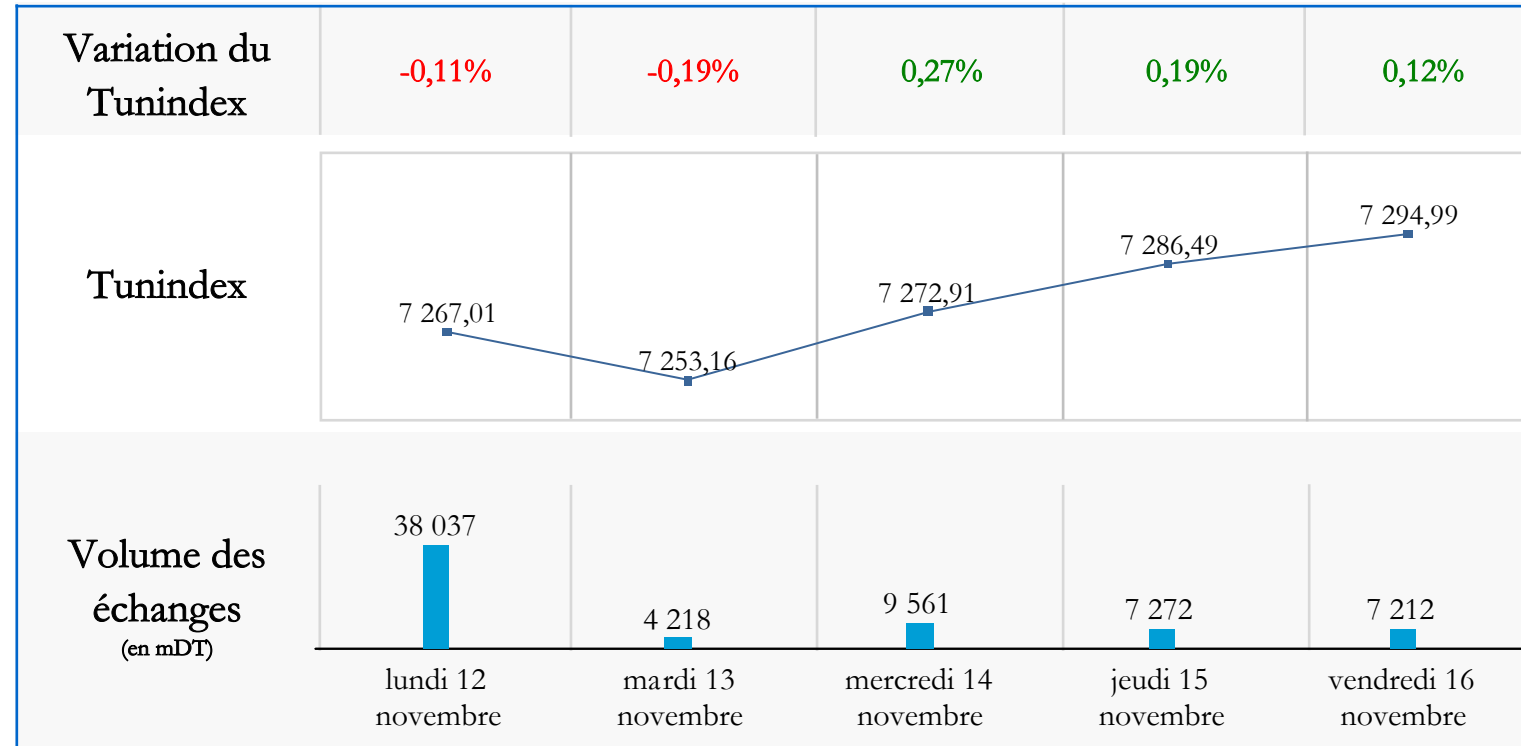


	Valeur clôture	Variation Hebdo.	Plus haut de l'année	Plus bas de l'année	Indicateurs boursiers de l'année							
					P/E		Yield		P/B		Pay Out	
Tunindex20	3 281,04	0,11%	3 888,99	2 779,59	2017	2018p	2017	2018p	2017	2018p	2017	2018p
Tunindex	7 294,99	0,28%	8 431,64	6 203,27	16,6x	14,6x	3,2%	3,4%	2,1x	2,0x	51,2%	51,5%



**Les 5 plus fortes hausses de la semaine**

	Var.Hebdo.	Cours
SERVICOM	26,67%	2,09
CARTHAGE CEMENT	23,46%	2,00
SANIMED	21,55%	2,20
SOPAT	18,01%	1,90
CEREALIS	13,64%	5,00

**Les 5 plus fortes baisses de la semaine**

	Var.Hebdo.	Cours
BTE (ADP)	-6,01%	12,04
BH	-4,97%	14,35
AETECH	-4,65%	0,41
STIP	-4,38%	1,31
UIB	-3,85%	25,00

**Les 5 plus gros volumes de la semaine**

	Vol (en mDT)	Var.Hebdo.
SAH	34 745,9	-0,84%
CARTHAGE CEMENT	6 739,0	23,46%
POULINA GP HOLDING	6 254,7	5,83%
BNA	1 666,4	0,13%
BIAT	1 641,3	-2,52%

**Les 5 plus faibles P/E de la semaine**

	P/E 2017	P/E 2018e
BNA	2,7x	3,0x
SOTETEL	2,5x	4,5x
ESSOUKNA	6,3x	5,2x
BH	6,2x	5,5x
AMEN BANK	6,3x	5,6x

**Les 5 plus forts rendements de la semaine**

	Yield 2017	Yield 2018
ARTES	9,9%	10,5%
ESSOUKNA	9,6%	9,6%
MODERN LEASING	7,7%	9,3%
ATL	9,1%	9,1%
SOMOCER	6,7%	8,5%

**La balance des variations de la semaine**

Hausse	31
Baisse	36
Neutre	14

**PHYSIONOMIE DE LA SEMAINE :**

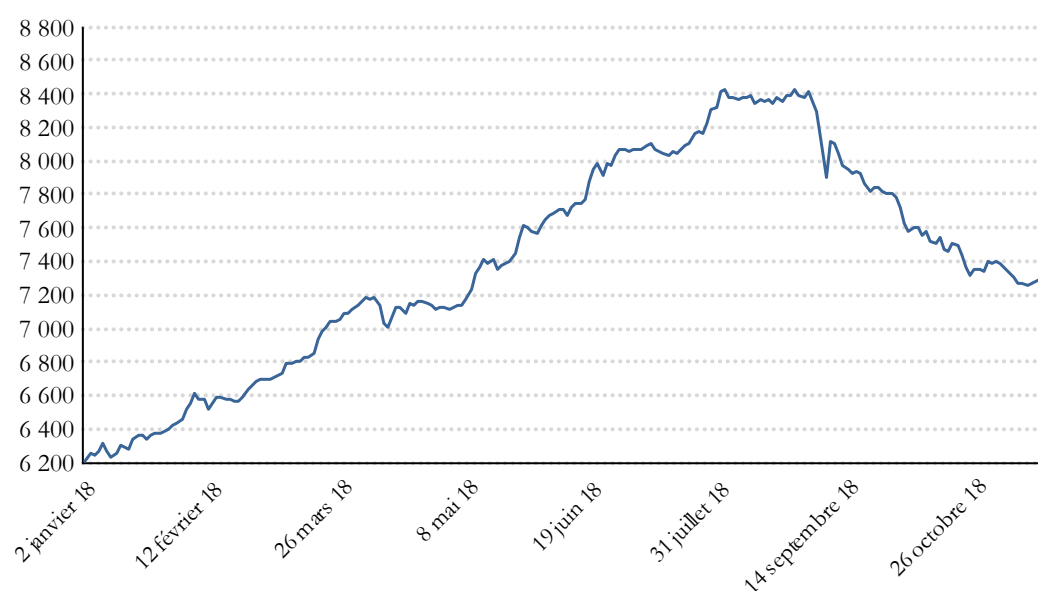
La Bourse de Tunis a clôturé la semaine en territoire positif avec un TUNINDEX qui progresse de 0,28% à 7 294,99 points. Depuis début Novembre, l'indice réalise une baisse de 1,42%, ce qui porte sa performance annuelle à 16,13%.

Le total des capitaux traités sur la semaine est de 66,3 MDT, boosté par les échanges sur le titre SAH qui ont atteint près de 35 MDT cette semaine.

Du côté des plus fortes hausses, SERVICOM s'est accru de 26,67% à 2,09 DT. CARTHAGE CEMENT a augmenté de 23,46% à 2,00 DT. SANIMED a réalisé un gain de 21,55% à 2,20 DT.

A contrario, la BTE clôturé la semaine à 12,04 DT accusant une perte de 6,01%. La BH se replie de 4,97% à 14,35 DT. AETECH se déleste de 4,65% à 0,41 DT.

**Evolution du Tunindex depuis le début de l'année** + 16,13%



Evolution des indices sectoriels	Val.jour	Var.Hebdo.	Var.YTD
<b>Sociétés financières</b>	5 044,78	-1,03%	12,63%
Banques	4 740,67	-0,99%	12,90%
Assurances	10 157,84	-1,48%	13,36%
Services financiers	5 753,54	-1,37%	8,79%
<b>Services aux consommateurs</b>	3 045,86	0,77%	-2,66%
Distribution	4 770,78	0,30%	-4,32%
<b>Biens de consommation</b>	7 508,93	0,96%	27,69%
Automobile et équipementiers	1 724,68	6,92%	-17,73%
Agro-alimentaire et boissons	9 568,31	1,11%	38,92%
<b>Industries</b>	1 359,85	7,71%	-3,36%
Bâtiment et matériaux de construction	658,32	14,76%	-15,71%
<b>Matériaux de base</b>	3 422,72	2,87%	71,29%

**Stock Guide**

Valeur	Cours	Capi.	Performance		Volumes échangés	P/E		Dividende 2018p		P/B	Participation étrangère	Recommandation
	16/11/2018	En MDT	Semaine 05/11/2018	Déb. de l'année	En mDT	2017	2018p	En DT	En %	2017		
ADWYA	4,68	100,8	-0,21%	-12,52%	160,5	20,5x	30,9x	0,160	3,42%	2,8x	2,40%	Acheter
AETECH	0,41	0,9	-4,65%	-16,32%	2,0			0,000		-4,1x	0,10%	Vendre
AIR LIQUIDE TSIE	80,49	121,4	-0,65%	-1,83%	20,7	13,2x	11,5x	4,200	5,22%	2,9x	59,20%	Conserv
ALKIMIA	44,50	86,7	4,48%	-3,99%	130,2			0,000		2,9x	0,10%	Alléger
AMEN BANK	26,70	707,0	-1,11%	14,78%	221,6	6,3x	5,6x	1,250	4,68%	0,9x	0,70%	Conserv
AMS	0,88	5,8	3,52%	-24,13%	15,9			0,000			0,80%	Vendre
ARTES	6,25	239,1	0,64%	10,72%	89,5	6,7x	7,2x	0,650	10,40%	2,7x	13,90%	Acheter
ASSAD	7,50	90,0	9,01%	-16,66%	269,6	9,7x	8,0x	0,350	4,67%	2,2x	1,60%	Acheter
ASSURANCES SALIM	31,87	84,8	-3,07%	-1,88%	12,6	13,9x	12,1x	1,100	3,45%	1,8x	0,00%	Conserv
ASTREE	34,00	204,0	0,00%	0,00%		13,6x	12,0x	2,000	5,88%	1,9x	30,20%	Conserv
ATB	3,68	368,0	-0,27%	-7,34%	87,6	11,6x	6,4x	0,230	6,25%	0,7x	64,30%	Acheter
ATELIER MEUBLE INT	4,12	19,1	-0,96%	76,58%	344,7	14,3x	12,4x	0,280	6,80%	2,4x	0,50%	Acheter
ATL	2,75	68,8	-1,78%	-2,91%	15,4	6,5x	6,0x	0,250	9,09%	0,9x	0,00%	Acheter
ATTIJARI BANK	42,20	1 719,3	-0,23%	22,21%	807,1	12,9x	11,4x	2,000	4,74%	3,5x	59,20%	Acheter
ATTIJARI LEASING	17,00	46,8	-2,52%	2,70%	1,2	7,2x	7,3x	1,300	7,65%	1,0x	0,00%	Consolider
BEST LEASE	1,85	55,5	0,00%	3,68%		7,8x	8,2x	0,120	6,49%	1,1x	40,00%	Alléger
BH	14,35	683,1	-4,96%	-19,18%	664,6	6,2x	5,5x	0,650	4,53%	0,9x	0,60%	Acheter
BIAT	119,90	2 038,3	-2,52%	1,76%	1 641,3	9,8x	8,8x	4,250	3,54%	2,1x	1,00%	Acheter
BNA	15,75	554,4	0,12%	48,07%	1 666,4	2,8x	3,1x	0,000		0,6x	3,70%	Conserv
BT	7,80	1 755,0	0,77%	26,54%	444,6	13,1x	11,5x	0,425	5,45%	2,4x	36,50%	Consolider
BTE (ADP)	12,04	12,0	-6,01%	-30,16%	26,9	20,1x	13,7x	0,000		0,1x	0,30%	Alléger
CARTHAGE CEMENT	2,00	344,3	23,45%	-13,79%	6 739,0			0,000		9,0x	6,40%	Alléger
CELLCOM	1,30	5,8	0,00%	-31,21%	9,3	18,1x	23,2x	0,000		0,4x	3,00%	Conserv
CEREALIS	5,00	24,4	13,63%	24,81%	121,3	11,7x	9,3x	0,140	2,80%	1,7x	0,00%	Consolider
CIL	14,60	73,0	0,00%	-5,19%		6,2x	5,7x	0,920	6,30%	1,0x	0,10%	Consolider
CIMENTS DE BIZERTE	1,57	69,2	5,36%	-36,94%	61,6			0,000		0,9x	0,20%	Consolider
CITY CARS	11,10	149,9	0,90%	13,39%	246,2	10,1x	10,4x	0,920	8,29%	5,6x	0,40%	Acheter
DELICE HOLDING	14,43	792,3	1,61%	-10,06%	479,1	20,5x	19,7x	0,450	3,12%	1,4x	9,30%	Acheter
ELBENE INDUSTRIE	2,93	29,3	0,00%	-18,15%				0,000		-13,8x	0,10%	Vendre
ELECTROSTAR	1,58	6,8	12,85%	-40,37%	20,4			0,000		0,4x	0,00%	Vendre
ENNAKL AUTOMOBILES	11,50	345,0	0,00%	-2,40%	195,7	11,8x	13,4x	0,670	5,83%	3,6x	11,10%	Conserv
ESSOUKNA	2,56	12,9	-0,38%	-24,11%	4,8	6,5x	5,3x	0,240	9,38%	0,4x	0,10%	Vendre
EURO-CYCLES	19,00	153,9	-3,55%	-24,07%	353,4	9,9x	13,4x	1,500	7,89%	5,8x	27,20%	Acheter
GIF-FILTER	1,01	10,7	-2,88%	-29,86%	47,1			0,000		1,0x	0,00%	Alléger
HANNIBAL LEASE	7,75	62,3	-0,25%	-0,60%	0,0	7,3x	6,1x	0,500	6,45%	0,9x	18,00%	Conserv
HEXABYTE	5,99	12,5	0,67%	19,84%	3,2	11,3x	11,2x	0,350	5,84%	1,6x	1,10%	Alléger
ICF	153,71	322,8	12,19%	446,42%	916,4	21,6x	12,7x	4,000	2,60%	4,5x	26,70%	Conserv
LAND OR	9,00	43,6	0,00%	20,80%	227,7	15,9x	8,3x	0,220	2,44%	7,6x	5,80%	Conserv
MAGASIN GENERAL	39,50	453,5	0,00%	1,77%	106,7	43,5x	47,6x	0,700	1,77%	5,9x	10,00%	Consolider
MODERN LEASING	3,27	22,9	1,23%	-8,80%	82,2	7,3x	14,6x	0,300	9,17%	0,6x	0,90%	Alléger
MONOPRIX	7,97	159,2	-1,48%	-28,33%	39,1		81,2x	0,300	3,76%	2,8x	0,00%	Acheter
MPBS	3,22	22,9	0,62%	11,11%	64,1	8,2x	7,4x	0,190	5,90%	0,9x	0,00%	Conserv
NEW BODY LINE	4,85	20,6	-0,61%	5,21%	4,7	10,3x	10,2x	0,400	8,25%	2,0x	0,00%	Acheter
OFFICEPLAST	2,71	21,1	-0,73%	-17,21%	22,2	19,8x	14,6x	0,065	2,40%	1,2x	7,30%	Conserv
ONE TECH HOLDING	15,68	840,4	-2,91%	19,79%	311,9	20,0x	15,4x	0,300	1,91%	4,3x	22,40%	Acheter
PLAC. TSIE-SICAF	41,00	41,0	0,00%	5,62%		21,0x	19,2x	2,100	5,12%	3,0x	0,00%	Alléger
POULINA GP HOLDING	12,70	2 286,0	5,83%	26,55%	6 254,7	16,5x	14,4x	0,350	2,76%	6,5x	0,70%	Acheter
SAH	11,80	674,3	-0,84%	-20,73%	34 745,9	27,4x	26,3x	0,000		4,1x	18,40%	Acheter
SANIMED	2,20	27,3	21,54%	-47,19%	80,5	12,6x	9,1x	0,070	3,18%	0,8x	0,10%	Acheter
SERVICOM	2,09	24,8	26,66%	29,81%	878,3			0,000		0,0x	11,20%	Alléger
SFBT	23,50	3 877,5	0,00%	52,46%	1 450,4	22,5x	19,7x	0,650	2,77%	9,0x	59,60%	Acheter
SIAME	2,29	32,2	0,00%	-0,82%	6,1	13,3x	11,4x	0,120	5,24%	1,4x	0,40%	Alléger
SIMPAR	27,10	29,8	-0,91%	-33,76%	81,7	29,6x	11,5x	1,250	4,61%	0,7x	0,10%	Conserv
SIPHAT	2,63	4,7	-2,23%	-50,37%	2,6			0,000		0,7x	0,70%	Alléger
SITS	1,93	30,1	1,57%	-18,90%	2,6			0,000			30,20%	Consolider
SOMOCER	1,17	47,6	2,63%	12,16%	361,2	14,5x	13,4x	0,095	8,12%	0,6x	1,90%	Acheter
SOPAT	1,90	52,9	18,01%	156,75%	225,0		58,1x	0,000		6,0x	2,50%	Consolider
SOTEMAIL	1,81	47,4	8,38%	-27,30%	8,7	ns	54,4x	0,000		1,7x	0,00%	Conserv
SOTETEL	3,35	15,5	0,00%	22,26%	228,6	2,6x	4,6x	0,000		0,7x	8,20%	Vendre
SOTIPAPIER	4,32	120,7	0,46%	31,17%	105,6	13,0x	12,7x	0,290	6,71%	2,4x	1,30%	Acheter
SOTRAPIL	15,78	65,3	-3,36%	68,30%	241,5	10,5x	9,5x	0,800	5,07%	1,8x	1,00%	Consolider
SOTUMAG	2,55	33,7	0,00%	35,89%	62,6	11,0x	9,6x	0,100	3,92%	1,7x	0,00%	Consolider
SOTUVER	8,10	220,8	-0,61%	61,38%	381,2	22,0x	15,8x	0,280	3,46%	5,5x	0,10%	Acheter
SPDIT - SICAF	9,45	264,6	-1,66%	21,95%	20,9	15,1x	14,5x	0,580	6,14%	6,3x	0,00%	Consolider
STAR	133,49	308,1	-1,48%	34,71%	425,9	44,0x	16,3x	2,000	1,50%	0,9x	41,20%	Consolider
STB	4,30	668,1	2,38%	19,77%	1 403,6	26,7x	9,8x	0,000		0,8x	1,20%	Conserv
STEQ	9,07	12,7	0,00%	19,02%			ns	0,000		0,8x	0,00%	Vendre
STIP	1,31	5,5	-4,37%	23,58%	0,4			0,000			0,00%	Vendre
TAWASOL GP HOLDING	0,39	42,1	0,00%	5,40%	36,2	33,2x	15,2x	0,000		0,4x	0,10%	Conserv
TELNET HOLDING	9,15	100,9	-2,03%	62,18%	726,3	5,9x	12,5x	0,500	5,46%	8,1x	3,50%	Acheter
TPR	4,76	238,0	-2,85%	34,86%	128,4	15,8x	13,4x	0,240	5,04%	2,5x	0,90%	Acheter
TUNINVEST-SICAR	6,40	6,2	0,00%	6,15%	39,4	22,5x	16,9x	0,500	7,81%	1,3x	0,00%	Conserv
TUNIS RE	7,24	144,8	-2,02%	-7,63%	61,5	11,8x	8,1x	0,550	7,60%	0,8x	0,10%	Consolider
TUNISAIR	0,67	71,2	11,66%	55,81%	246,4			0,000		-0,4x	7,10%	Vendre
TUNISIE LEASING F	15,89	143,0	-3,10%	20,64%	32,8	12,1x	11,4x	1,050	6,61%	1,0x	2,10%	Consolider
TUNISIE VALEURS	31,00	62,0	0,00%	0,00%	202,8	17,7x	12,2x	1,537	4,96%	2,9x	2,00%	Acheter
UADH	1,88	69,5	4,44%	-23,57%	171,2	14,3x	22,3x	0,000		0,8x	6,40%	Consolider
UBCI	23,80	476,0	-3,40%	-0,04%	33,3	12,2x	11,4x	1,000	4,20%	1,6x	50,20%	Alléger
UIB	25,00	814,0	-3,84%	13,54%	762,6	9,5x	8,0x	0,700	2,80%	1,9x	52,80%	Consolider
UNIMED	8,04	257,3	-0,98%	5,41%	207,3	20,5x	18,1x	0,240	2,99%	3,4x	19,00%	Acheter
WIFACK INT BANK	6,76	202,8	-0,14%	-7,77%	3,0	39,7x		0,000		1,1x	32,60%	Alléger

## Informations économiques :

**CARTHAGE CEMENT :** Les états financiers intermédiaires de la société, arrêtés au 30/06/2018, font apparaître un résultat net de -47,4 MDT contre -27,9 MDT à la même période de l'année précédente. Une détérioration essentiellement due aux éléments suivants :

- Une provision pour un écart négatif des stocks de clinker évaluée à 8,7 MDT et qui fait l'objet d'un litige avec la société qui assure le fonctionnement de l'usine (FLS).
- Une hausse des charges du prestataire FLS étant donné qu'elles sont majoritairement libellées en euro et le reste est indexé à l'inflation.
- Un surcoût de l'énergie évalué à 7,6 MDT à cause des difficultés d'importations du coke de pétrole.

Concernant le processus de cession des parts de l'Etat dans la société, la date de dépouillement des offres est prévue pour le 07/12/2018.

**SAH :** La Société d'Articles Hygiéniques porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale extraordinaire tenue le 19/10/2018 a décidé d'augmenter le capital social de la société par incorporation de réserves de 3 174 692 dinars et ce, par l'émission de 3 174 692 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de Un (01) dinar chacune, à raison d'Une (01) action nouvelle pour Dix huit (18) actions anciennes avec (17) rompus. Suite à cette augmentation, le capital de la Société d'Articles Hygiéniques (SAH) passera ainsi de 57 144 473 dinars à 60 319 165 dinars. Les droits d'attribution seront détachés et négociables en Bourse à partir du 03/12/2018.

**SIDENOR :** La Bourse informe qu'elle a été saisie, le 9 novembre 2018, par un courrier du président du Conseil d'Administration de la société SIDENOR lui informant que le management de celle-ci a décidé de reporter l'introduction de la société au Marché Principal.

## Performance du portefeuille recommandé par l'AFC à partir du 31/08/2018 :

BIAT	-31,09%
SFBT	-4,67%
UNIMED	-1,95%
SOTUVER	-2,17%
SAH	-9,23%
OTH	-11,11%
PGH	7,63%
ASSAD	-13,09%
TELNET	-16,82%
TUVAL	0,00%
<b>Portefeuille AFC S22:</b>	<b>-8,25%</b>
<b>Tunindex S22:</b>	<b>-13,34%</b>

## Performances du second semestre :

**Portefeuille AFC S2: -8,06%**

**Tunindex S2: -9,48%**

## Performances du premier semestre :

**Portefeuille AFC S1: 30,99%**

**Tunindex S1: 28,29%**

## Performances depuis début 2018 :

**Portefeuilles cumulés de l'AFC (S1 & S2): 20,43%**

**Tunindex 2018: 16,13%**