Physionomie hebdomadaire de la semaine du 11 au 15 Novembre 2013

Résumé du marché

Résumé du marché	
Tunindex	4515,53
Variation hebdo	-0,01%
Variation an	-1,4%
Tunindex 20	1809,58
Variation hebdo	-0,3%
Variation an	1,0%
Volume de la semaine (MD)	29,3
Capitalisation boursière (MD)	14 117
PE 2012	20,3
Div Yield	2,9%

Performance OPCVM BNAC

	Clôture	Var hebdo	Var an
Placement Obligataire SICAV	103,559	3,8%	3,5%
SICAV BNA	84,744	1,6%	-3,0%
FCP Progrès	126,576	1,8%	3,4%
FCP Confiance	125,492	1,1%	1,2%

Indices sectoriels

	Clôture	Var hebdo	Var an
Agro-alimentaire t Boissons	2934,97	0,9%	9,0%
Biens de consommation	2754,28	1,1%	4,6%
Distribution	5136,08	-0,7%	-8,8%
Bâtiments et Matériaux de construction	1303,87	-1,8%	2,8%
Services aux consommateurs	3506,92	-0,9%	-9,5%
Industries	1842,31	-1,2%	1,6%
Services financiers	4594,34	-0,9%	-1,0%
Assurances	9284,80	2,9%	3,5%
Sociétés financières	3002,01	0,5%	-1,8%
Banques	2679,61	0,4%	-2,3%
Matériaux de base	2452,18	-2,4%	-3,5%
Automobile et Equipementiers	2210,51	-1,1%	-5,6%

Le marché durant la semaine :

L'absence de décisions concrètes sur le plan politique et dans l'attente de la reprise des travaux du dialogue national suspendu depuis quelques jours , l'indice phare de la place de Tunis a prolongé sa déroute et a clôturé la semaine sur une note négative de 0,01% à 4 515,53 points .Sa perte annuelle a été de 1,4%.

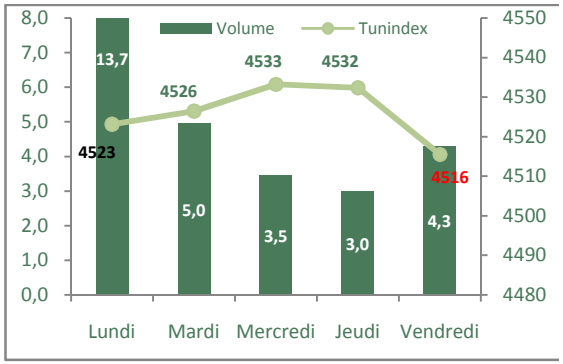
L'indice TUNINDEX 20 a perdu 0,3% à 1 809,58 points en hausse de 1,00% par rapport au début de l'année 2013.La volumétrie s'est nettement appréciée par rapport à la semaine dernière boostée par des capitaux échangés qui ont totalisé un volume de 29,3MD, avec une moyenne journalière de 14,11MD hors transactions de bloc. On note la réalisation de cinq transactions de bloc dont trois sur le titre PGH et deux sur BH d'un montant global de 16,88MD. La balance des titres s'est retrouvée distinctement positive au terme de cette semaine, avec 33 hausses contre 30 titres à la baisse. Néanmoins quatre titres sont restés inchangés. Concernant les indices sectoriels, cinq indices ont performé cette semaine. Le secteur des assurances s'est adjugé, pour la deuxième semaine consécutive la première place des secteurs les plus performants qui s'est accordé 2,9% pour 9 284,80 points en raison de la hausse du titre Tunis-ré (9,25%) ,Salim(0,33%).Sept indices ont perdu du terrain au cours de cette semaine et le secteur « matériaux de base» a été le plus perdant de la semaine de 2,4% à 2 452,18 points en raison de la baisse des titres :Air liquide (-6,06%),TPR(-1,7%) ...

Comportement des valeurs :

Les titres les plus performants de la semaine sont les titres : **Siphat** qui a gagné 28,1% à 10,94Drs pour des prises de positions. Rappelons que le chiffre d'affaires de la société au 30 septembre 2013 a baissé de 3% par rapport à celui de la même période de 2012(33,62MD).Le titre a ainsi ramené sa performance depuis le début de l'année à 15,2%.Suivi du titre **Alkimia** qui a gagné 11,4% à 45,10Drs. Ceci a permis de ramener sa performance depuis le début de l'année à 23,4%. Suivi du titre **Tunis-ré** qui a clôturé la journée du vendredi au cours de 9,80Drs en amélioration de 9,3%. Le chiffre d'affaires du réassureur national au 30 septembre 2013 de 55,75MD est en évolution de 14% par rapport à la même période de l'année écoulée.

De l'autre coté de la ligne, on retrouve le titre **GIF** a perdu 4,5% en cette semaine et clôture la journée du vendredi 15/11/2013 à 4,93Drs. Notons que le CMF a décidé de soumettre les sociétés AURES AUTO et ECONOMIC AUTO, et messieurs BASSEM ET WALID LOUKIL, acquéreurs du bloc de titres de 65,32% du capital de la société GIF FILTER, à une procédure de maintien de cours. En deuxième place des contre-performances de la semaine, on retrouve le titre **SOPAT** qui a perdu 4,3% au cours de 2,00Drs pour des capitaux échangés de 716mD. Le titre a porté sa contre performance depuis le début de l'année 2013 à -21,4%.Suivi du titre **Tunisair** qui s'est effrité 4,1% et ce suite à des opérations de prise de bénéfices de à 1,18Drs. Sur les neuf premiers mois de l'année 2013, l'activité commerciale de Tunisair au 30 septembre 2013 a régressé de 9% à 787,58MD contre 865,66MD pour la même période en 2012.

Concernant les plus forts volumes de la semaine, c'est le titre One Tech Holding qui s'adjuge la première place en cette semaine avec 7 784mD en ligne avec la hausse de son chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 20de 13% à 308,57MD. Suivi par le titre Carthage Cement aves des capitaux échangés de 3 014 mD.



Plus fortes hausses

	Clôture	Variation
SIPHAT	10,940	28,1%
Alkimia	45,100	11,4%
TUNIS RE	9,800	9,3%
STEQ	5,900	9,1%
STB	5,900	7,3%

Plus fortes baisses

	Clôture	Variation
GIF-Filter	4,930	-4,5%
SOPAT	2,000	-4,3%
Tunisair	1,180	-4,1%
UBCI	24,450	-3,7%
Adwya	7,400	-3,5%

Plus forts volumes

	Clôture	Volume échange
One Tech Holding	6,760	7 784 319
Carthage Cement	3,750	3 014 147
TUNIS RE	9,800	2 820 506
BIAT	62,900	2 661 254
Poulina Group Holding	5,700	1 366 612

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

Evènements :

1- ATB: Fitch dégrade les notes de l'ATB

Fitch Ratings a abaissé la note de défaut émetteur à long terme en devises étrangères et en monnaie locale (IDR) de l'Arab Tunisian Bank (ATB) (IDR) de' BBB-'et' BBB ' à 'BB' et ' BB +. Les évaluations sont maintenues sous surveillance à implications négatives (RWN). Ces notations font suite à la récente dégradation des notes IDR de la Tunisie à 'BB-' avec perspective négative, en date du 30 octobre 2013.

2- Secteur Leasing: Fitch confirme la note de 8 sociétés de leasing

L'agence Fitch Ratings a élevé la note nationale à long terme de l'Arab International Lease (AIL) de 'A + (tun)'à 'AA + (tun)' et sa note nationale à court terme de 'F1 (tun)' à 'F1 + (tun)'. La perspective à long terme de la note nationale est stable. Dans le même temps, l'agence a confirmé les notes nationales d'Attijari Leasing (AL), de Modern Leasing (ML), de Tunisie Leasing (TL), de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), d'El Wifack Leasing (EWL), de Hannibal Lease (HL), de Tunisie Factoring (TF) et d'Union de Factoring (UF). Fitch a également maintenu les notes de l'Arab Tunisian Lease (ATL), filiale de l'ATB sous surveillance avec implications négatives (RWN). Ces notations font suite à la récente dégradation des notes IDR de la Tunisie à 'BB-' avec perspective négative, en date du 30 octobre 2013.

3- City Cars : Résultat provisoire de l'Offre sur les actions de la société City Cars

Il est porté à la connaissance du public que l'ouverture des plis de l'offre sur les actions de la société CITY CARS opérée le mercredi 13 novembre 2013, fait ressortir que l'Offre à Prix Ferme (OPF) centralisée par la Bourse et qui porte sur 1 498 500 actions a été souscrite 2,57 fois par 5 235 donneurs d'ordres.

4- One Tech Holding : Franchissement de seuil à la hausse de 5% dans le capital de la société

Le Consortium Tuniso-Koweitien de Développement –CTKD-, qui détenait directement 1 854 365 actions représentant 3,46% du capital et des droits de vote de la société One Tech Holding - OTH-, a déclaré avoir franchi à la hausse, le 11 novembre 2013, le seuil de 5% des actions et des droits de vote et ce, suite à l'acquisition sur le marché de 872 751 actions et droits de vote représentant 1,63% du capital de la société.

5- Transactions de blocs de la semaine

	Date	Montant en Dinars
PGH	mercredi 13 novembre 2013	4 999 440 Drs
BH	mercredi 13 novembre 2013	6 400 604 Drs
PGH	Jeudi 14 novembre 2013	5 487 840 Drs
		16 887 884

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