

Amérique Latine - Marchés & Affaires

LE MONITEUR PRATIQUE DE L'ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE LATINO-AMÉRICAIN
Mai 2000 Numéro 42

LE CONTINENT REPREND DES COULEURS

Malgré les difficultés rencontrées l'an dernier, l'ensemble du continent devrait retrouver un rythme de croissance moyen de 4%, selon les prévisions des principales institutions financières mondiales.

Le mois de mai sera riche en événements politiques, avec notamment des élections présidentielles au Pérou, au Venezuela et en République Dominicaine... sans oublier le problème posé par la persistance de l'escalade de la violence en Colombie.

Le continent vit également la « fièvre » de l'Internet et des TMT (v. Dossier p.11), avec déjà plus de 8 millions d'utilisateurs dans la Région et un CA escompté de 8 milliards de dollars en 2003.

La culture et les beautés naturelles attirent les touristes dans ces pays et les parisiens... dans les musées pour découvrir des trésors artistiques colombiens et mexicains.

Et ne ratez pas notre « sabroso » ¿ *Qué Pasa* ? en dernière page.

EMILIO JOVER

DANS CE NUMÉRO

➤ CONJONCTURE p.2 Le panorama et les indicateurs	➤ BANQUES-CRÉDITS-ASSURANCES p.9 Une situation difficile pour les banques argentines Quelle est l'origine de l'épargne au Mexique ?
➤ INFRASTRUCTURES-BTP-CIMENT-IMMOBILIER p.3 Les promoteurs immobiliers brésiliens se frottent les mains La construction se lézarde en Argentine ?	➤ BOURSES p.10
➤ ÉNERGIES p.4 AES s'emparera t-elle d'Electricidad de Caracas ?	➤ LE DOSSIER SUR... Internet en Amérique Latine p.11
➤ TRANSPORTS-LOGISTIQUE p.5 Le développement logistique du Mercosud TAM et Transbrasil fusionnent	➤ TÉLÉCOMS-INTERNET-PUBLICITÉ-MÉDIAS p.12 Televisa, le géant mexicain des médias Le groupe chilien Luksic fait des étincelles
➤ AUTOMOBILE p.6 Argentine : les ventes de tracteurs remontent la pente	➤ TOURISME-HÔTELLERIE-LOISIRS p.13 La promotion touristique du Mexique et de la Colombie Le ballon rond tourne à travers Internet
➤ COMMERCE-DISTRIBUTION p.7 Tout savoir sur les marques propres au Brésil	➤ INDUSTRIES-SERVICES p.14 Le carton ondulé brésilien Les solutions d'Unión Fenosa pour l'Uruguay
➤ AGRO-ALIMENTAIRE p.8 Le vin et le lait dans la Région	➤ ¿Qué Pasa? LE CARNET D'ALMA, L'AGENDA LATINO et NOTICIAS FROM MIAMI p.15

P.I.B.	
Arg	+0,1 ↗
Bré	+3,1 ↗
Chi	+3,9 ↗
Mex	+5,2 ↗

Δ/1 an au 4^{ème} trim.

INFLATION	
Arg	-1,1 ↘
Bré	+5,8 ↘
Chi	+3,4 ↗
Mex	+10,1 ↘

Δ/1 an (mars '00/mars '99)

TAUX (courts)	
Arg	7,13 ↗
Bré	18,65 ↘
Chi	5,25 →
Mex	12,77 ↘

Taux à 3 mois

BOURSE	
Arg	509,5 ↘
Bré	15 537,6 ↘
Chi	4 957,8 ↘
Mex	6 640,68 ↘

30/04/2000

CHANGE / \$	
Arg	1 →
Bré	1,79 ↘
Chi	514 ↘
Mex	9,41 ↘

26/04/2000

i.F.i. : VOTRE PARTENAIRE POUR L'AMÉRIQUE LATINE, L'ESPAGNE, L'ITALIE ET LE PORTUGAL

Publications – Intelligence économique – Organisation de rencontres professionnelles
Études sectorielles – Identification de partenaires commerciaux – *Coaching*

25, rue d'Astorg – 75008 Paris – France ☎ 33 (0) 1 47 42 23 05

Amérique Latine -
Marchés & Affaires



Directement dans votre
boîte aux lettres électronique!

Pour recevoir ALMA via Internet...
envoyez-nous votre adresse e-mail!

ifi-info@worldnet.fr



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

PAYS	PIB Mds\$		PIB Δ %			Pop. M	Inflation %			Solde commercial*			Réserves internat.*		Dette ext.*	Change/\$		Chôm. %
	'98	'99	'98	'99	'00 P		'98	'98	'99	1 ^{er} Trim/1 ^{er} Trim '99	'98	'99	1 ^{er} Trim '00	'98		Mars '00	'98	
Arg	298	279	+4,2	-3,8	+4	36,1	+0,7	-1,8		+5,58	-2,22		27		125,7	1	1	
Bré	776	555	-0,12	+0,82	+4	163,94	+1,65°	+8,94°	+6,92°	-6,4	-1,19		43,6	39,14	235	1,8	1,79	8,1
Chi	72,9	78	+3,4	-1,1	+5,5	14,6	+4,7	+2,3		-2,5	+1,64	+867,6M\$	15,9	14,49	31,5	531	514	8,1
Col	99	96,8	+0,2	-5	+3	37,1	+16,7	+9,23	+5,39	-4	+1,57		8,6		34,7	1 840	1 999	20,2
Équ	19,71		+0,4	-7,3	0/+1	12,2	+43,4	+60,7		-0,94	+1,61		1,8		16,5	19 800	25 000	
Mex	397	417	+4,83	+3,7	+4,5	96	+18,6	+12,32	+2,81	-7,91	-5,36	-1,33	30,1	34,01	155,5	9,59	9,41	2,29
Pér	65		+0,73	+3,3	+4	24,4	+6,01	+3,7	+1,09	-2,52	-0,56	-213M\$	9,7		30	3,52	3,36	
Uru	22,35		+4,5	-3,4	+2,2	3,2	+8,6	+4,2		-1	-1,11		2,5			11,74	11,6	
Ven	100		-0,7	-7,2	+2,2	23,2	+29,9	+20,1	+3	+3,4	-1,67		14,8		24,3	650	675	16 fév

Sources : I.F.I., Instituts de statistiques locaux * en Mds \$ ° IPCA (IBGE)

Amérique Latine

IED OR NOT IED?

😊 POR... (POUR ...)

Pour **Guillermo Perry**, économiste en chef de la **BM**, les IED sont, pour la Région, un élément de base pour la croissance économique. En '99, la Région a reçu 70Mds\$ d'IED contre 12Mds\$ en '91.

☹️ CONTRA (... CONTRE)

Tandis que pour son homologue de la **BID**, **Ricardo Haussmann**, le volume des IED dans un pays ne constituerait pas un gage de bonne santé du pays. Il a constaté que les IED s'effectuent surtout dans les pays politiquement risqués ne disposant pas de financement local solide.

FORTE CROISSANCE!

Selon le dernier rapport des Nations Unies sur les Perspectives de l'Économie Mondiale, cette année, le PIB de l'Amérique Latine et les Caraïbes devrait progresser de 3,7% et de 4,2% en '01. Pour l'année en cours, l'Argentine, le Brésil, le Chili et le Mexique auront les meilleurs taux de croissance, tandis que l'Équateur et le Venezuela seront les seuls pays à ne pas progresser.

Argentine

ÉDUCATION PRÉCAIRE?

Selon la Direction de l'Éducation de la province de Buenos Aires sur un total de 1,7M d'élèves âgés de 6 à 15 ans, 57,52% se trouvent dans une situation économique difficile. Le gouvernement provincial entretient 6 700 cantines scolaires qui accueillent 518 079 écoliers outre 427 000 élèves qui bénéficient d'une aide alimentaire.

L'INDUSTRIE S'AMÉLIORE...

Selon l'Indec, en mars, l'activité industrielle a progressé de 4,1% par rapport à mars '99 et de 3,1% comparé à février '00. Au 1^{er} Trim. le secteur automobile a enregistré une hausse de 48,2% par rapport au même trimestre '99 et celui de l'aluminium de 34,3% dans la même période.

... MAIS LA COMPÉTITIVITÉ EMPIRE

En termes de compétitivité, en '99, l'Argentine a reculé de la 33^{ème} place à la 41^{ème} sur un total de 47 pays. L'étude de l'IMD (Suisse) mesure et compare le contexte national pour favoriser la compétitivité locale et internationale. L'évasion fiscale et les taux élevés ont été responsables, en partie, des mauvaises notes de l'Argentine.

Brésil

LE POIDS DES INTÉRÊTS...

Selon le Banco Central, en '00, le pays devra dépenser près de 17Mds\$ dans le paiement d'intérêts contre 15,2Mds\$ en '99.

... SUR LES COMPTES EXTERNES

En mars, le déficit des opérations avec l'étranger a été de 1,9Mds\$ ce qui totalise 4,1Mds\$ au 1^{er} Trim de l'année. Entre mars '99 et mars '00 le déficit cumulé est de 23,3Mds\$ soit 4% du PIB.

M&A EN HAUSSE

Selon KPMG, au 1^{er} Trim '00, ont été réalisées 65 opérations de fusion/acquisition, soit 23% de plus que durant la même période '99 (53). Du total, 19 réunissaient des capitaux nationaux et 46 des étrangers.

Le secteur des technologies de l'information a rassemblé 14 opérations, suivi par l'agroalimentaire et les télécoms.

LES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS

Depuis janvier, le pays a reçu 7Mds\$ de capitaux privés. Au total, en '00, le pays table sur une entrée d'environ 39Mds\$. Le gouvernement a créé une Agence de Promotion d'Investissements.

Chili

QUELS CHIFFRES POUR '00?

Selon la BBV/Bhif, la croissance du PIB serait de 6,1% avec une hausse de 8,9% des dépenses publiques. Dans la période l'inflation ne dépasserait pas 3,5% pouvant atteindre des pointes de 4% dans l'année. La baisse de 17% de l'investissement en '99 serait compensée par une hausse de 6,1% en '00 de 10% en '01. Selon les prévisions en '01 le pays devrait enregistrer l'une des plus fortes croissances mondiales : 7%.

Colombie

MAUVAISE ANNÉE '99

Selon le Dane, en '99 l'économie du pays a chuté de 4,48% contre une hausse de 0,48% en '98, de 3,43% en '97 et de 2,06 en '96. Aux résultats négatifs de l'activité industrielle du pays ont contribué la baisse de la construction (-24,33%), des services financiers (-18,9%) et du secteur manufacturier (-12,8%).

Mexique

L'APPORT DES FAMILLES

Selon l'Inegi, les familles mexicaines contribuent, avec 26,2% du PIB national, à 33,3% de l'épargne total et à près de 26% des investissements du pays. Le solde est fourni par les entreprises, l'État et les institutions financières (*v. tabl p.09*).

Pérou

LES CHIFFRES DU PBI

Selon la présidence du pays, au 1^{er} Trim., la croissance du PBI a été de 8,5%, tandis que pour ING Baring et BankBoston le taux serait, respectivement, de 6,5% et 7%. Le FMI table sur une croissance annuelle de 4% et de 4,7% pour l'année prochaine.



Argentine

DANGER D'ÉCROULEMENT?

En mars dernier, le secteur de la construction a chuté de 5,8% par rapport au même mois '99 soit un recul total de 2,7% au 1er Trim comparé à la même période de l'an dernier. Selon l'Indec, le secteur n'a pas répercuté l'impact de la hausse de crédits hypothécaires.

Vente de matériaux de construction (mars '00)

- + 28% revêtement (asphalte)
- + 9,8% revêtement sol, carrelage
- + 4,3% peintures
- 15,8% béton
- 3,7% briques
- 12,2% fer



HORMIX POUR MINETTI

Le cimentier de Córdoba (Holderbank) a payé 6,85M\$ pour 58% du capital du cimentier Hormix qui restait sous contrôle de la famille Ramos. En janvier Minetti avait acquis Hormigonera Central et cédé Corblock (blocs de ciment) et Casa Kit.

DES PRISONS...

Les localités de Barker, Dolores et Magdalena ont été choisies pour la construction de 3 établissements pénitentier sur un total de 10 prévu par le gouvernement.

...ET DES HÔPITAUX

Grâce à un don de 100M\$ de la Fondation Perez Companc, sera construit le « Hospital Universitario Austral » à Pilar (Buenos Aires), qui deviendra le centre hospitalier le plus moderne du pays.

Brésil

PROMOTION IMMOBILIÈRE

Rio de Janeiro : au 1er Trim. les promotions immobilières à ont crû de 487%/1er Trim.'99: Pendant cette période, les constructeurs ont lancé 458 unités contre 78 en '99.

São Paulo : la progression des promotions immobilière a été de 4%

Bahia : la progression des promotions immobilière a été de près de 30%.

LES PROJETS DE CAMARGO CORRÊA

Le cimentier brésilien cherche à augmenter sa part à 10% dans le capital du cimentier portugais Cimpor. Camargo Corrêa produit 4,5Mtn/an avec 4 cimenteries tandis que Cimpor produit 5,8Mtn/an de ciment et compte 6 sites au Brésil.

IDENTIFIER DES MÉGA PROJETS

Bechtel, Serrana-Telemar, CVRD, Unibanco, CSN et Mitsubishi ont créé la Companhia de Desenvolvimento do Sudeste-CDSE. Sa mission : étudier les projets vitaux pour la Région. Près de 20 projets liés aux infrastructures portuaires, aux télécoms, aux transports... ont fait l'objet d'études par la CDSE dont 7 représentent plus d'1MdR\$ d'investissement.

Chili

BESALCO À L'ÉTRANGER

Le constructeur prévoit de développer ses activités en Bolivie, en Uruguay et au Paraguay. En Argentine Besalco est associé à Barrick Exploraciones. Au Chili, le groupe de BTP détient un carnet de commandes de 350M\$.

LE CIMENT SE CONSOLIDE

Après 2 années de baisse des ventes de ciment (-21,5% en '99 et -2,6% en '98), le secteur donne des signes de récupération. Au 1er Trim '00 les ventes ont crû de 14,6% par rapport au même trimestre '99. Polpaico (Holderbank), Melón (Blue Circle) et Bío-Bío (groupe Briones) sont les principaux cimentiers du pays.

Colombie

LA CONSTRUCTION SE REDRESSE...

Au 1er Trim, près de 40 nouveaux projets immobiliers ont démarré à Bogota. Depuis '95, ont disparu près de 1 400 sociétés de construction provoquant le licenciement de 250 000 personnes. Dans le pays, on compte désormais 7 645 sociétés liées au secteur du BTP.

... ET LE PRIX DU CIMENT AUSSI

Entre mars/avril, le sac de béton a augmenté de 13% atteignant, en moyenne, 140\$/tn contre seulement 80\$/tn aux États-Unis. En Colombie le marché du ciment est contrôlé par Grupo Antioqueño (50%) suivi par Diamante Samper (Cemex) et Cementos Boyacá (Holderbank).

Guatemala

ALLIANCE BÉTON

Holderbank a souscrit à l'augmentation de capital du cimentier local Cementos Progreso devenant ainsi son principal actionnaire. Cementos Progreso investira 200M\$ dans la construction d'un site opérationnel en '05.

Mexique

CHAMPIONS DU BTP

Selon l'Inegi, entre janv/fév l'indice de l'activité du BTP dans les États de Chihuahua et de Sonora a atteint, respectivement 90,3% et 87,2%. Ceci représente une hausse moyenne de plus de 5% par rapport à la même période '99.

LES INVESTISSEMENTS DE CEMEX

Le 3^{ème} groupe cimentier mondial prévoit de déboursier 300M\$ pour augmenter sa capacité de production en République Dominicaine et en Asie (Taiwan, Bangladesh et Philippines). Au total, le groupe dispose d'1Md\$ pour effectuer de nouvelles acquisitions ou payer une partie de sa dette.

Panama

AUTOUR DU CANAL

La Commission du Canal de Panama étudie la réduction du coût pour le passage de la voie interocéanique. Un navire doit payer 2,39\$/tn pour une traversée qui dure 24h. Les travaux pour améliorer les services (élargissement) demanderaient 2Mds\$ d'investissement.

Pérou

MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION

En mars, les prix des fournitures pour le secteur du BTP sont restés stables avec une tendance à la baisse comme le bois, l'éclairage et le PVC. En revanche, le fer, la peinture et les briques ont progressé entre 0,1% et 2,15%.

Uruguay

LE PORT DE MONTEVIDÉO

Entre janv/fév, y ont transité 27 586 conteneurs, chiffre en hausse par rapport au même bimestre '99. L'administration des ports a consenti des réductions de tarifs pour certaines marchandises et produits comme le lait, les céréales, le cuir...

Venezuela

UN CRÉDIT POUR LE MÉTRO

Les autorités ont approuvé un financement supplémentaire de 10M\$ pour la mise en chantier de la ligne 4 du métro de Caracas. BNP-Paribas est le chef de file du financement des travaux.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

- **ARGENTINE** : Depuis 5 ans, les loyers ont chuté de 5%. – En mars, les transactions immobilières ont crû de 8,4% par rapport à mars '99. –
- **BRÉSIL** : En mars les loyers ont augmenté de 0,26% à São Paulo, comparé à mars '99. – En '00 le gouvernement investira 503M\$ pour améliorer et augmenter la navigabilité des voies fluviales. –
- **CHILI** : Entre '00/01 le gouvernement prévoit d'investir 1,6Md\$ en infrastructures. ● **ÉQUATEUR** : Panavia s'est adjugé la construction du tronçon Rumichaca-Riobamba qui sera achevé en '02 (81M\$). –
- **MEXIQUE** : Le gouvernement fera un appel d'offres pour la construction de la route Cárdenas-Agua Dulce. –
- **PARAGUAY** : Le pays prépare la privatisation de l'eau, des télécoms...



Electricidad de Caracas pour AES Corporation?

Le groupe américain a lancé une OPA pour 51% du capital du géant électrique vénézuélien. AES a proposé 23,5\$ par action (ADR) cotée à New York soit une prime de 74% sur le dernier cours et un investissement total de 863M\$.

L'offre inclut l'achat de 49% de **Electricidad de Caracas Corporación**, entité jumelle d'EDC créée en '96, détient d'importantes participations dans les secteurs des télécoms, des hydrocarbures, de la distribution d'eau et une présence significative en Colombie et à El Salvador. La capacité installée d'EDC est de 2 700MW et son capital est détenu par 67 000 actionnaires.

AES Corp. est présent dans 22 pays d'Amérique Latine (15M de clients). Cela représente 5,4Mds\$ d'investissements qui génèrent près de 2/3 des bénéfices totaux du groupe. AES Corp. mise sur le Venezuela au moment où le pays connaît l'une des plus fortes récessions de son histoire. L'opération pourrait susciter la convoitise d'autres acteurs majeurs internationaux qui empêcheraient cette prise de contrôle.

Argentine

TARIFS RÉDUITS

Les 4M de clients d'Edenor et d'Edesur à Buenos Aires vont bénéficier d'une baisse des prix oscillant entre 1% et 2,9%. En revanche, en province, en mai, l'intérieur du pays subira une hausse entre 1% et 4%!

EPEC ATTIRE DES CANDIDATS

La future privatisation/concession du groupe électrique de Córdoba a suscité l'intérêt de Tractebel EGI (filiale belge de Suez Lyonnaise). Le Banco Europeo para América Latina-BEAL (groupe WestLB) pourrait participer au financement de l'opération de cession d'EPEC.

L'AVANTAGE D'IMPORTER

Afin de réduire l'oligopole de Repsol-YPF, Esso et Shell sur l'essence, les autorités envisagent de faciliter l'importation du carburant à des prix internationaux. L'importation de 6% du gasoil a déjà provoqué une baisse de 3% du prix.

Brésil

PETROBRÁS S'INTÉRESSE À IPIRANGA

Le pétrolier devrait s'associer à Repsol-YPF et à Agip (Italie) pour faire une offre d'achat d'Ipiranga, l'un des plus importants distributeurs de combustibles du pays. Ipiranga appartient à 5 groupes familiaux et n'aurait pas les moyens pour concurrencer les géants internationaux.

GÁS SUL AU PRIX FORT

Le groupe espagnol Gas Natural a déboursé 289,4M\$ pour la concession de distribution de gaz naturel dans 93 villes de la région sud de l'État de São Paulo.

La prime a été celle la plus élevée jamais payée pour ce genre d'opération : 462%.

Gas Natural contrôle déjà les distributeurs de gaz CEG et Riogás à Rio.

VENTES EN HAUSSE DE GPL

Selon le Sindigás, au 1er Trim '00, les ventes des distributeurs de GPL ont totalisé 1,6M de tn soit 4,33% de plus que durant la même période '99. Les taux de croissance des ventes de GPL enregistrées en '95 et '97 ont été, respectivement, de 5,27% et de 6,63%.

LES ACHATS DE PÉTROLE

Entre janvier/mars '00, le Brésil a importé du pétrole pour 670M\$, en hausse de 113% par rapport à la même période '99. L'Argentine lui en a vendu pour 248M\$ (79M\$ en '99) devenant ainsi le 1er fournisseur d'or noir du pays.

LES FINANCEMENTS DE PETROS

Le fonds de pension des employés de Petrobrás projette de participer au financement de centrales thermiques dont TermoBahia. Petros fournira 20% de l'investissement qui est de 200M\$.

LES MILLIARDS DE L'AN 2000

Cette année seront investis dans le pays près de 91Mds\$ en énergie électrique :

Selon l'Abdib, l'État du **Pará** est le plus gros investisseur avec 13,5Mds\$.

L'État de **São Paulo** le suit avec 10Mds\$.

Viennent ensuite le **Minas Gerais**, **Rio de Janeiro** et le **Paraná** avec 7Mds\$ chaque.

Le programme prévoit une hausse de la consommation de 4%/an.

Chili

L'OPV D'ÉLECTRICA PULLINQUE

La vente a été fixée pour le 23 mai avec un prix de départ de 39,1M\$. La centrale électrique dispose d'une capacité installée de 48,6MW, et elle se trouve à 12km de Panguipulli (X Région). Parmi les 5 candidats, figure l'Américain Scudder qui a acquis la centrale de Pilmaiquén il y a quelques mois. Les conditions de la vente peuvent être consultées à la banque Bice Chile Consult. Pullinque doit 50M\$ à l'État chilien.

Colombie

CARBOL EN VENTE

Le gouvernement a annoncé la vente du groupe Carbocol, détenteur de 50% du gisement de charbon El Cerrejón-Zona Norte. Le prix de l'OPV devrait atteindre 435M\$.

LA RONDA ATTIRE 40 GROUPES

Il s'agit de la concession de 12 programmes d'exploration et 15 d'exploitation pétrolières pour conserver l'autosuffisance en matière de pétrole en l'an '04. Le projet Ronda 2000 compte comme candidats Texaco, Occidental, Anadarko, Chevron, Repsol-YPF, Teikoku, Braspetro, Sipetrol...

Mexique

L'ÉNERGIE D'ENRON

La première centrale d'Enron (245MW, 210tn/vapeur/heure) dans le pays démarrera son activité en 2002. Les groupes Imsa et Vitro figurent parmi ses premiers clients.

PEMEX EXPORTE MOINS

En mars, les ventes du brut mexicain ont atteint 1 534M/barils contre 1 639M/barils en mars '99. Le prix de vente moyen du baril a été de 24,45\$ contre 10,79\$ en mars '99.

LA CONCURRENCE DES LUBRIFIANTS

Près de 100 entreprises nationales (Akron, Mexclub) et étrangères (Shell, Exxon, Mobil, Texaco) se disputent le marché de lubrifiants. En '99 le secteur a crû 2% et en '00 la hausse serait de 4%/5% pour une consommation de 525Ml/an.

Pérou

LA PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ

En février '00, le secteur a généré 9,2% de plus qu'en février '99. Du total d'énergie électrique produite, 91,8% correspond à des entreprises électriques et le reste à l'auto génération.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **ARGENTINE** : Edelap investira 11M\$ afin d'améliorer ses services à Buenos Aires. – Au 1er Trim, la demande d'électricité d'Edenor a crû de 7,9% par rapport au 1er Trim. '99. – ● **BRÉSIL** : Le groupe japonais Marubeni participerait dans des investissements pétroliers aux côtés de Petrobrás. – Au 1er Trim les ventes de Comgás ont été de 356,8m³ soit une hausse de 23,97% par rapport au 1er Trim '99. – ● **CHILI** : Enersis (filiale d'Endesa España) prévoit d'investir 1,6Md\$ dans des projets de télécoms en Amérique Latine. – ● **ÉQUATEUR** : En mai entrèrent en vigueur les nouveaux tarifs d'électricité qui prévoit une hausse de 50%. – ● **MEXIQUE** : Au 1er Trim., la demande d'électricité a crû de 7,2% par rapport au 1er Trim. '99.



Mercosud

LE PRIX DU RAPPROCHEMENT...

L'intégration des 4 pays passe par les liaisons des systèmes de transport. En '99 le Brésil a investi 3Mds\$ dans les réseaux ferroviaires et routier ainsi que dans les ports et aéroports. En '98, les routes argentines ont reçu 424M\$ d'investissements et; depuis 5 ans, le système de transport uruguayen près de 810M\$.

...ET LA LARGEUR DES RAILS

AAL-América Latina Logística a mis en place un adaptateur permettant de circuler en chemin de fer entre São Paulo et Buenos Aires sur les mêmes voies malgré la différence de largeur.

Argentine

AEROLÍNEAS BAT DE L'AILE?

Au 1er Trim la compagnie a enregistré 72M\$ de pertes pouvant atteindre 230M\$ fin '00. La direction devrait licencier près de 1 500 personnes et diminuer ses destinations si les autorités espagnoles et argentines ne trouvent pas de solution.

UN NOUVELLE STATION DE MÉTRO

La ligne D du métro de Buenos Aires atteindra le quartier Núñez avec la nouvelle station Congreso de Tucumán. La station aura coûté 14M\$ et peut desservir 30 000 passagers par jour.

Brésil

FUSION AÉRIENNE

Le rapprochement entre les compagnies d'aviation TAM et Transbrasil permettra de supprimer la double opération de 60 vols dans le pays, soit une économie de plus de 6MR\$.

LE CABOTAGE A LA COTE

A 1er bimestre '00, ont été transportés 55 836 conteneurs par des navires de cabotage contre 28 257 dans la même période '99. Le groupe Wilson & Sons prévoit d'investir 30M\$ pour rénover et élargir son réseau logistique en installant des centres à Campinas, Porto Alegre, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, São Paulo et Salvador.

LE CENTRE DE DEICMAR

Afin de faciliter les opérations, le groupe logistique investira 10,1M\$ dans un centre de distribution à Campinas (SP). L'unité aura 33 000m² offrant 53 points d'arrivée/départ. Les opérations internationales seront réalisées en partenariat avec Kühne-Nagel. En '99 KN Deicmar a facturé 73,4M\$ contre 44M\$ en '98. Deicmar possède près de 2 500 clients dans le pays faisant partie des secteurs de l'électroménager, de l'informatique, pharmacie, équipements automobile...

ALITALIA VOLE EN EMBRAER

Le constructeur brésilien a livré les 2 premiers appareils ERJ 145 des 6 commandés par la ligne italienne. Le carnet de commandes des ERJ 145 et ERJ 135 est de 1 055 unités dont 612 fermes.

Chili

LANCHILE DÉPLOIE SES AILES

En février, le trafic international a crû de 13,6% en termes de passagers/km dont LanChile contrôle 39,4% du total. Les lignes européennes détiennent 25,5% et les américaines 20,5%. Le reste est partagé entre des compagnies sud-américaines et nationales. En '00, le fret de Lan Chile devrait enregistrer un CA de 550M\$. En septembre, LanChile recevra les 1ers Airbus.

Colombie

HELICOL PERD DE L'ALTITUDE

En '99, la filiale d'Avianca spécialisée dans le transport en hélicoptère a enregistré une perte de près de 4M\$. La diminution des services auprès de groupes pétroliers en étant la cause.

L'AIR EST PLUS SÛR

Le transport routier de passagers, à cause des barrages de la guérilla, a chuté de 75%. En revanche, les vols intérieurs affichent complet.

Mexique

ALLIANCE FERROVIAIRE

Les compagnies RFM, Ferrosur, Ferromex ont passé des accords avec leur homologue canadienne Canadian Pacific Rail pour le transport de voitures entre le Mexique et le Canada. Depuis janvier, le trafic ferroviaire entre les membres de l'Alena a crû d'environ 25% par rapport à '99.

Uruguay

LA LOGISTIQUE DE TOSHIBA

La zone franche du port de Montevideo sera la plate-forme du groupe japonais pour tout l'Amérique Latine. L'investissement est de 3M\$

Venezuela

L'AVION PERD DE LA VITESSE

Depuis 3 ans, le transport aérien reste stable. Aeropostal et Aserca contrôlent ensemble 77% du marché et Avensa-Servivensa 5%.



BULLETIN D'ABONNEMENT à Amérique Latine - Marchés & Affaires

	1 an / 11N°	2 ans / 22 N°
U.E. (TTC)	<input type="checkbox"/> 2 000 FF / 305 €	<input type="checkbox"/> 3 500 FF / 533,5 €
Hors U.E. (+ frais de port)	<input type="checkbox"/> 2 100 FF / 320 €	<input type="checkbox"/> 3 700 FF / 564 €

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

sur support papier ou par e-mail
 Je souhaite recevoir un exemplaire gratuit d'Europe Latine - Marchés & Affaires

Bulletin à retourner :

① à i.F.i. – informations & Finances internationales

25 rue d'Astorg – 75008 PARIS – France

② ou par fax au 33 (0) 1 40 06 90 79

Règlement :

① chèque à i.F.i. – informations & Finances internationales

25 rue d'Astorg – 75008 PARIS – France

② virement à i.F.i. – informations & Finances internationales

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

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

③ Carte Bancaire : VISA MASTERCARD

N° : _____ Expire le : _____

Signature :

Facture : à réception du paiement



Argentine

L'INDUSTRIE AUTOMOBILE REPART

	Δ % mars/ fév	Δ % mars/mars '99	Δ % 1 ^{er} tr/1 ^{er} tr '99
Production	+62,6	+69,9	+60,6
Ventes intérieures	+13,5	+11,8	+8,9
Exportations	+69,4	+18,5	

REPRISE DES VENTES AU BRÉSIL

En mars, les exportations d'automobiles argentines au Brésil ont progressé de 20% par rapport à février mais, les exportations du 1^{er} trimestre restent inférieures de 33,7% à celles de la même période '99.

HAUSSE DES VENTES DE TRACTEURS

En 1999, les ventes de tracteurs ont chuté de 50% à 2 433 tracteurs contre 4 770 en 1998. Les ventes de moissonneuses batteuses sont passées de 1 067 unités, en 1998, à 551 en 1999. Une reprise s'amorce puisqu'en mars, les ventes de tracteurs ont progressé de 40% par rapport à février et que celles des moissonneuses batteuses ont été multipliées par 3. Cependant comparées à mars 1999, les ventes baissent respectivement de 27% et de 14%.

LE PROGRAMME DE CÓRDOBA

Le gouvernement de la province de Córdoba a mis en place le Programme de Développement pour les Équipementiers Locaux. Son objectif est de hisser les équipementiers de la province au niveau des meilleurs entreprises mondiales en garantissant la qualité de la production et en encourageant les exportations. Le programme regroupe 5 fabricants installés dans la province (Fiat, Renault, VW, Iveco et Chrysler) qui vont sélectionner entre 20 et 25 équipementiers qui eux-mêmes choisiront 3 de leurs fournisseurs. Ce groupe d'environ 80 entreprises s'engage à ne pas licencier de personnel. Les équipementiers locaux accédant au Programme pourront prétendre fournir les fabricants sur d'autres sites à l'étranger et leurs contacts avec d'autres équipementiers seront facilités par les fabricants en vue d'éventuelles associations.

TOYOTA À SAN FRANCISCO?

La province de Córdoba cherche à convaincre Toyota de s'installer dans l'usine de San Francisco que devait occuper Siemens.

L'AMENDE DE RENAULT

Si l'accusation de contrebande à l'encontre de Renault est maintenue et confirmée, une amende de 519M\$ sera demandée au fabricant par les douanes argentines. Le Ministre de l'Économie José Luis Machinea juge ce montant exagéré car pouvant entraîner la faillite de la filiale de Renault à Córdoba. Le différend porte sur l'importation, par Renault, d'utilitaires Trafic d'Uruguay sans droits de douane après avoir exporté vers ce même pays des pièces et des composants de l'utilitaire entre 1993 et 1996.

Brésil

LES MINIVANS DANS LE VENT

Début '01, Citroën va fabriquer et commercialiser le monospace compact Xsara Picasso qui fera concurrence à la Zafira de GM bientôt disponible. La Scenic de Renault a, pour sa 1^{ère} année sur le marché, été vendue à 15 100 unités ce qui en fait le véhicule le plus vendu de la marque.

4 BUS/5 SONT DES MERCEDES-BENZ



De '50 à '00, 338 247 bus ont été vendus dans le pays. Le 1^{er} fabricant à s'installer dans le pays a été Mercedes-Benz suivi par Scania. En '79, Volvo s'est, à son tour, installé. Mercedes-Benz est leader du marché avec une PDM de 83,5% pour la période '57-'99 (sur 328 247 unités vendues).

LES CARS « LOURDS »

Dans le segment des cars de grande capacité (où Mercedes-Benz est leader), Volvo détient une PDM de 23% et mise sur un développement de 10% du marché, cette année, contre une rétraction de 57,78% en 1999. En 1999, ce segment a accusé un recul de 41% de ses ventes avec 7 000 unités commercialisés.

BUSSCAR S'INTERNATIONALISE

Le fabricant de carrosseries de bus investit 8M\$ dans la rénovation d'une usine d'état à Cuba. L'objectif est de renouveler la flotte nationale composée d'environ 12 000 vieux bus. Cette année, 530 unités devraient sortir de l'usine. À court terme, Busscar table sur un chiffre d'affaires de 25M\$ dans l'île d'où il exportera vers les autres pays des Caraïbes. L'entreprise de Joinville (État de Santa Catarina) est le N°2 de la carrosserie de bus avec 32% de PDM et a, en 1999, dégagé un bénéfice en baisse de 67% à 11,48MR\$ par rapport à 1998. En 2002, le groupe prévoit de réaliser 45% de son CA à l'export. Busscar est aussi présent au Mexique où il a acheté, en septembre 1999, OISA. Il compte y produire 500 carrosseries en 2000.

Chili

VENTES EN HAUSSE

Au 1^{er} Trim, les ventes de véhicules ont progressé de 10% à 27 273 unités par rapport au 1^{er} Trim '99. Les ventes de voitures ont augmenté de 12,2% à 17 348 unités. La marque la plus vendue a été Chevrolet (17,3% de PDM). La voiture la plus diffusée a été la Chevrolet Corsa. En '00, les ventes de véhicules sur le marché national devraient augmenter de 15% à 120 000 unités (60% d'automobiles) par rapport à '99.

Colombie

LA BONNE SANTÉ DE SOFASA

L'assembleur de la marque Renault détient une PDM de 17,2% des ventes dans le pays et va investir cette année 10Mds de pesos dans le lancement de 3 nouveaux modèles dont une nouvelle version de la Scenic. Au 1^{er} Trim, par rapport au 1^{er} Trim '99, les ventes consolidées ont fait un bond de 64,25% en passant de 2 666 à 4 379 unités et le CA a augmenté de 77,3%.

MIEUX POUR LES ÉQUIPEMENTS AUTO

Au 1^{er} Trim '99, les ventes d'équipements et de composants automobile ont progressé de 20,8% par rapport au 1^{er} Trim '99. Le secteur pronostique des ventes en hausse de 20% en '00.

Mexique

1^{ER} TRIMESTRE FAVORABLE

Au 1^{er} Trim, les ventes de véhicules sur le marché intérieur ont augmenté de 44,9% à 202 093 unités par rapport au 1^{er} Trim '99.

VOLS EN BAISSÉ

En '99, les vols de voitures de tourisme ont représenté 7,6% du parc contre 15,4% en '98. 47,9% des automobiles volées avaient entre 11 et 15 ans d'âge et 33,8% entre 5 et 10 ans. 21,1% appartenaient à la marque Ford et 14,8% à la marque Chevrolet. Pour lutter contre les vols un Nouveau Registre National de Véhicules (Renave) entrera en vigueur le 15 juin. Les concessionnaires devront déclarer toute vente de véhicule neuf ou d'occasion sous peine de se voir appliquer une amende de 1 500 SMIC.

EXPORTATIONS/IMPORTATIONS '99

En '99, les exportations d'automobile se sont élevées à 12,7Mds\$, 14,2% de plus qu'en '98. Les importations se sont montées à 2,5Md\$, soit une augmentation de 20,8% par rapport à '98.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **ARGENTINE** : Au 1^{er} Trim, Renault a été la marque la plus vendue. – L'équipementier nord-américain UniBoring a acheté 17M\$ l'équipementier RAR (Córdoba). ● **BRÉSIL** : Renault va construire une usine d'étampage et de moulage (25M\$). – Le fabricant de remorques/semi-remorques Guerra (20% de PDM) envisage l'ouverture d'une filiale à Rosario (Argentine). – En '00, Volvo table sur la vente de 900 véhicules. – Au 1^{er} Trim, les ventes de véhicules d'occasion dans l'État de São Paulo ont progressé de 46,26% par rapport au 1^{er} Trim '99. – Au 1^{er} Trim, la production a augmenté de 25,43%, les ventes sur le marché intérieur de 13,55% (à 316 600 unités) et les exportations de 23,36% comparées au 1^{er} Trim '99.



LES BRÉSILIENS PLÉBISCITENT LES MARQUES PROPRES

- Les marques propres représentent actuellement, en moyenne, 5% des ventes du secteur. Selon AC Nielsen, en '03, ce pourcentage devrait être de 20% !
- En '99, le nombre de références de marques propres (5 700 au total) a augmenté de 117% comparé à '98.
- Après avoir développé des gammes de produits basiques, les grandes enseignes comme Carrefour, Pão de Açúcar ou Wal-Mart lancent maintenant des lignes de produits plus élaborés comme du champagne, de la vodka, des vins, des biscuits fins....
- Sur les presque 6 000 références de marques propres, les 5 premières groupes distributeurs détiennent 3 868 articles.
- Le secteur **textile** est celui qui a le plus progressé ces 3 dernières années. En effet, partant de 0% en '97, le segment a représenté 26% du total en '99 !
- Par contre, le secteur des **aliments** a reculé de 76% à 43% dans la même période.
- Sur les 300 entreprises de détail interrogées, 90 déclaraient avoir des marques propres en '99. De ce total, 82 avaient des articles de marque propre du secteur de l'alimentation, 23 de produits de nettoyage et 12 d'hygiène et de santé.
- Parmi les grossistes, des 20 sociétés interrogées, seulement 7 avaient des marques propres.
- Dans la grande distribution au détail, **Carrefour est le N° 1 avec 118 marques propres en 1999** (contre 50 en '97). En 2^{ème} place arrive **Casas Sendas**

Argentine

CONFIRMATION DU N°1

La fusion Carrefour-Promodès a été approuvée le 4 mai par le Conseil de la Concurrence argentin. Le géant représente désormais 30% des ventes du secteur et pèsent 4,4Mds\$. Carrefour contrôle ainsi la filiale locale de Promodès, Norte-Tía.

DISCO/AHOLD SE RENFORCE

Le groupe prévoit de renforcer sa position en Argentine. Disco Ahold est actuellement à la tête de 220 locaux dans le pays, dont le dernier, un supermarché à San Fernando (Buenos Aires), a été inauguré fin avril. Le prochain acte de la bataille de Disco/Ahold contre ses concurrents devrait se situer à Mendoza, avec 85M\$ engagés.

QUI REPRENDRA METRO ?

La chaîne de supermarchés, qui est actuellement le N°2 du secteur à Mendoza, est en cessation de paiements. Avec son CA de 200M\$/an, l'enseigne de la famille López intéresse Carrefour.

Brésil

LA DISTRIBUTION EN BONNE VOIE

Les ventes des supermarchés brésiliens, qui se sont élevées à 60MdsR\$ en '99, devraient connaître une **croissance de 5% par an**, et atteindre, en 2003, le **chiffre record de 73MdsR\$**.

RETOUR AUX SOURCES ?

Armando Peralta, qui a vendu en '99 sa chaîne de magasins homonyme à Pão de Açúcar, aurait acheté une enseigne dans l'État de São Paulo. Son nom devrait être divulgué courant juin.

Chili

CARREFOUR TRAVERSE LES ANDES

Coup de théâtre, Carrefour a finalement choisi Home Depot pour devenir son associé dans le projet Warnes à Buenos Aires (19 hectares), qui comprend 1 centre commercial, des logements, une école.... Mais le Français souhaite surtout

prolonger cette association de l'autre côté de la Cordillère des Andes. En effet, la progression de Carrefour au Chili est très difficile tandis que Home Depot y a déjà des terrains bien situés ainsi que des liens avec Falabella, le plus important réseau de grands magasins chiliens.

Mexique

SORIANA CONTINUE SUR SA LANCÉE

Cette année, Soriana consacrera 176M\$ à son développement. Les principaux axes de cette expansion seront les suivants : l'ouverture de 11 magasins, l'achat de terrains pour l'implantation de futurs locaux, la modernisation de certains locaux, le développement de la logistique.

ENCORE UN GRINGO!

H.E. Butt Grocery, firme nord-américaine basée à San Antonio, au Texas, ouvrira son 8^{ème} magasin au Mexique le mois prochain, dans la ville frontrière de Matamoros. Cet été, deux autres magasins devraient ouvrir leurs portes, l'un à Nuevo Laredo, et l'autre, à Reynosa.

Colombie

VIVE LES PROMOS!

Selon AC Nielsen, pour l'alimentation, les Colombiens sont friands des **cadeaux** dans les paquets : 34% plébiscitent ce système ou des **paquets gratuits** supplémentaires (29%). Pour les articles de cosmétique et d'hygiène, 43% des colombiens préfèrent les bons de réductions.

Éxito	a réalisé une gigantesque campagne promotionnelle pour son anniversaire avec des voitures à gagner, des milliers de cadeaux et de réductions.
Cadenalco	une des principales stratégies du groupe est de lancer des promotions. Actuellement, sont en cours : " <i>Quincenas</i> " chez Ley, " <i>El Ofertón</i> " chez Óptimo et les " <i>Semanas Especiales</i> " chez Pomona.
Colsubsidio	a lancé une promotion pour la Semaine Sainte avec des prix intéressants pour les produits alimentaires
Carulla	a déjà réalisé 10 campagnes promotionnelles depuis le début de l'année !
Cafam	a programmé 30 activités promotionnelles différentes pour l'année en cours. Pour Pâques, a développé 2 campagnes : " <i>Economico Vecino</i> " et " <i>Felices Pascuas, felices precios</i> " avec des réductions axées sur les aliments, boissons, accessoires pour la maison,... Les trois précédentes campagnes, lancées au 1 ^{er} trim. de l'année, intitulées " <i>Temporada escolar</i> ", " <i>Cupo Mania</i> " et " <i>Días Claves Cafam</i> ", ont provoqué un bond de 20% du CA comparé au 1 ^{er} trim.'99.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

- **ARGENTINE** : Cencosud a annoncé le démarrage de la construction d'un hypermarché Jumbo et d'un Easy Home Center à Neuquén.
- **BRÉSIL** : Luiz Tonin investira cette année 15MR\$ pour ouvrir 4 magasins de détail et de gros dans les États de São Paulo et du Minas Gerais.
- **CHILI** : Fin '99, les projets d'investissements dans le secteur du commerce se montaient à 1,6Md\$ (-10,9%/décembre '98).
- **PÉROU** : La consommation de lait et de pâtes a chuté de 8% entre '99 et '98.
- **VENEZUELA** : Les ventes au détail du 1^{er} trim de l'année sont supérieures de 20% à celles du 1^{er} trim.'99.



Du lait...

En **Argentine**, les producteurs de lait demandent des aides pour promouvoir dans le monde le produit et ses dérivés. Les exportations du secteur avoisinent 300M\$/an, Sancor étant le N°1 avec 90M\$. Le groupe de Sunchales détient 20% du marché local et, avec 21 sites de production, réalise 1Md\$ de CA.

Au **Brésil**, le marché du lait liquide représente une production de 5,14Mds/l dont 72% longue durée. Malgré les résultats négatifs des exercices successifs, Parmalat s'approcherait de la coopérative Itambé, devenue une SA.

Au **Mexique**, la consommation de lait par habitant a chuté de 13% depuis 3 ans. Au début des années 90 chaque Mexicain consommait entre 115/117l/an contre 103,6l/an actuellement. En '99, le pays a importé 1,7Mtn de lait surtout des États-Unis.

Au **Venezuela**, Aniquesos se plaint de l'entrée illégale de fromages uruguayens dont les prix sont bien inférieurs à ceux des 16 groupes producteurs locaux.



... et du vin

Les producteurs de vin **argentin** sont décidés à imposer le goût des cépages locaux dans les tables du monde entier. Les *bodegas* Norton (Gernot Langes-Swarovski) a acheté 300ha en Chine (Chang Li) où ont été plantés 50ha de merlot et cabernet sauvignon. Le producteur Escorihuela (Mendoza) investira 8M\$ pour planter 300ha de vignes à Paso Córdoba (province de Río Negro). En '99, les importations de vins argentin au **Brésil** ont augmenté 73,5% par rapport à '98 représentant 8,5% de PDM. Dans ce pays, les producteurs Georges Aubert, Lovara, Bella Fruta, Miolo et l'Italien Prospecta Fruit ont investi près de 40MR\$ pour développer la production de raisin dans la vallée du fleuve São Francisco.

Le succès du vin **chilien** est prouvé par la hausse de 23% des exportations de mars à 115,7M\$ soit 52,3M/l. Les États-Unis étant le 1^{er} client, suivi par le Japon. En '99 le pays a exporté pour un montant de 525M\$. (Voir Dossier prochain ALMA N° 43).

Pour plus de renseignements ☎ 01 47 42 23 05

Argentine

LES « RESTOS » OFFICIELS

Le gouvernement de la province de Córdoba finance la distribution de 125 000 repas à l'intérieur (2,1\$ coût/unité) et 45 000 dans la capitale (1,69\$ coût/unité). Le service est fourni par le Paicor qui emploie 2 500 personnes et compte avec un budget de 70M\$.

LE CHOIX DU CONGELÉ

Entre '93 et fin '99, la production d'aliments congelés a augmenté de 416% tandis que le CA ne progressait que de 190%. La différence est expliquée par la baisse de 45% des prix. Le potentiel de hausse est important car le secteur ne représente qu'un CA de 164M\$ des 33Mds\$ que génère l'industrie de l'alimentation.

Brésil

LE GOÛT DU POULET ...

Au 1^{er} Trim, les exportations de volailles ont augmenté de 29,4% par rapport à la même période '99. Le prix de vente a été de 938\$/tn soit 22,8% de moins qu'en '99. Les producteurs du sud du pays ont décidé de réduire de 12% leur production pour augmenter leur prix de vente.

... ET DU JUS D'ORANGE BRÉSILIENS

La coopérative Central do Oeste Catarinense a inauguré son site de production de jus d'orange. Le projet a nécessité 8,5M\$ d'investissement pour traiter 60 000tn/an d'oranges.

LE 3ÈME BRASSEUR MONDIAL...

La fusion entre Brahma et Antarctica a donné naissance à AmBev, Companhia de Bebidas das Américas. Le nouveau groupe prévoit de contrôler, d'ici 5 ans, près de 50% du marché des bières d'Amérique Latine. AmBev a créé une division séparée pour les boissons non alcoolisées.

...OBLIGÉ DE CÉDER DES MARQUES

AmBev a mis en vente la marque de bière Bavaria ainsi que 5 autres sociétés. Les principaux candidats au rachat sont Quilmes (Argentine), Anheuser-Busch (Budweiser), South African Brewing, Interbrew (Belgique) et Cintra (Portugal).

Chili

LA SOIF DES CHILIENS

Selon l'Anber, au 1^{er} Trim, la consommation de boissons non alcoolisées, eaux minérales et de jus de fruits a augmenté de 5,9% comparé au même trimestre '99. Dans la période, ont été commercialisés 422M/litres (218M\$ de CA). Durant le trimestre, la vente d'eaux minérales a crû de 14,1% grâce à l'été austral et au marketing et celle de jus de fruits a augmenté de 9,3% grâce aux nouveaux emballages. Les ventes en magasins de proximité ont représenté 51%, celles des supermarchés 21%, celles en gros 15% et celles « sur place » de 13%.

QUELLE HUILE AIMEZ-VOUS?

Le marché national est contrôlé à 72% par 3 groupes dont 2 nationaux et un étranger. Watt's Alimentos (Santa Carolina/Larraín) détient 30,7% de PDM avec les marques Belmont, Superior et La Reina. Lucchetti Chile (Luksic) contrôle 22,9% avec Miraflores et Oro Vegetal et Malloa Alimentos (Unilever) avec Chef et Cristal possède 18,6% de PDM.

Colombie

LES VENTES DE NOËL

Au 1^{er} Trim le groupe alimentaire (viande, biscuits) a réalisé un CA de 60M\$ (+16,6% comparé au 1^{er} Trim '99) dont 6,8M\$ à l'export.

Mexique

LA GUERRE DES FAST-FOOD

La filiale de la chaîne de restauration brésilienne de repas arabes Habib's vise grignoter les parts de marché de McDo et Burger King au Mexique, grâce à la qualité de ses produits et aux prix bas pratiqués. L'ouverture du site à Bosques de Aragón a attiré 60 000 personnes le premier mois.

GRUMA PARLE ANGLAIS

Le fabricant de *tortillas* et d'apéritifs a investi 30M\$ dans une usine en Angleterre qui démarre sa production cet été. Depuis '97 Gruma a investi 600M\$ dans son expansion internationale. Du CA total, les États Unis représentent 41%, le Mexique 38% et le Venezuela 15%.

Pérou

SALÉ VS SUCRÉ

Selon une étude, en '00 la production de biscuits devrait atteindre 62 000tn. La PDM des biscuits sucrés est en diminution étant passée de 65% en '98 à 62% en '99. En revanche, la PDM des biscuits salés est passé de 35% à 38% dans la même période. La consommation par habitant est de 2,5kg contre 5kg en Argentine et au Chili.

Venezuela

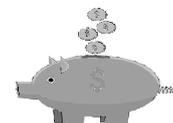
LES HABITUDES DE CONSOMMATION

Depuis 20 ans, la baisse des revenus a modifié la consommation d'aliments de 56,8% des Vénézuéliens. Les pâtes alimentaires, le lait et les boissons en poudre ont crû tandis que la consommation de viande et de poisson sont en baisse. Près de 80% des aliments consommés dans le pays sont importés.



¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **ARGENTINE** : L'Iran a passé commande de 60 000tn de riz à Molinos Ala (Pilagá) et à Glencore. – La famille Pagani a augmenté le contrôle du capital d'Arcor (1^{er} producteur mondial de bonbons) en achetant les actions d'un groupe minoritaire. – ● **BRÉSIL** : Perrier do Brasil (Nestlé) prévoit d'investir 50M\$ pour augmenter sa part de marché de 8% actuels à 20% en '04. ● **COLOMBIE** : La marque de bière Club Colombia (Bavaria) a lancé une campagne pour attirer une clientèle plus jeune. ● **PÉROU** : En '00, McDonald's prévoit d'ouvrir 5 nouveaux locaux à Lima (centre et périphérie).



L'origine de l'épargne

	Contribution au PIB en %	Contribution à l'épargne en %
Entreprises	64	40,4
Familles (20 millions de familles dans le pays)	26,2	33,3
Gouvernement	6,4	10,5
Institutions financières	3,1	0,6
Services sans but lucratif (inclut les système éducatif et de santé)	0,3	-0,5

Amérique Latine

LES PDM DU BBVA

Présente dans 11 pays de la Région, la banque espagnole emploie 65 000 personnes dans 3 600 agences et détient 9,1% du total des dépôts de la Région. Le BBVA est aussi leader dans le système de fonds de pension et cherche à contrôler 10% de PDM. Au Panama, la fusion des banques Ganadero, Bilbao Vizcaya et Exterior a créé la 3^{ème} entité financière du pays.

Argentine

UNE ANNÉE DIFFICILE

En '99, le secteur financier argentin a eu une rentabilité moyenne d'1% sur la valeur des actifs contre 4,4% en '98 et 6% en '97. Dans l'année, le taux d'impayés serait de 15%, les effectifs du secteur ont diminué de 1,7%, le nombre de succursales a baissé de 1,1% (4 785) et 13 entités financières ont fermé leur porte. Les 5 premiers groupes bancaires (Nación, Provincia de Buenos Aires, Galicia, Río et Francés) ont concentré 50,6% de dépôts du pays (48,7% en '98).

CONTRÔLE FRANÇAIS DU SUQUÍA

Le bras financier du groupe de BTP Roggio devrait être détenu à 72,2% par la banque Bisel, filiale locale du Crédit Agricole. Bisel a accordé l'achat d'Inversora del Suquia propriétaire de 65% du capital de la banque de Córdoba. Le coût de l'opération est estimé à 188M\$ environ. À terme, le Crédit Agricole devrait rapprocher le Suquia avec le Bersa, l'autre banque contrôlée par le Crédit Agricole dans le pays.

CRÉDITS VIRTUELS

Le site d'information et de services financiers, portfolio.com.ar a signé un accord commercial avec TheCreditCompany.com avec l'objectif de créer une *shopping* de prêts hypothécaires.

Brésil

UN NOUVEAU TYPE D'AGENCE

La Caixa Econômica Federal a passé un accord avec le réseau de points de vente de loterie pour que ses 14M de clients puissent y effectuer des dépôts sur leur livret d'épargne et compte courant. L'opération a pour objectif utiliser les 6 200 points de vente de loterie pour atteindre une clientèle de bas revenus. Le montant maximum des dépôts est de 150R\$. La CEFI prévoit de capter ainsi 2MdsR\$ supplémentaires.

DISPARITÉS TARIFAIRES

Selon une enquête, les agios pratiqués par les banques peuvent présenter des différences allant jusqu'à 1 500%! Par exemple, les frais générés par la possession d'une carte de crédit de la Caixa Econômica Federal est de 3 reais/an tandis que pour les mêmes services, le Banespa ou le BCN demandent 48 reais/an.

BOAVISTA POUR BRADESCO

La banque contrôlée par le Crédit Agricole, le Banco Espírito Santo et le groupe local Monteiro Aranha a été cédée à Bradesco, 1er groupe bancaire privé du pays. Depuis l'achat de Boavista en '97 les 3 associés ont investi près d'1Md\$.

LE MARCHÉ DES ASSURANCES

En '99, le secteur des assurances a collecté plus de 20MdsR\$ soit une hausse de 4,6% par rapport à '98. L'assurance automobile est toujours leader avec 6,3Mds\$ malgré une baisse de 4,4% comparée à l'année précédente.

Chili

LES BÉNÉFICES BANCAIRES

Au 1er Trim, le système financier chilien a dégagé 158M\$ de bénéfices, soit 14,35% de moins qu'en '99. Les banques Chile, Santander et Santiago concentrent 71% des bénéfices du secteur.

Colombie

LE PRIVÉ MIEUX QUE LE PUBLIC

Au 1er Trim '00, le secteur financier colombien privé a enregistré 31M\$ de bénéfices contre 23,5M\$ de pertes dans la même période '99. Le secteur public a perdu 41M\$, un résultat meilleur par rapport au trimestre '99 où il a perdu 166M\$.

Équateur

LE COÛT DE LA BANQUE

La crise financière vécue par le pays a coûté fiscalement près de 2,7Mds\$, soit 24% du PIB du pays. De nouvelles normes plus strictes fixent les conditions pour la création et le fonctionnement des institutions financières.

Mexique

QUI SONT LES CLIENTS?

Selon une enquête, dans le pays 60% des institutions financières ignorent l'identité des clients les plus rentables. Cette situation provoque une diminution de 30% de bénéfices! Ainsi, l'amélioration des rapports avec les clients devrait améliorer les résultats des banques à hauteur de 85% dans une période de 5 ans.

LE POTENTIEL BANCAIRE

À l'exception du District Fédéral, dans le pays on dénombre 1 succursale pour 15 200hab et seulement 35% des Mexicains ont une carte bancaire.

Venezuela

LES RÉSULTATS DU MERCANTIL

Au 1er Trim '00, les actifs du groupe ont progressé de 3,1% comparé à la même période '99 avec 3,2M\$ de bénéfices. Sa filiale Merinvest (société de bourse) a augmenté de 67,7% les fonds gérés à près de 54M\$.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **AMÉRIQUE LATINE** : Selon la FIAFP, les fonds de pensions de la Région accumulent 125Mds\$ d'actifs apportés par 40M d'affiliés. ● **BRÉSIL** : Bradesco a investi 30M\$ dans son implantation en Argentine. — La privatisation de la Banespa a attiré Citibank, Fleet Boston, Bradesco, HSBC, Itaú, Unibanco, Safra, BSCH et BBVA. ● **CHILI** : Le Banco del Estado investira 5M\$ dans l'ouverture de 29 succursales à Santiago et en province. ● **COLOMBIE** : En '99, l'assureur Agrícola Seguros a dégagé 2,2M\$ de bénéfices ayant émis des primes d'un montant de 63M\$. ● **MEXIQUE** : Au 1er Trim, Seguros Comercial América, le leader du secteur, a eu 410M\$ de revenus soit une hausse de 2,9% par rapport au même trimestre '99


TABLEAU DE BORD DES MARCHÉS FINANCIERS AU 28/04/00

PAYS / INDICES	Indices Boursiers			Change / US\$		Cap. Bours.	Croiss. BNpA (%)		Tx d'int	P/E	
	30/0400	Var. 1 mois (%)	Var. 31/12/99 (local)	26/04/00	31/12/99	Mds US\$	00E/99	99/98	00	00E	99
ARGENTINE / Merval	509,51	-10,49	-7,44	A\$ 1	A\$ 1	47	8,1	4,9	7,13	19,6	20,6
BRÉSIL / Bovespa	15 537,6	-12,81	-9,09	R\$ 1,79	R\$ 1,8	130	12	22,8	18,65	19,6	28,3
CHILI / IGPA	4 957,83	-3,56	-4,06	CH\$ 514	CH\$ 536	52	2,12	2,62	5,25	13,4	21,3
COLOMBIE / IBB	923,35	-3,67	-7,45	C\$ 1 999	C\$ 1 879	10	49,5	ns	11,7	5,3	4,7
MEXIQUE / IPC	6 640,68	-11,14	-6,86	M\$ 9,41	M\$ 9,36	110	171	ns	12,77	17,3	18,3
PÉROU / IGBVL	1 626,71	-2,19	-11,38	S 3,36	S 3,5	9,4	-62	-28		22	35
VENEZUELA / IBC	5 535,06	0,71	2,16	Bs 675	Bs 644	7,1	-83	9,9	12,25	24,9	24,7

Amérique Latine

LATIBEX

Telmex s'est incorporé à la liste de valeurs cotées à Madrid dans le Latibex. Avec 50Mds\$, le groupe mexicain représente la 2^{ème} capitalisation de la Bolsa de Madrid juste derrière Telefónica. L'introduction de l'opérateur mexicain a été faite à 3,4 euros et fin avril le cours était de 3,25 euros. L'ensemble de la capitalisation des 6 autres groupes latino-américains cotés représente un total de 15Mds d'euros.

Buenos Aires

MERVAL

Le mois d'avril laisse un solde négatif de 10,5%, le Merval totalisant un recul de 7,45% depuis janvier. Parmi les étoiles du marché, Telecom Argentina a enregistré la plus forte chute : 21,8%. Les banques ont souffert d'amples prises de bénéfices faisant que le Banco Francés perde près de 16%, Bansud 18,8% et le Galicia 13,4%. Les moins touchés par la baisse ont été Molinos (-1,35%) et TG Gas del Sur.

São Paulo

BOVESPA

Forte baisse du Bovespa en avril qui recule de 12,8%, soit 9% depuis le début de l'année. Le mois finit avec un volume élevé de transactions d'environ 720M\$. Les opérateurs ont procédé à des changements de portefeuilles à cause de la modification de la composition de l'indice de référence. Les « teles » ayant un pondération moindre, les investisseurs se sont repliés sur des valeurs comme Bradesco ou les électriques.

Santiago

IGPA

La bourse chilienne a connu en avril le pire mois de l'année avec une baisse de 3,6%. Les investisseurs étrangers ont quitté massivement le marché malgré les bons résultats trimestriels de groupes comme LabChile et Entel. Dans la période Endesa a progressé de 7,6% ainsi que Maderas Prensadas Cholguán (+7%). Entre janvier/avril le montant négocié atteint 1,9Mds\$, soit 15% de moins que dans la même période 1999.

Mexico

IPC

En avril, l'IPC a baissé de 11,14% totalisant une chute de 6,9% depuis janvier. La fin du mois a été marquée par le recul de Telmex qui représente la plus forte pondération de l'indice mexicain. À signaler la vente de la participation de France Telecom dans l'opérateur local. Les autorités de la place envisagent une modification de la législation pour permettre à des groupes étrangers de coter dans le pays.

Lima

IGBVL

Le contexte politique n'a pas favorisé la place péruvienne qui quitte le mois d'avril avec une baisse de 2,2% (-11,4% depuis janvier). Les autorités ont annoncé la mise en place du *day trade* afin de permettre aux opérateurs l'achat et la vente d'une valeur le jour même. Contrairement à l'exercice précédent, les résultats 1999 de groupes miniers et de services publics devraient présenter de nettes améliorations.

SÉLECTION DE VALEURS – Secteur de la DISTRIBUTION

Société	Pays	Secteur	C Bours (M\$)	Cours 28/04/00	Perf. cours 1m	Perf. cours 01/01/00	P/E 00 (x)	P/E 99 (x)	Cours ind 01/01/00	Cours ind 1m	CA 98 (M\$)	Bénéf. 99	Bénéf. 98	Marge 98	Empl. 98
Moyenne					-4,71	-12,12	16,4	26	-14,9	1,76				4,0	
Moyenne pondérée							24,9	28,4						3,1	
ALMACENES PARIS	CHI	Gds. Mag.	910	610	-7,57	NS				-4,56	4588		20317,8	8,2	4334
BOMPREGO	BRÉ	Dist. Spéc.	281	7,6	0	-31,53			-24,73	19,07	1147		17	0,8	
CARULLA	COL	Dist. Spéc.	27	3000	0	-57,13			-53,48	4,12					
CASA ANGLO-BRAS.	BRÉ	Gds. Mag.	1689	540	0	0			9,93	19,07					
CIFRA	MEX	Dist. Spéc.	10282	21,2	-4,07	13,98	27,5	29,4	19,39	12,9	5433	3308,1	2557,7	4,9	61145
COMERCI	MEX	Dist. Spéc.	1100	9,6	-23,2	-21,31	7,8	8	-17,57	-9,61	2483	1303,2	849,1	3,6	28996
D & S	CHI	Dist. Spéc.	1519	590	-1,66	-13,23	29,5	NS	-10,43	1,54	11791	-8,6	17,5	2,7	
FALABELLA	CHI	Gds. Mag.	2003	545	-0,9	-8,4		24,2	-5,44	2,32	9552	44,3	44,6	8,4	
GIGANTE	MEX	Dist. Spéc.	0	0	NS	NS	0	0	-100	-100	2013	2813,3	864,8	4,4	10736
GLOBEX	BRÉ	Dist. Spéc.	689	19,5	5,41	NS	30,4	69,6		25,51	996	8,4	32,4	1,7	
LIVERPOOL	MEX	Gds. Mag.	2153	15,2	8,57	-12,13	16,5	18,3	-7,96	27,78	10098	1114	958,1	1	15182
LOJAS AMERICANAS	MEX	Dist. Spéc.	215	5,5	-6,77	NS	13,4	7,8		11	842	18,2	175,3	11,4	
PÃO DE AÇUCAR	BRÉ	Dist. Spéc.	2829	52,5	-13,93	NS	15,5	75		2,48	2408	35,1	159	2,7	
PATAGONIA IMP-EXP	ARG	Dist. Spéc.	248	10,8	-0,91	22,73	11,7	13,8	31,01	13,15		17,6			
SANTA ISABEL	CHI	Dist. Spéc.	190,8	310	-15,06	-15,06			-12,32	-12,3	7467		-26422,6	-6,6	
SEARS MEXICO	MEX	Gds. Mag.	143	18,1	0	NS				17,69	434		194,7	4,9	7416
SORIANA	MEX	Dist. Spéc.	2387	37,7	-15,28	-11,29	11,7	13,5	-7,08	-0,29	1721	1673,7	1362,7	8,3	22902

LE DOSSIER SUR... INTERNET À LA CONQUÊTE DE L'AMÉRIQUE LATINE



Pour un continent « nouveau » comme l'Amérique, l'avènement de l'internet et du commerce électronique est un vecteur de croissance sans précédent.

Ce continent a toutes ses chances pour dépasser la vieille Europe, et certains pays, comme le **Brésil** ou l'**Argentine** jouent déjà un rôle prépondérant dans le réseau Internet mondial. Exemple: le portail financier argentin, créé par un jeune homme de 28 ans, a été racheté à 75% par le BSCH pour 500M\$!

Internet en chiffres

L'Amérique Latine va connaître la plus forte croissance au monde en matière de commerce électronique : **+117%! En effet, en 2003, le commerce électronique devrait générer 8Mds \$ de recettes, une sacrée progression comparé aux 300M\$ atteints en 1998. Le développement d'Internet en Amérique Latine est incontestable cependant, les bureaux d'études avancent des chiffres pouvant varier du simple au double. De plus, les choses évoluent à une vitesse vertigineuse!**

Divers facteurs dopent cette croissance : une bonne conjoncture économique, l'explosion des ventes d'ordinateurs, la baisse notable du coût des communications téléphoniques (en raison de la libéralisation du secteur), l'apparition de *providers* locaux... La publicité sur le net devrait passer, de 1999 à 2002, de 20M\$ à 400M\$. La part des investissements publicitaires sur le net de l'Amérique Latine comparé au monde entier passera de 1% en 1999 à 5% d'ici 2004.

Qui sont les internautes latino-américains ?

Utilisateurs d'Internet en Amérique Latine (2000)- Source : IDC	
Brésil	2,66M
Mexique	1,54M
Argentine	0,72M
Colombie	0,66M
Venezuela	0,37M
Chili	0,21M
Autres	2,32M
TOTAL	8,48M

Le commerce électronique

Argentine :

On compte actuellement dans le pays plus de 400 sites de e-commerce permettant d'effectuer des transactions commerciales en ligne.

Les ventes de détail on-line pourraient se monter à 100M\$ par mois en 2003.

En 1999, 28% des internautes argentins ont effectué au moins 1 achat sur le net.

Brésil :

En août '99, 60% des 500 plus grosses entreprises du pays avaient un site et 29% d'entre elles faisaient du commerce on-line.

En '99, 32% des internautes brésiliens (dont aujourd'hui 37% sont des femmes) ont déjà effectué un achat par transaction électronique. 54% d'entre eux ont renouvelé l'opération.

Chili :

Sur les 8Mds\$ de recettes attendues pour le e-commerce dans la Région en 2003, 400M\$ devraient revenir au Chili.

Mexique

Le commerce électronique au Mexique devrait représenter, en 2003, des transactions équivalentes à 2Mds\$.

Le commerce électronique B2B devrait emporter le plus gros morceau, soit 1,4Md\$, et le B2C, 600M\$.

Le Brésil, le terrain d'affrontement pour la 1^{ère} place sur la toile :

Grâce à une population d'environ 160M d'habitants, le Brésil constitue un des plus importants marchés pour Internet au niveau mondial. Un grand nombre de Brésiliens se connecte régulièrement, par intérêt, certes, mais aussi par facilité, avec, d'une part, la présence de 400 *providers* dans le pays et, d'autre part, la réduction du tarif de connexion (11\$ / mois). Les investisseurs étrangers ne s'y sont pas trompés. America Online, Microsoft, Star Media, Telefónica et Softbank (qui contrôle 30% de Yahoo) ont débarqué en 1999 pour ravir au Brésilien UOL sa 1^{ère} place.

Le fournisseur d'accès gratuit NetGratuita joue le rôle d'un chien dans un jeu de quilles. En effet, après quelques semaines d'existence, le *provider* lancé par les puissant groupes de média brésiliens Folha et Abril (Civita) a déjà conquis 830 000 internautes!

Internet gratuit	NetGratuita	830 000 abonnés
Internet payant	UOL	600 000 abonnés
	Terra/ZAZ (Telefónica España)	380 000 abonnés



Le top 1 de la TV hispanophone parle « mexicain »

Grupo Televisa, la plus grande compagnie de moyens de communication du monde de langue espagnole a enregistré une hausse de 2% de son CA au cours du 1er trimestre de l'année à 433M\$ et une baisse de ses bénéfices de 15,4% à près de 3M\$. La hausse du CA est due à une augmentation des tarifs de publicité et des ventes d'abonnements aux chaînes payantes. Les branches éditoriales, disques et distribution de publications ont reculé ainsi que certains revenus en devises étrangères à cause de l'appréciation du peso mexicain face au dollar. Fin mars, le service de TV directe via satellite (DHT) comptait 462 500 abonnés (311 000 au 1er T '99) ayant accès à 160 chaînes digitales, audio et vidéo.



Rating et PDM dans des zones urbaines			
		1999	1er T 2000
CANAL 2	Rating	13,5	12,4
	PDM %	35,2	32,6
Total TELEvisa	Rating	30,2	29,3
	PDM %	78,5	77

Amérique Latine

TELEFÓNICA EN TÊTE...

L'opérateur espagnol est le leader régional en termes de prestations de services de télécoms dans la Région. Près de 27M de clients utilisent des services de base, longue distance, sans fil, de transmission de données, de TV par câble et Internet. En '98, les résultats de ses filiales latino-américaines représentaient 31% du total du groupe à 4,6Mds\$ contre 14% en '94. Entre '78/'98, Telefónica a investi 10Mds\$ et prévoit de déboursier 20Mds\$ supplémentaires entre '99/00.

... ET FRANCE TELECOM APPROCHE

Malgré le départ du capital de Telmex, le groupe français prévoit d'élargir sa présence en Amérique Centrale. Présent en Argentine et au Brésil, France Télécom étudie les projets de privatisation au Nicaragua, au Honduras, au Costa Rica et à El Salvador.

Argentine

UN NOUVEL OPÉRATEUR ...

CTI, contrôlé par le groupe américain GTE et Clarín d'Argentine, a présenté le système PCS 2ème génération qui disputera le marché de la capitale. Fin '00, CTI aura investi près d'1Md\$. Dans le pays il y a près de 4M d'abonnés aux téléphones portables.

...ET SA CONCURRENCE

Fin '00, dans le pays il y aura 30 opérateurs de télécoms. La concurrence devrait provoquer une baisse de tarifs allant jusqu'à 80%. En effet, le 9 novembre le marché sera complètement libéré. Les autorités prévoient l'arrivée de nouveaux acteurs comme MCI, British Telecom, Telmex ou Bell Canada qui s'ajouteront aux 24 opérateurs actuels. Actuellement les Argentins peuvent choisir entre 4 opérateurs longue distance.

Brésil

IL CORRIERE EN PORTUGAIS

Après l'accord signé avec le journal La Nación d'Argentine, le quotidien italien sera publié par O Estado de São Paulo. Fondé en 1875, le quotidien brésilien tire à 500 000 exemplaires.

L'ÉCONOMIE DE VALOR

Les groupes de presse O Globo et Folha de São Paulo ont investi 50M\$ pour la réalisation et le lancement du journal économique Valor. Distribué dans 3 200 points de vente à un prix de 1,5 real, Valor sera tiré à 150 000 exemplaires.

PORTABLES VS FIXES

Dans l'État de Rio de Janeiro, le nombre des portables a dépassé celui des téléphones fixes soit, respectivement 2,8M et 2,77M d'unités. Fin mars, dans le pays il y avait 16,57M d'utilisateurs de portables dont 44,62% détiennent des cartes pré-payées. Selon Anatel, tous les mois sont branchés 500 000 abonnements cellulaires.

LA PUB DU WEB

Des sites, des serveurs, des portails...ont pris d'assaut les espaces publicitaires de la TV et des journaux ainsi que des affiches publiques. Les investissements de 11MR\$ réalisés en septembre '99 sont passés à 36,3MR\$ en février '00.

Chili

INVESTISSEMENTS MILLIONNAIRES

En '99, l'opérateur Telefónica del Sur (groupe Luksic) a réalisé 20M\$ (11% de plus qu'en '98) de bénéfices grâce à la vente de sa participation dans VTR Hipercale. En '00, le groupe prévoit d'investir 45M\$ pour étendre ses services afin d'augmenter de 7% le nombre de ses abonnés s'implantant à Concepción..

Colombie

LES CARTES D'AVANTEL

Au 1er Trim '00, l'opérateur a réalisé 18M\$ de CA et espère compléter l'année avec un total de 70M\$ soit le double de '99. Par ailleurs, Avantel a lancé des cartes téléphoniques pré-payées d'un montant de 10 000 et 15 000 pesos.

LA PLACE DES OPÉRATEURS

Selon une enquête, en janv/fév, Telecom a enregistré 76,9% des appels longue distance, suivi par Orbitel avec 10% et ETB avec 5,7%. Dans les appels internationaux, Telecom contrôle 55,7% du marché, Orbitel 24,8% et ETB 19,6%.

UN MARCHÉ CINÉMATOGRAPHIQUE

Actuellement sont en construction 4 multiplex dans le pays : 3 à Bogota et 1 à Medellin. Cinemark Colombia, associée à El Tiempo, devrait ouvrir 6 nouvelles salles dans le centre commercial Cocowalk (6M\$ d'investissement).

Guatemala

DANS L'ATTENTE DU PAIEMENT

Telmex devrait déboursier la deuxième parcelle de 170M\$ pour l'achat de l'opérateur de télécoms local Telgua.

Mexique

COMBIEN D'ABONNÉS?

Au 1er Trim, l'opérateur de télécoms comptait 11M de lignes en service, 5,5M d'abonnés au portable et près de 500 000 clients à Internet (+164% par rapport au même Trim '99). Dans l'année, Telmex prévoit d'investir 1,5Md\$ afin d'augmenter ses services de téléphonie sans fil et développer ses activités à l'étranger.

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **ARGENTINE** : Au 1er semestre de l'exercice de France Telecom, les bénéfices ont chuté de 23,7%. – Telefónica Argentina a confié à l'agence DDB Argentina son compte pour la publicité destinée aux particuliers. – ● **BRÉSIL** : Ce mois-ci, le Président du fonds Softbank Latin America Ventures (SBVL), Jan Boyer, a annoncé son intention d'investir 350M\$ dans les principaux marchés d'Amérique latine (Brésil, Argentine, Mexique). – Le Brésil a été le grand vainqueur du Festival Iberoamericano de la Publicidad réalisé à Buenos Aires. – ● **COLOMBIE** : En juin, 007 Mundo, la filiale de services longue distance d'ETB devrait commencer ses opérations en tant que fournisseur de services Internet dans le pays.



Argentine



TERRE SAINTE ARGENTINE

Le parc thématique **Tierra Santa** ouvert depuis décembre dernier aux portes de Buenos Aires, n'en finit pas de surprendre! Transportant les visiteurs dans le Moyen-Orient d'il y a 2000 ans, le parc retrace la vie de Jésus et raconte les histoires de l'Ancien et du Nouveau Testament. Visites guidées et spectacles animés sont proposés. Cette ville Sainte de plastique est devenue un véritable phénomène, attirant 6 000 visiteurs par jour en semaine et 10 000 les fins de semaine!

PROFITONS DES CONGÉS!

Plus d'1M de personnes ont profité du long week-end pascal pour partir en vacances. Mar del Plata, Iguazú, Bariloche, Salta et Mendoza ont été pris d'assaut et des vols supplémentaires ont été affrétés. Côté étranger, ce sont les villes brésiliennes de São Paulo et de Rio qui remportent la palme, juste devant Miami et New York.

UN NOUVEAU SHERATON

Confirmant sa tendance à se développer en Amérique Latine, la chaîne hôtelière a inauguré son 7^{ème} établissement dans le pays, à Pilar. Celui-ci est le 1^{er} 5* de cette ville proche de Buenos Aires mais le 7^{ème} Sheraton en Argentine!

LE BALLON ROND ET LA SOURIS

À l'heure où la question est d'être sur Internet ou de ne pas y être, les fonds d'investissement avec des intérêts dans le foot lancent leurs sites.



Argentine : En février, l'entraîneur Carlos Bianchi a lancé sa page et attiré 50 000 personnes en 1 mois!

Amérique Latine :

Exxel lance ce mois-ci Superjugadores, un site interactif permettant de dialoguer avec 500 joueurs du monde entier. Investissement : 50M\$.

Garage Latino et Richard Willmott contre-attaquent en lançant Megafútbol.

Mexique : SportsYa, financé par le Chase Capital Partners, reçoit 2,5M de visites mensuelles grâce à ses chroniqueurs Valdano, Menotti, Wolff, Castellani et Fittipaldi.

Brésil

UN FRANÇAIS À SOROCABA

Le groupe français Accor a inauguré son 1^{er} hôtel dans cette ville brésilienne de l'État de São Paulo. Les 112 chambres du nouvel Ibis s'adressent à une clientèle d'homme d'affaires.

Colombie

UNE AIDE AU TOURISME

Le Fonds de Promotion pour le tourisme va déboursier plus d'1M\$ pour soutenir des projets touristiques tendant à redorer l'image du pays, mise à mal par une situation politique difficile. Ont déjà été sélectionnés :

- les agences de voyages Dimensione Turismo et Travel Expert qui recevront chacune 200 000\$.
- l'association regroupant les agences de voyages, Anato, recevra une aide
- la promotion des vols charters entre l'Italie (Milan) et Cartagena sera soutenue
- le pays mise sur la venue de touristes espagnols grâce à des packages vendus par El Corte Inglés et table sur 8 500 touristes espagnols/an.

Pérou

DE MOINS EN MOINS CHER?

Après une baisse de 45% de ses tarifs en '99, l'hôtellerie de luxe (4 et 5*) devrait traverser encore cette année une période difficile. Il y aurait 30% de surcapacité pour cette catégorie d'hôtels, et la prochaine ouverture du Marriott Lima ne devrait guère améliorer les choses...

Uruguay

PLUS BESOIN DE PUNTA DEL ESTE!

Des investisseurs internationaux et des hôteliers uruguayens vont construire à La Barra de Maldonado (à 400m de la Playa Montoya) un complexe avec un hôtel 5*, des cinémas et restaurants...

Venezuela

LE FILON DES VOYAGES D'AFFAIRES

Après s'être installé à Caracas, Embassy Suites investit 25M\$ afin d'ouvrir son 2^{ème} hôtel dans le pays, en face de l'aéroport de Maiquetía (Caracas). La chaîne nord-américaine étudie maintenant une possible installation à Barquisimeto, Mérida et Maturín.



¡ VIVA MÉXICO !

Lors de la conclusion du 25^{ème} « Tianguis » touristique qui s'est déroulé cette année à Acapulco, le Président mexicain Ernesto Zedillo a annoncé cette bonne nouvelle pour le pays : **6Mds\$ devraient être investis dans divers projets d'infrastructures hôtelières et de loisirs, tant nationaux qu'internationaux.** Selon le 1^{er} personnage de l'État, « *le processus de transformation de l'économie mexicaine a permis l'ouverture de nouveaux champs d'investissements pour les particuliers et l'entrée du capital privé dans l'industrie du tourisme, des aéroports et des chemins de fer* ».

Selon les conclusions de la réunion Tianguis, en '99, les destinations touristiques mexicaines les plus demandées ont été :

Plages :

- Cancún

=> 3,25Mds\$ de recettes touristiques / an

- Puerto Vallarta

- Acapulco

- Mazatlán

- Los Cabos

- Riviera Maya

- Cozumel

- Manzanillo

Intérieur du pays :

- Mexico

- Mérida

Le succès de ces différentes zones a été tel, l'an dernier, que de nouveaux vols ont été affrétés par les compagnies aériennes.

En ce qui concerne les investissements étrangers, la **présence des investisseurs espagnols** s'est intensifiée depuis quelques années. Les groupes **Meliá, Barceló, Occidental, Riu** et **Iberostar** représentent, à eux seuls, plus de 3 000 chambres au Mexique et des hôtels d'une valeur de 2Mds\$.

L'État de Quintana Roo est celui qui a reçu l'an dernier le plus d'investissements dans le tourisme : 240M\$, soit 89% du total.

Les **croisières** restent une manne de touristes phénoménale, que les professionnels souhaitent encore voir s'agrandir. En '99, 557 bateaux de croisières sont arrivés dans la zone de Cancún, soit 615 000 passagers!

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **AMÉRIQUE LATINE**: Le groupe espagnol NH Hoteles prévoit d'investir 200M\$ dans la Région. – ● **ARGENTINE** : L'actuel propriétaire du casino d'Iguazú, le groupe Ogden, souhaiterait le vendre. – La chaîne Howard Johnson va construire un hôtel 5* à San Salvador de Jujuy. – Le 1^{er} Hilton du pays devrait ouvrir ses portes ce mois-ci, dans le complexe de Madero Este (Buenos Aires). – ● **CHILI** : Un hôtel 5* sera construit à Puerto Velero par un groupe international : sont avancés les noms de Marriott, Hyatt et Sheraton. – ● **MEXIQUE** : Francisco Martínez a finalement racheté la célèbre chaîne hôtelière Quinta Real qu'il avait fondée il y a 13 ans à Guadalajara.



Mercosud

AZURIX CHEZ LES ARGENTINS...

La filiale du groupe Enron a dû interrompre la distribution d'eau à Bahía Blanca (300 000 hab), celle-ci ayant été jugée non potable. À cause de cela, la construction de l'usine de Profertil, qui devait être le plus grand site de production d'urée du monde, a été reportée...



...ET CHEZ LES BRÉSILIENS

Azurix a remporté le contrat de concession de fourniture et de distribution d'eau de la municipalité de São José do Rio Preto (SP). La concession des mêmes services pour les villes de Bahia et de Pernambuco sont dans sa ligne de mire. Le marché de la distribution d'eau représente 7Mds\$ de CA/an dans près de 5 500 villes du pays.

Argentine

SOLVAY PERD DE L'ARGENT

Au 1^{er} Trim '00, la filiale argentine du groupe belge a enregistré 1,1M\$ de pertes contre 3,1M\$ de bénéfices l'an dernier. Selon Solvay, le marché local de PVC a diminué de 14% par rapport à la même période '99.

TANDANOR ÉCHAPPE AUX FRANÇAIS

La vente des chantiers navals argentins intéressait Sud Marine Entreprises (Marseille) mais la firme a fait faillite. Le groupe français Brisard qui avait repris les actifs est passé sous contrôle d'Indarsa (Argentine) qui, à son tour, est en faillite! Les bijoux de Tandamor sont le complexe Syncrolife et 21ha à côté de Puerto Madero... On cherche un acquéreur...

KARIKAL AU BRÉSIL

Le fabricant de panneaux décoratifs de Córdoba a payé 4M\$ pour une usine située à Brusqui (Santa Catarina). Karikal réalise un CA de 10M\$ et contrôle près de 10% du marché brésilien.

Brésil

LE B2B DE SEDEX

La branche courrier express de la poste brésilienne contrôlerait près de 70% du marché des livraisons des achats par Internet. D'ici '03, Sedex prévoit d'investir 700M\$ dans la construction de 86 sites de tri. Le suivi des colis par satellite a demandé 30M\$ d'investissement.

L'ACIER S'ENVOLE

La demande du secteur automobile a fait progresser l'industrie sidérurgique du pays : les ventes ont crû de 11,8% au 1^{er} Trim, à 3 516tn. Selon Usiminas, en '00, la production annuelle devrait augmenter d'environ de 10%.

LE CARTON ONDULÉ	
PRODUCTION EN TN/MOIS	
Janvier '99	129 518
Février '99	125 110
Mars '99	143 289
Janvier '00	128 213
Février '00	135 415
Mars '00	147 532

ALLIANCE TURCO-AMÉRICAINE

Dusa Brasil et Dusa Argentina sont le résultat d'un J-V entre DuPont et le groupe turc Sabancı qui investira 20M\$ pour augmenter la capacité de production de toile destinée aux pneus. La production des sites de Camaçari (Bahia) et de Berazategui (Buenos Aires) passer, respectivement de 12 000tn à 14 000tn et de 7 000tn à 8 000tn.

L'INDUSTRIE GRAPHIQUE ET LE NET

Le B2B a attiré plus de 5 000 sociétés, fournisseurs et clients du secteur qui ont créé Gráfica Virtual. Le marché génère un CA de 9MdsR\$/an.

VILLARES POUR SIDENOR?

Le groupe sidérurgique espagnol (4^{ème} producteur mondial d'acier non-plat) négocie l'achat d'Aços Villares. Acesita, Itausa, la famille Villares et Bndespar en contrôlent 97% du capital.

LA LUMIÈRE DE GE ILUMINAÇÃO

La part du marché du Brésil dans le CA du groupe GE en Amérique Latine atteint les 60%. Le site de production de Rio de Janeiro produit 300M d'ampoules/an dont 15% sont exportées.

Chili

LES PARTENARIATS DE CODELCO

ASSOCIÉ	PROJET	SECTEUR
Phelps Dodge	El Abra	Cuivre
Homestake	Agua de la Falda	Or
Cominco	Yabricona	Cuivre
Biliton	Anillo	Cuivre

Colombie

LE PORTAIL DE CARVAJAL

Le conglomérat lancera, à partir de Miami, le 1^{er} portail destiné à offrir des services d'information et de commerce pour des industries clés de la Région. B2Bportales.com aura comme priorité les secteurs de l'imprimerie, du plastique, de la production TV, des voyages, de l'informatique...

Mexique

100M\$ POUR SEPOMEX

Le Servicio Postal Mexicain nécessiterait 100M\$ d'investissements au cours des 6 prochaines années. Selon la direction de Sepomex, en '00, seront traitées 1 300M de pièces (sans compter la publicité des élections) et investis 3M\$.

LES DEVICES DE LA MAQUILA

En '00, l'industrie de la maquila devrait générer entre 10Mds\$ et 15Mds\$ de devises pour le pays. En '99, le secteur a exporté 63,5Mds\$ et importé 50,4Mds\$, l'ensemble de l'activité représentant 2% du total du PIB national.

LES ACHATS DE VITRO

La filiale américaine VVP America a pris le contrôle du fabricant de verre Harding Glass Corp. Le groupe américain réalise 118M\$ de CA.

Pérou

SAN LORENZO S'AGRANDIT

La fabrique de céramique du groupe Pizarreño (Chili) investira 10M\$ afin d'augmenter sa capacité de production qui est de 180 000m²/mois.

DES SOURIRES PLUS BLANCS

En '00, les ventes des pâtes dentifrices devrait augmenter de 15% par rapport à '99. Le secteur, qui facture 30M\$ par an, devrait doubler ses ventes d'ici 10 ans.

Uruguay

LES SOLUTIONS DE SOLUZIONA

Le groupe espagnol Unión Fenosa a créé Soluziona afin de concentrer toutes les activités et services professionnels réalisés auparavant par Ibersis. Parmi les activités de Soluziona figurent les technologies de l'information, l'Internet, l'informatique, l'environnement, le consulting...

¡RÁPIDOS ! ¡RÁPIDOS !

● **ARGENTINE** : Les laboratoires Roche investiront 45M\$ dans un nouveau site de production à Pilar. – Le fabricant de pâte à papier alto Paraná exporte près de 80M\$ de produits au Brésil (40% de sa production de cellulose). – ● **BRÉSIL** : Le fabricant espagnol d'appareils sanitaires Roca s'intéresse au marché local où l'importation ne représente que 1% du secteur. ● **CHILI** : Farmacias Ahumada paira 25M\$ pour 77% du laboratoire brésilien Drogamed. – ● **EL SALVADOR** : American Industries, Trenst, Guest et Phoenix Manuf. étudient l'implantations de sites de production sous la forme de Maquila – ● **MEXIQUE** : En février, l'activité industrielle a progressé de 9,7% par rapport au même mois '99 (maquila +17%).

**Argentine**

Nathaniel Davis, Charles Gillespie, Richard Huber et Eliézer Batista ont été nommés directeurs du conseil d'administration de Perez Companac Holdings qui rejoint **Tadeo Perich, Mario Lagrosa, Oscar Vicente et Walter Schmale**.

**Brésil**

Paulo Periquito remplace Hugo Miguel Echenique à la tête de Brasmotor.

Paulo Albert Holland assume la branche Internet de Sul América Investimentos.

Gianni Grisendi a quitté la direction de Parmalat Brasil pour devenir membre du conseil d'administration de Sadia.

Joseph Carey McHugh a été nommé président de la filiale brésilienne de Texaco.

**Pérou**

Jorge Rocca Ramos est le nouvel Directeur Général du Banco Wiese Sudameris

Benjamín Perelman Zelter a été nommé Directeur Général de La Vitalicia Seguros.

**Argentine**

6-9 JUIN BUENOS AIRES (Centro Costa Salguero)

**LOGISTI-K - SALON DE LA LOGISTIQUE
TRANSMODAL**

SALON DU TRANSPORT MULTIMODAL

**Mexique**

21-23 JUIN MONTERREY

**EXPO SEGURIDAD
SALON DE LA SÉCURITÉ ET DE LA PROTECTION**

5-7 JUILLET MONTERREY

**EXPOLOGISTICA
SALON DE LA LOGISTIQUE**

**Brésil**

24-27 MAI SÃO PAULO

APAS - SALON DES SUPERMARCHÉS
e-mail : apasanet@uol.com.br

**France**

10 Mai Paris

CONFÉRENCE SUR LA PROMOTION DES INVESTISSEMENTS EN ARGENTINE

Cabinet **Weissberg-Gaetjens-Ziegenfeurter**
Rens: Mme Fourot Tél 0147202248

•Au cours du 1^{er} trimestre de l'année, près d'une centaine d'investisseurs vénézuéliens ont enregistré des PME-PMI à Miami. La moyenne de chaque investissement est de 900 000 dollars. Les secteurs préférés des Vénézuéliens sont l'hôtellerie, l'immobilier et la distribution de pièces détachées pour automobile.

•Le Brésil est le 1^{er} partenaire commercial latino-américain de la Floride suivi par le Venezuela.

•Le contexte politique et économique provoque l'arrivée mensuelle d'environ 2 000/3 000 Colombiens en Floride.

•Selon une source bancaire, les dépôts des clients colombiens ont augmenté de 80% depuis 2 ans devant celles des Vénézuéliens et des Brésiliens.

**¿Qué pasa?****➤AMÉRIQUE LATINE :**

•Pour « isoler » la Région des conséquences néfastes des périodes de crise ou d'essor économique, le DG de la Cepal, José Antonio Ocampo propose la création de fonds spéciaux, d'appliquer des normes bancaires strictes dans des périodes économiquement favorables et d'utiliser les flux de capitaux de façon adéquate. Serait-ce réalisable?

➤ARGENTINE

•Pour connaître le patrimoine de la Présidence de la République et de son cabinet ALMA a tapé www.jus.gov.ar. L'ensemble des biens déclarés par le pouvoir exécutif atteint 12,6M\$. Le membre le plus riche est Ricardo Gil Lavedra (Ministre de la Justice) qui déclare un patrimoine d'1,2M\$. Le moins fortuné serait le Vice-Président, Carlos Alvarez, avec 81 177\$. L'équipe du Président Menem avait déclaré un patrimoine de 32,8M\$, l'ancien Ministre du Travail José Uriburu étant le plus riche avec plus de 20M\$.

•Un taxi pour Mr. Le Président! Après avoir inauguré une station de métro Mr. De la Rúa a demandé un taxi pour faire un tour dans la capitale en compagnie de Cecilia Felgueras (candidate UCR à la Mairie de Buenos Aires).

•L'argent restera sale après le vote de la loi contre le blanchiment de fonds surtout ceux en provenance du narcotrafic.

•Des fraudeurs fiscaux de haut vol! 40 entreprises auraient été pincées par les services spécialisés de l'État (AFIP) accusées d'évasion fiscale totalisant près de 200M\$. Parmi les incriminés figurent la filiale d'un équipementier allemand, des compagnies d'assurances, des firmes liées au secteur des combustibles... sans oublier la plainte déposée contre un fabricant auto-

mobile par les services douaniers argentins.

➤BRÉSIL

•Le 22 avril 1500 le navigateur portugais Pedro Alvares Cabral débarque à Porto Seguro (Bahia) et prend possession du futur Brésil au nom de la couronne portugaise. La commémoration de l'événement a suscité de vives réactions de la part des autochtones et des descendants des anciens esclaves noirs. L'Église leur a demandé pardon des excès commis envers eux. Aujourd'hui, le Brésil est devenu la 10^{ème} économie mondiale.

➤COLOMBIE

La guérilla (Farc/Eln) a menacé d'appliquer un «impôt» à tous ceux qui possèdent un patrimoine supérieur à 1M\$ (entreprises ou particuliers) tandis que le Président Pastrana remplace Victor G. Ricardo à la tête du Commissariat pour la Paix par son secrétaire privé Camilo Alberto Gómez.

➤PÉROU

•Avant le 2^{ème} tour des élections, le candidat présidentiel du parti Perú Posible, Alejandro Toledo, a rencontré à New York une trentaine de représentants de banques dont JP Morgan, Stanley Dean Witter, ING Barings et DB. Avait-il son porte-bonheur, la *Chakana* (symbole Inca) avec lui?

•Pour sa campagne électorale, le Président Fujimori aurait eu comme conseiller en communication l'Espagnol José Luis Sanchís qui a déjà accompagné le Président bolivien Hugo Bánzer, entre autres.

➤MEXIQUE

•En même temps que le pays enregistre un record d'exportations vers les États-Unis (10,4Mds\$ en février), la Banacci indique que près de 60% de

Amérique Latine - Marchés & Affaires, publication mensuelle, éditée par **i.F.i.- informations & Finances internationales**. Agence de Relations et d'Informations Économiques et Financières - 25, rue d'Astorg - 75008 Paris ; ☎ 33 (0) 147 42 23 05 ; E-mail : ifi-info@worldnet.fr ; Fax : 33 (0) 140 06 90 79. Directeur de la Publication : Emilio Jover - Rédacteur en chef : Virginie Guieu - Rédacteur en chef adjoint : Christophe Coupry - Collaborateurs : Giorgio Giovannini - Conseiller de la Rédaction : Hervé Juvin - Dépôt Légal : à parution - Commission Paritaire : 0999i77149 - ISSN : 1275-952X.

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

✕ BULLETTIN D'ABONNEMENT EN PAGE 5