

Volume de la semaine (MDt)	19,5	Performance Indice	Variation hebdomadaire	3 mois	Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2017	Une année glissante	Taux Change	Performance	Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2017	Une semaine		
Capitalisation (Mds Dt)	20,1	Tunindex	5 717,44	-0,67%	+0,04%	+4,17%	+4,5%	1 USD / TND	2,479	MASI (Maroc)	+0,3%	-0,5%
P/E 2017e (x)	10,9	Tunindex 20	2472,70	-0,65%	+0,06%	+6,48%	+8,0%	1 EURO / TND	2,756	EGX 30 (Egypte)	+4,9%	+0,4%

### La tendance du marché

- Après avoir aligné six semaines de hausses consécutives, le marché a changé de trajectoire. L'indice de référence a subi une correction de 0,7% à 5 717,44 points, ramenant sa performance annuelle à 4,2%.
- La semaine a été marquée par une décélération notable du rythme des échanges. En l'absence de transactions de bloc, 19,5MDt seulement ont été transigés sur la cote.

### Analyse des valeurs

- Le titre **Electrostar** s'est offert la meilleure performance de la cote. Transigée à 1,3MDt, l'action s'est hissée de 9,2% à 4,850Dt. Le spécialiste de l'électroménager projette d'opérer une augmentation de capital de 12,3MDt pour rééquilibrer ses comptes. L'opération se fera par l'émission de 2 450 000 actions nouvelles, qui seront souscrites au pair, et ce à raison d'une action nouvelle pour une ancienne. La période de souscription s'étalera du 17/05 au 16/06/2017 inclus.
- Le titre **Carthage Cement** a terminé la semaine dans le vert (+0,8% à 2,560Dt). Valeur la plus sollicitée de la séance, **CC** a brassé un volume total de 5,8MDt, soit 30% du volume de la séance. Notons que le titre affiche une performance annuelle de 24%.
- Dans le rouge, le titre **City Cars** a figuré parmi les valeurs les plus sanctionnées de la cote. Le titre a signé un repli de 4% à 14Dt, en brassant des capitaux de 0,3MDt.
- Sur fond de prises de bénéfices, le titre **BNA** s'est effrité de 1,4% à 8,970Dt. La banque publique a amassé un flux total de 0,9MDt.

### Les nouvelles du marché

#### Attijari Bank: Etats financiers 2016

Attijari Bank a publié au titre de l'exercice 2016 des résultats de bonne facture. La banque a vu son PNB augmenter de 15% à 317MDt et son résultat net (avant contribution exceptionnelle) croître de 31% à 107MDt. L'activité d'intermédiation a été bien orientée. L'encours des dépôts s'est hissé de 12% à 5,5 milliards de dinars et l'encours des dépôts a cru de 17% à 4,5 milliards de dinars. Au niveau consolidé, les réalisations du groupe sont toutes aussi satisfaisantes. Retraité de la contribution fiscale, le résultat net part du groupe s'est établi à 118MDt.

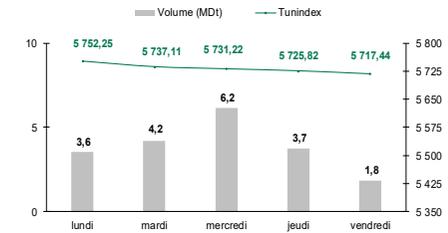
Notons qu'Attijari tiendra son Assemblée Générale Ordinaire le jeudi 25 mai prochain à partir de 9H00 à son siège social.

#### Banque de l'Habitat: Assemblée Générale Ordinaire

La BH tiendra une Assemblée Générale Ordinaire le jeudi 25 mai 2017, à l'hôtel Sheraton Nord Hilton Tunis. L'assemblée sera consacrée à l'approbation des comptes 2016 et à l'examen de la proposition d'un dividende de 0,300Dt par action. 2016 a été un bon crû pour la BH. La banque publique a réalisé une croissance de son bénéfice net de 98,6MDt, hors contribution exceptionnelle, soit une progression de 40% par rapport à 2015.

#### Délice Holding: Communication financière

La société Délice Holding tiendra une communication financière le mardi 23 mai 2017 à 15H00 au siège de la Bourse de Tunis. Cette communication, qui sera animée par M. Boubaker MEHRI, Directeur Général de Délice Holding, portera sur les réalisations 2016 ainsi que la performance prévisionnelle du Groupe. Rappelons que La société a réalisé en 2016 un bénéfice net consolidé de l'ordre de 37MDt contre 40MDt en 2015, enregistrant une baisse de 7.5%. Hors contribution conjoncturelle, le résultat net serait resté stable par rapport à 2015.



+Plus fortes hausses	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	P/E 2017e
▲ SITEX	+24,0%	0	5,070	0,0
▲ Electrostar	+9,2%	1 318	4,850	n.s
▲ ASTREE	+7,0%	11	48,000	13,2
▲ ATL	+3,1%	232	3,300	8,7
▲ SIPHAT	+2,8%	9	7,000	n.s

+Plus fortes baisses	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	P/E 2017e
▼ ALKIMA	-5,9%	3	37,450	n.s
▼ AMS	-5,4%	29	1,590	9,9
▼ CELLCOM	-4,9%	6	3,500	n.s
▼ City Cars	-4,1%	287	14,000	11,9
▼ TUNISAIR	-3,6%	45	0,540	n.s

+Plus forts volumes	Volume (kDt)	% du volume du marché	Var. Hebdo
► CARTHAGE CEMENT	5 803	29,7%	+0,8%
► PGH	1 824	9,3%	+0,0%
► Electrostar	1 318	6,8%	+9,2%
► TELNET	1 009	5,2%	+0,4%
► BNA	907	4,6%	-1,4%

Secteurs	Var. Hebdo
Bancaire	312,55 ▼ -0,9%
Assurance	685,94 ▲ +0,9%
Leasing	538,66 ▲ +0,0%
Agroalimentaire	338,83 ▼ -0,8%
Chimique	181,21 ▼ -1,7%
Investissement	608,91 ▲ +2,1%
Immobilier	179,93 ▼ -0,7%
Distribution	463,06 ▲ +0,1%
Pharmaceutique	249,29 ▼ -1,2%
Composants Automobile	201,06 ▼ -0,8%
Distribution Automobile	137,04 ▼ -1,1%
Industrie	193,25 ▲ +0,0%
Holding	143,78 ▼ -0,4%

#### Département International

Issam AYARI  
Hédi CHEMEK

Mail : international@tunisievaleurs.com

#### Département Recherches & Études

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

Mail : recherche@tunisievaleurs.com

Tel : 71 189 600 - 71 189 630