

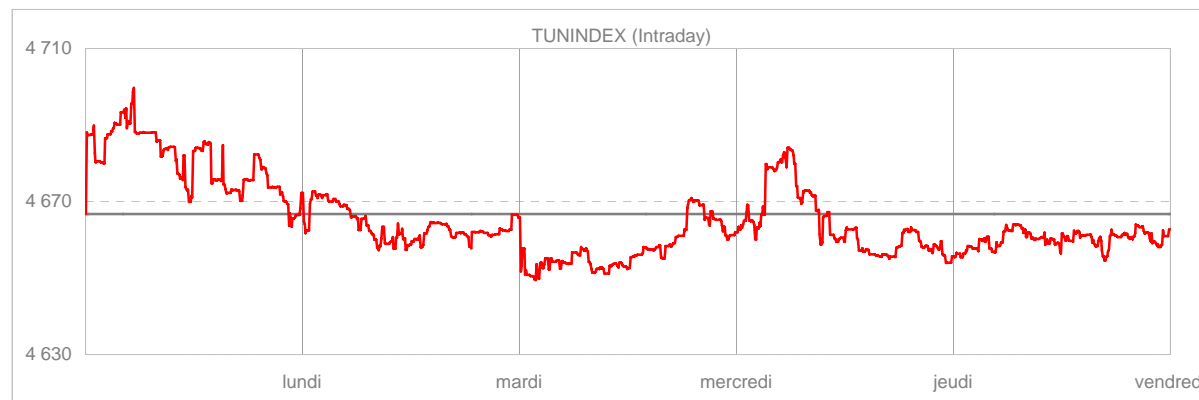
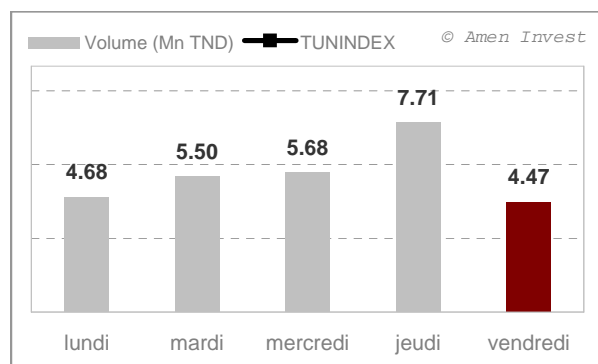
€/TND = 1.3837

\$/TND = 1.8867

Marché	--- Semaine ---	1er janv.
TUNINDEX	4 662.73 -0.09%	+8.64%
Volume Mn TND	28.04	394.62
Capi Mn TND	13 387.65	
Hausse/Baisse	▲ 17 ▼ 28	

Ratios	2009	2010
PER	18.4	16.6
PBV	3.8	3.1
Div. Yield (%)	2.4%	2.4%
Volatilité*	14.23%	

*Ecart-type annualisé.



© Amen Invest

Plus fortes Hausses

Valeur	cours	%	Volume '000	Capi (Mn)	BPA*	PER	PBV	Div. Yield
TLAIT	5.39	+12.06%	12.8	53.9	-	-	3.37	0.00%
SOPAT	18.03	+4.95%	406.2	37.9	1.56	11.53	2.34	2.77%
SIMPA	42.78	+4.42%	669.9	25.7	5.26	8.13	1.12	3.51%
STIP	3.59	+4.06%	0.0	15.1	-	-	-	0.00%
TJL	29.90	+3.46%	36.2	63.5	1.73	17.30	4.17	0.00%

Plus fortes Baisse

Valeur	cours	%	Volume '000	Capi (Mn)	BPA*	PER	PBV	Div. Yield
GIF	8.37	-4.67%	414.6	55.8	0.26	32.42	3.58	1.79%
SCB	7.50	-4.09%	185.5	330.3	0.05	137.64	2.03	0.00%
LSTR	9.20	-3.97%	131.1	16.1	0.82	11.25	0.65	0.00%
TPR	5.94	-3.73%	1 354.2	202.0	0.42	14.10	2.92	4.21%
TJARI	21.54	-3.54%	585.4	727.0	1.39	15.47	3.59	0.00%

Plus forts Volumes (TND)

Valeur	cours	%	Volume '000	---	%	Capi (Mn)	BPA*	PER	PBV	Div. Yield
BT	103.99	+1.45%	4 295.6	15.32%		1 169.9	5.94	17.50	2.42	2.88%
UIB	22.00	+0.00%	4 198.5	14.97%		431.2	0.55	39.96	2.72	0.00%
BNA	13.49	+0.67%	3 292.7	11.74%		431.7	1.10	12.30	0.87	2.97%
SFBT	14.75	+1.86%	1 418.7	5.06%		826.0	1.00	14.82	4.89	3.90%
TPR	5.94	-3.73%	1 354.2	4.83%		202.0	0.42	14.10	2.92	4.21%

*BPA: Bénéfice par action estimé par Amen Invest.



La semaine boursière a été caractérisée, d'une part, par l'ouverture de la période de souscription à l'augmentation de capital de la compagnie « ASSURANCES SALIM », et d'autre part, par l'absence de publications financières concernant les sociétés de la cote. L'indice représentatif de la bourse de Tunis a affiché une note quasi-stable (-0,09%), marquant ainsi la poursuite d'une période de consolidation que connaît le marché depuis la mi-février.

Le marché n'a pas encore repris son dynamisme habituel en terme d'échanges, ce qui s'est traduit par un volume hebdomadaire de 28,04MD, soit une moyenne quotidienne de 5,6MD contre 9,6MD sur les deux premiers mois de l'année.

Notons tout de même que la tendance globale du marché reste négative avec une balance de variations penchée du côté de la baisse. Le Tunindex a été soutenu essentiellement par la bonne tenue de la BT qui a réalisé une progression hebdomadaire de 1,45%. Cette performance s'est accompagnée par une nette amélioration des échanges sur la ligne, totalisant un montant de 4,3MD, soit une part de 15,3% du total transigé.

Toujours dans le secteur bancaire, STB et BNA se sont inscrits en hausse cette semaine avec des gains respectifs de 1,02% et 0,67%. La plus forte baisse du secteur revient au titre ATTIJARI BANK, avec une perte de 3,54% à 21,540 dinars. Une contre performance qui reste injustifiée compte tenue du rythme de croissance de l'activité de la banque (plus forte hausse du PNB du secteur avec une progression de 15,8% à 148,9MD, dépassant ainsi de 10MD les prévisions du management pour l'exercice 2009).

Les valeurs de leasing se sont orientées à la baisse sous le poids des prises de bénéfiques, à l'exception du titre ATTIJARI LEASING, qui s'est rapproché de la barre symbolique des 30 dinars suite à un gain de 3,46% à 29,900 dinars. EL WIFACK LEASING, CIL et ATL ont ainsi affiché des pertes respectives de 2,78%, 2,41% et 1,67%.

Sur le marché alternatif, on note la reprise de la SOPAT. Le titre a progressé de 4,95% à 18,030 dinars, pour un volume conséquent en nette amélioration, totalisant un montant de 0,406MD. La société devrait procéder prochainement à l'augmentation de son capital social afin de soutenir la croissance continue de son activité.

Faits marquants de la semaine

Notation :

- **BTE** : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note de soutien extérieur « 2 » attribuée à la BTE. Compte tenu de la structure d'actionariat de la banque (l'Etat tunisien et Abu Dhabi Investment Authority détiennent chacun 38,9% du capital et 50% des droits de votes), Fitch considère qu'il existe une forte probabilité pour que l'Etat tunisien apporte son soutien à la BTE en cas de nécessité.

Faits marquants de la semaine

Clôture de la période de souscription :

- **ASSURANCES SALIM** : La période de souscription pour l'augmentation de capital de la compagnie d'assurances SALIM, ouverte au public à partir du 1^{er} mars 2010, sera clôturée le vendredi 12 mars 2010.