



LATINECO

AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

ÉCONOMIE - ENTREPRISES - FINANCES - POLITIQUE - INTERVIEWS - DOSSIERS

Mars 2005 - N° 95 - Depuis 1996

DANS CE NUMÉRO

➤ Conjoncture	2
Indicateurs économiques	
➤ Finances	3
Le BBVA mise sur le Mexique	
Mieux pour les assurances en Argentine	
Succès pour les cartes bancaires au Pérou	
Bonne année pour les banques au Brésil	
➤ Énergie	4
Énergie latino-américaine pour Endesa	
Des alliances dans le pétrole	
Davantage d'électricité au Pérou	
➤ Agroalimentaire-Distribution	5
Une autre OPA dans la distribution chilienne	
Oeuf de pâques à saveur brésilienne	
L'électroménager mexicain se développe	
➤ Automobile - Transports	6
Gol s'envole	
L'automobile argentin accélère	
Toyota s'agrandit au Mexique	
➤ BTP-Immobilier	7
Nouveau tarif dans le canal de Panama	
Punta del Este attire les investissements	
Du ciment Argos aux États-Unis	
➤ Tourisme-Hôtellerie	8
Les <i>green</i> argentins attirent les golfeurs	
Tous à Cusco!	
Bonne croissance pour NH au Chili	
➤ Médias-Télécoms	9
Televisa se renforce aux États-Unis	
Davantage de portables au Brésil	
La pub va mieux en Argentine	
➤ Industries-Services	10
Le poids économique des métaux péruviens	
Les Chiliens préfèrent les <i>laptops</i>	
Embraer se positionne partout	
➤ L'oeil sur... La Colombie	11
➤ Nominations	12

LATINECO, spécialiste de la veille économique sur l'Amérique Latine

AUTHENTIQUE !

Narco « wanted » au Mexique

Personne ne sait qui a collé dans quelques États mexicains une affiche avec la nouvelle « identité » de **Joaquín El Chapo Guzmán Loera**, le célèbre et puissant patron du cartel de Sinaloa, offrant 5M\$ pour sa tête.

LA PAROLE À...

Mr. Miguel Gómez Martínez, Ambassadeur de Colombie en France

Dans ce numéro, dédié en particulier à la Colombie, la Rédaction d'Amérique Latine-Marchés & Affaires a le plaisir de transmettre un message du Chef de la représentation diplomatique de la Colombie pour témoigner sur:

L'AUTRE COLOMBIE

La Colombie donne toujours la même image. Notre lutte contre les fléaux du terrorisme et du trafic de drogue fait la une des médias. Il semblerait que la Colombie n'incarne autre chose que violence et drogue.

Heureusement, la réalité est bien différente. La Colombie est un pays avec une économie très diversifiée et vigoureuse. Son marché interne, de 44 millions de consommateurs, est le troisième plus important en Amérique Latine, après le Brésil et le Mexique. Il n'est donc pas étonnant qu'un nombre croissant d'entreprises internationales choisissent la Colombie pour développer leur production et leurs exportations. Actuellement, la liste d'entreprises françaises en Colombie est très importante: Renault, Carrefour, Casino, Michelin, Aventis, AXA, Saint-Gobain, Accor, Sagem, Alcatel, Alstom... étant les plus représentatives.

Ouverte à la conquête des marchés internationaux, la Colombie est le deuxième exportateur mondial de fleurs, de charbon, de bananes et de café. Le pays est, également, un important producteur de minerais de fer, de sucre, de crevettes, d'huile de palme et de produits textiles. En outre, la prochaine signature du traité de libre échange avec les États-Unis, prévue au second semestre 2005, permettra d'élargir son horizon commercial.

Sur le plan économique, notre pays peut servir d'exemple en termes d'orthodoxie et de prudence. En effet, il est le seul dans toute la Région à n'avoir jamais demandé un rééchelonnement de sa dette et à avoir respecté scrupuleusement tous ses engagements, à chaque échéance. C'est cette solidité financière qui lui permet d'obtenir des financements internationaux chaque fois que la Colombie fait appel aux marchés de capitaux. (Suite en page 11).

.../...

Principales sociétés citées : Seguros Federación Patronal, Banco Itaú, Banco do Brasil, Bradesco, Unibanco, Banco Safra, BBVA, Banco Hipotecario, Banca Nazionale del Lavoro, QBE Insurance, Banco ProCredit Ecuador, Credicard, Cencosud, Jumbo, Disco, Nestlé, Garoto, Lacta, Grupo Plaza, VW, Renault, GOL, Toyota, Aeroméxico, GM, Fiat, Cementos Argos, Farallón, Loma Negra, Pulte Homes, Camargo Corrêa, Hilton, NH, EPM, ETB, Telefónica, Antena 3, Canal 3, Canal 6, Televisa, United Media, Nokia, Embraer, Thames Water, Essbio, Agaus Nuevo Sur, Techint, Consorcio Financiero, DHL, Aguas Andinas, Unilever, Editorial Agea, TIM Brasil, Emtelco, Edatel, Sky, Direct TV, Casino del Mar, Boldt, Femau, Camargo Corrêa...

Conjoncture

Amérique Latine

Démographie au ralenti

Selon les Nations-Unies, la population du continent latino-américain devrait passer des 561M d'habitants actuels à 783M en 2050, soit une **progression annuelle moyenne de 0,74%**. L'Argentine, le Chili, l'Uruguay et le Panama seront les pays dont la population croîtra le moins, tandis qu'au Brésil, au Mexique et en Colombie, se produira la plus forte hausse et Cuba sera le seul pays où la population sera en recul. En 2005, le nombre de personnes âgées de plus de 60 ans augmentera de 2,98% et celles de plus de 80 ans de 3,9%, alors que le taux de fécondité sera de 1,86 enfant/femme, contre 2,55 actuellement.

Argentine

La fin du default ! (?)

Le 1^{er} mars, **Néstor Kirchner** a annoncé que le pays est sorti de sa période de cessation de paiement suite au succès du rééchelonnement de sa dette (81,8Mds\$) auprès d'environ 75% des créanciers privés. **Attention** : durant la convertibilité, la dette était libellée en dollars, mais après la dévaluation, la « pesification » et l'échange de bons, les termes de la dette actuelle ont changé et, désormais, **la moitié de l'endettement est en pesos** argentins qui seront ajustés selon le taux d'inflation... Selon certains calculs, la hausse d'un point de l'IPC se traduirait par une augmentation de 500M\$ de la dette argentine. Par ailleurs, passé l'obstacle de la négociation de la dette, le gouvernement devra faire face à celle avec les prestataires des services publics et convaincre investisseurs et bailleurs de fonds de renouveler leur confiance dans le pays.

Pouvoir d'achat en petite hausse

En 2004, le pouvoir d'achat des Argentins n'a progressé que de 3,1%. Dans l'année, les salaires ont crû de 9,3%/2003, alors que l'inflation a progressé de 6,1%. Toutefois, les consommateurs **n'ont pas retrouvé leur pouvoir d'achat de 2001** étant donné que leurs revenus moyens sont inférieurs de 15% à ceux d'avant la crise de 2002. De plus, le SMIC argentin, qui vaut 149\$, ne suffit pas à acquérir le **panier de base total** qui, selon l'INDEC, valait 254,40\$ (+0,73% comparé à décembre 2004) en janvier dernier. En décembre 2004, le **panier alimentaire** de base valait 114,59\$.

Brésil

Pluie de bons chiffres

L'IBGE a confirmé qu'en 2004, l'économie du pays a progressé de 5,2%, soit la plus forte hausse depuis 1994 (le PIB par habitant a augmenté de 3,7%). Le secteur industriel a connu une progression de 6,2%, l'agricole de 5,3% et les services de 3,7%. Même la consommation des familles a grimpé de 4,3% (+fort taux depuis le 1T01). Enfin, entre février 2004/février 2005, les exportations du pays ont représenté 100,15Mds\$. Au total, en 2005, les prévisions tablent sur 108Mds\$, soit 12% de plus qu'en 2004. Dans ce contexte, il est normal que Lula conserve un niveau de popularité record de 66,1% des voix, ce qui l'encourage à maintenir une politique économique rigoureuse et à se préparer pour les élections de 2006 en passant par un imminent remaniement gouvernemental.

Colombie

De bonnes perspectives économiques

La **réduction de l'inflation à 5,5%** a été l'une des réussites économiques de 2004. Malgré la faible création d'emplois, en novembre, dans les 13 plus importantes villes du pays, le chômage est passé de 14,1% à 13,9%. Selon l'Anif, la croissance pour 2005 serait de près de 3,9% avec une inflation estimée à 8%. Par ailleurs, la réévaluation du peso colombien de près de 14% par rapport au dollar n'a pas eu d'impact sur l'économie. **Selon la DNP, au cours des 5 dernières années, le conflit armé aurait coûté près de 7 milliards de dollars.**

Mexique

Davantage de compétitivité

Pour le Président Fox, il est urgent que le pays retrouve sa compétitivité pour éponger la perte de 890 000 emplois entre 2000/2004. Par ailleurs, sur le plan commercial, en 2004, la Chine a exporté au Mexique pour 14,4Mds\$ (+54%/2003), contre 987M\$ d'importations (+1,3%/2003).

INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	PIB Mds\$			PIB Δ %			Pop.M	Inflation %			Solde commercial Mds\$		Réserves internat (Mds\$)		Dette ext. (Mds\$)	Change/\$ (*tx officiel)		Chôm. %	Taux courts
	2003	2004	2005 (p)	2003	2004	2005 (p)		2004	2003	2004	2005 (p)	2004	2003	02/05		12/04	2005		
Argentine	86,0	129,7	140	7,3	8,7	5,5	38,9	13,4	6,1	5,2	11,3	15,5	20,0	27,0	157,92	2,92	2,97	12,8	4,5
Brésil	455	497,8	596	0,54	5,2	4,0	180,0	9,3	7,6	5,5	34,1	24,8	52,9	43,6	306,0	2,6	2,7	11,5	18,75
Chili	66,42	72,05	85,0	3,2	5,7	5,2	15,5	2,8	2,45	2,4	9,1	3,0	15,6	15,4	43,96	573,5	558	8,8	2,9
Colombie	81,2	96,15	98,1	3,4	3,4	3,0	45,0	6,5	5,5	7,5	0,3	0,2	15,76	8,6	38,5	2 328	2 400	15,2	7,4
Équateur	24,5	28,96	30,65	2,5	6,1	3,2	13,0	6,9	1,95	2,5	-6,2	-5,7	1,56	1,8	11,0	1,0	1,0	11,0	nd
Mexique	637,3	626,8	649	1,2	4,2	3,5	105,0	3,98	4,5	4,0	-6,0	-5,7	40,5	40,8	163,0	11,13	11,2	3,3	9,25
Pérou	56,7	61,0	62,6	3,8	4,6	4,3	27,2	2,39	3,5	2,5	2,0	0,7	12,17	9,7	30,0	3,26	3,47	9,4	2,9
Uruguay	12,3	11,5	12,0	1,0	12,0	6,0	3,24	19,4	7,6	7,5	-0,2	0,0	2,47	2,5	12,4	24,4	29,5	13,1	nd
Venezuela	99,0	92,55	98,5	-9,5	16,0	5,0	25,5	31,1	19,8	18,0	14,7	14,8	20,4	14,8	25,0	2 550*	2 150	16,0	13,15

*Marché parallèle

Entre 1998 et 2003, dans l'ensemble des pays de la Région, le PIB aurait reculé de 0,1% avec des « pics » au Venezuela, en Uruguay, en Argentine et en Colombie, avec des chutes respectives de 4,9%, 2,7%, 2,6% et 0,9%. Seuls le Mexique et le Chili ont enregistré une petite progression d'un peu plus de 1,1%. Après la décennie perdue des années 80, la période fin des années 90-début du XXI^{ème} siècle est celle de la déception.

Les Argentins s'assurent davantage

En 2004, le CA du secteur des assurances a crû de **16,5%/2003** à environ **4Mds\$**. La branche assurance habitation représente 69,3%, l'assurance vie 19,2% et la retraite 11,5%. Dans la même période, le sous-secteur de l'assurance **automobile** a accru son CA de **4%**, celui de l'**assurance vie** de **21,4%** et celui des **accidents du travail** de **33%**. L'an dernier, 58% du parc automobile argentin était assuré, soit 4,11M de véhicules (+336 539 unités/2003). Le portefeuille de l'assureur **Federación Patronal** est de 476 000 unités. **À noter** : dans la ville de San Francisco (Cordoba), **30%** des véhicules ne sont pas assurés.

Les résultats des banques brésiliennes et...

Résultats cumulés de 27 banques			
	Bénéfices	Revenus des prêts	Rentabilité
2003	4,04 Mds\$	18,4Mds\$	20,4 %
2004	5 Mds\$	20Mds\$	21,5 %
Variation	+22,4 %	+8,1 %	+1,1 point

Bénéfices en 2004 (Mds de dollars)				
Banco Itaú	Bradesco	Banco do Brasil	Unibanco	Banco Safra
1,358	1,101	1,088	0,462	0,225

Banco Itaú - Comparaison 2004/2003			
	Bénéfices	Revenus des prêts	Rentabilité
2003	1,133 Md\$	2,621 Mds\$	26,5 %
2004	1,358 Md\$	3,368 Mds\$	27 %
Variation	+19,8 %	+28,5 %	+0,5 point

...ceux des banques chiliennes

En 2004, le total des placements bancaires a crû de **10,41%/2003** à **64,78Mds\$**. En termes de PDM, c'est **BCI** (famille Yarur) qui a connu la plus forte hausse, passant de **11,48%** de PDM en déc. 2003 à **12,05%** fin 2004 (+0,57 pt). Juste derrière, on trouve le **BBVA** avec **0,55 point** de PDM en plus, passant de **7,19%** du total des placements à **7,74%**. En revanche, **Banco de Chile** (groupe Luksic) a vu ses PDM baisser de **0,5 point** entre les 2 dates, passant de **18,14 %** à **17,63%** PDM.

Succès mexicain pour le BBVA

Courant mars 2005, **BBVA** va ouvrir son capital en Bourse de Mexico. Par ailleurs, d'ici 4 ans, la filiale de la banque espagnole prévoit d'investir **195M\$** dans la prise de participations dans des PME mexicaines pour aider leur développement. **Rappel** : en 2004, les revenus du BBVA dégagés par les filiales latino-américaines ont atteint **1,24Md€**, dont **30%** revient à sa filiale mexicaine.

¡RAPIDOS!

Argentine

La cession de la BNL locale

Les négociations pour l'achat par le **Banco Hipotecario** de la filiale locale de **Banca Nazionale de Lavoro** pour **232M\$** ont été retardées en raison de divergences sur les modalités de paiement de la part des deux propriétaires du **BH** : l'**État** (actionnaire majoritaire avec 54% du capital de la société) et **IRSA** (46 % du capital).

Brésil

Les Brésiliens aiment les cartes

En janvier 2005, on comptait **53,1M** de cartes de crédit en circulation. Pour l'ensemble de l'année, **Credicard** prévoit une hausse des transactions par cartes de crédit de **22%/2004**. Le montant annuel total des transactions devrait avoisiner les **44Mds \$**. La dépense moyenne mensuelle par carte de crédit devrait passer de **57,2\$** à **63\$**. **À noter** : entre 1994/2004, les transactions par chèque ont chuté de **49%**, tandis que celles par carte de crédit ont fait un bond de **536%**.

Équateur

UNE NOUVELLE BANQUE

La **Sociedad Financiera Ecuatorial** devient une banque avec la dénomination de **Banco ProCredit Ecuador SA**.

Colombie

UN ASSUREUR AUSTRALIEN

Le groupe australien **QBE Insurance Group** a acquis la **Compañía Central de Seguros** (20,6M\$).

Pérou

Combien de cartes au Pérou?

En 2004, le nombre de cartes de crédit en circulation a crû de **13,2%/2003** à **3,37M** d'unités, pendant que le montant des transactions par carte de crédit est passé de **672M\$** à **958M\$** (+42,6 %). **À noter** : en décembre, **59%** des cartes de crédit ont été émises par les banques et **41%** par les sociétés financières.

BOURSES

TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS AU 28/02/05

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$	
	28/02/05	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/04	28/02/05	31/12/04
ARGENTINE / Merval	1 558,6	13,45	13,31	2,92	2,97
BRÉSIL / Bovespa	28 139	15,55	7,42	2,6	2,7
CHILI / IGPA	9 178,15	3,53	2,4	573,5	558
COLOMBIE / IBB	5 240,2	16,71	20,57	2 328	2 400
MEXIQUE / IPC	13 789	5,28	6,32	11,13	11,2
VENEZUELA / IBC	30 388,6	3,70	1,45	2 550*	2 150*
LATIBEX / MADRID	2 055,6	13,19	14,4		

Une fois de plus, la bourse de **Bogota** s'est inscrite en tête des bénéficiaires pour le mois de février, totalisant un bond de **69,6%** depuis 12 mois, dans un contexte de valorisation du peso par rapport au dollar. Au **Brésil**, les actions ont été le meilleur placement du mois, le secteur de l'acier étant le plus rentable (Usiminas a gagné 29%, la CSN 28,6%...). Le **Merval** argentin a bénéficié d'une bonne issue du rééchelonnement de la dette du pays. Les titres du **Banco Hipotecario** ont grimpé de **63,44%** après l'annonce du rachat de la filiale locale de la Banca Nazionale del Lavoro.

*Marché parallèle- 1900 à l'officiel

Endesa España mise sur l'Amérique Latine

Durant les 5 prochaines années, le producteur d'électricité espagnol a annoncé **3,22Mds\$** d'investissements dans la Région, dont 2,57Mds\$ dans la **distribution** d'électricité et le reste dans la **production**. Le montant destiné à l'Argentine atteint 792M\$ (24%).

Par ailleurs, **Endesa Chile**, contrôlé par **Energis** (filiale chilienne d'Endesa España), prévoit de déboursier **1,243Mds\$** dans la construction d'une **centrale hydroélectrique** de 1 250MW dans la X Région, sur le fleuve Puelo. Actuellement, **Endesa Chile** concentre **51,2%** de la puissance installée du SIC chilien.

En 2004, la production d'électricité d'Endesa Chile en Amérique Latine a crû de 7,6%/2003 à **47 993GWh**. La même année, ses bénéficiaires ont atteint 144M\$, dont 47,9M\$ proviennent de sa filiale **Pehuenche**. **À noter** : Endesa Chile vient de signer un accord avec le producteur de **gaz naturel** hispano-argentin **Repsol-YPF** pour la fourniture de **1,6M de m³/jour** pour sa centrale de **San Isidro**. Le gaz sera ensuite substitué par du diesel.

Hausse de la production d'électricité péruvienne

En déc. 2004, la **production** d'électricité a enregistré une progression **historique** de **8,03%/2003**. Sur l'ensemble de l'année, elle a augmenté de **5,86%/2003**. De même, en janvier 2005, elle a crû de 5,4%/même mois 2004 à **1 896,56GWh**.

En janvier, la **consommation** d'électricité a également augmenté de 10%/même mois 2004, sachant que le pays requiert une production de 150MW annuels.

À noter : selon Osinerg, d'ici 5 ans, il faudrait investir 5Mds\$ afin d'éviter une pénurie d'électricité au Pérou. Actuellement, 1/4 des Péruviens n'ont pas accès à l'électricité.

Pdvsa investit partout !

Les compagnies pétrolières **PDVSA** et **Royal Dutch-Shell** sont en train de négocier de nouveaux projets et envisagent de s'associer dans le développement de réserves de gaz naturel sur les côtes vénézuéliennes. L'investissement prévu est de **2,7Mds\$**.

D'autre part, le Président du Venezuela, Hugo Chávez, a confirmé l'intérêt de PDVSA, associé avec le brésilien **Petrobras**, pour l'achat des actifs de **Shell Argentina**. Transaction qui, selon le Ministre de l'Énergie, pourrait se faire sous forme conjointe avec le groupe argentin **Enarsa**.

Également, cette année, **600 stations-services Enarsa/PDVSA** devraient être inaugurées en Argentine. La 1^{ère} à voir le jour se situera sur l'avenue del Libertador à Buenos Aires. Au total, PDVSA envisage d'investir en **Argentine 50M\$** en 2005 et **400M\$** durant les 4 prochaines années.

Par ailleurs, en **Jamaïque**, Pdvsa prévoit d'investir **160M\$** dans l'agrandissement de la raffinerie **Petrojam**, à Kingston.

À noter : selon l'ancien représentant du Venezuela auprès de l'OPEP, Heliodoro Quintero, le pays dispose de réserves de pétrole prouvées pour 80/90 ans.

¡RÁPIDOS!

Argentine

CHUTE DE LA PRODUCTION DE PÉTROLE...

Selon IAPG, en 2004, la production de **pétrole** a reculé de **5,77%/2003** et de **18%/1998** à **40 638 929m³**. Selon Daniel Montamat, l'ancien Ministre de l'Énergie, si la production n'augmente pas, l'Argentine devra **importer** du pétrole en 2008 !

... ET HAUSSE DE LA PRODUCTION DE GAZ

L'an dernier, la production de **gaz** a progressé de **3,39%/2003** à **52 347 599m³**. Cependant, en l'espace de 15 ans, la durée de vie des **réserves** est passée de **35 à 12 ans**.

Bolivie

NATIONALISATION ÉNERGÉTIQUE

Le 18 novembre 2004, les députés boliviens ont adopté un article dans la nouvelle loi sur les hydrocarbures qui prévoit la **nationalisation des gisements** et la **révision des 76 contrats** signés avec **Petrobras, Repsol-YPF, British Petroleum** et **TOTAL** depuis la privatisation de 1997. De nombreux groupes pétroliers y sont, naturellement, opposés.

Brésil

ALLIANCES DE PETROBRAS

Le géant pétrolier prévoit de s'associer à l'espagnol **Repsol-YPF** pour l'exploitation d'un gisement de gaz naturel situé à **Santos** (São Paulo), dans lequel Petrobras a déjà investi 300M\$. En outre, celui-ci envisage aussi de s'allier au Chinois **China National Petroleum Corporation** pour développer des projets d'exploration terrestre et sous-marine, de production et de raffinage de pétrole dans plusieurs régions du monde, dont la Chine et le Brésil.

Chili

EXPANSION D'AES GENER

Le producteur d'électricité envisage de construire, à **San Vicente de Tagua**, une centrale fonctionnant au **gaz naturel** et à la **vapeur**, d'une puissance installée de 380MW. Ce projet nécessitera un investissement de **210M\$**.

Mexique

IBERDROLA TABLE SUR L'ÉOLIEN

Le groupe d'électricité espagnol projette d'investir **1,75Mds\$** dans l'implantation de 9 nouvelles centrales électriques dans le pays.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : Depuis le 01/01/05, les distributeurs d'électricité **Edenor, Edesur** et **Edelap** ont augmenté leurs tarifs de 7%.
► **BRESIL** : Le pays a octroyé un prêt de 200M\$ à l'Argentine pour la construction de 2 **gazoducs** reliant le sud brésilien au Grand Buenos Aires. - En 2005, **Iberdrola** prévoit d'investir 58,85M\$ dans l'implantation d'un parc éolien. - **Cemig** a acquis **Rosal Energia** pour 51,54M\$. ► **CHILI** : L'Australien **Pacific Hydro** projette d'investir entre 600 et 810M\$ dans l'augmentation de sa puissance installée de 1 000MW. - En 2004, les ventes de **gaz liquide** ont crû de 2,7%/2003 à 993,8M\$. ► **COLOMBIE** : En 2004, la consommation d'**électricité** a atteint 47 156 GWh. ► **ÉQUATEUR** : En 2005, l'**activité pétrolière** devrait générer des revenus de 4,391Mds\$.

¡RÁPIDOS!

Argentine

DANS QUOI DÉPENSENT LES ARGENTINES ?

Une enquête menée auprès de 319 femmes de la capitale argentine montre qu'en 2004, 35,2% d'entre elles avaient dépensé plus qu'en 2003 en **vêtements** et 33,9% en services de **téléphonie**. 15% des femmes sondées ont manifesté avoir augmenté le nombre de repas au **restaurant**, 6,7% dans les **études de leurs enfants** et 10% en consultation chez leur **psychologue**.

Brésil

HAUSSE DES VENTES DU COMMERCE

Selon l'Abras, en 2004, le secteur des **supermarchés** a enregistré une croissance de **9,41%/2003** avec un CA global d'environ **37Mds\$**. Quant aux **centres commerciaux**, leurs ventes ont crû de **1,67%/2003** à **17,6Mds\$**.

Mexique

SUCCÈS DE L'ÉLECTROMÉNAGER

En 2004, les ventes en volume de **gros électroménager** (machines à laver, réfrigérateurs, ...) a connu une croissance de **2,9%/2003**, celui du **petit électroménager** (cafetières, fers à repasser, ...) de **5%**, celui des **appareils d'air conditionné** de **20%** et celui des **chauffe-eaux** de **10%**. Depuis le début de l'année, les fabricants d'électroménager ont augmenté leurs prix de **10%** à cause de la hausse du coût des matières premières concernant les réfrigérateurs, les mixeurs et les cuisinières.

Pérou

SOIF D'EAU MINÉRALE

En 2004, les ventes d'eaux minérales ont progressé de **20%/2003** à **100M de L**, contre 70M de L vendus en 2003. Ce marché possède un fort potentiel de croissance et plus de 10 marques se le disputent.

HAUSSE DES EXPORTATIONS DE FRUITS

Selon l'Adex, en 2004, les exportations de **mangues** ont crû de **35%/2003** à **48M\$**, dont 90% de mangues fraîches, 5% de mangues préparées ou en conserve et 5% de nectars de mangues. Par ailleurs, en 2005, les exportations de **raisin** devraient progresser d'au moins **25%/2004** à **30M\$** grâce à l'**ouverture du marché chinois**.

Fusion Jumbo/Disco : bientôt la fin du tunnel en Argentine?

La Commission Nationale de la Défense de la Concurrence argentine a notifié aux parties intéressées, la décision du juge de Mendoza du 26 janvier 2005, selon laquelle celui-ci interdisait la fusion de la chaîne de supermarchés **Disco**, propriété du groupe hollandais **Ahold**, avec la chaîne **Jumbo**, propriété du holding chilien **Cencosud**. En effet, la décision du magistrat **Héctor Acosta** ordonnait de ramener la négociation à l'état d'une simple **offre de vente/achat**. L'ordonnance établit, également, que les 2 enseignes doivent continuer leurs activités de façon séparée comme 2 entités indépendantes jusqu'à la solution définitive du dossier. Ce qui veut dire que les dirigeants d'une chaîne ne peuvent pas être échangés ou intervenir dans les décisions de l'autre groupe. La direction de Jumbo a fait appel de la décision du juge.

Brésil : un gros producteur et consommateur de chocolats !

Après le Royaume-Uni, le Brésil est le **2nd producteur mondial d'œufs de Pâques** en chocolat et exporte vers 145 pays. En 2004, la production brésilienne de chocolat a atteint **423 200 tn**. De plus, **70M de Brésiliens** consomment du chocolat régulièrement. Selon l'Abicab, pour la période de Pâques 2005, la vente de chocolats devrait augmenter de **5,9%/2004** à 205,77M\$. **À noter** : dans le pays, les plus grands fabricants du secteur sont **Nestlé**, **Lacta** et **Garoto**.

Chili : Cencosud lance une OPA sur Almacenes París

Horst Paulmann, propriétaire du holding **Cencosud**, a surpris encore une fois avec le lancement de son offre publique d'achat pour l'acquisition de 100% de la chaîne de grands magasins **Almacenes París**, avec laquelle il fusionnerait pour **870M\$**, bien que sa valeur en bourse soit estimée autour de 3,5Mds\$.

Afin de pouvoir acquérir les 100% de la chaîne de magasins, Cencosud a procédé à une **augmentation de capital de 1,07Md\$**, l'équivalent de 670,3 M de nouvelles actions émises en Bourse.

Impact de la fusion si elle se concrétise :

- Conjointement, cette fusion générerait des synergies de **500M\$/an** et **Cencosud** deviendrait le leader national incontestable de la distribution.
- En 2004, les 400 000 cartes de crédit **Tarjeta Jumbo** de Cencosud lui ont rapporté 54M\$. Cette année, leur nombre devrait augmenter, générant ainsi **90M\$**. Toutefois, si l'OPA sur Almacenes París est acceptée, Cencosud contrôlerait **6% du marché du crédit à la consommation via Banco París**, qui possède à son actif 37 succursales et à qui la fusion permettrait d'accroître le nombre de ses clients.
- Almacenes París devrait céder à Cencosud ses **22,5% de parts** dans la société de centres commerciaux **Grupo Plaza**. Pour cette raison, les actuels associés d'Almacenes París dans Grupo Plaza, à savoir **Falabella**, **Grupo Luksic** et **Consorcio Financiero**, sont actuellement en procès avec Almacenes París car tous 3 considèrent ce transfert de parts à Cencosud comme une violation de pacte et réclament la rétrocession de ces parts à eux 3, et non à Cencosud.

📱 TEXTOS 📱 TEXTOS

► **ARGENTINE** : Selon le Senasa, en 2004, les exportations de **viande de volaille** ont atteint 42 657 tn pour 54,35M\$ et celles de **produits laitiers** ont crû de 59,2% à 268 179 tn, soit 540,1M\$. - La Confédération des PME et la FAECYS ont lancé une campagne en faveur de la fermeture des petits commerces, des supermarchés et des hypermarchés le dimanche, mesure qui pourrait être testée pendant 3 mois. ► **COLOMBIE** : Le **Grupo Empresarial Antioqueño**, via **Inveramentalicias de Colombia**, rachètera 30% du capital détenu par **Danone** dans **Galletas Noel**. ► **URUGUAY** : En janvier 2005, les **prix de gros** ont reculé de 4,19%/déc.04, chiffre record depuis ces 35 dernières années ! - Selon l'Inavi, la production de **raisin** devrait diminuer de 15%/2004 à 115 000 tn.

¡RÁPIDOS!

Bésil

MIEUX POUR GOL !

L'an dernier, la compagnie aérienne **Gol** a enregistré des ventes de **730,77M\$**. Pour cette année, elle espère dépasser la barre des 1Md\$. **À noter** : Gol a signé un contrat avec **Boeing** pour la fourniture de 26 appareils.

Chili

HAUSSE DES VENTES DE CAMIONS ET MOTOS

En 2004, le marché des **camions** a crû de **53,7%/2003 à 8 549 unités**. Or, en 2005, il ne devrait progresser que de 5%/2004 à 9 000 unités. Toutefois, **Chevrolet** et **Ford** tablent sur la hausse respective de leurs ventes de camions de **14%** et **39%/2004**. Par ailleurs, en 2005, le marché des **motos neuves importées** devrait atteindre 10 000 unités, contre 8 830 en 2004, sachant que **Honda** en est la marque leader.

Colombie

LA RENAULT LOGAN À MEDELLÍN

Le constructeur français envisage d'investir prochainement **16M€** dans son usine de **Medellín** en vue d'y produire la future **Logan**. En effet, Renault souhaite d'abord lancer son nouveau modèle sur le marché colombien puis l'étendre à d'autres marchés latino-américains, sachant que la Logan coûtera environ **6 000\$**. **À noter** : dans le pays, Renault produit 45 000 véhicules par an.

Mexique

UNE NOUVELLE USINE TOYOTA

Le constructeur automobile japonais **Toyota** prévoit d'investir **150M\$** dans la construction d'une usine d'assemblage à **Tijuana**. Celle-ci devrait occuper une surface de 50 600 m² et aura une capacité de production de **180 000 pick-up** et de **30 000 utilitaires** par an.

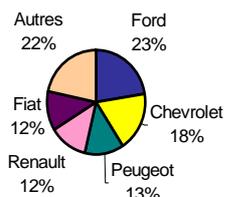
CHANGEMENTS DANS LE SECTEUR AÉRIEN

Les 2 principales compagnies aériennes du pays, **Mexicana de Aviación** et **Aeroméxico**, contrôlées par **Cintra** et qui possèdent **80% de PDM aérien national**, sont actuellement en vente. Par ailleurs, après 14 ans d'absence au Mexique, la compagnie argentine **Aerolíneas Argentinas** a fait son retour en assurant quotidiennement la liaison Buenos Aires/Mexico.

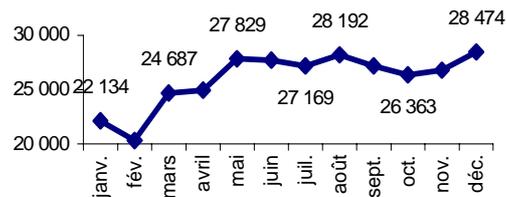
Reprise surprenante de l'automobile argentin...

Selon l'Acara, en janvier, les **immatriculations** de véhicules ont crû de **64%/janv.04 à 32 406 unités**. Également, selon l'Adefa, les **ventes de 0km** ont grimpé de **44%/janv.04 à 31 864 unités**, la **production** de **78,9% à 21 543 unités** et les **exportations** de **103% à 10 804 unités**. Enfin, les ventes de véhicules **d'occasion** ont progressé de 17% à 86 878 unités. **À noter** : cette année, la production devrait augmenter à 500 000 unités avec le lancement de 40 nouveaux modèles.

PDM des principaux constructeurs



Évolution des ventes de véhicules (2004)



... contrairement au brésilien

Selon l'Anfavea, en janvier dernier, la **production** nationale de véhicules a reculé de **14,9%/déc.04 à 160 900 unités**. De plus, le même mois, les **ventes** de véhicules neufs ont diminué de **40,1% à 106 700 unités** et les **exportations** ont chuté de **26% à 43 700 unités**. Les marques les plus vendues ont été **Volkswagen** avec 26,3% de PDM, suivie de **Fiat** (23,1%), **Ford** (15,4%) et **General Motors** (14,8%). **À noter** : selon l'Anfavea, en 2005, les ventes de machines agricoles devraient baisser de 10,5%/2004 à 3 700 unités.

⇒ Ces chiffres contrastent avec les records obtenus en 2004 mais ne semblent pas être alarmants puisque d'habitude, janvier est un mois creux pour le secteur, qui se rattrape après le Carnaval.

Ca roule pour l'automobile péruvien !

♦ Au niveau des véhicules

Selon l'Araper, en 2004, les **ventes de véhicules neufs** ont crû de **27,6%/2003 à 15 919 unités**, notamment de voitures (+9,5%) et d'utilitaires (+40,8%). Cette année, elles devraient progresser **entre 15% et 25%**. En effet, en janvier, 1 242 véhicules ont été vendus, soit 13% de plus qu'en janvier 2004, sachant que les ventes de **camions** et de **bus** ont bondi de 82%.

Par ailleurs, en 2004, les **importations de 2 roues** ont atteint **50 000 unités**, contre 10 000 il y a 4 ans, progressant en moyenne de **30% par an**.

À noter : l'an dernier, les ventes de véhicules importés d'occasion ont chuté de 28%/2003 à cause de la saturation de ce segment.

♦ Au niveau des équipements automobiles

En 2004, la demande nationale de **freins** a progressé de **4%/2003**, principalement pour le transport de marchandises (qui représente 50% de la demande) et de passagers (40%). Actuellement, le marché du frein représente un CA oscillant **entre 20 et 25M\$**, dont **70%** correspondent aux ventes de freins péruviens.

En outre, en 2004, 1,5M de pneus ont été importés pour 77M\$ (+8%/2003), surtout en provenance d'Asie et dont 25M\$ correspondent aux pneus tout-terrain.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : Pour 2005, **General Motors** prévoit d'augmenter le prix de ses véhicules de 10% en raison de la hausse du prix des matières premières. - Cette année, **Renault** compte accroître sa production de 25%/2004 à 30 000 véhicules par an. ► **BRESIL** : En 2004, **Volvo** a enregistré des ventes record avec une hausse de 50%/2003 à 939M\$. - En janvier 2005, le nombre de **passagers** transportés par les compagnies aériennes du pays a crû de 12,9%/janvier 2004. ► **CHILI** : En 2005, **Avis Rent a Car** table sur une croissance de 40%/2004. ► **COLOMBIE** : En 2004, les ventes de **billets d'avion** dans les agences de voyages nationales ont crû de 3,5%/2003 à 423,73M\$. ► **URUGUAY** : En 2004, les ventes de **tracteurs** ont bondi de 170%/2003 à 540 unités.

Croissance de la construction argentine

Selon l'INDEC, en décembre 2004, le secteur de la construction a augmenté de **13,1%**/décembre 2003. Sur l'ensemble de l'année, sa croissance atteint **20,1%** grâce à la reprise de l'économie du pays. Par ailleurs, en décembre dernier, les **ventes de matériaux de construction** ont grimpé de **14%**/même mois 2003. En outre, cette année, **51%** des entreprises argentines de BTP envisagent d'augmenter leur nombre d'employés.

À noter : 1) le constructeur étasunien **Pulte Homes** a vendu sa filiale argentine au groupe local **Farallón** pour **10,24M\$**.

2) la vente du cimentier argentin **Loma Negra** au brésilien **Camargo Corrêa** est entravée par un désaccord sur le montant de la transaction.

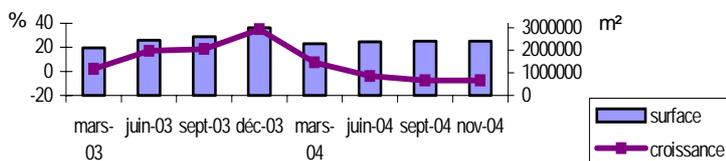
Hausse des tarifs du Canal de Panama

Le Gouvernement panaméen vient d'approuver la mise en place d'un nouveau système de péages pour les navires qui transitent par le Canal de Panama, impliquant une hausse des tarifs de **80%** d'ici 3 ans. Ainsi, en mai 2007, chaque cargo devra reverser **54\$** pour chaque container de 20 pieds³, contre 31\$ actuellement et sachant que **18% des 14 000 navires** qui transitent par le canal transportent des marchandises. **À noter** : les principaux utilisateurs du canal sont les **États Unis**, la **Chine**, le **Japon** et le **Chili** (22M de tn de marchandises). Entre septembre 2003 et septembre 2004, le canal a généré des revenus record de **1Md\$**.

Colombie : construction de logements en déclin

Actuellement, on peut constater une **stagnation** des projets de construction de logements chez les segments **moyen et haut** de la population colombienne. En effet, selon le Dane, en 2004, l'édification de logements a chuté de **6,77%**/2003. Le phénomène est déjà lourd de conséquences pour les **fournisseurs de matériaux de construction** qui doivent pratiquer de grosses remises pour liquider leurs stocks. Les entreprises de BTP sont donc obligées de se chercher de nouveaux clients via des salons de l'immobilier qui ont lieu à l'étranger.

Évolution des surfaces construites entre mars 2003 et novembre 2004



Zoom sur la Foire de l'Immigrant de Madrid

Durant ce salon de l'immobilier spécialement destiné aux immigrants résidant en Espagne, les **60 promoteurs colombiens** qui y ont participé ont vendu pour plus de 1M\$ de logements, principalement à des immigrants colombiens désireux de posséder leur propre maison ou appartement dans leur pays.

¡RÁPIDOS!

Chili

HAUSSE DE LA CONSTRUCTION...

En 2004, le secteur de la construction a progressé de **6,6%**/2003 grâce à la hausse des ventes de **matériaux de construction** et du nombre de **permis de construire** accordés. Cette année, la construction devrait croître de **7%** et les **investissements** dans le secteur de 8,4%/2004 à **10,793Mds\$**.

... ET DES VENTES DE LOGEMENTS

En 2004, les ventes de logements dans le **Grand Santiago** ont grimpé de 13,2%/2003 à **27 155 unités** (15 964 appartements et 11 191 maisons). Dans le pays, elles ont atteint **42 670 unités**.

Colombie

LE CIMENT D'ARGOS TRÈS PRISÉ !

En 2004, le cimentier **Argos** a augmenté ses ventes de 4%/2003 à **2,74M de tn** pour **4,2M\$**, auxquels se sont ajoutés 4,2M\$ supplémentaires en provenance des filiales du groupe. Ainsi, Argos détient **50% de PDM** national. De plus, le groupe concentre 10% des importations de ciment aux États-Unis. **À noter** : en 2004, les ventes nationales de ciment ont crû de **5,3%**/2003 à **5,73M de tn**.

Mexique

CEMEX CÈDE DES ACTIFS

Le **3^{ème} producteur mondial de ciment** a vendu au conglomérat brésilien **Votorantim** 2 de ses usines de production étasuniennes pour **390M\$** et prévoit d'investir 220M\$ dans la construction de 2 autres.

Pérou

AGRANDISSEMENT DE L'AÉROPORT DE LIMA

Lima Airport Partners, qui gère l'aéroport de la capitale, prévoit d'investir **1,2Md\$** dans la construction de terminaux et de pistes, ainsi que dans l'amélioration des systèmes de sécurité. Le but est d'accroître la fréquentation annuelle du site à **7M de passagers** en 2008, contre 5,2M actuellement.

Uruguay

DAVANTAGE D'IMMOBILIER À PUNTA DEL ESTE

Après avoir approuvé 12 projets immobiliers dans la très chic ville balnéaire uruguayenne, les autorités examinent **5** autres constructions d'immeubles (dont 3 de 26 étages) pour **150M\$** d'investissements et incluent un complexe hôtelier de luxe.

TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS TEXTOS

► **ARGENTINE** : En 2004, les ventes de **bureaux** à Buenos Aires ont crû de 47%/2003 à 200 000m². - En 2004, l'Etat a déboursé 1,2Md\$ en **travaux publics**, soit 85% du budget annuel initialement prévu. ► **CHILI** : En 2005, près de 2Mds\$ vont être investis dans l'**infrastructure** du pays, dont 500M\$ par l'État et 1,4Md\$ par les entreprises privées. - Le cimentier **Bio Bio** prévoit d'investir 491M\$, dont 200M\$ d'ici 5 ans. ► **COLOMBIE** : En 2004, le nombre de **permis de construire** octroyés a reculé de 5%/2003. ► **MEXIQUE** : En 2005, le promoteur **Homex** table sur un CA de 635M\$. ► **PÉROU** : En janvier 2005, les ventes nationales de **ciment** ont reculé de 0,84%/janvier 04 à 334 735 tn et les exportations de ce produit ont progressé de 0,96%/janv.04 à 31 300 tn.

¡RÁPIDOS!

Argentine

UN HILTON À IGUAZÚ...

En 2005, la chaîne hôtelière **Hilton** a décidé d'investir **15M\$** dans la construction d'un hôtel 5* situé à proximité des chutes d'**Iguazú**. L'établissement se trouvera sur un terrain de 600ha et comprendra 160 chambres, un centre de conférences pouvant accueillir 1 000 personnes et un terrain de golf.

... ET DES CASINOS À VICTORIA ET NEUQUÉN

Après avoir inauguré le **Casino del Mar** à l'Hôtel Hermitage de Mar del Plata, le groupe **Boldt**, en partenariat avec **Femau**, envisage de construire et gérer un casino à Victoria, pour **5,1M\$**. Par ailleurs, en 2005, l'étasunien **Casino Magic** projette d'investir 15M\$ dans la construction d'un nouveau casino à Neuquén, qui comprendra une salle de conférence pour 400 personnes et un restaurant.

Chili

SUCCÈS DE NH HOTELES

Dans le pays, en 2004, la chaîne espagnole **NH Hoteles** a augmenté son CA de **6%/2003** à **2,8M\$**. Pour 2005, elle projette une croissance de ses ventes de 10% et a annoncé l'arrivée de la chaîne de restauration rapide **Fast Goods** dans ses hôtels.

croissance du tourisme

En 2004, le tourisme a généré **1,25Md\$**, soit **14%** de plus qu'en 2003. En janvier dernier, le nombre de touristes étrangers a crû de 10%/même mois 2004. En outre, le Chili est devenu l'une des destinations privilégiées pour la **réalisation de congrès et de réunions internationales**. En effet, en 2004, ce type de tourisme a rapporté au pays **38M\$**, soit une hausse de **325%/2003** !

Mexique

CONFLIT ENTRE HÔTELIERS ET TAXIS

La hache de guerre vient d'être déterrée entre les hôteliers et les chauffeurs de taxis mexicains. En effet, les touristes contractent des « packs » incluant le transport aéroport/hôtel, ce qui laisse peu de possibilités de recettes pour les taxis. Pour y remédier, le Gouvernement a proposé de mettre en place des taxis certifiés dans la zone de l'aéroport et d'instaurer une série de contrôles pour mieux identifier les chauffeurs.

Jouer au golf dans la pampa argentine

Entre janvier et septembre 2004, le tourisme a enregistré une croissance de **11%** comparé à la même période 2003 et, en janvier, l'Argentine a accueilli près de **8M de touristes** nationaux et étrangers. Cette hausse résulte de 3 principaux facteurs : la **variété des destinations offertes**, le **taux de change favorable** et un **bon rapport qualité/prix/service**.

D'autre part, depuis le drame du *tsunami* asiatique, de nombreux touristes étrangers viennent en Argentine pour jouer au **golf**, en particulier dans les villes de **Buenos Aires, Bariloche, Iguazú, Cordoba et Mendoza**. En effet, au mois de décembre 2004 et janvier 2005, la région de Cordoba a enregistré une hausse record du nombre de touristes de 7% comparé à la même période 2003-2004 à 2,4M de personnes, sachant que la plupart des demandes sont tournées vers les **hôtels 4* et 5***.

À noter : jusqu'à présent, les seules exceptions au *boom* touristique ont été l'**Aconcagua** et **Mar del Plata** qui ont perdu des touristes.

Pérou : paradis des touristes étrangers

En janvier, le nombre de touristes étrangers débarqués dans le pays a progressé de **23,7%/janvier 2004** à **63 366 passagers**, la majorité étant d'origine **espagnole** et **anglaise**. En effet, ces 2 dernières années, le nombre de visiteurs anglais a augmenté de **40%** et, entre janvier et octobre 2004, celui de visiteurs espagnols a grimpé de **32,3%** comparé à la même période 2003.

En 2004, le nombre de touristes nationaux et étrangers a bondi de **20,7%/2003** à **2 034 289 personnes**. Ainsi, le Pérou concentre **0,2%** du tourisme mondial.

Actuellement, les Péruviens qui partent à l'étranger représentent **25% du CA des agences de voyage**, soit 60M\$. Toutefois, cela n'a pas empêché la fermeture, entre 2002/2004, de 500 agences en raison d'une baisse des commissions à 6%.

À noter : cette année, **Cusco** a été élue **meilleure destination touristique mondiale** et a reçu le " **Top City Gold Award** ".

Les Colombiens, accros aux jeux de hasard...

Dans certaines régions, les Colombiens consacrent **25%** de leurs revenus aux **jeux de loterie** tels que **Bingo, Chance, Baloto** et aux **machines à sous**. En effet, en 2004, le montant des paris légaux a atteint près de **1,06Md\$**, correspondant à plus de 1% du PIB.

Par conséquent, les paris font désormais partie intégrante du panier de la ménagère et, en règle générale, ce sont les bas revenus qui dépensent le plus, soit **entre 2,4\$ et 3\$ par semaine**. Selon **Etesa**, une personne dépense en moyenne **29,4\$ par an** en jeux de hasard. Par ailleurs, le secteur de la santé est complètement dépendant des jeux de hasard étant donné que **91% des revenus de ceux-ci sont destinés à ce secteur** (hôpitaux, services médicaux).

Depuis janvier, 3 nouveaux jeux ont été lancés: **Minilotto, Instantánea** et **Apuestas Hípicas**.

☎ TEXTOS ☎

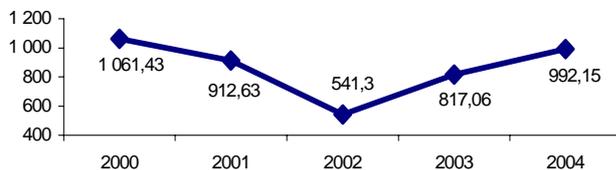
► **ARGENTINE** : 4 millionnaires - Bob et Christopher Burch, Austin Hearst et Len Blavatnik - en partenariat avec **Alan Faena**, ont investi 172M\$ dans un complexe hôtelier à Puerto Madero (Buenos Aires). ► **CHILI** : En 2005, la chaîne hôtelière **Radisson** prévoit d'augmenter ses tarifs de 10%/2004 pour ses établissements 5* en raison de leur taux d'occupation record de 60%, en février. ► **MEXIQUE** : En 2005, **Xcaret** prévoit d'investir 5M\$ dans l'agrandissement du parc archéologique de Cancún. - En 2004, les revenus du tourisme étranger ont totalisé 10,6Mds\$ générés par 20,5M de visiteurs (80% des États-Unis/Canada) qui ont dépensé, en moyenne 100,6\$/jour (78,5\$/jour/2000). ► **URUGUAY** : Durant la 2^{ème} quinzaine de février, le pays a accueilli 181 088 touristes.

Reprise des investissements publicitaires en Argentine

Depuis 2003, les investissements publicitaires semblent reprendre grâce à l'ouverture de **nouvelles agences** sur le marché argentin. En effet, 2002 a été la pire de ces 30 dernières années (*voir graphique ci-dessous*). En 2003, les revenus publicitaires de la **télévision** ont crû de 59%/2002 à **312,29M\$**, ceux des **journaux** et **radios** de 22% à **682,59M\$**, sachant que les entreprises qui ont investi le plus en publicité sont **Unilever** (5,6% du total), **Editorial Agea** (2,1%), **Procter&Gamble** (1,9%) et **Cencosud** (1,7%).

À noter : après 10 ans de retard, la ville de Buenos Aires va pouvoir faire peau neuve dès 2006 grâce, entre autres, à la modernisation des arrêts de bus et taxis et à la mise en place d'écrans publicitaires illuminés qui rapporteront à la capitale argentine 242,32M\$ sur 10 ans.

Évolution des investissements publicitaires (en M\$)



Succès des téléphones portables au Brésil

Dans le pays, le téléphone mobile s'est démocratisé. En effet, l'an dernier, les ventes de portables ont grimpé de **41,5%/2003** à **65M d'unités**, l'équivalent de **19M de nouveaux abonnés**. En janvier dernier, le Brésil comptait **66,6M de portables**, soit 53% de plus qu'au même mois 2004. Ainsi, actuellement, **1 Brésilien sur 3 possède son appareil**, poussant les opérateurs de téléphonie mobile à investir cette année **3Mds\$** afin d'attirer des clients supplémentaires. Toutefois, **TIM Brasil** prévoit de vendre 15M de lignes en 2005, contre 19M en 2004.

À noter : à **Brasilia**, il y a plus de portables (2,23M) que d'habitants ! D'ici fin 2005, plus de 2Mds d'appareils seront en fonctionnement dans le monde entier.

Fusion des opérateurs publics colombiens ?

Les opérateurs de télécoms publics, à savoir **ETP**, **EBM** et **Telecom** avaient envisagé de créer une alliance afin de faire face à l'arrivée sur le marché colombien de l'Espagnol **Telefónica** et de l'imminence d'un traité de libre échange avec les États-Unis. Cette alliance ne s'est pas concrétisée et les 3 opérateurs ont donc décidé de se défendre seuls.

En effet, **EPM** a annoncé un processus de restructuration via un accord fiduciaire auquel participeront les filiales du groupe : **Emtelco**, **EdateL**, **EPM Bogotá**, **Telefónica de Pereira** et **Emtelsa**.

En ce qui concerne **ETB**, il vient d'annoncer une alliance avec les entreprises **Sky** et **Direct TV** et un accord avec **Net 2 Phone**. Quant à **Telecom**, il vient de mettre en place un programme de massification de l'ADSL.

À noter : en 2004, **plus de 10M** de personnes avaient un téléphone mobile (**+68,1%/2003**) et, durant le 4T04, 21 810 téléphones mobiles ont été vendus en moyenne et par jour.

¡RÁPIDOS!

Argentine

UN FILM SUR DIEGO MARADONA

Emir Kusturica a été choisi par le propre « Pibe de oro » pour réaliser un film sur la vie du joueur de football argentin. Le tournage sera réalisé en Argentine, en Italie, en Espagne et à Cuba, où Maradona, âgé de 44 ans, a réalisé de longs séjours pour des cures de désintoxication...

Équateur

LE MARCHÉ DE LA PUBLICITÉ

Peu à peu le panorama publicitaire équatorien a évolué, les agences devenant des groupe de communication. Actuellement 100 agences se partagent un marché qui représente un CA de 200M\$ soit la moitié du montant d'il y a 10 ans. La pratique fait qu'aucun contrat soit signé, tout se passe de façon verbale et ça tient!

Mexique

ACCORD ENTRE TELEvisa ET UNITED MEDIA

Grupo Televisa, le plus important conglomérat de médias en langue espagnole, a passé un accord avec **United Media**, un producteur de programmes pour enfants destiné au marché hispanique des États-Unis. Cet accord inclut l'utilisation des droits de transmission de la série **El Chavo**, lancée il y a 35 ans et qui se trouve à son 1 300^{ème} chapitre...

Pérou

TELEFÓNICA ACQUIERT ANTENA3

La filiale péruvienne du groupe de télécoms espagnol **Telefónica** a acquis la succursale péruvienne de la chaîne télévisée **Antena 3**, qui contrôle les chaînes **Canal 3** et **Canal 6**. Pour Telefónica Perú, le but de la transaction, dont le montant n'a pas été révélé, est d'assurer le flux de programmes différentiels pour ses activités de TV par câble, de large bande et de téléphonie mobile.

Venezuela

CROISSANCE DE LA TÉLÉPHONIE GLOBALE

En 2004, le nombre d'abonnés à la téléphonie **mobile** a crû de **20%/2003** à **8,4M d'utilisateurs**. En ce qui concerne la téléphonie **fixe**, le nombre d'abonnés a progressé de **13,2%/2003** à **3,3M d'abonnés**.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : En 2004, les bénéfices de **Telefónica Móviles** ont crû de 1,6%/2003 à 1,6Md€. - Selon Comfer, 1 personne sur 5 regarde la **TV** au moins 4h/jour. - En 2004, le nombre de personnes ayant envoyé des **SMS** a été multiplié par 20 comparé à 2003 en raison de la baisse moyenne d'1/3 des communications. ► **BRÉSIL** : En 2004, les ventes de **Nokia** ont crû de 57%/2003 à 1,46Md\$. - L'an dernier, le nombre d'internautes utilisant l'**ADSL** a progressé de 20,5%/2003 à 5,3M de personnes. ► **CHILI** : En 2004, l'industrie du **cinéma** a reçu de Corfo 430 000\$ de subventions. ► **PÉROU** : Depuis 5 ans, la fréquentation des **salles de cinéma** augmente en moyenne de 15%/an. - Les **tarifs** des appels téléphoniques d'un fixe vers un portable vont baisser de 10% en moyenne.

Boom des ordinateurs portables au Chili

L'an dernier, les ordinateurs portables ont connu une très forte expansion, surtout favorisée par les achats des particuliers attirés par la **légèreté du produit, sa mobilité, sa batterie longue durée, ses performances**, etc... Le principal canal de vente de ces *laptops* sont les **grandes chaînes de vente au détail** qui proposent les produits et offrent des remises importantes. Ainsi, le défi de l'industrie informatique est de rendre les microprocesseurs encore plus puissants et économiques.

À noter : en 2005, les ventes d'ordinateurs portables devraient grimper **entre 15% et 20%** par rapport à 2004.

Nouveaux contrats pour Embraer !

Embraer, le fabricant d'avions brésiliens, est en train de négocier un contrat de **470M\$** avec la **Fuerza Aérea Venezolana**. En effet, celle-ci est intéressée par l'achat de **12 appareils Embraer AMX-T**, d'une valeur totale de 300M\$, ainsi que de **24 avions à turbo-hélice Supertucano** d'une valeur totale de 170M\$.

De plus, Embraer a également signé un accord avec la **Indian Air Force** pour la vente de **3 avions EMB 145 AEW&C** et la **mise en place d'une plate-forme EMB 145 ISR** (sorte de tour de contrôle). **À noter** : cet accord n'est pas le 1^{er} car déjà, en 2003, l'Inde avait acquis 5 avions Legacy d'Embraer, destinés au transport des autorités.

Investissements dans les métaux péruviens

Étant donné que les exportations minières génèrent 6,5Mds\$ par an, le Ministère de l'Énergie et des Mines a décidé d'encourager les investissements dans la production d'**or** et de **cuivre** afin que le Pérou puisse renforcer sa position de **leader exportateur**.

D'ailleurs, les professionnels du la sidérurgie projettent d'investir **plus de 30M\$** dans l'augmentation de la production, en vue de répondre à la hausse de la consommation d'**acier** (+3%/2003 à 1M de tn).

Par ailleurs, cette année, la production de **cuivre** devrait croître de 10%/2004 à **1,12M de tn**, celle d'**or** de 2% à **5,6M d'onces**, celle de **plomb** de 2% à **311 000 tn**, celle de **fer** de 6% à **4,129M de tn** et celle d'**argent** de 5% à **103M d'onces**. Seule la production de **zinc** devrait reculer de 1% à **1,2M de tn**.

Quant aux exportations de produits **sidérurgiques** et **métallurgiques**, en 2005, elles devraient progresser de 20%/2004 à **360M\$** grâce à la stabilité des prix internationaux du cuivre, du fer et du zinc et à la forte demande de ce type de produits.

À noter : cette année, le Pérou devrait exporter des **bijoux en or et argent** pour **94,4M\$** (+18%/2004), principalement à destination des États Unis, de l'Italie, de l'Allemagne et de l'Autriche.

¡RAPIDOS!

Amérique Latine

EXPANSION DE REVLON

Le groupe de **cosmétiques** d'origine étasunienne projette d'investir 25% de ses ventes nettes, soit près de **25M\$**, afin d'étendre sa présence en Amérique Latine, notamment au **Venezuela**, en **Colombie** et au **Mexique**. **À noter** : au niveau mondial, les ventes de Revlon atteignent **1,3Md\$**, dont 8% est réalisé en Amérique Latine.

Argentine

TECHINT S'ASSOCIE

Le fabricant argentin et leader mondial de **tubes d'acier sans soudure** est devenu actionnaire du holding italien **Gemina**. **À noter** : en 2004, **Tenaris**, filiale de Techint, a enregistré une hausse de ses bénéfices de 273%/2003 à 784,7M\$.

Chili

LA FILIALE DE THAMES WATER EN VENTE

Le groupe de traitement des eaux a annoncé la vente de sa filiale chilienne pour **600M\$ minimum**. Les groupes **Solari**, **JP Morgan**, **Luksic** et **Consorcio Financiero** se sont d'ores et déjà portés candidats au rachat. Thames Waters espère donc concrétiser la transaction avant la fin du 1^{er} S05. **À noter** : Thames Waters contrôle les groupes chiliens **Essbio**, **Maule** et **Aguas Nuevo Sur**, qui, à eux 3, possèdent **19,7% de PDM** des eaux chiliennes et facturent **125M\$ par an**.

HAUSSE DES EXPORTATIONS DE PLASTIQUE

Selon Asexma, en 2004, les exportations de **caoutchouc** et de **plastique** ont crû de **28,8%/2003 à 257M\$**, principalement à destination des **États Unis** et du **Mexique**. En 2005, elles devraient atteindre **314M\$**.

Pérou

SÉCURITÉ EN SURSIS

La saturation du marché de la sécurité a généré une importante guerre des prix et, de surcroît, une réduction des marges des entreprises concernées. Par ailleurs, avec l'application de la loi très exigeante d'intermédiation du travail, beaucoup de sociétés ont dû fusionner pour survivre ou bien fermer. En effet, en 2001, il y avait 400 entreprises sur le marché, alors qu'en 2002, elles n'étaient plus que **300**.

📱 TEXTOS 📱

► **ARGENTINE** : En déc. 2004, les ventes d'**extincteurs** ont triplé. - En janvier 2005, la production d'**acier** a crû de 9,3%/au même mois 2004 à 419 500 tn. ► **CHILI** : En 2005, **Unilever** prévoit d'investir 10M\$ dans la modernisation de leur usine de détergents. - En 2004, le prix du **cuivre** a augmenté de 63%/2003. - À partir du mois de mars, **Agua Andinas** va augmenter ses tarifs de 2,5%/2004. ► **MEXIQUE** : D'ici 2007, **DHL**, le transporteur *express* d'origine allemande projette d'investir 50M\$ dans l'augmentation, entre autres, de sa flotte. ► **PÉROU** : En 2004, la consommation de **services publics** a crû de 20,5%/2003 grâce à la téléphonie. - En 2004, les exportations de **meubles** ont crû de 37%/2003 à 12M\$. - En 2005, l'industrie **plastique** prévoit d'investir environ 90M\$.



... la Colombie

(suite de la première page) Il n'y a pas de doute que, dans ce domaine, notre pays est un cas unique dans une Région qui a été l'une des plus instables du monde. C'est pour cela que la Colombie mérite un regard plus nuancé. Pour un investisseur, la rentabilité et la sécurité juridique sont deux domaines essentiels dont la Colombie offre les meilleures garanties.

Il est certain que le pays doit faire face à de sérieux problèmes internes, mais on peut constater que la violence tend à diminuer considérablement. Bien que le pays soit confronté à des ennemis de l'humanité comme le terrorisme et le trafic de drogue, c'est certain, également, que la Colombie est parvenue à conserver et à développer une force institutionnelle importante : après les États-Unis, notre pays est la seconde démocratie la plus ancienne de la planète.

Les liens économiques avec la France sont forts et réels. Les Français sont des investisseurs stables qui privilégient le long terme. Il est indéniable qu'aujourd'hui, les entreprises françaises connaissent très bien notre réalité et continuent d'accroître leur présence en Colombie. C'est cela le vote de confiance qui a le plus de valeur.

Miguel Gómez Martínez, Ambassadeur de Colombie en France

ÉCONOMIE ET ENTREPRISES COLOMBIENNES : l'exemple du GEA

La période que traverse actuellement la Colombie est cruciale à différents points de vue. En effet, le pays connaît un développement économique notable qui coexiste avec une violence persistante de la part des mouvements subversifs. C'est le paradoxe de ce pays dont **Amérique Latine-Marchés & Affaires** a déjà décrit l'organisation **politique et économique**, donné un aperçu de son **industrie textile** et présenté quelques **entreprises centenaires** de la Colombie, dans des numéros précédents.

Moins ancien que **Carulla** (supermarchés), **Samper** (ciment), **JGB** (laboratoire pharmaceutique), **Coltejer** (textile)... , le **Grupo Empresarial Antioqueño-GEA** est devenu le 1^{er} conglomérat économique du pays et pour s'adapter au contexte économique local et international, ainsi qu'au futur cadre d'un traité de libre échange avec les États Unis, le groupe a entamé une vaste réorganisation.

Pour commencer, le GEA devrait abandonner son caractère de conglomérat pour adopter une organisation divisée en 3 secteurs d'activité : le **ciment**, les **services** (banque et commerce) et l'**alimentaire**. Ce schéma impliquerait l'abandon des activités liées au **tabac** (**Coltabaco** a été cédé à Philips Morris) et au **textile**.

Ainsi, ayant séparé l'industrie de la branche financière, il ne serait pas étonnant que parmi les trois piliers du groupe, **Argos** (ciment), **Nacional de Chocolates** (aliments) et **Suramericana** (assurances/finances), les deux premiers envisagent des rapprochements avec d'autres groupes, étrangers ou non. Ce n'est pas le même projet pour **Suramericana** qui concentrerait son activité dans les domaines des assurances et financier devenant une sorte de société de participations.

Au total, à travers **Inversiones Nacional de Chocolates**, présidée par **Carlos Enrique Piedrahita Arocha**, le GEA possède des participations dans 34 entreprises, dont la **Compañía Nacional de Chocolates**, **Almacenes Éxito** (associé au groupe français Casino), **Industria Colombiana del Café**... La **Compañía de Cementos Argos**, dirigée par **José Alberto Vélez**, détient des parts dans 43 entreprises principalement liées aux secteurs du ciment, de la construction et l'immobilier. Enfin, **Suramericana de Inversiones**, présidée par **Juan Camilo Ochoa**, contrôle 29 entités financières et compagnies d'assurances.

Les autres conglomérats et groupes industriels colombiens qui peuvent concurrencer le GEA comme **Organización Ardila Lülle**, le **Grupo Santo Domingo** ou le **Grupo Sarmiento Angulo** possèdent d'autres stratégies de développement vis-à-vis de l'évolution de l'environnement économique local et international tout en restant aussi leaders dans beaucoup de secteurs.

Malgré les difficultés générées par le conflit interne, la diversité des richesses et sa position géographique confèrent à la Colombie des atouts stratégiques dont elle semble bien profiter.



DONNÉES CLÉS DE LA COLOMBIE

Président : Alvaro Uribe Vélez, élu en 2002 pour 4 ans (mandat rééligible).

Vice-président : Francisco Santos Calderón

Superficie : 1 141 748km²

Population : 45 millions d'habitants

Capitale : Bogota (7M d'habitants)

Population urbaine : 70%

(Bogota+Medellin+Cali+Barranquilla=30% de la population)

Villes de plus de 100 000 hab. : 37



NOMINATIONS

Amérique Latine

Oscar Mendoza est le nouveau Directeur de la zone Pérou-Bolivie de **Toshiba**.

Ignacio Inda a été nommé Directeur Marketing de la division Petfood de **Masterfood South America**.

Alejandro Galimidi Pino a été désigné Directeur Commercial de **META4** pour la zone Chili-Pérou.

Argentine

Fernando Rodriguez Canedo est le nouveau Directeur Général de l'**Adefa**.

Jorge Nicolás Di Nucci a été promu Directeur Conseils et Relations publiques de **Ford Argentina**.

Mario Witomski a été désigné Directeur National des Ventes de **Sony Ericsson**.

Chili

Fernando Bettancourt a été nommé Directeur Marketing de **Air France Chili**.

Olaf Sarabia est le nouveau Directeur Général de **Ford Chili**.

Felipe Lozano Espindola est le nouveau Directeur des Procédés et Technologies de **Correo Chile**.

Mexique

Marcelo Ebrard a été désigné **Secrétaire au Développement Social**.

Pérou

Ronei Gomes et **Jesse Dutch** ont été nommés Directeurs de **Kraft Food Perú**.

Federico Sarmiento est le nouveau Country Manager de la filiale péruvienne d'**Adidas**.



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	<input type="checkbox"/>
	2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC	<input type="checkbox"/>
LATINECO•Europe Latine-Marchés & Affaires	1 an / 11 Numéros/ 500 € TTC	<input type="checkbox"/>
	2 ans / 22 Numéros / 900 € TTC	<input type="checkbox"/>
LATINECO•Amérique Latine + Europe Latine	1 an / 22 Numéros / 900 € TTC	<input type="checkbox"/>
	2 ans / 44 Numéros / 1 600 € TTC	<input type="checkbox"/>

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

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. Collaborateurs : Julie Achin, Denis Rabdeau. Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999i77149 - ISSN : 1772-0710 (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**.