

Physionomie hebdomadaire de la semaine du 25 Février au 1^{er} mars 2013

Résumé du marché

Résumé du marché	
Tunindex	4642,73
Variation hebdo	0,6%
Variation an	1,4%
Tunindex 20	1829,12
Variation hebdo	0,0%
Variation an	-2,6%
Volume de la semaine (MD)	17,1
Capitalisation boursière (MD)	15 226
PE 2012e	18,2
Div Yield	2,2%

Performance OPCVM BNAC

	Clôture	Var hebdo	Var an
Placement Obligataire SICAV	104,362	0,1%	0,6%
SICAV BNA	88,768	-0,2%	1,2%
FCP Progrès	124,866	0,2%	1,0%
FCP Confiance	126,574	0,1%	1,1%

Indices sectoriels

	Clôture	Var hebdo	Var an
Sociétés financières	3069,29	0,0%	0,4%
Banques	2743,00	-0,1%	0,0%
Assurances	9334,08	1,1%	4,1%
Services financiers	4690,63	0,1%	1,1%
Services aux consommateurs	4000,16	0,0%	3,3%
Distribution	5776,61	0,0%	2,6%
Biens de consommation	2711,93	0,1%	2,9%
Automobile et Equipementiers	2281,91	-3,0%	-2,6%
Agro-alimentaire t Boissons	2785,02	0,4%	3,4%
Industries	1848,25	2,1%	2,0%
Bâtiments et Matériaux de construction	1305,05	2,5%	2,9%
Matériaux de base	2565,50	-0,1%	1,0%

Le marché durant la semaine :

Malgré la dégradation d'un cran de la note souveraine de la Tunisie par l'agence de notation Moody's (celle de la dette publique) de 'Baa3' à 'Ba1', le marché boursier est parvenu à clôturer la semaine sur une note positive en gagnant 0,6% à 4 642,73 points. Depuis, le début de l'année, l'indice a porté sa performance annuelle à 1,4% contre 0,8% la semaine dernière.

Les capitaux échangés ont totalisé un volume de 14,1MD, avec une moyenne journalière de 3,4MD inférieur celle de la semaine écoulée (4MD).

La balance des variations a été nettement tirée vers le haut avec 28 valeurs à la hausse et 11 à la baisse. Le reste des valeurs est demeuré au même niveau que celui atteint la semaine dernière.

Il est à noter qu'aucune transaction de bloc n'a été réalisée au courant de cette semaine.

Comportement des valeurs :

La plus forte performance a été enregistrée par le titre **SOMOCER** qui a gagné plus de 10,5% de sa valeur à 2,950D ramenant ainsi sa performance depuis le début de l'année à 18%. Le titre a été très prisé cette semaine par les investisseurs avec un volume de 3MD représentant près de 17% de l'ensemble des capitaux échangés.

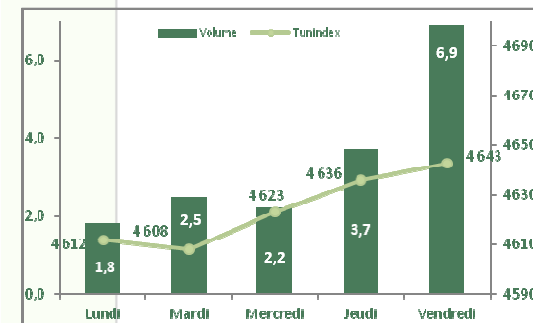
Le titre **STIP** a gagné plus de 7% clôturant la semaine à 2,440D mais il est à remarquer qu'aucun titre n'a été transigé cette semaine. Le titre a baissé sa contre performance à 5,8%.

Le titre **SOTETEL** s'est bonifié également de 4,5% à 6,450D générant des capitaux de 114mD ramenant son rendement annuel à 1,6%. L'activité de la SOTETEL courant l'année 2012 a été marquée par la réalisation d'un chiffre d'affaires en hausse de 17,8% à 38,3MD.

Du côté des baisses, **Tunisie Lait** a perdu plus de 6,2% de sa valeur durant cette semaine à 4,100D et ce sous le poids des prises de bénéfices.

Dans le bancaire et en deuxième position, on retrouve le titre **ATB** qui a plié au terme de la semaine de 3,9% à 4,710 D dans un volume d'affaires de 158mD réduisant ainsi sa performance depuis le début de l'année à 2,4%.

Carthage Cement qui a signé une croissance hebdomadaire de 3,7% a drainé des capitaux de l'ordre de 1 711mD. Il est bon de rappeler que la date du processus de cession de bloc d'actions représentant 50,24% du capital de la société a été prévue durant le premier semestre 2013. Le titre **Adwya** a clôturé la semaine sur une note négative en termes de cours de 1,5% et ce pour des opérations de prise de bénéfices et un volume d'échange de 1 519mD.



Plus fortes hausses

	Clôture	Variation
SOMOCER	2,950	10,5%
STIP	2,440	7,0%
SOTETEL	6,450	4,5%
SIPHAT	9,000	4,0%
ELECTROSTAR	22,100	4,0%

Plus fortes baisses

	Clôture	Variation
Tunisie Lait	4,100	-6,2%
ATB	4,710	-3,9%
ENNAKL		
Automobiles	10,750	-2,3%
CIL	15,130	-1,8%
Hexabyte	6,690	-1,6%

Plus forts volumes

	Clôture	Volume échangé
SOMOCER	2,950	2 954 983
Carthage Cement	3,630	1 711 375
Adwya	8,040	1 519 559
ASSAD	8,500	1 012 962
SITS	3,190	888 629



Département « Analyse & Ingénierie Financières »
E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn
Tél : (+216) 71 139 500 Fax: (+216) 71 656 299

Physionomie hebdomadaire de la semaine du 25 Février au 1^{er} mars 2013

1. Tunisair : Les chiffres de la Tunisair sont en hausses en début d'année 2013

L'activité commerciale de Tunisair continue à évoluer favorablement en ce début d'année 2013. Tunisair a enregistré, durant le mois de janvier 2013, une nette amélioration des résultats en matière de trafic. En effet, le nombre de passagers transportés (toutes activités confondues) au courant du mois de janvier 2013 a connu une augmentation de 3,7% (soit 227.214 passagers) par rapport au mois de janvier 2012 (219.129 passagers), de 40,5% par rapport au mois de janvier 2011 (161.728 passagers) et de +15,8% par rapport au mois de janvier 2010 (196.196 passagers). En ce qui concerne les 15 premiers jours du mois de février, le trafic passagers s'est accru de 10,8% par rapport à 2012, et de 19,3% par rapport à 2010, et ce malgré un ralentissement de la croissance durant la deuxième semaine du mois de février dû principalement à la grève générale observée le 8 février et la situation politique du pays durant cette semaine. Les principaux marchés qui ont enregistré une amélioration sont l'Espagne, la Hollande, l'Algérie, la Libye soulignant que ces deux dernières destinations ont également connu une augmentation de l'offre (augmentation de fréquences). La France, marché historique de la compagnie enregistre une baisse de 6,5%.

2. El Wifack Leasing : Franchissement de seuil de 5% dans le capital de la société

M. Mohamed MELLOUSSE, qui détenait directement 146 100 actions et droits de vote représentant 4,87 % du capital de la société EL WIFACK LEASING, a déclaré avoir franchi à la hausse, le 07 Février 2013, le seuil de 5% du capital et ce, suite à l'acquisition de 23 200 actions, représentant 0,77% du capital.

3. Telnet Holding: Prix du "2012 Partner Award of the Year" pour Data Box, filiale du groupe

Le Groupe TELNET HOLDING à travers sa filiale Data BOX, s'est vu décerné par l'équipementier Polycom le prix du « 2012 Partner Award of the Year » pour la région MENA (Middle East & North Africa) pour ses performances exceptionnelles durant l'année 2012 en terme de développement des solutions innovantes de communications unifiées et de collaboration du constructeur Polycom sur le marché Tunisien et Africain.

4. AMEN BANK : AGE pour le 03 mars 2013 à 16 h00 au siège social de la Banque

Les actionnaires de la banque sont conviés d'assister à l'AGE qui aura lieu le 03 mars 2013 à 16 h00 au siège social de la Banque sis à Avenue Mohamed V- Tunis, afin d'approuver l'augmentation de capital de 22,2MD. Cette augmentation sera opérée en deux phases. La première phase à hauteur de 10MD par incorporation des réserves et l'émission de 2.000.000 d'actions nouvelles. Ces actions seront attribuées gratuitement aux anciens actionnaires à concurrence d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) anciennes. La deuxième phase de l'augmentation à hauteur de 12,22MD en numéraire par l'émission de 2.444.000 actions nouvelles.

5. Moody's abaisse la note souveraine de la Tunisie de "Baa3" à "Ba1"

Moody's Investors Service a annoncé, jeudi, avoir abaissé la note souveraine de la Tunisie de "Baa3" à "Ba1", placée ainsi en catégorie spéculative, pour causes d'instabilité politique et de reports dans l'adoption d'une nouvelle constitution. Dans un communiqué, Moody's précise en outre que cette note est placée sous surveillance avec un possible nouvel abaissement à la clef. L'agence a expliqué sa décision par « l'instabilité politique et ses conséquences négatives sur l'ensemble de l'économie du pays ». Moody a cité le risque politique induit par l'assassinat du politicien Chokri Belaïd, et la chute du gouvernement provisoire Hamadi Jebali comme les principales raisons derrière la dégradation de la note. Elle a précisé que l'absence de formation d'un gouvernement de technocrates pour accélérer la transition démocratique du pays a mis en lumière les profondes divisions au sein de la coalition au pouvoir.

6. BCT : Evolution de l'activité économique du pays

Le Conseil d'Administration de la Banque Centrale de Tunisie (BCT), réuni le mercredi 27 février 2013, a passé en revue les perspectives d'évolution de l'économie mondiale qui, selon les dernières prévisions des principales institutions financières internationales, demeurent marquées par un faible rythme de croissance économique durant l'année en cours, en rapport avec l'atonie de l'activité des économies des pays avancés, en particulier celles de la Zone Euro qui subit encore les effets de l'austérité budgétaire et de la hausse du taux de chômage engendrant un ralentissement sensible de la demande, aussi bien, intérieure qu'extérieure. Compte tenu de la poursuite de la hausse des prix outre l'apparition d'indices reflétant la persistance des tensions inflationnistes dans les mois à venir, le Conseil a mis l'accent sur la nécessité d'un engagement ferme de toutes les parties prenantes afin de maîtriser les sources de ces pressions, qu'elles soient d'origine monétaire ou non monétaire, dans le but de garantir la stabilité des prix qui demeure une condition nécessaire pour assurer une croissance économique saine, durable et juste tout en préservant les équilibres financiers globaux. En outre, le Conseil estime nécessaire de conférer une plus grande marge de fluctuation au taux d'intérêt sur le marché monétaire, et a décidé de maintenir inchangé le taux d'intérêt directeur de la Banque Centrale.