

# Physionomie hebdomadaire de la semaine du 02 au 06 février 2015

## Résumé du marché

Résumé du marché	
Tunindex	5280,43
Variation hebdo	0,01
Variation an	3,7%
Tunindex 20	2249,79
Variation hebdo	1,3%
Variation an	4,7%
Volume de la semaine (MD)	84,96
Capitalisation boursière (MD)	17 829
PE 2014	16,3
Div Yield	3,0%

## Performance OPCVM BNAC

	Clôture	Var hebdo	Var an
Placement Obligataire SICAV	104,771	0,1%	0,4%
SICAV BNA	84,805	-0,4%	-0,7%
FCP Progrès	126,606	-0,9%	-0,6%
FCP Confiance	126,606	1,8%	1,3%

## Indices sectoriels

	Clôture	Var hebdo	Var an
Sociétés financières	3518,38	1,0%	2,2%
Banques	3196,21	1,3%	-2,6%
Assurances	9424,14	-1,1%	-2,0%
Services financiers	5146,33	-0,6%	1,9%
Services aux consommateurs	3512,55	1,3%	-1,7%
Distribution	5388,56	1,7%	-1,7%
Biens de consommation	4599,74	2,3%	14,5%
Automobile et Equipementiers	2227,32	2,4%	4,0%
Agro-alimentaire et Boissons	5622,91	2,8%	15,7%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	1432,02	-0,5%	11,5%
Industries	1453,14	-1,2%	-6,7%
Bâtiments et Matériaux de construction	968,51	-1,4%	-7,9%
Matériaux de base	2181,05	0,3%	-4,1%

## Le marché durant la semaine :

La bourse de Tunis a clôturé la semaine à la hausse de 0,01% à 5 280,43 points. Sa performance annuelle a atteint 3,7%. Sur la même lignée, le Tunindex20 a clôturé sur une croissance de 1,3% à 2 249,79 points portant son rendement depuis le début de l'année 2015 à 4,7%.

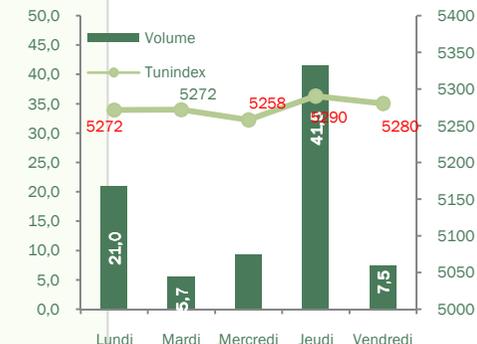
Par contre, la balance des variations a été par contre tirée vers le bas avec 40 valeurs à la baisse contre 21 à la hausse. Seize valeurs sont restées stables. Le volume global du marché s'est amélioré après l'obtention du vote de confiance de nouveau gouvernement de Mr Habib ESSID par l'ARP. Il a atteint à 85MD contre 32,5MD la semaine dernière, avec une moyenne journalière de 17MD. Ce volume ne tient pas compte de deux transactions de bloc sur le titre SAH en date du 06 février 2015 pour un volume de 968 603DT. Pour les indices sectoriels, huit indices ont gagné du terrain dont le plus performant est celui des «Agro-alimentaire et Boissons» de 2,8% à 5 662,91 points. Sur les cinq indices perdant, l'indice de «bâtiments et Matériaux de construction» a régressé de 1,4% à 968,51 points.

## Comportement des valeurs :

Le titre qui a chapeauté le tableau des hausses de la semaine a été **UIB**, il gagné plus de 8,5% de sa valeur à 15,180DT. Boosté par un intérêt d'achat, les capitaux échangés ont été de l'ordre de 1 301mDT. Les indicateurs d'activité au 31/12/2014 /2014 font état d'une amélioration de Produit Net Bancaire de 7,1% à 197,09MD. Porté par un courant acheteur, le titre **City Cars** a clôturé la semaine avec une performance de 8,3% pour un volume traité de 755mDT. Les indicateurs d'activité au 31/12/2014 ont affiché une hausse du chiffre d'affaires de 20,52% à 116,853MD.

Du côté des baisses, le secteur du leasing a enregistré une baisse cette semaine. En effet, le titre **BEST LEASE** a perdu 9,05% à 1,720DT sous le poids de 8mD. Les indicateurs d'activité au 31/12/2014 font état d'une progression des mises en force de 26,08% à 92,872MD. Suivi du titre **Attijari Leasing** qui a régressé de 6,40% au cours de 23,600DT. Les indicateurs d'activité au 31/12/2014 ont enregistré une progression des mises en force de 1,8% à 215,20M.

Parmi les titres les plus échangés de la semaine, **SFBT** a signé une croissance hebdomadaire de +4,0% à 27,050DT se classe désormais en tête des plus fortes capitalisations avec un volume d'affaires de 47 797mDT Le titre affiche un rendement depuis le début de l'année de 20,20%. D'après les indicateurs d'activité au 31/12/2014, les ventes sont en progression de 4%. La Commission Supérieure d'Investissement «CSI» a autorisé le relèvement de 49,9% à 51,57% dans le capital de la société. Il est à signaler que conformément au décret n°2014-3629 du 18 septembre 2014, le franchissement du seuil de 50% autorise la prise de participation par les étrangers jusqu'à 66.66%. Suivi du titre **SAH** qui a perdu 0,8% à 11,70DT dans un volume d'affaires de 8 794mDT. Selon les indicateurs d'activité au 31/12/2014, le chiffre d'affaires est en croissance de 4%, soit un taux de réalisation de 99% par rapport à l'objectif annuel prévu. Le titre affiche jusqu'à présent un rendement annuel de 13,37%.



## Plus fortes hausses

	Clôture	Variation
UIB	15,180	8,5%
City Cars	13,000	8,3%
SERVICOM	13,950	8,1%
ATB	4,910	7,2%
ELECTROSTAR	8,700	6,0%

## Plus fortes baisses

	Clôture	Variation
BEST LEASE	1,720	-9,5%
Attijari Leasing	23,600	-6,4%
TUNIS RE	9,000	-5,8%
Land'Or	6,640	-4,9%
Carthage Cement	2,030	-4,7%

## Plus forts volumes

	Clôture	Volume échangé
SFBT	27,050	47 797 148
SAH (LILAS)	11,700	8 794 461
SOMOCER	2,760	6 304 057
BT	10,700	2 662 572
Carthage Cement	2,030	1 815 516



## Physionomie hebdomadaire de la semaine du 02 au 06 février 2015

### Infos de la semaine :

#### 1- BH : Franchissement de seuil

La société MAKATEB EL HORCHANI, qui détenait directement 1 750 587 actions représentant 9,73% du capital et des droits de vote de la BANQUE DE L'HABITAT, a déclaré avoir franchi à la Baisse, le 22 janvier 2015, le seuil de 5% des actions et des droits de vote suite à la cession directe sur le marché de 1 750 587 actions représentant la totalité de sa participation dans le capital de la banque. En outre, la société HORCHANI FINANCE, qui détenait directement 33 849 actions représentant 0,19% du capital et des droits de vote de la BANQUE DE L'HABITAT, a déclaré avoir franchi à la hausse, le 22 janvier 2015, le seuil de 5% des actions et des droits de vote suite à l'acquisition directe sur le marché de 1 750 587 actions représentant 9,73% du capital de la banque.

#### 2- Les indicateurs d'activité arrêté au 31/12/2014

SERVICOM	Le chiffre d'affaires consolidé de SERVICOM a observé durant l'année 2014 une croissance forte et qui avoisine les 50% passant de 45,1 MDT en 2013 à 67,4 MDT. Cette croissance est essentiellement due à l'augmentation des volumes d'affaires du secteur des travaux publics, des secteurs de chauffage et climatisation en Tunisie et au Maroc et de l'activité IT & Mobility. Les charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 56% à 39,91MD, ce qui a baissé son résultat d'exploitation de 1% à 5,17MD.
TEL NET HOLDING	Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING ont enregistré une augmentation de 3,71% en passant de 40,389MD aux 31 décembre 2013 à 41,887MD au 31 décembre 2014. Les charges d'exploitation au 31/12/2014 ont augmenté de 7,7% à 35MDT. La marge d'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'est détérioré de 3,09% à 16,44% en raison de la croissance plus importante (7,7%) que les produits d'exploitation (3,71%)
BNA	Les indicateurs au 31/12/2014 de la BNA affichent une augmentation du PNB de 6,4% à 344.09MD contre 323.45MD en 2013. Cette progression est imputable essentiellement à la hausse de la marge d'intérêt de 13.9% (+30MD). Les crédits accordés à la clientèle ont augmenté de 4.3%, soit 6896.48MD contre 6612.30MD à la fin de 2013. En outre, les dépôts ont atteint 5846.99MD soit une hausse de 5.9% contre 5519.65MD une année auparavant. Les charges opératoires ont augmenté de 14,8 % en passant de 160.73MD à 184.44MD en 2013. Cette évolution s'explique essentiellement par l'effet de la souscription, durant l'exercice 2014, de deux contrats d'assurance épargne collective, le premier pour financer l'indemnité de départ à la retraite et le deuxième pour financer la retraite complémentaire du personnel et dont les primes d'assurance pour l'année 2014 s'élèvent respectivement à 6,1 millions de dinars et 3,3 millions de dinars. Il est à noter que la banque a procédé en 2014 à la reprise des provisions sur les indemnités de départ à la retraite déjà constituées sur les exercices antérieurs pour un montant de 11,8 millions de dinars.