

Volume de la semaine (MDt)		Performance Indice					Taux Change		Performance		Depuis le 1 ^{er} janvier 2016		Une année glissante				
Capitalisation (Mds Dt)	34,45	Tunindex	5 479,30	+0,94%	+0,03%	+8,67%	-0,00%	1 USD / TND	2,258	MA SI (Maroc)	+15,08%	+0,62%	1 EURO / TND	2,451	EGX 30 (Egypte)	+21,40%	+1,63%
P/E 2016e (x)	14,5	Tunindex 20	2310,06	+1,07%	+0,03%	+9,29%	+0,01%										

La tendance du marché

- Le marché a terminé le mois d'Octobre sur une note d'optimisme dans le sillage de publications d'indicateurs moyennement rassurantes. Le Tunindex s'est offert un gain hebdomadaire de 0.94%, confirmant ainsi sa bonne tenue et hissant sa performance annuelle à 8.67%.
- Les échanges hebdomadaires ont totalisé 34.45MDt, soutenus par la bonne dynamique observée sur le titre Carthage Cement qui a brassé un volume total de 12.3MDt

Analyse des valeurs

- Le marché a bien réagi aux indicateurs d'activités au 30-20-2016 publiés par la société CEREALIS (un chiffre d'affaires en progression de 7.3% à 7.5MDt). Le titre **CEREALIS** a dès lors, affiché la plus forte progression hebdomadaire (+25%) clôturant la séance du vendredi à 4.950Dt.
- Le titre **GIF** a également figuré parmi les meilleures performances de la semaine. La valeur s'est bonifiée de 13.2% à 1.710Dt, dans un volume de 0.1MDt. Rappelons que les revenus réalisés au 30 septembre 2016 par la société GIF ont augmenté de 9,5% à 9.14MDt.
- Carthage Cement** a été la valeur la plus active de la semaine. L'action a terminé dans le vert (+12.6% à 2.500Dt), brassant des capitaux de 12.3MDt (soit 35.7% du flux global).

Les nouvelles du marché

•Ciments De Bizerte: Etats financiers au 30 Juin 2016

La société Les Ciments de Bizerte a essuyé un nouveau déficit au premier semestre de l'année. La perte nette de la compagnie s'est creusée de 700% à fin juin dernier pour atteindre 8.8MDt. En dépit d'une nette amélioration de la marge brute suite à la croissance de 31.4% des revenus à 34.56MDt, le résultat d'exploitation du cimentier est resté déficitaire de 5.6MDt en raison d'une progression des frais d'administration (+15%) et d'autres charges d'exploitation (+100%). Les charges financières nettes de la compagnie se sont inscrits en hausse de 363.5% à 6.49MDt.

•STEQ: Etats financiers au 30 Juin 2016

La Société Tunisienne d'Équipement (STEQ), vient de publier ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 qui font ressortir une régression des revenus de 4.5% à 21.1MDt. La société a accusé un déficit semestriel de de 1.44MDt contre un bénéfice net de 0.173MDt au premier semestre 2015. Cette contre-performance est expliquée en partie par la hausse des charges financières nettes de la période de 129.4% à 2.5MDt.

•CELLCOM: Etats financiers au 30 Juin 2016

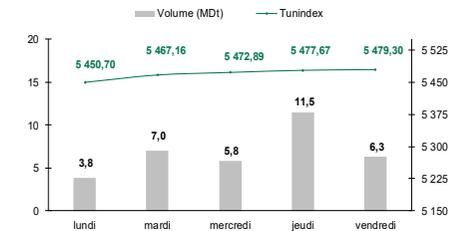
Au terme du premier semestre de 2016, la société CELLCOM a vu ses revenus chuter de 37.5% pour s'établir à 15MDt. Par ailleurs, les charges du personnel ont augmenté de 11.5% à fin juin dernier pour se situer à 1.4MDt. Le résultat net ressort déficitaire de 0.6MDt contre un bénéfice net de l'ordre de 1.7MDt au terme des six premiers mois de 2015.

•Tunisair: Indicateurs d'activité au 30 Septembre 2016

La compagnie aérienne nationale Tunisair vient de publier ses indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre de l'année 2016. Il en ressort que le coefficient de remplissage s'est amélioré à 71.3% contre 68.8% au 30 septembre 2015. Quant aux revenus du transport, ils se sont élevés de 8.7% à 731.6MDt.

•SITS: Indicateurs d'activité au 30 Septembre 2016

Sur les neuf premiers mois de l'année 2016, le chiffre d'affaires de la société a atteint 25.5MDt soit un accroissement de 920%. Quant au stock de produits finis, il a régressé de 25.1% à fin septembre dernier pour s'établir à 14.9MDt. Par ailleurs, le stock de terrains est resté quasiment stable à 15.5MDt.



+Plus fortes hausses	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	P/E 2015e
▲ CEREALIS	+25,0%	257	4,950	26,1
▲ UADH	+16,4%	229	3,700	8,8
▲ GIF	+13,2%	132	1,710	n.s
▲ CARTHAGE CEMENT	+12,6%	12 315	2,500	n.s
▲ ALKIMMA	+11,0%	18	44,660	n.s

+Plus fortes baisses	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	P/E 2015e
▼ SIMPAR	-6,2%	166	38,440	8,7
▼ TGH	-5,2%	172	0,550	n.s
▼ CELLCOM	-4,0%	138	6,000	8,7
▼ Electrostar	-3,6%	53	2,910	n.s
▼ Tunisie Leasing	-3,6%	96	18,020	11,4

+Plus fortes volumes	Volume (kDt)	% du volume du marché	Var. Hebdo
▶ CARTHAGE CEMENT	12 315	35,7%	+12,6%
▶ Délice Holding	2 909	8,4%	+1,2%
▶ Euro-Cycles	1 983	5,8%	-0,6%
▶ SFBT	1 666	4,8%	-1,3%
▶ AMI	1 094	3,2%	+5,2%

Secteurs	Volume (kDt)	Var. Hebdo
Bancaire	304,53	▲ +0,6%
Assurance	625,72	▲ +0,3%
Leasing	528,88	▼ -1,1%
Agroalimentaire	323,24	▼ -0,3%
Chimique	206,72	▲ +6,0%
Investissement	710,28	▲ +0,0%
Immobilier	202,91	▲ +0,8%
Distribution	472,37	▲ +3,3%
Pharmaceutique	262,87	▲ +2,4%
Composants Auto	166,66	▲ +6,3%
Distribution Automobile	137,76	▲ +1,1%
Industrie	199,40	▲ +1,1%
Holding	112,24	▲ +1,4%

Département International

Issam AYARI
Hédi CHEMEK

Mail : international@tunisievaleurs.com

Département Recherches & Études

Rym GARGOURI BEN HAMADOU
Lilia KAMOUN TURKI
Hamza BEN TAARIT
Asma BEN SALAH

Mail : recherche@tunisievaleurs.com