

Physionomie hebdomadaire de la semaine du 16 au 19 octobre 2012

Résumé du marché

| Résumé du marché | |
|-------------------------------|---------|
| Tunindex | 4800,31 |
| Variation hebdo | -0,2% |
| Variation an | 1,7% |
| Tunindex 20 | 1869,79 |
| Variation hebdo | -0,2% |
| Variation an | -0,5% |
| Volume de la semaine (MD) | 21,9 |
| Capitalisation boursière (MD) | 14 603 |
| PE 2012e | 18,9 |
| Div Yield | 2,3% |

Performance OPCVM BNAC

| | Clôture | Var hebdo | Var an |
|-----------------------------|---------|-----------|--------|
| Placement Obligataire SICAV | 102,884 | 0,1% | 2,9% |
| SICAV BNA | 95,032 | -0,1% | 5,0% |
| FCP Progrès | 128,756 | 0,1% | 4,5% |
| FCP Confiance | 128,472 | 0,0% | 5,4% |

Indices sectoriels

| | Clôture | Var hebdo | Var an |
|--|---------|-----------|--------|
| Sociétés financières | 3139,6 | -0,3% | -4,1% |
| Banques | 2792,0 | -0,2% | -4,3% |
| Assurances | 9659,6 | -0,7% | 1,3% |
| Services financiers | 4995,4 | 0,1% | -6,9% |
| Services aux consommateurs | 4157,5 | 0,4% | 25,6% |
| Distribution | 5984,2 | 0,7% | 28,3% |
| Biens de consommation | 2894,1 | -0,1% | 14,7% |
| Automobile et Equipementiers | 2518,3 | -1,7% | 3,8% |
| Agro-alimentaire t Boissons | 2958,1 | 0,2% | 13,7% |
| Industries | 1967,0 | -1,0% | -1,3% |
| Bâtiments et Matériaux de construction | 1381,1 | -0,9% | -2,9% |
| Matériaux de base | 2673,2 | -0,5% | 0,9% |

Le marché durant la semaine :

Cette semaine a été riche en informations financières avec la publication des indicateurs d'activité des sociétés cotées arrêtés à fin septembre 2012. De plus et malgré qu'elle a été écourtée d'une journée, la semaine a affiché un volume hebdomadaire de 21,9MD, soit une moyenne journalière de 5,4MD.

Le marché a évolué en dents de scie et il a clôturé la semaine avec une régression de 0,2% par rapport à la semaine dernière. L'indice affiche ainsi une performance depuis le début de l'année de 1,7%.

La balance des variations demeure toujours tirée vers le rouge avec 27 valeurs à la baisse contre seulement 24 à la hausse. Le reste des valeurs a demeuré au même niveau que celui atteint la semaine dernière.

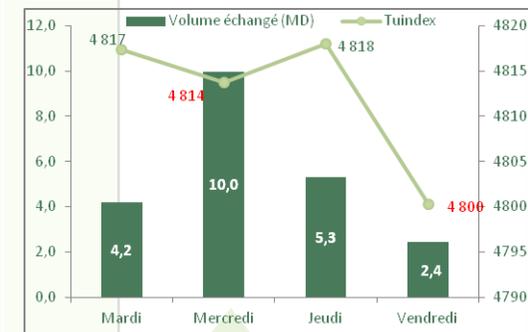
Notons qu'aucune transaction de bloc n'a été réalisée au cours de cette semaine.

Comportement des valeurs :

Hexabyte a affiché la meilleure performance de la semaine avec +3,2% à 7,450D avec un volume échangé de 53mD. Cette performance se justifie suite à la signature d'un accord avec l'un des plus grands opérateurs de VoIP du monde, l'opérateur américain IDT via sa filiale Net2Phone. De plus et durant les neuf premiers mois de l'année, la société a affiché un chiffre d'affaires de 3,7MD en progression de 17% par rapport au 30/09/2011. Quant à l'EBITDA, il a plus que doublé franchissant les 1MD et la marge s'est nettement améliorée en passant de 14% à fin septembre 2011 à 27% actuellement.

Du côté des baisses et pour la troisième semaine consécutive, le titre **SOTUMAG** a clôturé cette semaine avec un repli de 4,3% à 1,790D sous l'effet des prises des bénéfices. Cependant et avec 64,8%, le titre demeure tout de même au premier rang des valeurs qui ont le plus performé depuis le début de l'année tout juste après **ELECTROSTAR** +521%.

Le titre **Amen Bank** a été très sollicité au courant de cette semaine avec un volume de 8,1MD, soit 13,6% de l'ensemble de capitaux échangés, mais en terme de variation de cours, ce dernier n'a gagné que 2,5% de sa valeur à 34,480D. Il est à noter que durant les neuf premiers mois de l'année, la banque a affiché un PNB de 157MD en progression de 18,7% par rapport à fin septembre 2011. Cette performance a été alimentée par l'ensemble des composantes du PNB (Marge d'intérêt +13,9%, Marge sur commissions +33,4% et Revenus sur portefeuille +17,5%).



Plus fortes hausses

| | Clôture | Variation |
|-----------|---------|-----------|
| Hexabyte | 7,450 | 3,2% |
| STIP | 2,220 | 2,8% |
| SERVICOM | 11,390 | 2,6% |
| MONOPRIX | 30,500 | 2,5% |
| Amen Bank | 34,480 | 2,5% |

Plus fortes baisses

| | Clôture | Variation |
|------------|---------|-----------|
| SOTUMAG | 1,790 | -4,3% |
| GIF-Filter | 6,750 | -4,3% |
| ASTREE | 73,870 | -3,0% |
| UIB | 17,800 | -2,7% |
| CIL | 16,390 | -2,3% |

Plus forts volumes

| | Clôture | Volume échangé |
|-----------------------|---------|----------------|
| Amen Bank | 34,480 | 8 056 993 |
| MONOPRIX | 30,500 | 2 621 312 |
| SOMOCER | 3,010 | 1 745 177 |
| Assurances SALIM | 30,000 | 943 289 |
| Poulina Group Holding | 7,230 | 661 226 |

Physionomie hebdomadaire de la semaine du 16 au 19 octobre 2012

1. Publication des indicateurs d'activité arrêtés au 30/09/2012:

Secteur Bancaire

| mD | | sept-12 | sept-11 | Variation | Année 2011 |
|---------------|-------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Amen Bank | PNB | 156 939 | 132 232 | 18,7% | 171 016 |
| | Marge d'intérêt | 83 467 | 73 275 | 13,9% | 87 238 |
| | Marge sur commissions | 35 077 | 26 294 | 33,4% | 39 208 |
| | Revenus du portefeuille | 38 395 | 32 663 | 17,5% | 44 570 |
| | Dépôts | 4 221 050 | 3 712 288 | 13,7% | 3 712 487 |
| | Crédits | 4 754 690 | 4 052 918 | 17,3% | 4 285 124 |
| Attijari Bank | PNB | 154 098 | 134 624 | 14,5% | 181 418 |
| | Marge d'intérêt | 77 484 | 70 403 | 10,1% | 94 304 |
| | Marge sur commissions | 46 718 | 36 241 | 28,9% | 50 090 |
| | Revenus du portefeuille | 29 896 | 27 980 | 6,8% | 37 024 |
| | Dépôts | 3 583 590 | 3 376 788 | 6,1% | 3 315 950 |
| | Crédits | 3 279 548 | 3 022 632 | 8,5% | 3 076 965 |
| ATB | PNB | 114 235 | 111 608 | 2,4% | 145 782 |
| | Marge d'intérêt | 33 732 | 41 386 | -18,5% | 44 858 |
| | Marge sur commissions | 22 790 | 19 752 | 15,4% | 26 527 |
| | Revenus du portefeuille | 57 713 | 50 470 | 14,4% | 74 397 |
| | Dépôts | 2 936 409 | 3 202 537 | -8,3% | 3 315 950 |
| Crédits | 2 419 753 | 2 391 692 | 1,2% | 3 076 965 | |
| BTE | PNB | 17 536 | 16 182 | 8,4% | 22 999 |
| | Marge d'intérêt | 10 886 | 9 594 | 13,5% | 13 993 |
| | Marge sur commissions | 4 805 | 3 475 | 38,3% | 4 884 |
| | Revenus du portefeuille | 1 845 | 3 113 | -40,7% | 4 122 |
| | Dépôts | 288 012 | 245 541 | 17,3% | 213 612 |
| Crédits | 532 273 | 513 648 | 3,6% | 522 871 | |
| UIB | PNB | 120 260 | 105 162 | 14,4% | 141 049 |
| | Marge d'intérêt | 77 864 | 66 610 | 16,9% | 89 358 |
| | Marge sur commissions | 32 757 | 28 545 | 14,8% | 38 545 |
| | Revenus du portefeuille | 9 640 | 10 009 | -3,7% | 12 879 |
| | Dépôts | 2 692 270 | 2 322 635 | 15,9% | 2 450 895 |
| | Crédits | 2 967 599 | 2 566 184 | 15,6% | 2 732 669 |

Secteur industriel :

| mD | | sept-12 | sept-11 | Variation | Année 2011 |
|--------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| TPR | Chiffre d'affaires | 61 225 | 62 309 | -1,7% | 84 805 |
| | Local | 45 840 | 42 633 | 7,5% | 58 075 |
| | Export | 15 384 | 19 675 | -21,8% | 26 730 |
| | Investissements | 5 773 | 749 | 671,0% | 6 523 |
| | Endettement | 10 300 | 9 700 | 6,2% | 9 900 |
| Ciments de Bizerte | Chiffre d'affaires | 46 017 | 56 539 | -18,6% | 78 074 |
| | Local | 46 017 | 50 538 | -8,9% | 72 073 |
| | Export | | 6 001 | -100,0% | 6 001 |
| | Investissements | 10 093 | 24 211 | -58,3% | 38 547 |
| | Endettement | 7 710 | 11 518 | -33,1% | 10 813 |
| ELECTROSTAR | Chiffre d'affaires | 65 104 | 25 322 | 157,1% | 41 006 |
| | Investissements | 959 | 865 | 10,8% | 1 081 |
| | Endettement | 94 886 | 70 282 | 35,0% | 73 137 |
| ASSAD | Chiffre d'affaires | 46 092 | 45 376 | 1,6% | 70 887 |
| | Local | 18 107 | 15 629 | 15,9% | 24 196 |
| | Export | 27 985 | 29 747 | -5,9% | 46 691 |
| | Investissements | 8 621 | 2 631 | 227,7% | 4 057 |
| | Endettement | 34 792 | 37 022 | -6,0% | 37 85 |

2. Communication financière de MONOPRIX du 18/10/2012:

L'activité de MONOPRIX s'est caractérisée au courant des 9 premiers mois de 2012 par un chiffre d'affaires de 312,9MD en progression de 14% par rapport au 30/09/2011.

Avec une bonne maîtrise des frais de personnel, la ratio « Masse salariale / Chiffre d'affaires » s'est amélioré de 80pb à 6,3%. Le résultat d'exploitation a été doublé et enfin le résultat net s'est situé à 10MD. pour l'année pleine, le management table sur un chiffre d'affaires consolidé de 450MD (+17,5% par rapport à 2011) et un résultat net consolidé de 15MD, soit plus que celui réalisé en 2010.

Sur le volet expansion régionale en Libye, le premier magasin ouvrira ses portes d'ici la fin de l'année et il est prévu d'ouvrir 30 magasins d'ici 3 ans. L'objectif du management étant de tripler le résultat du groupe dans un horizon de 5 ans.

De plus, le groupe vient de signer un contrat de franchise avec Monoprix France visant l'implantation de l'enseigne au Maroc avec l'ouverture d'une dizaine de magasins.

L'extension régionale ne s'arrêtera pas à ces deux pays, puisque le groupe est entrain d'étudier une éventuelle implantation de l'enseigne en Egypte.