

## Santander en tête des cartes mexicaines

Depuis que **Santander-Serfin** a lancé la carte **Light** en 2001 avec le taux d'intérêt le plus bas du marché, le groupe n'a cessé de prendre des PDM à ses concurrents. Ainsi en 3 ans, **Santander-Serfin** a fait passer ses PDM de 8% à 14% tandis que celles du **Citi-Banamex** descendaient de 42% à 39% et celles du **BBVA-Bancomer** de 36% à 31%. Santander-Serfin prépare le lancement de **Black**, une carte « blindée » contre le vol, la fraude, l'imitation...

## iRÁPIDOS!

### Brésil

#### DES CHÈQUES PAYANTS

À partir de novembre, les tarifs d'émission de « petits chèques » (-30 reais) du **Banco Itaú** passera de 0,33 à 0,50 reais. **Unibanco** présente le coût le plus élevé, soit 0,60 reais et l'**ABN Amro** le plus bas à 0,25 reais.

#### ALLIANCE BPB/REDEMED

Le **Banco Popular do Brasil**, filiale du Banco do Brasil pour le segment des bas revenus, a signé un accord avec la chaîne de pharmacies **Redemed**, lui permettant d'ouvrir 1 640 nouvelles « agences » bancaires. Jusqu'à maintenant, le BPB possédait 1 903 guichets destinés à une clientèle ayant 3 SMIC de revenus mensuels, soit 780 reais (260\$).

### Chili

#### HAUSSE DES VENTES D'ASSURANCES

Au 3T04, les ventes d'**assurances vie** ont augmenté de 3,6% par rapport au 3T03, totalisant 721M\$. Le leader du marché reste toujours **Cruz del Sur** même si ses parts ont reculé de 2,9% dans la période. Le montant total des polices des **assurances générales** atteint 1,7Md\$ et le leader du segment est **ING**.

### Mexique

#### L'OUVERTURE DU BX(+)

Le **Banco Ve por Más** (Va pour plus) vient d'ouvrir ses portes. Dirigé par **Antonio del Valle Perochena** et **Jaime Ruiz Sacristán**, l'institution s'adresse aux segments des PME et agricole et dispose d'une ligne de crédit de 139M\$.

### Venezuela

#### CARTES DE CRÉDITS: TAUX CHERS

Selon le Banco Central, actuellement, le taux moyen des cartes de crédit est de 39% (45% en août), contre 18% pour les prêts bancaires classiques. Depuis janvier, le total financé via les cartes de crédit atteint près de 700M\$.

## BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS AU 29/10/04

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	29/10/04	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/03	29/10/04	31/12/03
ARGENTINE / Merval	1 287,15	12,66	20,1	2,95	2,95
BRÉSIL / Bovespa	23 052,2	-0,83	3,67	2,87	2,95
CHILI / IGPA	8 805,95	2,83	20,0	609	593
COLOMBIE / IBB	3 742,6	5,56	60,4	2 570	2 771,5
MEXIQUE / IPC	11 564,35	5,54	31,5	11,55	11,15
VENEZUELA / IBC	26 618,9	-1,64	19,9	2 600*	1 600
LATIBEX / MADRID	1 643,2	0,62	111,4		

Pour le **Merval** argentin, octobre a été le mois de tous les records grâce aux meilleures perspectives économiques du pays et, surtout, à celle de parvenir à un accord avec les créanciers de la dette. **À noter**: la hausse de 26,5% de **Banco de Galicia** et de 25% d'**Acindar**. La même tendance à la hausse a été enregistrée partout sauf au Brésil et au Venezuela. En 2004, au Brésil, **Natura Cosméticos**, **Gol**, **CPFL** et **Grendene** ont ouvert leur capital en Bourse et **Sadia** dans le **Latibex**. L'indice madrilène est aujourd'hui composé de 27 sociétés latino-américaines, dont 13 brésiliennes.

## Paradoxe dans le pétrole argentin

Le Président **Néstor Kirchner** a promulgué la loi créant **Energía Argentina Sociedad Anónima-ENARSA**, une entreprise publique du secteur de l'énergie, et plus particulièrement, dans le pétrolier. Les actifs d'ENARSA sont constitués de permis d'exploration et d'exploitation de toutes les zones pétrolières maritimes non concédées. L'entreprise pourra aussi produire, stocker, transporter et distribuer des dérivés du pétrole et de l'électricité. La loi prévoit que la compagnie puisse opérer en son nom propre ou au nom de tiers, lui permettant ainsi d'apporter un gisement à une autre entreprise pétrolière qui prendrait alors en charge l'investissement et l'exploitation, tout en partageant les bénéfices. L'associé visé par cette modalité serait **Pdvsa**, le pétrolier vénézuélien qui cherche à nouer des alliances avec des groupes latino-américains.

**Commentaire d'iFi-Latineco**: ce projet n'a pas soulevé la moindre réaction de la part des Argentins. En revanche, lors de la privatisation du géant pétrolier argentin **YPF**, joyaux de l'économie argentine, toutes sortes de commentaires avaient vanté les avantages de la cession au groupe pétrolier espagnol **Repsol**. Très peu de voix, presque inaudibles, avaient critiqué la vente décidée par le gouvernement. Ainsi, **Carlos Menem** a pu brader, en faveur d'un groupe étranger, une entreprise bénéficiaire ayant des richesses énergétiques, ce qu'aucun autre pays au monde n'aurait fait. En plus, les successeurs de Menem ont approuvé, aussi dans l'indifférence totale, la vente de **PeCom** -le 2<sup>ème</sup> groupe pétrolier argentin propriété de Perez Companc- à **Petrobras**, le géant pétrolier brésilien. Ainsi, au moment où les ressources énergétiques deviennent rares et chères, presque la totalité des secteurs énergétiques argentins (pétrole, gaz et électricité) sont sous contrôle de groupes étrangers voisins (brésiliens et chiliens) ou non (espagnols, français, américains...!)

## Des changements dans Petróleos Mexicanos

Le Président **Fox** a nommé **Luis Ramírez Corzo** à la tête de **Pemex** en remplacement de **Raúl Muños Leos**. Avec 3,8M de barils par jour, Pemex est devenu le 2<sup>ème</sup> producteur mondial de pétrole après **Saudi Aramco**, mais est tombé à la 13<sup>ème</sup> place en termes de réserves (16 000M/barils). Son objectif est d'atteindre une production de 4M de barils par jour. Entre janvier et septembre, la vente de produits pétroliers dans le pays a crû de 1,2%/la même période 2003, soit 706 800 barils/jour et les ventes d'essence de 5,7% (626 700 barils/jour). En revanche, les ventes de gaz liquéfié ont chuté de 2,1%, soit 323 300 barils/jour de moins. Par ailleurs, la filiale **Pemex Petroquímica** s'est associée aux groupes mexicains **Indepro** et **Idesa** et canadien **Noval Chemicals** pour la mise en route d'un projet **pétrochimique** où, pour la 1<sup>ère</sup> fois, le pétrolier devra opérer comme une firme du secteur privé dans le cadre du **Proyecto Fénix**. **PPQ** a déboursé près de 100M\$ pour effectuer les études techniques et économiques de Fénix.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : **Antoni Brufau**, le nouveau Président du pétrolier **Repsol-YPF**, a confirmé le projet d'investir dans le pays 6Mds\$ d'ici 2007, dont 1,2Md\$ en 2004. ► **BOLIVIE** : Des manifestations populaires réclament la nationalisation des ressources énergétiques du pays via une nouvelle loi sur les hydrocarbures. ► **BRÉSIL** : 25 entreprises vont se disputer la concession de 12 lignes de transmission électrique et de 12 sous-stations. - Selon les autorités, le marché disposera d'énergie suffisante pour répondre aux besoins de croissance jusqu'en 2010. ► **ÉQUATEUR** : Le consortium **Mazar-Impregilo-Herdoiza Crespo** a remporté le contrat pour la construction du projet hydroélectrique **Mazar**, nécessitant un investissement de 188M\$.

## iRÁPIDOS!

### Argentine

#### ÉQUIPES DE GNC VERS LA CHINE

L'industrie du gaz naturel comprimé prévoit d'exporter vers la Chine pour 100M\$. Il s'agit de cylindres, d'équipements et de stations clés en main. Actuellement, le Brésil est le principal marché pour l'Argentine, suivi du Pakistan et de l'Inde.

### Brésil

#### DES PRIX PAS TRÈS LIGHT...

Pour compenser l'effet de l'inflation, la compagnie d'électricité **Light**, filiale brésilienne d'**EDF**, a demandé un réajustement de ses tarifs de 12%. En 2003, Light avait été autorisée à augmenter ses prix de 4%, alors que l'inflation avait atteint 9%. Par ailleurs, après être parvenue à un rééchelonnement de sa dette de 660M\$ et à l'effacement d'un prêt de 360M\$ de sa maison mère, la filiale d'**EDF** devrait bénéficier d'un prêt de 230M\$ octroyé par la banque publique **BNDES**. La filiale d'**EDF** doit faire face, aussi, au litige qui l'oppose à la **Companhia Siderúgica Nacional** et à **Valesul Alumínio** qui, selon Light, ont arrêté les paiements mensuels de 2,3M\$/mois pour la distribution d'électricité, soit 30% des revenus de cette activité. **Valesul** déclare que les dépenses en énergie sont de 30,40\$/MW/h, dont 40% de cette somme correspond à l'énergie, le reste concernant les charges.

### Chili

#### L'ANNÉE 2005 POUR ENERSIS

En 2005, la filiale d'**Endesa España** prévoit d'investir 500M\$, dont 2/3 sera destiné à la distribution d'électricité suite à la hausse de la demande, et le reste à celle de la production. Pour **Enersis** et le groupe américain **AES Gener**, la libéralisation du prix de l'électricité serait le seul moyen d'attirer les investissements nécessaires aux besoins du pays. **Rappel**: la croissance annuelle de la demande d'électricité est de 6%.

### Colombie

#### 2 NOUVELLES CENTRALES

**EPM** a mis en route les microcentrales hydroélectriques **La Vuelta** et **La Herradura** qui apporteront 31,5MW au système national pour 40M\$. Au total, **EPM** possède 13 unités de ce type, auxquelles il faut ajouter le parc éolien de **Jepirachi** ainsi que les centrales thermoélectriques de **La Sierra** (Antioquia) et de **Bonyic** au Panama.

## iRÁPIDOS!

### Argentine

#### HAUSSE DES EXPORTATIONS DE FRUITS

Selon le Senasa, entre janvier et septembre, les exportations de fruits frais ont augmenté de **11%** en valeur à **494,7M\$** et de **4%** en volume à **1 097 357 tn** comparé à la même période 2003. Plus particulièrement, les exportations de fruits à pépins (pommes, poires, coings) ont progressé de 5% en valeur à 233,2M\$ et de 2% en volume à 503 776 tn.

#### ARCOR/DANONE : FUSION DANS LES BISCUITS

La Commission Nationale de la Défense de la Concurrence argentine a accepté la fusion des 2 groupes uniquement pour le **segment des biscuits salés et sucrés**. De ce fait, Danone a cédé sa marque **Bagley** à Arcor. Grâce à cette fusion, Arcor va devenir le **N°1** du marché des biscuits argentin à hauteur de 45% de parts.

### Brésil

#### PÃO DE AÇUCAR POURSUIT SA CROISSANCE

En août, la **Companhia Brasileira de Distribuição-CBD**, propriétaire des chaînes **Pão de Açúcar, Extra, Eletro** et **Comprebem Barateiro**, a accru son CA de 22,8%/2003 à 430M\$. Explication : la hausse du nombre de clients et du montant moyen des achats.

### Chili

#### BETHIA S'ASSOCIE À HACIENDA SANTA ISABEL

Le holding de Carlos Heller, qui gère les marques **Parmalat, Calán** et **Copalca**, vient de signer un contrat avec **Santa Isabel**, le **2<sup>nd</sup> producteur national de lait**, en vue d'acheter **entre 20 et 24M de L** de lait à moindre prix. En outre, Bethia envisage de diversifier sa ligne de produits Parmalat et d'agrandir son usine de Victoria, qui fabrique du lait en poudre, pour **6M\$**. Ainsi, en 2005, Parmalat Chili prévoit de facturer 100M\$ grâce à la hausse de ses exportations.

### Uruguay

#### HAUSSE DES EXPORTATIONS DE VIANDE

Entre janvier et septembre, les exportations de viande de **bœuf**, de **cheval** et de **volaille** ont crû de **64%/2003** à **512M\$**. Selon l'INC, les exportations de viande bovine ont crû de 21% en volume et de 67% en valeur, grâce aux USA et au Canada.

## Cencosud s'empare de Disco/Ahold en Argentine

Après de longs mois de négociations bloquées par la Commission de Défense de la Concurrence en Argentine, la chaîne de supermarchés **Jumbo Retail**, filiale du groupe chilien **Cencosud** (Horst Paulmann), a remporté l'achat de la chaîne **Disco/Ahold** pour 315M\$. Avec cette opération, Cencosud contrôlera **22% du marché argentin** de la grande distribution, juste derrière **Norte/Carrefour** qui en détient 32%.

## Fin du chapitre Nestlé/Garoto au Brésil

Le Conseil Administratif de la Défense de la Concurrence (Cade) a définitivement statué sur le sort de **Garoto**, le fabricant national de **chocolats**. En effet, le Cade a décidé de maintenir le jugement de février dernier qui interdisait la fusion de la multinationale suisse **Nestlé** avec le groupe brésilien, afin d'éviter une trop forte concentration du marché des chocolats. Par conséquent, Nestlé doit céder 10% de ses parts dans Garoto.

## Exito s'intéresse au marché des centres commerciaux colombiens

Une nouvelle forme d'expansion devrait être développée dans la politique d'**Exito** (groupe **Casino**), via la **mise en place de centres commerciaux**. Ceux-ci devraient être implantés autour des hypermarchés déjà existants, qui en seront les magasins ancrés. À partir de janvier, ce sera le cas pour l'hypermarché de **Fontibón** : pour **15,7M\$**, sera construit le **Portal de la Sabana** qui proposera, en plus de l'hypermarché existant, 120 locaux commerciaux supplémentaires.

Pour le même montant, un projet similaire sera développé dans la ville de **Neiva** : le **Centro Comercial San Pedro**. Il comprendra 70 locaux commerciaux, des salles de cinéma, un ensemble de restaurants et des espaces consacrés au divertissement.

Pour 2004, l'objectif d'**Exito** est d'atteindre une facturation de **1,256Md\$**. Actuellement, la chaîne est **N°1** sur son marché mais, avec l'ouverture d'un 8<sup>ème</sup> point de vente **Carrefour** à Bogotá, elle doit faire face à une sérieuse concurrence.

## Hausse des exportations péruviennes de poisson

Selon Prompex, en octobre, les exportations de poissons ont atteint **1,2Md\$**, la pêche étant le **2<sup>nd</sup>** secteur le plus rémunérateur du pays. En 2004, elles devraient croître de **30%/2003** à **1,3Md\$**.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : Entre janvier et juillet 2004, les ventes de vin ont grimpé de **32,6%** comparé à la même période 2003 à **117,4M\$**, soit **80M de L**. ► **BRESIL** : Entre janvier et août, les exportations de **citrons** et d'**oranges** ont augmenté de **50%** à **9,6M\$** et de **23%** à **38 200 tn** par rapport à la même période 2003. ► **MEXIQUE** : En août 2004, les ventes de **Walmex**, filiale de Wal-Mart, ont crû de 15,9%/2003 à 960,7M\$. - La chaîne de supermarchés **Soriana** a inauguré un nouveau centre de distribution à **Pedro Escobero**, dans la région de Querétaro, pour 240M\$. ► **VENEZUELA** : Selon Diageo, le Venezuela figure parmi les 5 premiers pays consommateurs de rhum et whisky par habitant avec, au 1<sup>S04</sup>, une hausse du marché local des boissons alcoolisées de 23%/1<sup>S03</sup>.

## **iRÁPIDOS!**

### **Argentine**

#### **ZOOM SUR LES TRANSPORTS URBAINS**

En septembre, 11,8M de passagers ont été transportés à Cordoba (1,3M d'habitants), soit une hausse de 9,2%/2003, notamment via les bus et tramways. Toutefois, l'automobile reste le moyen de transport le plus utilisé par les Argentins (37%). Aux heures de pointe, la moto est autant utilisée que le vélo (10%), le train ou le taxi (11%).

### **Chili**

#### **AEROLÍNEAS DEL SUR DÉCOLLE**

Dès le 1<sup>er</sup> décembre 2004, la compagnie aérienne devrait opérer dans le pays. Elle est contrôlée par des capitaux espagnols et possède une flotte de 4 avions. AS devra faire face à ses concurrents Lan (82% de PDM national) et Sky Airlines (17%).

### **Mexique**

#### **HAUSSE DES VENTES DE PEUGEOT**

En septembre, les ventes de Peugeot ont crû de 42%/2003 à 1 610 unités, obtenant ainsi 1,93% de PDM mexicain. Pour 2004, le groupe prévoit de vendre environ 17 500 véhicules, soit +25%/2003.

#### **VW ET FORD INVESTISSENT**

Après 3 ans de crise du secteur automobile, les investissements devraient atteindre 2,5Mds\$. En effet, VW envisage de faire fabriquer sa Golf 5 dans le pays et Ford prévoit d'agrandir ses usines.

### **Pérou**

#### **FORTE CONCENTRATION DU MARCHÉ DES PNEUS**

Selon Goodyear, 50 marques de pneumatiques opèrent sur ce marché, qui commercialise 2M d'unités par an. De nombreuses marques latino-américaines sont présentes, même si elles doivent faire face aux bas prix des japonaises.

#### **HAUSSE DES VENTES DE VÉHICULES NEUFS**

Selon l'Araper, entre janvier et septembre, les ventes d'automobiles neuves ont progressé de 19%/même période 2003 à 11 170 unités. Les véhicules moyens et les poids lourds ont remporté le plus de succès avec, respectivement, +35% et +55%. Ainsi, les unités neuves semblent détrôner les véhicules d'occasion car, pour 2004, les prévisions tablent sur une croissance de 20% à 15 000 unités.

## **Croissance automobile maintenue au Chili**

En septembre, 13 900 véhicules neufs ont été vendus, soit une hausse de 12% comparé à 2003. Entre janvier et septembre, les ventes ont progressé de 23% par rapport à la même période précédente à 106 700 unités. Ces chiffres sont nettement supérieurs aux prévisions du secteur qui tablait sur une croissance de 5% seulement en septembre. Par conséquent, pour cette année, l'industrie automobile espère vendre 145 000 unités, soit une hausse de 20% comparé à 2003, voire même 150 000 véhicules selon les plus optimistes.

En ce qui concerne les importations, selon le Service National des Douanes, entre janvier et septembre, elles ont augmenté de 27% en valeur à 850,6M\$ et de 17,4% en volume à 103 634 unités comparé à la même période précédente. Les véhicules les plus demandés par les Chiliens provenaient du Japon avec 30 304 unités, soit 5,5% de plus qu'à la même période 2003, pour 280M\$ (33% du total des importations de véhicules).

## **Record de production au Brésil**

Selon Sindipeças, 2,1M de véhicules devraient être assemblés cette année. En 2005, la production devrait être historique avec 2,35M d'unités, soit 11,9% de plus qu'en 2004. Par conséquent, cette hausse de la production devrait avoir un fort impact sur les exportations, qui devraient totaliser 625 000 unités pour 7,5Mds\$ en 2004 et grimper, en 2005, de 12%/2004. Entre janvier et août, les exportations ont augmenté de 55,4% comparé à la même période 2003 à 5,138Mds\$.

Selon l'Anfavea, en 2004, les ventes sur le marché national devraient croître de 7,8%/2003. Selon Fenabreve, en octobre, les ventes de véhicules ont augmenté de 11%/2003 à 132 232 unités. **À noter** : actuellement, General Motors est leader des ventes avec 24,5% de PDM, suivi de Fiat (23,77%), Volkswagen (22,16%) et Ford (10,93%).

## **Avancée pour le Transantiago chilien**

La 2<sup>nde</sup> phase du Plan Transantiago vient de débiter. Ce projet consiste à implanter le tramway via 12 infrastructures nécessitant 260M\$ d'investissements jusqu'en 2006.

Actuellement, les axes Santa Rosa Sur, Gran Avenida, San Pablo, Recoleta, Gabriela et Independencia vont être repavés pour 114M\$. Par ailleurs, 35 stations vont être construites pour 94M\$ et un tunnel souterrain sera creusé pour 18M\$ sous la ligne de chemins de fer reliant Blanco Encalada et Arica.

**À noter** : la ville de Santiago a fait appel au français Systra pour que celui-ci réalise 5 lignes de métro dans la capitale. Actuellement, la ligne 3 est en construction, mais le système de transport reste encore très insuffisant.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS

► **BRESIL**: Entre janvier et octobre, le prix des voitures d'occasion a augmenté de 17,4% par rapport à la même période 2003. - D'ici 2008, le constructeur coréen Kia Motors prévoit d'investir 16,13M\$ dans la construction d'une usine à Pouso Alegre (Minas Gerais), destinée à fabriquer des camionnettes. ► **CHILI**: En 2005, Toyota prévoit de commercialiser son prototype Prius, qui permet d'économiser en combustible (35km/L) pour 30 000\$. - En 2007-2008, Ford table sur la vente de 200 000 véhicules. ► **COLOMBIE**: En 2005, Colmotores envisage d'exporter 13 500 véhicules vers le Venezuela et l'Équateur, d'investir 8M\$ à cet effet et de lancer 6 nouveaux modèles. ► **VENEZUELA**: Selon la CAV, en septembre, les ventes de voitures neuves ont crû de 145%/ 2003 à 12 595 unités.

## Reprise de la construction chilienne

En septembre 2004, l'Indice de Construction a augmenté de 10,3%/2003 et de 5,2% depuis janvier, grâce à la hausse des ventes de gros (+14,6%) et de matériaux de construction (+28,8%), ainsi que la reprise des demandes de permis de construire (+9%). Cette année, le secteur devrait croître de 5%. **À noter** : la construction semble retrouver son dynamisme de 1995 grâce aux concessions de travaux publics et à l'immobilier.

## Révolution dans l'immobilier colombien

La croissance des revenus des Colombiens immigrés aux États Unis a fortement modifié la structure du secteur immobilier national. En effet, le rêve de milliers de Colombiens de travailler aux États Unis et d'épargner afin de s'offrir un logement dans leur pays d'origine a poussé un groupe d'investisseurs à réaliser un projet qui permette aux immigrés de concrétiser ce rêve. Ainsi, une Foire de l'Immobilier s'est tenue à New York du 31 octobre au 2 novembre, réunissant des acheteurs potentiels, des promoteurs immobiliers, des constructeurs et des banques.

## Santos : un port brésilien incontournable

Le volume élevé de flux de marchandises a poussé la Codesp à revoir ses prévisions à la hausse. En effet, cette année, le port de Santos pourrait assurer le transit de 70M de tonnes de marchandises, chiffre record en termes de volume de charge, contre 68M de tonnes par an habituellement. En 2003, Santos a accueilli 60 077 073 tonnes. En septembre, 6 100 288 tonnes de marchandises ont circulé, soit 12,86% de plus qu'en 2003 et 15,86% depuis janvier.

Les marchandises les plus transportées via le port de Santos sont le sucre (7,9M de tonnes), le soja (5,4M de tonnes) et l'alcool (+258%). En 2003, Santos était au 53<sup>ème</sup> rang mondial en termes de transit de containers. Par ailleurs, Santos est le leader du Brésil puisque 28,3% des exportations brésiliennes transite par ce terminal, générant ainsi 19,9Mds\$. Il en est de même avec les importations avec 26%, générant 11,7Mds\$.

## Les inondations, une plaie en Argentine

Le Gouvernement a décidé d'investir 5,7M\$ dans l'agrandissement du réseau d'écoulement des eaux de Buenos Aires afin d'éviter toute inondation dans la capitale. En effet, les inondations constituent une préoccupation majeure pour le pays. Par conséquent, un canal allégeant les évacuations d'eaux du ruisseau Vega devrait être construit, ainsi que 46 bouches d'égouts supplémentaires, en plus des 30 000 actuelles.

## iRÁPIDOS!

### Argentine

#### ZOOM SUR LA CONSTRUCTION

Selon Argentine Research, en septembre, les ventes de ciment ont progressé de 18,3%/2003 et de 13,99%/août. Toutefois, par exemple, la construction a chuté de 24%/2003 à Río Cuarto. Cette année, les prévisions tablent sur une croissance du secteur de 12%, qui représenterait ainsi 3% du PIB argentin, en particulier via l'encouragement à la construction de logements sociaux et de bâtiments publics.

#### UN NOUVEL ACTEUR IMMOBILIER

ENN, promoteur immobilier, a entamé la construction de ses 2 premiers projets pour 7M\$. Les 2 bâtiments destinés au logement se trouvent à Belgrano (Buenos Aires). En 2005, ENN envisage de développer d'autres projets supplémentaires.

### Chili

#### UNE NOUVELLE USINE DE CIMENT

Une nouvelle usine destinée à moudre et sécher le ciment devrait être construite à San Antonio. Elle comprendra un site capable de produire 250 000tn de ciment par an, qui aura nécessité 12,5M\$ d'investissement.

### Mexique

#### COISSANCE DE GEO...

Au 3T04, le constructeur de logements a facturé 179,04M\$, soit 25,3% de plus qu'au 3T03. En effet, durant la période, Geo a bâti 8 650 unités environ. Le groupe a donc bénéficié de la hausse du nombre de crédits hypothécaires accordés par les organismes étatiques et les banques privées.

#### ... ET DE LA CONSTRUCTION EN GÉNÉRAL

Selon l'INEGI, en août 2004, le secteur a facturé 20,7% de plus qu'en 2003, soit 1,189Md\$. Entre janvier et août, la hausse est de 16% comparé à la même période 2003 à 1,058Md\$. La construction est l'un des secteurs qui a beaucoup contribué à la relance économique.

### Uruguay

#### UN PORT PRIVÉ

Début octobre, le Cerro Free Port devrait être agrandi à 130ha, contre 90ha actuellement. Le groupe Moon envisage d'y investir 162M\$.

📄 TEXTOS 📄

► **ARGENTINE** : En août et septembre 2004, le prix des loyers a grimpé de 20% à Cordoba. - **Aeropuertos Argentina**, contrôlé par **Eduardo Eurnekian**, prévoit de transformer et gérer l'aéroport colombien Eldorado, situé à Bogota, pour 350M\$. ► **CHILI** : Au 3T04, **Besalco** a enregistré une hausse de ses bénéfices de 57%/3T03 à 5,58M\$. ► **MEXIQUE** : **Urbi**, le 2<sup>nd</sup> constructeur national, prévoit d'accroître ses bénéfices de 35% en 2004 et son CA de 18% en 2005. - Le 7 décembre, le Président Fox va inaugurer l'Aéroport Intercontinental de Querétaro. ► **PÉROU** : Le secteur de la construction réalise 50% des habitations et 50% des infrastructures du pays. - Le 30 novembre, la CAF devrait financer les travaux concernant **Olmos**, projet d'irrigation et hydro-énergétique, pour 180M\$.

## iRÁPIDOS!

### Argentine

#### SAISON ESTIVALE RECORD ?

En janvier-février, période de l'été austral, les centres touristiques Villa Carlos Paz, Mina Clavero et Villa General Belgrano, situés à Cordoba, ont commencé à augmenter les prix des logements, des services et de la gastronomie de 25% environ. **À noter** : la CET (Compagnie des loisirs et du tourisme) prévoit d'implanter un hôtel-casino à Villa Carlos Paz.

### Chili

#### DES RESORTS À PUNTA DE CHOROS

Constructora HC et Cienfuegos & Hoces Arquitectos envisagent de développer un projet commun pour 40M\$. Ce projet se composerait de 4 complexes hôteliers situés sur le littoral de la IV Région, le long de la plage Punta de Choros. Ces resorts compteront 12 hôtels pouvant accueillir plus de 1 000 touristes du segment ABC1. Début des travaux en janvier 2005...

#### CROISSANCE DE RADISSON

En 2005-2006, la chaîne hôtelière Radisson prévoit d'ouvrir 3 établissements 4\*, constitués de 100 chambres chacun, pour 20M\$.

### Mexique

#### POSADAS SE LANCE DANS LE SOFTWARE

Le groupe hôtelier est devenu l'un des partenaires commerciaux les plus importants d'Oracle en appartenant au réseau de vendeurs indépendants de logiciels.

### Pérou

#### DESTINATIONS LES PLUS PRISÉES

Selon CAM Perú, 79,3% des sondés dans l'aéroport international J.Chávez considère Cuzco comme la meilleure destination pour faire du tourisme, suivie d'Arequipa (45,5%) et d'Iquitos (25,1%).

#### NOUVEAUX HÔTELS À LAMBAYEQUE

Au 3T04, 2,65M\$ ont été investis dans la construction d'une nouvelle infrastructure hôtelière et la modernisation des centres d'accueil. Entre janvier et septembre, Lambayeque a reçu 300 000 touristes. D'ailleurs, 400 000 visiteurs sont attendus en 2004.

## L'Asie : un client de choix pour l'Amérique Latine

- Le Japon et le Paraguay ont signé un accord de 3 ans afin de promouvoir le tourisme asiatique dans la Région du Mercosur (Argentine, Brésil, Paraguay et Uruguay). Selon Senatur, cet accord impliquerait des recettes de 4M\$ pour la Région. Ainsi, un itinéraire traversant les 4 pays latino-américains serait destiné à la clientèle japonaise. Durant ces 3 ans, le Mercosur devra faciliter l'ouverture au tourisme via l'amélioration des passages frontaliers, la création d'un passeport commun pour la Région et la suppression des obstacles administratifs.
- Le Mexique et la Chine sont en négociation afin que le 1<sup>er</sup> soit la destination officielle des touristes chinois. Ainsi, des entreprises mexicaines sont d'ores et déjà en train d'analyser les différentes connexions aériennes possibles entre les 2 pays. Selon Sectur, les professionnels du secteur tablent sur un CA de 10,6Mds\$ et la venue de 20M de touristes chinois. **À noter** : le Mexique a besoin d'une politique touristique à long terme s'il veut renforcer ce secteur.

## Forte expansion hôtelière en Argentine

En 2004, l'Argentine aura inauguré de nombreux hôtels, notamment 10 de luxe rien que pour la ville de Cordoba. Le phénomène ne fait que s'accroître puisque :

- le groupe français Accor prévoit d'ouvrir 5 hôtels d'ici 2 ans à Buenos Aires et Mendoza, dont un 5\* Sofitel à Puerto Madero (Buenos Aires) pour 20M\$.
- le complexe La Herradura de Pinamar a inauguré son club de 500m<sup>2</sup>, comprenant des restaurants, piscines, salons, etc...

## Des casinos au Chili

Un projet de loi concernant la création de casinos vient d'être approuvé par la Chambre des Députés. Les villes d'Antofagasta, Calama, Valdivia et Osorno pourraient donc posséder un casino si le Sénat approuve définitivement ce projet. Pour le moment, le nombre de ces établissements est fixé à 24 pour tout le pays, soit 1 par région et 3 salles de jeux chacun. La distance entre chaque établissement devra être de 70km. Toutefois, la seule région qui ne pourra pas avoir de casino est la Métropolitaine.

Par conséquent, le propriétaire de casinos espagnols Cirsa serait intéressé pour en créer dans 3 régions du Chili. Selon lui, la nouvelle loi permettrait une plus grande transparence dans le secteur. **À noter** : en 2000, Cirsa avait voulu acquérir la concession du casino de Viña del Mar, qui a été remportée par la famille Martínez.

📱 TEXTOS 📱

► **BRÉSIL** : En 2005, l'institut brésilien du tourisme (Embratur) prévoit d'investir 37,42M\$ dans la promotion de produits et services du pays à l'étranger. - Après 30 ans de présence sur l'avenue Iripanga de São Paulo, le groupe hôtelier Hilton a décidé de se retirer dès le 31 décembre 2004. ► **CHILI** : Cette année, le 8<sup>ème</sup> Salon de l'Automobile a attiré 20% de visiteurs de plus comparé à 2002 à 115 000 personnes. ► **PÉROU** : En 2004, le tourisme pourrait croître de 19,5% et le pays serait à la recherche de JV avec l'Argentine et le Brésil pour attirer les touristes nord-américains. ► **URUGUAY** : Un hôtel 5\* pourrait être construit sur le littoral de Rocha pour 200 000\$. - L'hôtel Conrad, 5\* situé à Punta del Este, comptera 200 chambres de plus suite à la demande croissante, pour plus d'1M\$.

## Les portables : la mine d'or de l'Amérique Latine

Le marché latino-américain de la téléphonie mobile fait partie des 4 plus importants dans le monde. En effet, d'ici 2007, le nombre d'utilisateurs devrait atteindre 200M, soit +100%/2000.

Le continent possède un fort potentiel grâce à ses bas taux de pénétration pour un marché de 500M d'habitants. Ainsi, les perspectives optimistes du segment des portables pourrait même s'étendre au secteur des télécoms en général qui, selon le bureau Gartner, devrait croître de 8% sur la période 2002-2007.

Les principales marques et opérateurs présents sur le marché sont Nokia (32% de parts de marché), Motorola (18%) et Samsung (14%). Le plus gros opérateur de l'Amérique Latine est **Telefónica Móviles**, qui table sur 180M de clients en 2008.

Nombre d'envois de SMS en Amérique Latine (par mois et par hab.)	
Équateur	200
Costa Rica	115
Colombie	98
Brésil	96
Venezuela	42
Mexique	38

## Telefónica Móviles acquiert Bellsouth

### • En Uruguay

L'opérateur espagnol a acquis la filiale uruguayenne de l'étasunien Bellsouth, notamment en rachetant à Motorola les 32% qu'il détenait dans cette filiale.

### • Au Pérou

TM a acquis 97,4% de Bellsouth Pérou pour 210M\$, lui permettant ainsi de gagner 2,7M de clients supplémentaires et d'obtenir un taux de pénétration de 18%. Les 2,6% restant sont cotés en Bourse.

### • Au Venezuela

TM a acheté **Telcel**, la filiale vénézuélienne, pour 1,195Mds\$.

### • En Équateur, au Guatemala et au Panama

TM a dû déboursier, respectivement, 833M\$, 175M\$ et 657M\$ pour ces 3 filiales.

### • En Colombie

TM a racheté **Comcel**, la filiale colombienne, à Bavaria qui détenait 22,4% de parts et à Bellsouth, le tout pour 1,05Md\$.

### • En Argentine, au Brésil et au Chili

TM a acquis, respectivement, **Movicom**, **BCP** et Bellsouth Chile.

**Au final, Telefónica Móviles a acheté les 10 filiales latino-américaines de Bellsouth pour 5,85Mds\$. Il compte donc 68M de clients dans le monde et devient le N°2 mondial en termes de téléphonie mobile.**

## ¡RÁPIDOS!

### Argentine

#### TELECOM ARGENTINA INVESTIT DANS LE NET

En 2005, le groupe de télécoms envisage d'investir 40M\$ dans l'extension de son réseau d'Internet haut débit et le lancement de nouveaux produits.

### Brésil

#### TELEFÓNICA SE MODERNISE

En 2005, le groupe espagnol prévoit d'investir 1,742Md\$ dans le pays via la modernisation et l'agrandissement de ses filiales. Il y a déjà investi 17Mds\$ depuis l'achat de Telesp en 1998.

### Chili

#### HAUSSE DES RÉSULTATS DE CTC

En septembre, les résultats de Telefónica CTC (filiale de l'espagnol Telefónica Móviles) ont été multipliés par 2,2 si l'on ne prend pas en compte la vente de sa filiale cellulaire. Ses bénéfices ont été multipliés par 33 comparé à 2003 à 510M\$ et ses revenus ont reculé de 9,7% à 874,31M\$..

### Colombie

#### UNE NOUVELLE TÉLÉ PUBLIQUE

La Radio Televisión Nacional de Colombia vient de naître. L'organisme va donc gérer, en partenariat avec Colombia Telecomunicaciones, le réseau national des chaînes télévisées, qui était auparavant à la charge d'Inravisión.

### Mexique

#### ACTUALITÉ DE TELEvisa

Le groupe de médias, 1<sup>er</sup> producteur mondial d'émissions en espagnol, ne souhaite pas augmenter sa participation dans l'espagnol **Univisión**. De plus, **Visat**, la filiale de Televisa spécialisée dans la production de programmes payants, vient de changer sa raison sociale au profit de Televisa Networks. Par ailleurs, au 3T04, Televisa a augmenté ses bénéfices de 76%/3T03 à 110,74M\$ et son CA de 27% à 657,56M\$.

#### AMÉRICA MÓVIL S'ÉTEND

En 2005, le leader national de la téléphonie mobile prévoit d'investir 2Mds\$ afin de s'étendre au Mexique, au Brésil et en Argentine via des acquisitions.

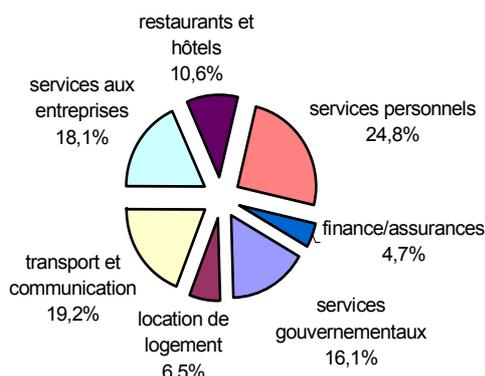
📱 TEXTOS 📱 TEXTOS

► **AMÉRIQUE LATINE** : L'étasunien **DirectTV** prévoit d'investir 579M\$ dans la consolidation de ses opérations par satellite au Brésil, au Mexique et en Colombie. ► **CHILI** : La chaîne TV privée **Canal 13** envisage de croître dans 4 régions du pays. ► **MEXIQUE** : Selon Merrill Lynch, en 2004, le CA des chaînes de télévision devrait croître d'environ 4%. ► **PÉROU** : Selon l'APEIM, seulement 26% des habitants de Lima de niveau social bas possèdent une TV en couleur. ► **URUGUAY** : Actuellement, les investissements publicitaires sur la voie publique atteignent 20M\$. - Selon **Syigma Dos Uruguay**, 65% des habitants de Montevideo utilise Internet. ► **VENEZUELA** : Selon Reuters, **Google** est le moteur de recherches le plus utilisé dans le pays à hauteur de 56,4%.

### Services : un marché juteux au Pérou

Selon la Chambre de Commerce de Lima, en août 2004, le nombre d'entreprises de services a grimpé de 8,8%/2003, notamment dans les branches de l'ingénierie, de l'architecture et de la sécurité. La hausse des exportations de services y est pour beaucoup car elles ont dynamisé les transports, les douanes, etc... Toutefois, le marché des cybercafés est saturé depuis le *boom* qu'il a connu récemment.

Répartition des services en 1994



### Au Chili, Torre acquiert Austral

Le fabricant de papier Torre (du groupe Matte) a acheté à CMPC, pour 4,5M\$, sa filiale **Austral** qui produit des cahiers. Avec cette opération, Torre va pouvoir doubler sa production de cahiers et table, cette année, sur des exportations de 5M\$. Notons que le marché des cahiers génère 25M\$ de CA, soit 40M d'unités par an, et que Torre possède 30% de PDM via ses marques Torre, Colón et Auca.

### Climat optimiste dans le textile argentin

Entre janvier et juillet 2004, 110 000\$ ont été investis dans le secteur textile, soit +96%/même période 2003 et dont 18,5% était destiné à augmenter la production. Par ailleurs, selon la CEPAL, les importations de textile brésilien ont retrouvé leur niveau des années 90 avec, entre janvier et juillet, une hausse de 30%/même période 2003, à 423M\$. Enfin, la consommation nationale de produits textiles a atteint le chiffre record de 9,5kg par habitant, soit le triple comparé à 2002, ce qui permet à 53% des fabricants de tabler sur une hausse de leurs ventes.

⇒ Le secteur textile semble donc laisser derrière lui la crise qu'il a traversé de 1995 au 1S03.

### Gerdau achète aux États Unis

Le groupe sidérurgique brésilien a acquis, pour 308M\$, le producteur d'acier étasunien North Star Steel, auparavant contrôlé par Cargill. En outre, Gerdau a également acquis Gate City Steel et RJ Rebar. Le but de ces transactions est de renforcer la présence du groupe aux États Unis et d'augmenter ses bénéfices. Par ailleurs, Gerdau prévoit d'investir 241,94M\$ dans la construction d'une usine sidérurgique à São Paulo, qui entrera en activité en mai 2005 et produira 1,3M de tn d'acier par an.

## iRÁPIDOS!

### Brésil

#### EMBRAER VEND EN RUSSIE

Le fabricant d'avions Embraer envisage d'échanger 50 avions commerciaux à la Russie, contre 12 avions de chasse Sukhoi. Le montant de la transaction représente 1,5Md\$. De plus, Embraer envisage de commercialiser des avions Ipanema fonctionnant à l'alcool et non plus à l'essence.

#### THYSSEN KRUPP INVESTIT

D'ici 10 ans, le groupe sidérurgique allemand, qui facture 39Mds€ par an, prévoit d'investir 2Mds€ dans l'implantation d'une nouvelle usine au Brésil. Celle-ci devrait produire 5M de tn d'acier et se situer sur le littoral.

### Colombie

#### BAISSE DE LA CONSOMMATION D'EAU

À Bogota, les habitants ont réduit leur consommation d'eau potable à 15m<sup>3</sup> par mois et par famille. Ainsi, en 10 ans, le volume de ventes de Acueducto a chuté de 50M de m<sup>3</sup>. Le phénomène est identique dans les autres villes du pays. Les Colombiens ont donc modifié leurs habitudes en rationalisant leur consommation, en vue d'épargner.

#### JGB RELANCE SES MARQUES

Le fabricant des cannettes **Tarrito Rojo**, du coton **Zig-Zag** et du dentifrice **Fluo Cardent** souhaite reconquérir le marché et concurrencer les leaders : **Unilever**, **Procter&Gamble** et **Tecnoquímicas**. À cet effet, JGB a entamé un processus de restructuration via la rénovation de ses équipements, plus d'investissements dans les marques et l'ajustement de ses prix.

### Mexique

#### REPRISE DE LA MAQUILA

Après la débâcle de 2003, où elle avait licencié plus d'1M de salariés, l'industrie de la *maquila* semble reprendre pied avec l'embauche, en juillet 2004, de plus d'1M de salariés. Entre janvier et août, l'industrie a crû de 30% comparé à la même période 2003. D'ici la fin de l'année, de nouveaux investissements de haute technologie devraient être réalisés. Grâce à cela, l'industrie table sur la hausse de ses exportations. De plus, l'accord d'association économique signé avec le Japon devrait jouer un rôle favorable dès son application en avril 2005, mais obligera les *maquilas* à se flexibiliser.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : Actuellement, les cartouches d'encre recyclées pour imprimantes représentent 40% de ce marché. ► **BRESIL** : En 2003, 70% des ordinateurs possédés par les Brésiliens étaient de la contrefaçon. ► **CHILI** : En 2005, **Sony** table sur une hausse de ses ventes d'ordinateurs portables de 50%. ► **PEROU** : En 2004, les ventes de logiciels pourraient croître de 16%/2003 à 90M\$. ► **URUGUAY** : 62,7% des Uruguayens a voté la nationalisation des services d'approvisionnement et d'assainissement des eaux. - En 2005, le fabricant de papier finlandais **Botnia** envisage d'investir 1Md\$ dans l'implantation d'une usine de cellulose, dont la capacité de production sera d'1M de tn par an. ► **VENEZUELA** : En 2004, **Minervén** prévoit d'augmenter sa production d'or de 25%/2003 à 3,1 tn.

## Les entreprises centenaires en Colombie

Dans le pays, plusieurs sociétés d'origine nationale sont sur le point de fêter leur 100<sup>ème</sup> anniversaire, ou bien l'ont déjà fêté...

Voici donc la présentation de ces fameuses « centenaires » qui, parties de rien, ont su se hisser parmi les plus grandes :

### **CARULLA**

#### ***la chaîne de supermarchés***

L'entreprise, fondée le 13 décembre 1906 par José Carulla Vidal, a inauguré sa 1<sup>ère</sup> boutique, nommée El Escudo Catalán, qui vendait des soupes et des liqueurs en plein centre de Bogota.

À partir de 1929, est apparue Carulla&Cía, qui a marqué le début d'expansion de la chaîne. Le 1<sup>er</sup> magasin sous cette enseigne était situé à El Campín. Par ailleurs, le dernier président de la société était Jorge Carulla Soler qui, il y a 4 ans, a passé le contrôle de la société à Newbridge et Vivero.

Actuellement, la chaîne de supermarchés Carulla Vivero se fait le porte-drapeau de la qualité des services offerts aux clients. Elle prévoit d'ouvrir ses propres supermarchés spécialisés : **Frescampo**. Il s'agira de la 4<sup>ème</sup> enseigne de Carulla Vivero, qui possède déjà les hypermarchés **Vivero**, les supermarchés **Carulla** et la chaîne **Merquefácil**.

### **SAMPER**

#### ***le père du ciment national***

L'industrie du ciment a commencé au début du 20<sup>ème</sup> siècle avec la création de Cementos Samper SA en 1909, lorsque les frères Samper Brush ont construit la 1<sup>ère</sup> usine de production de ciment en Colombie.

À cette époque-là, la vente de ciment était difficile car cette matière n'était pas connue, et le peu qui était commercialisé dans le pays était importé. Toutefois, au fil du temps, le ciment est parvenu à se substituer à la terre glaise et à l'argile.

La toute première œuvre réalisée par Cementos Samper est l'usine hydroélectrique appartenant à Empresa de Energía de Bogotá. Pour ce projet, Samper a dû importer la totalité du ciment dont il avait besoin. C'est ce qui lui a donné l'idée de créer une usine de production de ciment artificiel.

Actuellement, Samper fait partie du groupe cimentier mexicain Cemex.

### **LUKER**

#### ***le roi du petit déjeuner***

Casa Luker a été créée en 1905, mais officiellement fondée en 1906. La raison sociale du groupe résulte du monogramme que l'un des associés, Luis Jaramillo Walker, utilisait pour son adresse télégraphique: Luker.

En 1908, la société a été vendue à José Jesús Restrepo Botero et, en 1935, elle a changé de dénomination au profit de Sucesores de José Jesús Restrepo y Cía. Elle a conservé ce nom jusqu'en 1996, pour finalement reprendre sa raison sociale initiale.

Aujourd'hui, Casa Luker est reconnu pour être le fabricant de l'un des produits les plus traditionnels destinés au petit déjeuner des Colombiens : **Chocolate Sol**. Le groupe s'est même diversifié dans le café, les céréales, les jus, le poisson, les fruits de mer, les huiles/margarines, les produits de soin personnel et de nettoyage.

### **COLTEJER**

#### ***le pionnier du textile***

En 1907, la Colombie comptait 5M d'habitants lorsque Alejandro Echavarría a décidé de créer, le 22 octobre, la Compañía Colombiana de Tejidos avec 1 000 pesos d'or, 4 métiers à tisser et 12 employés.

Le 1<sup>er</sup> siège de l'entreprise était une petite maison située dans le quartier Buenos Aires, au sud-est de Medellín, qui produisait de la flanelle blanche.

En avril 1908, les tissus de Coltejer étaient sur toutes les étagères de la ville.

Actuellement, Coltejer produit 30 000 tn de fibres (coton, lin, polyester, nylon) par an avec 186 776 fuseaux et fabrique 100M de m<sup>2</sup> de tissus dans ses 1 305 ateliers.

### **JGB**

#### ***le maître de la diversification***

JGB a été fondée en 1875 sous l'enseigne **Farmacia Garcés**, propriété du médecin Enrique Garcés, à un moment où la Colombie avait peu accès aux soins médicaux et avait un faible niveau d'éducation. Au décès de Garcés en 1899, sa femme et son fils reprennent le flambeau et en 26 ans, la renommée de la boutique s'accroît, à tel point que Jorge Garcés Borrero (JGB) est amené à construire ses propres laboratoires pharmaceutiques.

C'est ainsi que la pharmacie s'est, peu à peu, diversifiée pour être, de nos jours, sur le marché de la consommation de masse, notamment pour les produits d'hygiène corporelle.

JGB possède 700 employés et plusieurs usines de production très modernes, surtout concentrées dans la capitale de la Vallée du Cauca. (voir article p.10)

### **COLSEGUROS**

#### ***les assurances du transport***

Colseguros est née le 6 août 1874, lorsque Pedro Navaz Azuero, Santiago Pérez (Président de la République à l'époque) et d'autres hommes d'affaires se sont associés pour créer une SA opérant dans les assurances de chargements de marchandises importées en Colombie par le fleuve Magdalena.

En 1999, elle a été acquise par le groupe Allianz et son président actuel est **Francis Desmazes**.



## NOMINATIONS - NOMINATIONS - NOMINATIONS - NOMINATIONS



### Amérique Latine

**Didier Operti**, actuel Ministre des Affaires Étrangères de l'Uruguay, a été élu Secrétaire Général de l'ALADI-Asociación Latinoamericana de Integración.

### Argentine

**Mario Bagnardi**, **Ernesto Allaria** et **Jorge Domínguez** ont été élus membres du Directoire du Merval (Bourse de Buenos Aires)

**Juan Nicolás Abuín** a été désigné Directeur Commercial de Toyota Argentina.

**Gustavo Domínguez** a été nommé Directeur Général Cône Sud d'Allied Domecq.

**Juan Fox** est le nouveau country manager d'Ipsos Argentina.

**Oscar P. Ferrari** a été nommé Président de Nación Seguros.

**Ana María Massé** est responsable des ventes d'Air France.

### Chili

**Edgar Lourencon** a assumé la Présidence de General Motors Chile.

**Marcelo Gálvez** sera le Directeur Général de la chaîne de supermarchés Líder (D&S).

**José Alberto Trujillo** et **Carolina Morales** ont été nommés, respectivement, Président et Directrice Générale d'Autopista Central.

### Mexique

**Luis Ramírez Corzo** est le nouveau Président de Pemex.

### Pérou

**César Vilchez Vivanco Cahuas Bonino** a été nommé Directeur Général de Mapfre Perú.

### Venezuela

**Julio Montes**, Ministre du Logement, a été nommé Président du Banco Nacional de Ahorro y Préstamo-Banap.



### POUR ÊTRE AU PLUS PRÈS DE L'ACTUALITÉ, COMMANDEZ NOS ÉTUDES ET PUBLICATIONS !

**Veille sur la Grande Distribution:** Étude **mensuelle** sur la **conjoncture**, les **tendances de la consommation** et les **enseignes**. Un véritable observatoire sur l'actualité du secteur (50/60 pages).

6 numéros / semestre, 4 320 € HT-

12 numéros / an, 7 040 € HT.

**Veille sur l'Agroalimentaire:** Étude **bimensuelle** dressant le bilan de l'évolution du secteur. (30/40 pages).

12 numéros / semestre, 2 580 € HT-

22 numéros / an, 4 290 € HT.

**Conjoncture:** Étude **mensuelle** dressant un panorama des points clés de l'actualité économique et politique. (20/25 pages).

6 numéros / semestre, 1 100 € HT-

11 numéros / an, 1 900 € HT.

**Études stratégiques et de marché:** afin de trouver un partenaire, positionner un produit/service sur le marché, mettre en place un réseau de distribution adapté... **iFi-Latineco** vous apporte une méthodologie, de l'expérience et des contacts dans tous les pays d'Amérique Latine. Interventions sur mesure.

(\*) Cocher la case correspondante

### PARCE QUE VOUS INTERVENEZ SUR LES MARCHÉS LATINS, ABONNEZ-VOUS AUX PUBLICATIONS D'iFi-Latineco

**LATINECO.Amérique Latine-Marchés & Affaires**

1 an / 11 Numéros / 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

**LATINECO.Europe Latine-Marchés & Affaires**

1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC

2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC

**LATINECO.Amérique Latine + Europe Latine**

1 an / 22 Numéros / 900 € TTC

2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC

Mme, M. ....

Fonction.....

Société.....

Activité.....

E-mail.....

Adresse.....

Code postal.....

Ville.....

Pays.....

Téléphone.....Fax.....

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

25 rue d'Astorg – 75008 PARIS – France

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

**Règlement :**

◆ chèque à iFi – informations & Finances internationales

25, rue d'Astorg – 75008 PARIS – France

◆ virement à iFi – informations & Finances internationales

Société Générale-Paris Messine – 113, Bd. Haussmann – 75008 Paris

Code banque : 30003 / Agence : 03360 -Compte : 00020409779 Clé 59

◆ Carte Bancaire :  VISA  MASTERCARD  AMEX

N° : \_\_\_\_\_ Expire le : \_\_\_\_\_

Signature :

**Facture :** à réception du paiement

**Latineco - AMÉRIQUE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES**, publication mensuelle, éditée par **i F i. - informations & Finances internationales**. - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris - France; <http://www.latineco.com>; **e-mail** : ifi-info@latineco.com - ☎ : 33 (0)1 47 42 23 05 ; Fax : 33 (0) 1 40 06 90 79 . Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Mélanie Martino. Collaborateur: Eudes Jover. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999i77149 - ISSN : 1275-952X (papier) - 1298\_0420 (en ligne).

**Latineco - EUROPE LATINE-MARCHÉS & AFFAIRES**, le moniteur économique de l'Espagne, de l'Italie et du Portugal, est édité par i F i-Latineco. Tout droit de reproduction réservé par quelque moyen que ce soit, sauf autorisation expresse d'i F i.