

Physionomie hebdomadaire de la semaine du 15 au 18 janvier 2013

Résumé du marché

Résumé du marché	
Tunindex	4745,11
Variation hebdo	1,6%
Variation an	3,6%
Tunindex 20	1872,38
Variation hebdo	1,7%
Variation an	-0,3%
Volume de la semaine (MD)	16,9
Capitalisation boursière (MD)	14 515
PE 2012e	18,6
Div Yield	2,2%

Performance OPCVM BNAC

	Clôture	Var hebdo	Var an
Placement Obligataire SICAV	103,897	0,1%	0,2%
SICAV BNA	91,82	2,0%	4,7%
FCP Progrès	126,792	1,0%	2,5%
FCP Confiance	127,408	0,7%	1,7%

Indices sectoriels

	Clôture	Var hebdo	Var an
Sociétés financières	3144,36	2,0%	2,9%
Banques	2827,51	2,2%	3,1%
Assurances	8944,14	0,4%	-0,3%
Services financiers	4808,59	1,7%	3,6%
Services aux consommateurs	4020,79	0,8%	3,8%
Distribution	5829,34	0,9%	3,5%
Biens de consommation	2813,93	1,4%	6,8%
Automobile et Equipementiers	2467,31	-1,3%	5,3%
Agro-alimentaire t Boissons	2876,10	1,8%	6,8%
Industries	1883,43	0,7%	3,9%
Bâtiments et Matériaux de construction	1327,32	0,9%	4,6%
Matériaux de base	2634,35	0,5%	3,7%

Le marché durant la semaine :

Tout au long de cette semaine, le marché a conservé sa tendance haussière avec un gain hebdomadaire de 1,6% à 4 745,1 points. Depuis le début de l'année, l'indice affiche un gain de 3,6%. La semaine a été écourtée d'une journée en raison de la célébration, Lundi, de la fête de la Révolution et de la Jeunesse.

Les capitaux échangés ont totalisé un volume de 16,9MD, avec une moyenne journalière de 4,2MD, largement supérieur à celle de la semaine écoulée (3,8MD).

La balance des variations a été nettement tirée vers le haut avec 34 valeurs à la hausse et 22 à la baisse. Le reste des valeurs a 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.

La semaine prochaine sera très riche en informations financières avec la publication des indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre de 2012 ainsi que l'année 2012 dans son ensemble. A cet effet, quelques sociétés ont déjà publié leur activité, à savoir : Attijari Bank, BT, UIB, Air Liquide Tunisie, Placements de Tunisie, SPDIT SICAF, SOTUMAG et Gif Filter. Presque toutes les sociétés ont clôturer l'année 2012 avec une nette évolution de leurs revenus.

Comportement des valeurs :

La meilleure performance de la semaine revient au titre **Tunisie Lait**. Le repli affiché durant la semaine écoulée a absorbée au courant de cette semaine puisque le titre a progressé de 9% à 4,360D.

Le titre **ARTES** a affiché une performance de 4,7% à 9,630D ramenant sa performance depuis le début de l'année à 16%. Il est à noter que le conseil d'administration a décidé d'augmenter le capital de 6,4MD par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour 5 anciennes détenues. Cette augmentation prendra effet à partir du 4 Mars 2013 et les nouvelles actions porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2013.

Du côté des baisses, le titre **SIPHAT** a affiché un repli hebdomadaire de 10,5% et une régression depuis le début de l'année de 13,2%.

Le titre **STEQ**, a régressé de plus de 8% pour clôturer la semaine à 8,450D avec un volume échangé de 8,1mD.

Le titre **BT** a été très prisé par les investisseurs avec un volume échangé de 2,3MD, soit plus de 13% de l'ensemble des capitaux échangés sur le marché. Notons que la BFCM a franchi à la hausse le seuil des 33% du capital de la banque suite à la vente de la participation revenant à l'Etat tunisien (13% du capital).



Plus fortes hausses

	Clôture	Variation
Tunisie Lait	4,360	9,0%
Attijari Leasing	39,880	6,1%
BH	14,100	6,0%
ATL	3,750	5,6%
ARTES	9,630	4,7%

Plus fortes baisses

	Clôture	Variation
SIPHAT	8,250	-10,5%
STEQ	8,450	-8,2%
Modern Leasing	6,460	-6,4%
SIAME	3,480	-4,7%
AMS	11,350	-4,2%

Plus forts volumes

	Clôture	Volume échangé
BT	12,770	2 280 120
SOPAT	3,190	1 688 294
Carthage Cement	3,760	1 671 452
Poulina Group Holding	7,000	1 210 890
Adwya	8,330	878 180



Physionomie hebdomadaire de la semaine du 15 au 18 janvier 2013

1. BT : La Banque Fédérative du Crédit Mutuel détient désormais 33% du capital de la banque

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel, qui détenait directement 22 500 000 actions et droits de vote représentant 20 % du capital de la Banque de Tunisie, a franchi à la hausse, le 11 Janvier 2013, le seuil de 20 % du capital et ce, suite à l'acquisition par voie d'enregistrement en bourse de 14 633 340 actions, représentant 13,007 % du capital. Suite à cette acquisition, la BFCM détient 37 133 340 actions représentant 33,007 % du capital.

2. Telnet Holding: Signature de deux protocoles d'accord signés entre "Syphax Airlines" et les groupes "Airbus" et "Safran"

Le groupe TELNET HOLDING, actionnaire dans le capital de la compagnie aérienne "Syphax Airlines", a été désigné prestataire technologique de deux projets objets de deux protocoles d'accord signés entre "Syphax Airlines" d'un côté et les groupes "Airbus" et "Safran" de l'autre côté portant sur une commande de 10 nouveaux avions Airbus A320 (équipés de moteurs CFM du groupe Safran) et livrable à compter de l'année 2015. Le premier projet porte sur la création conjointe entre le groupe TELNET HOLDING avec le groupe Airbus, d'une unité de conception et de production de systèmes électroniques pour l'aéronautique. Le second consiste à développer d'avantage les activités aéronautiques du groupe TELNET HOLDING à travers la mise en place d'un Centre d'Ingénierie pour les Métiers de l'Aéronautique (CIMA) avec le groupe Safran.

3. Publication d'indicateurs d'activité

Secteur Bancaire :

mD		Année 2012	Année 2011	Variation
Attijari Bank	PNB	218 724	181 418	20,6%
	Marge d'intérêt	118 686	94 304	25,9%
	Marge sur commissions	60 892	50 090	21,6%
	Revenus du portefeuille	39 146	37 024	5,7%
	Dépôts	3 590 696	3 315 949	8,3%
	Crédits	3 251 425	3 076 965	5,7%
BT	PNB	161 971	153 389	5,6%
	Marge d'intérêt	100 687	94 992	6,0%
	Marge sur commissions	35 831	33 537	6,8%
	Revenus du portefeuille	25 453	24 860	2,4%
	Dépôts	2 438 043	2 401 451	1,5%
	Crédits	2 981 332	2 829 366	5,4%
UIB	PNB	160 335	140 843	13,8%
	Marge d'intérêt	106 030	89 366	18,6%
	Marge sur commissions	42 303	38 231	10,7%
	Revenus du portefeuille	12 002	13 248	-9,4%
	Dépôts	2 711 850	2 452 058	10,6%
	Crédits	3 056 436	2 726 920	12,1%

Secteur industriel :

		Année 2012	Année 2011	Variation
ELECTROSTAR	Chiffre d'affaires	89 397	41 006	118,0%
	Investissements	1 822	1 081	68,7%
	Endettement	96 580	73 137	32,1%
GIF Filter	Chiffre d'affaires	11 069	10 724	3,2%
	Local	8 138	7 803	4,3%
	Export	2 931	2 921	0,3%
Air Liquide Tunisie	Investissements	294	335	-12,3%
	Chiffre d'affaires	27 940	22 078	26,6%
	Local	19 943	16 388	21,7%
	Export	7 997	5 690	40,5%
	Investissements	6 002	4 685	28,1%
	Endettement	2 580	8 583	-69,9%