



Vos Yeux, Votre voix en
Argentine

Argentine
*Présentation générale du pays et des perspectives
d'investissement*

Edition 2008

Version : Mardi 26 février 2008

Référence du document : *ORMIGAS_Prez Argentine_Light_2008_080226_V01.ppt*



Index



Chapitre

Page

► Données macro économiques en 2007

3

■ Ormigas

14

■ Annexes

17



Introduction

Un pays de traditions européennes à forte croissance

- L'Argentine, république fédérale à forte tradition européenne du cône sud de l'Amérique Latine est dirigée depuis décembre 2007 par la Présidente Cristina Kirchner, épouse de l'ancien président Nestor Kirchner. Sa position stratégique (frontières avec le Chili, le Brésil, l'Uruguay, le Paraguay et la Bolivie) et son appartenance au Mercosur en font un acteur incontournable du continent. Parmi les 10 premières puissances mondiale au XX^{ème} siècle, le pays a subi en 2001 une crise économique rapide, brutale et sans précédent. Après plus d'une décennie de parité entre la monnaie locale, le peso argentin, et le dollar américain, dont une des conséquences fut la chute des entrées de capitaux étrangers, et une politique d'endettements lourds, l'Argentine a annoncé en décembre 2001 le défaut de sa dette publique et privée qui, alors, atteignait 167 milliards de dollars. Une conséquence immédiate fut la dévaluation de 70% du pesos en janvier 2002.
- Depuis lors, une politique draconienne de recherche de croissance et de contrôle de l'inflation, d'encouragement des investissements et de renégociation de la dette (la dette auprès du FMI a été remboursée en janvier 2006 et la dette privée a été diminuée de 70%) permet aujourd'hui au pays de clore en 2007, pour la cinquième année consécutive avec une croissance de plus de 8% A ce rythme, l'Argentine a déjà récupéré sa place de 2^{ème} économie d'Amérique Latine et affiche, juste derrière la Chine la seconde place de la croissance économique la plus élevée depuis 2003.

- République fédérale, 40,3 M d'habitants
- Taux de croissance PIB 2007 : 8,2%
- Taux de croissance moyen depuis 2003 : 8,7%
- Taux d'inflation 2007 : 8,5%
- Balance commerciale 2007 : excédentaire, 11,1 Mds USD
- Taux d'alphabétisation : 97%
- Nombre d'étudiants pour 100.000 hab : 3.123 (Italie, 3.022)
- Part de la population d'origine européenne : 98%



L'Argentine en Bref

Quelques Chiffres actualisés en 2007



Géographie

- Superficie : 2.791.810 km² (5 fois la surface de la France)
- Distance Nord Sud : 3.700 km
- Distance Est Ouest : 1.400 km
- Pourcentage terres utilisables pour l'agriculture : 10%
- Capitale : Buenos Aires
- Division en 24 provinces selon un système fédéral
- Climat tempéré variant de subtropical au nord à subpolaire à l'extrême sud

Population

- Population totale : 40,3 millions de personnes
- 14,4 hab/km²
- Population de Buenos Aires et sa banlieue : 12 millions (32% de la population totale)
- Population urbaine : 90%
- Taux d'alphabétisation : 97%
- Taux de pauvreté : 26,9% (31,4 en 2006)
- 98% de la population est d'origine européenne
- Seul pays d'Amérique Latine avec un solde migratoire positif : +0,68/1 000 hab
- Espérance de vie : 76,32 ans

Économie

- PIB 2007 (est.) : 245,6 milliards de USD
- PIB par habitant 2006: 5.430 USD (à titre de comparaison : Uruguay : 5.977 USD, Brésil : 4.333 USD et Chili : 6.980 USD)
- Salaire moyen : 8.000 USD par an
- Part de l'agriculture dans l'économie : 9%
- Part de l'industrie dans l'économie : 35%
- Part du tourisme dans l'économie : 9%
- Part des services dans l'économie : 45%

Sources : Banque Mondiale, BCRA, Ministère de l'économie de l'Argentine, INDEC, CIA



L'Argentine en Bref

Quelques Indicateurs (1/2)



Taux de croissance

- Entre 2003 et 2006 le PIB a crû de 40,5% (8% annuel). L'année 2007 se termine sur une croissance légèrement supérieure à 8% et devrait s'établir à 246 milliards USD selon les prévisions. Les analystes tablent sur une sixième année de croissance phare en 2008 avec un taux donné à 7,1%.

Balance commerciale

- Comme en 2005 et en 2006, en 2007 la balance du commerce extérieure est excédentaire d'environ 11,4 milliards USD montrant la capacité exportatrice du pays, après cinq années de croissance continue. Les exportations ont augmenté de 18% entre 2006 et 2007 avec pour destination principale le Mercosur. Cette augmentation se doit principalement à la hausse des prix et quantités, en particulier des exportations de produits primaires.

Dette publique externe

- La dette publique externe a été diminuée de 63% du PIB en 2006 à 24,8% en septembre, grâce notamment à la renégociation de la dette avec le Club de Paris en 2007. En janvier 2006, l'Argentine a annulé la totalité de sa dette envers le Fond Monétaire International, en versant la somme de 9,5 milliards USD sur les comptes de l'organisme mondial.

Sources : Banque Mondiale, Banque Centrale Argentine, Ministère de l'économie



L'Argentine en Bref

Quelques Indicateurs (2/2)



Taux de chômage	<ul style="list-style-type: none">■ Le taux de chômage pour l'année 2007 constitue une vraie surprise avec un taux de 7,5%, contre 10,1% en 2006. Cette baisse est en partie due à une vague de régularisation dans le pays, suite au Plan de Régularisation du Travail mis en place par le Gouvernement argentin en 2004, destiné à éradiquer le travail illégal dans le pays.
Taux de change	<ul style="list-style-type: none">■ Depuis la dévaluation, la Banque Centrale d'Argentine renforce ses réserves qui atteignent désormais 47 milliards USD. Le nouveau Gouvernement en place depuis décembre 2007 poursuit une politique de dévaluation du peso, l'ayant maintenu à un taux compétitif avoisinant 3 pesos pour un dollar pendant 3 ans. Depuis juillet 2007, le dollar se stabilise autour de 3,15 pesos argentin (ARS).
Taux d'intérêts	<ul style="list-style-type: none">■ Les taux d'intérêts, bien qu'élevés comparativement à l'Europe, restent stables depuis 3 ans grâce aux efforts de la banque centrale pour renégocier les conditions de ses contrats à long terme, et donc lui assurer un financement pour les années à venir.

Sources : Banque Mondiale, Banque Centrale Argentine, Ministère de l'économie



L'Argentine en Bref

L'inflation : la grande controverse



Depuis la dévaluation de janvier 2002, l'inflation est restée à un taux supérieur à 10%. Pour l'année 2007, les chiffres restent flous suite au scandale qui a mis en cause l'Institut National de Statistique du pays, l'INDEC, accusé d'avoir falsifié les chiffres officiels de l'inflation.

Les faits

- Depuis 2005, L'inflation semblait être une obsession pour le Gouvernement de Nestor Kirchner maintenant le gel des prix sur certains services publics et signant des accords avec plusieurs entreprises pour en faire de même. Ces mesures ont atteint leurs objectifs puisque l'année 2006 a enregistré une baisse du taux d'inflation de 2,5 points sur 2005, c'est à dire 9,8%.
- Au mois de janvier 2007, le Gouvernement en place de Nestor Kirchner, décide de changer les éléments de mesure de l'indice des prix à la consommation, qui détermine l'inflation. Des soupçons surgissent alors de la part d'un groupe d'employés de l'INDEC quant à la véracité des chiffres et du nouveau procédé de mesure. Ils dénoncent une falsification et une sous-estimation des taux d'inflation publiés. Une partie du personnel est remerciée et remplacée, une investigation judiciaire est ouverte pour " possible manipulation et violation du secret statistique".
- Cet événement entache fortement la campagne à l'élection présidentielle d'octobre 2007, pour le parti en place qui dément toute manipulation et parle de machination de la part d'une minorité de l'organisme.
- Le 29 janvier 2008, un an après l'éclatement du scandale, un groupe d'employés de l'INDEC annonce de leur propre initiative les chiffres réels, selon eux de l'inflation pour l'année 2007 et dénonce les conditions de travail dans lesquelles ils doivent exercer leur fonction. Les taux d'inflation seraient 15 points supérieurs à ceux annoncés par le Gouvernement, ils oscilleraient entre 22,3 et 26,2% selon les secteurs.

L'INDEC "Instituto Nacional de Estadística y Censos", dépendant du Gouvernement, est l'organisme chargé de la direction supérieure de toutes les activités statistiques réalisées dans le pays. Il travaille de manière permanente sur toutes les statistiques du pays, population, industrie, commerce, social, et inflation entre autre.



L'économie Argentine

La production de biens



La production de biens représente 45% de l'économie

L'Argentine se distingue par la faible transformation des biens : 70% des exportations sont constitués de bien pas ou peu transformés

Agriculture et ressources naturelles

L'agriculture représente 11% du PIB et le 1/3 des exportations. Grande diversité de la production avec spécialisation en viande bovine et produits viticoles.

Productions	Part dans exportations	Rang Mondial
Soja et Huiles végétales	24%	Fèves de soja : 3ième producteur, 3ième exportateur Huile de tournesol : 3ier producteur, 1ier exportateur Huile de soja : 2ième producteur et 1ier exportateur Huile d'arachide : 2ième exportateur
Céréales	8%	Blé : 12ième producteur
Viande bovine et produit laitiers	6%	Viande équine : 2ième producteur, 1ier exportateur Viande bovine : 3ième producteur, 7ième exportateur
Fruits et légumes	3%	Agrumes : 3ième producteur, 1ier exportateur Poires : 5ième producteur Pommes : 12ième producteur

Source : Ministère de l'économie, INDEC, FAO

Les ressources naturelles incluent le pétrole et le gaz (20% des exportations) et de nombreux métaux.

L'agriculture et les ressources naturelles sont centraux dans l'économie argentine et participent à plus de 50% des exportations.

Industrie

Avec seulement 15% des exportations, l'industrie sert essentiellement le marché intérieur.

Il se fait de tout, héritage du passé protectionniste du pays mais avec une qualité souvent médiocre et difficile à exporter.

Productions	Part dans exportations
Automobiles, équipements, matériels de transport et agricole	7%
Fer et aciers	3%
Textiles	2%
Electroménager, meubles, chimie et ciments	--%

Source : Ministère de l'économie - INDEC

L'industrie phare est l'industrie automobile (544.647 unités en 2007). L'outil industriel se révèle sous utilisé. Le gouvernement encourage aujourd'hui l'industrialisation par une série d'aide visant tant les investissements nationaux qu'internationaux.



L'économie Argentine

Les exportations en 2007

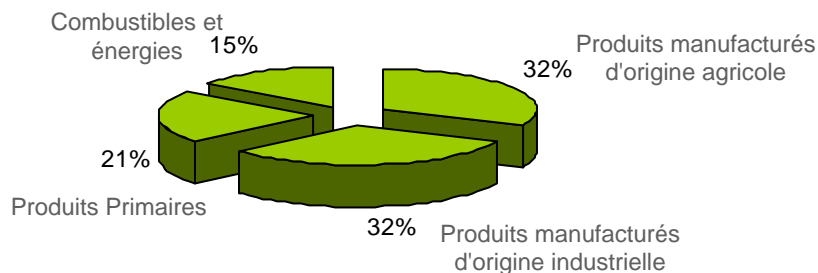


Les exportations argentines, traditionnellement composées de produits primaires et commodities ont vu, ces cinq dernières années la part des produits industriels augmenter : le secteur automobile, métalo-mécanique les minéraux non métalliques et le secteur textile, arrivent en tête en terme de croissance depuis 2003.

Les chiffres clés..

- Exportations 2007 : 55 milliards de dollars
- Comparaison 2006 / 2007 : + 18%
- Participation dans le commerce mondial : 0,4%
- Poids des exportations dans le PIB : 22%
- Balance commerciale : + 11,4 milliards USD

Structure des exportations en 2007



Futures tendances

- De nouveaux secteurs ont fait leur apparition et gagnent du terrain en terme de compétitivité. Les secteurs touristiques, viticoles, de machinerie agricole, de software donnent un nouveau souffle aux exportations argentines.
- L'Argentine est passée du statut d'importatrice à une économie exportatrice, notamment au niveau des combustibles et de l'énergie. .
- Les pays destinataires se diversifient et ne se cantonnent plus aux pays limitrophes. Les produits made in Argentina sont de plus en plus prisés par le marché asiatique (soja) ou d'autres moins traditionnels comme le Venezuela.



L'économie Argentine

La production de services



La production de services représente 55% de l'économie
Le secteur tertiaire est le moteur de l'économie argentine

Construction

Le secteur de la construction profite de la bonne santé économique et présente une croissance de 17,5% sur l'ensemble de l'année 2006. Les projets d'urbanisation fleurissent et un certain nombre de grands ouvrages sont en route ou en passe de l'être (TGV, Tramway, Autoroute,...) .

Banques et services financiers

La récupération depuis la crise s'est opérée et aujourd'hui les dépôts sont plus importants qu'avant 2000. La bancarisation atteint désormais plus de 50% et se poursuit grâce notamment aux produits de crédit. Les entreprises continuent d'avoir des difficultés pour contracter des crédits à moyen terme, le court terme prédomine.

Tourisme

Presque 4 millions de touristes. En plein boom avec le retour d'une clientèle haut de gamme européenne ou américaine. Le marché global lié au tourisme en 2007 s'est établi autour de 4.800 millions USD.

Les services en forte croissance

L'Argentine spécialise ses services sur quelques secteurs de pointe et propose un rapport qualité/prix excellent dans le développement de logiciel, les calls centers et le nucléaire notamment.

Les services publics

Le prix de l'énergie est parmi les plus faibles du monde. En matière de communication, l'Argentine bénéficie des dernières technologies. Le taux d'équipement de téléphones portables est de 100%. Près de 20% de la population de Buenos Aires a un accès haut débit à Internet.

L'Argentine tire une grande partie de sa compétitivité de ses services. Aujourd'hui, un effort est fait pour développer à l'exportation des services de pointe.



S'installer en Argentine

Les 10 raisons d'investir restent d'actualité en 2007



1 – Potentiel de croissance économique

- Récupération de l'économie (8% de croissance annuelle)
- Boom de la consommation
- Discipline fiscale et monétaire

3 – Accès facilité aux marchés internationaux

- Porte d'entrée sur le Mercosur : accès à un marché de 225 M d'hab et 722 Mds de USD de PIB
- Accords douaniers avec presque tous les pays de la zone

5 – Infrastructures développées – Ress. Nat.

- Communications, routes entretenue, développement rapide du réseau ferroviaire, 57 aéroports, 38 ports.
- Abondance des ressources naturelles

7 – Structure industrielle diversifiée

- Outil industriel permettant de tout fabriquer
- Dépassement des niveaux de production d'avant crise
- Capacité de production sous utilisée

9 – Cadre légal approprié

- Les entreprises de capitaux étranger ont les mêmes droits et avantage que les entreprises nationales (YC crédit).
- Accords d'investissement et fiscaux avec la France

2 – Incitation à l'investissement

- Plan de réduction des coûts de projet, d'exemption et réduction d'impôts et de facilitation d'incorporation d'actifs selon 3 axes : Horizontal, Sectoriel et Régional

4 – Ressources qualifiées et compétitives

- Haute qualité des ressources grâce à un sys. scolaire exigeant et diversité des qualification
- Salaire moyen compétitif (600 USD). Flexibilité du droit du travail

6 – Coûts directs et indirects bas

- Devise basse réduisant les coûts de fonctionnement
- Coût compétitif des terrains et de l'immobilier
- Coûts de main d'oeuvre et d'énergie faibles

8 – Ouverture économique aux invest. étrangers

- Entre 93 et 2005 hausse de 67% des exportations
- 67% des 500 premières entreprises sont transnationales.
- La France est le 3^{ème} investisseur en capital.

10 – Classe moyenne importante, absence de conflits

- La classe moyenne, forte consommatrice, représente 75% de la population.
- Tradition immigrante, absence de conflits religieux ou ethnique



L'économie Argentine

Les faits marquants de l'année 2007



Mars

15 ► L'aviation civile, historiquement aux mains de l'armée de l'air, passe sous contrôle civil

Juin

24 ► Mauricio Macri, fils de l'industriel Francisco Macri et président du club de foot de Boca Juniors remporte la présidence du gouvernement fédéral de la ville de Buenos Aires

Juillet

09 ► Du jamais vu depuis 89 ans, la capitale Buenos Aires se couvre de neige durant plus de 6 heures. Cet événement coïncide avec le jour de la fête nationale

16 ► Sous pression après la découverte d'une somme d'argent en liquide dans son bureau, la ministre de l'économie, Felisa Miceli démissionne pour être remplacée par Miguel Peirano

Août

31 ► Entrée de l'Argentine dans la Corporation Andine, destinée à stimuler le financement de grands projets

Octobre

18 ► Après 63 années de travaux et de tractations, le premier tronçon de la ligne H du métro de Buenos Aires est inauguré

19 ► Les Pumas prennent la 3^{ème} place de la Coupe du Monde de rugby après une seconde victoire sur la France au cours du même tournoi

28 ► Cristina Fernandez de Kirchner est élue Présidente de la République au premier tour et succède ainsi à son Mari, Nestor Kirchner pour 4 ans.

Novembre

► Pour la première fois dans l'histoire argentine, les ventes de voitures neuves dépassent les 500 000 unités au cours d'une année civile

Décembre

08 ► L'Airbus A380 fait son show sur l'aéroport d'Ezeiza

10 ► Entrée en fonction de Cristina Kirchner

30 ► Pour économiser l'énergie, passage à l'heure d'été impromptu et pour la première fois en Argentine. La France n'est plus qu'à 3 heures de décalage horaire



Index



Chapitre

Page

■ Données macro économiques en 2006

3

▶ Ormigas

14

■ Annexes

17



Le métier d'Ormigas... Conseiller votre développement en Argentine



Étudier la faisabilité et prospecter

Assister le démarrage de vos projets

Gérer avec intelligence votre projet

- Cabinet de conseil indépendant basé à Buenos Aires, **Ormigas**, fondé par 2 ingénieurs français, s'est spécialisé dans l'assistance au développement des entreprises dans le cône sud de l'Amérique Latine et en Argentine en particulier.
- Dans ce cadre, **Ormigas** intervient auprès de PME ou de grandes entreprises de multiples secteurs d'activité qui sont amenées à travailler ponctuellement ou à s'installer durablement en Argentine.
- Les objectifs d' **Ormigas** : faciliter les projets de ses clients, diminuer les délais par sa connaissance et son expertise du pays, apporter des réponses adéquates aux problématiques de développement et, surtout, permettre à ses clients de gérer en toute confiance leurs projets à distance!
- **Ormigas** intervient sur les 3 phases critiques d'un projet par des missions de :
 - Prospection technique et adaptation d'une idée aux impératifs du marché local,
 - Recherche de partenaires et/ou de sous traitants avec enquête,
 - Assistance au démarrage de projet,
 - Gestion et suivi intelligent de projet dans sa phase de réalisation,
 - Représentation et défense des intérêts sur place,
 - Gestion des activités de Sourcing en matières premières

Ormigas, Vos yeux, Votre voix en Argentine



Nous intervenons dans des contextes où nous devons rapidement montrer notre valeur ajoutée



Les arguments que l'on nous oppose

- Le marché est fortement concurrentiel. Nous ne souhaitons pas voir nos savoir-faire et nos idées copiés.
- Nous sommes des spécialistes dans notre domaine. Que peut nous apporter Ormigas ?
- Nous avons des budgets serrés et n'avons pas l'habitude de faire appel à de l'aide externe.

Nos réponses

- ▶ Nous ne citons jamais le nom de nos clients.
- ▶ La confidentialité est un maître mot et un engagement que nous tenons. Vous en êtes le premier témoin.
- ▶ Nous n'entendons à aucun moment nous substituer à votre métier ni à votre savoir faire. Nous travaillons à simplifier vos projets et vous laisser plus de temps pour vous concentrer sur le cœur de votre métier.
- ▶ Nous avons cependant les capacités de comprendre vos besoins, même techniques, pour définir les solutions qui vous conviennent.
- ▶ Notre connaissance de l'Argentine et de ses habitudes de travail est un gage de mise en action rapide et d'une juste durée de notre intervention...
- ▶ Immédiatement opérationnels et directement sur place, le temps et les déplacements que nous vous faisons économiser rendent économiquement très abordables nos interventions.
- ▶ Enfin, le coût de nos interventions peut être subventionné par votre région, l'État Français ou des aides privées.



Index



Chapitre

Page

■ Données macro économiques en 2006

3

■ Ormigas

14

► Annexes

17



Annexes

Données macro économiques



	2004	2005	2006**	2007**
PIB *	153	183,3	210,1	223,9
Croissance du PIB	9,02%	8,30%	8,20%	8,70%
PIB par habitant (USD)	3 990	4 686	5 592	5 959
Taux d'inflation	12%	11%	9,80%	8,50%
Balance commerciale*	10,4	9,8	10,5	11,1
<i>Import</i>	18,1	23,4	34	44,8
<i>Export</i>	28,5	33,2	44,5	56
Réserves de la banque centrale*	18,28	26,5	31,5	46,2
Taux de chômage	13,20%	11%	10%	8%
DETTE				
Dette externe*	167,5	117,2	104,2 (mars 06)	118
Dette externe en % PIB	114,55%	66,00%	50,00%	47,00%
Dette externe en années d'export	5	3,5	2,3	2,1
INVESTISSEMENTS				
Investissements étrangers directs*	1,8	2,4		
Invesissements/PIB	19,16%	20%		

* Milliards US\$

** Estimation Banque Mondiale et Gouvernement



Téléphones : +33 870 40 69 96 - +54 11 4778 9512

Courriel : contact@ormigas.fr

Web : <http://www.ormigas.fr>

Vos contacts **Ormigas** :

Arthur Debièvre

Thibauld Quirion