

Volume de la semaine (MDt)	8,5	Performance	Indice	Variation hebdomadaire	3 mois	Depuis le 1 ^{er} janvier 2019	Une année glissante	Taux Change	Performance	Depuis le 1 ^{er} janvier 2019	Une semaine	
Capitalisation (Mds Dt)	23,7	Tunindex	7 105,16	-0,17%	-0,00%	-2,29%	-10,34%	1 USD / TND	2,853	MASI (Maroc)	+1,8%	-1,0%
P/E 2019e (x)	9,8	Tunindex 20	3118,14	-0,12%	-0,01%	-4,01%	-13,40%	1 EURO / TND	3,155	EGX 30 (Egypte)	+13,5%	-2,4%

La tendance du marché

- Le marché a enchaîné une troisième semaine consécutive de baisse. L'indice a abandonné 0,2% à 7 105,16 points, creusant ainsi sa contreperformance annuelle (-2,3%).
- La balance sectorielle des variations a été nettement tirée vers le bas affichant une seule progression; celle de l'indice du secteur de l'assurance.
- En l'absence de transactions de bloc susceptibles de dynamiser le marché, les volumes ont été très faibles, dépassants à peine 8MDt, soit une moyenne quotidienne de 1,7MDt.

Analyse des valeurs

- Le titre **Electrostar** a été la valeur vedette de la semaine. L'action du distributeur d'électroménagers s'est envolée de 20,5% à 1Dt. Il semble que le marché ait apprécié l'annonce de l'opération de coup d'accordéon que la société a opéré.
- Sans faire l'objet de transactions, le titre **SIPHAT** a retrouvé des couleurs. Son cours a grappillé 7,5% à 2,710Dt. La performance annuelle de la société pharmaceutique publique reste néanmoins en territoire négatif (une décrie de 5%).
- En revanche, **Adwya** une autre société pharmaceutique de la cote a connu un parcours boursier difficile cette semaine. Son cours a lâché 5,2% à 3,680Dt dans de maigres échanges de 13 000Dt. Un parcours boursier dans le sens des publications. En effet, Adwya a bouclé le premier semestre de 2019 sur un déficit de 2,3MDt contre un bénéfice de 0,9MDt pour la même période de l'année.
- Valeur la plus transigée de la semaine, **BNA** a brassé des capitaux de 1,4MDt. Notons que le cours de la banque publique a grignoté 0,8% à 12,100Dt.

Les nouvelles du marché

• Délice Holding: Communiqué

Suite à la vacance constatée au niveau du poste d'administrateur représentant les petits porteurs, l'Assemblée Générale de Délice Holding, tenue le 20 juin 2019, avait décidé de lancer un appel à candidature pour l'élection d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires et ce lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 septembre 2019. Souhaitant se conformer avec les nouvelles dispositions de la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 sur l'amélioration du climat des investissements, notamment la désignation de deux administrateurs indépendants et la modification du mode de gouvernance par la dissociation entre le poste du président du conseil d'administration et celui du Directeur Général, les administrateurs de notre société, envisagent de convoquer les actionnaires pour une assemblée générale ordinaire et une assemblée générale extraordinaire afin de se conformer aux nouvelles dispositions. Tenant compte de ces éléments, il a été jugé judicieux de convoquer les actionnaires en une assemblée générale ordinaire et une assemblée générale extraordinaire, et dont les ordres du jour comporteront respectivement:

- **Assemblée Générale Ordinaire:** Nomination de trois administrateurs dont deux administrateurs indépendants et un administrateur représentant les actionnaires minoritaires,

- **Assemblée Générale Extraordinaire:** Modification du mode de la gouvernance de la société et modification des statuts.

A ce titre, l'assemblée générale prévue initialement pour le 19 septembre 2019 a été reportée pour la date du mercredi 11 décembre 2019.

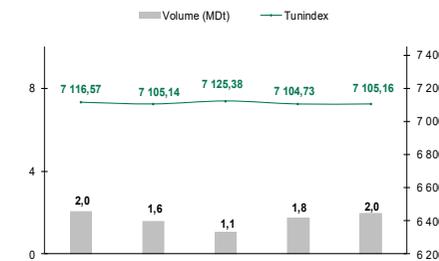
• Telnet Holding: Communication financière

La société Telnet Holding tiendra une communication financière le jeudi 26 septembre 2019 à partir de 15H00 au siège de la Bourse de Tunis. Cette communication sera assurée par M. Mohamed FRIKHA, le directeur général de la société et portera sur l'activité du groupe Telnet et sur ses perspectives d'avenir.

Notons que la société TITAN ENGINEERING de nationalité saoudienne a franchi à la baisse, le 12 septembre dernier, le seuil de 5% dans le capital de Telnet en cédant entièrement sa participation dans la société (6,98%).

• Carthage Cement: Assemblée Générale Extraordinaire

La société Carthage Cement tiendra une Assemblée Générale Extraordinaire le vendredi 11 octobre 2019 à partir de 11H00 à l'ACE pour approuver le maintien de l'activité de la société en application de l'article 388 du code des sociétés commerciales et examiner la proposition de restructuration du capital social.



+Plus fortes hausses	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	PIE 2019e
▲ Electrostar	+20,5%	32	1,000	n.s
▲ SIPHAT	+7,5%	0	2,710	n.s
▲ STEQ	+6,7%	0	6,020	16,1
▲ TGH	+3,6%	7	0,290	n.s
▲ TUNISAR	+3,2%	26	0,640	n.s

+Plus fortes baisses	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	PIE 2019e
▼ ADWYA	-5,2%	13	3,680	20,6
▼ Tunisie Leasing	-4,9%	12	9,500	8,1
▼ SOPAT	-4,4%	26	1,720	28,6
▼ SOTETEL	-4,3%	81	5,350	18,6
▼ Euro-Cycles	-3,9%	53	14,300	13,3

+Plus forts volumes	Volume (kDt)	% du volume du marché	Var. Hebdo
► BNA	1 395	16,5%	+0,8%
► BIAT	1 093	12,9%	-1,1%
► ICF	940	11,1%	+0,0%
► SFBT	680	8,0%	+0,0%
► SOTPAPIER	350	4,1%	-3,1%

Secteurs	Var. Hebdo
Bancaire	414,78 ▼ -0,1%
Assurance	724,34 ▲ +0,0%
Leasing	427,45 ▼ -1,8%
Agroalimentaire	457,16 ▼ -0,1%
Chimique	408,58 ▼ -0,9%
Investissement	969,52 ▼ -0,4%
Immobilier	139,79 ▼ -1,6%
Distribution	514,48 ▼ -0,2%
Pharmaceutique	248,03 ▼ -3,3%
Composants Automobiles	176,79 ▼ -0,2%
Distribution Automobile	101,37 ▼ -0,2%
Industrie	167,03 ▼ -1,0%
Holding	232,42 ▼ -1,0%