

	Valeur clôture	Variation Quotid	Plus haut de l'année	Plus bas de l'année	Indicateurs boursiers de l'année							
Tunindex	7 391,85	-0,12%	8 431,64	6 203,27	P/E		Yield		P/B		Pay Out	
Tunindex20	3 335,98	-0,10%	3 888,99	2 779,59	2017	2018p	2017	2018p	2017	2018p	2017	2018p
					16,7x	14,7x	3,1%	3,4%	2,1x	2,0x	51,4%	51,7%

PHYSIONOMIE DE LA SEANCE :

Au terme de la séance, le TUNINDEX a régressé de 0,12% à 7 391,85 points. Depuis début 2018, l'indice ramène sa performance à 17,67%.

Le volume des transactions s’élève à 2,3 MDT. DELICE HOLDING été le titre le plus échangé de la séance avec des flux de 0,8 MDT et termine en baisse de 2,52% à 15,50 DT.

Au volet des plus fortes hausses, SERVICOM augmente de 4,48% à 1,40 DT. UADH gagne 3,76% à 1,93 DT. TUNISAIR affiche une progression de 3,33% à 0,62 DT.

A contrario, SANIMED cède 5,62% à 1,68 DT. SOTEMAIL cède 5,23% à 1,63 DT. CIMENTS DE BIZERTE clôture à 1,53 DT essayant une perte de 4,37%.

Les 5 plus fortes hausses de la séance

	Var.Quotid.	Cours
SERVICOM	4,48%	1,40
UADH	3,76%	1,93
TUNISAIR	3,33%	0,62
EURO-CYCLES	2,98%	19,36
ATTIJARI LEASING	2,88%	17,49

Les 5 plus fortes baisses de la séance

	Var.Quotid.	Cours
SANIMED	-5,62%	1,68
SOTEMAIL	-5,23%	1,63
CIMENTS DE BIZERTE	-4,37%	1,53
AIR LIQUIDE TSIE	-2,99%	81,02
HANNIBAL LEASE	-2,93%	7,62

Les 5 plus gros volumes de la séance

	Vol (en mDT)	Var. Quotid.
Délice Holding	778,0	-2,52%
ICF	173,7	-2,87%
TELNET HOLDING	150,6	0,95%
EURO-CYCLES	134,7	2,98%
UADH	104,8	3,76%

Les 5 plus faibles P/E de la séance

	P/E 2017	P/E 2018e
BNA	3,0x	3,3x
SOTETEL	2,6x	4,6x
ESSOUKNA	6,5x	5,3x
AMEN BANK	6,4x	5,7x
CIL	6,3x	5,8x

Les 5 plus forts rendements de la séance

	Yield 2017	Yield 2018
ARTES	10,0%	10,6%
ESSOUKNA	9,4%	9,4%
MODERN LEASING	7,8%	9,3%
ATL	8,9%	8,9%
SOMOCER	6,7%	8,5%

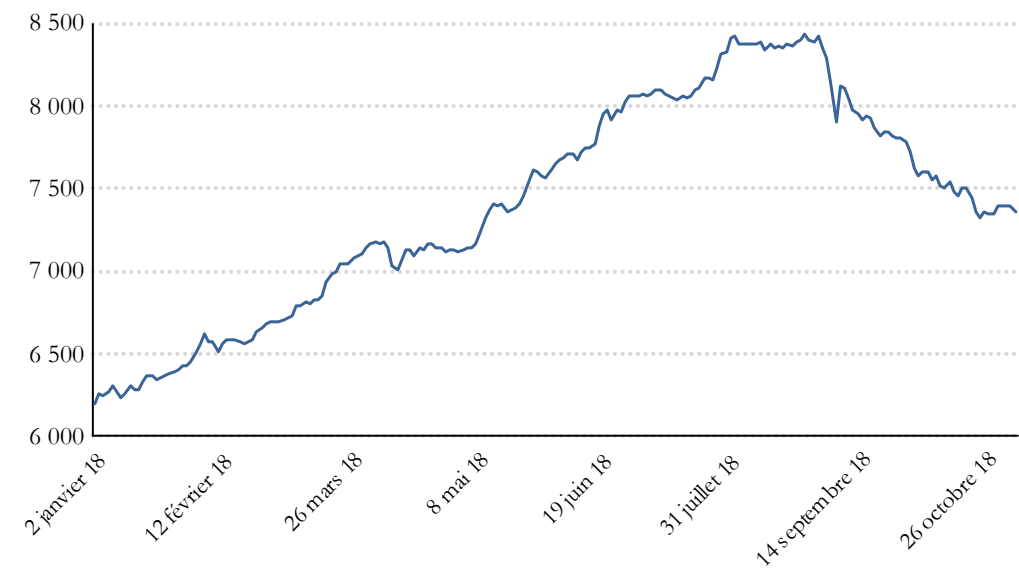
La balance des variations de la séance

Hausse	16
Baisse	29
Neutre	36

ACTUALITES :

Evolution du Tunindex depuis le début de l'année

+ 17,67%



Evolution des indices sectoriels

	Val.jour	Var.Quotid.	Var.YTD
Sociétés financières	5 216,27	-0,17%	16,46%
Banques	4 910,59	-0,14%	16,95%
Assurances	10 372,22	-0,65%	15,75%
Services financiers	5 844,96	-0,30%	10,52%
Services aux consommateurs	3 061,46	0,79%	-2,17%
Distribution	4 813,58	0,68%	-3,46%
Biens de consommation	7 527,91	0,06%	28,02%
Automobile et équipementiers	1 645,53	-0,42%	-21,51%
Agro-alimentaire et boissons	9 610,83	0,03%	39,54%
Industries	1 234,47	-0,90%	-12,27%
Bâtiment et matériaux de construction	551,30	-1,30%	-29,41%
Matériaux de base	3 348,52	-1,63%	67,58%

Stock Guide

Valeur	Cours	Capi.	Performance		Volumes échangés	Cours +	Cours +	Meilleur	Meilleur	P/E	DIVYield	P/B	Recommandation	
	05/11/2018	En MDT	Veille 02/11/2018	Déb. de l'année	En mDT	CMP	Haut	Bas	Prix achat	Prix vente	2018p	2018p		2017
ADWYA	4,67	100,5	0,00%	-12,71%	45,8	4,7	4,67	4,55	4,66	4,67	30,8x	3,43%	2,8x	Acheter
AETECH	0,44	1,0	0,00%	-10,20%					0,44	0,46			-4,4x	Vendre
AIR LIQUDE TSIE	81,02	122,2	-2,99%	-1,21%	18,0	82,8	83,52	81,02	81,02	81,02	11,6x	5,18%	2,9x	Conserver
ALKIMIA	45,43	88,5	-0,02%	-1,98%	22,7	45,4	45,43	45,43	42,90	45,44			2,9x	Alléger
AMEN BANK	27,00	715,0	-1,09%	16,01%	71,1	27,1	27,50	27,00	26,70	27,00	5,7x	4,63%	0,9x	Conserver
AMS	0,81	5,3	1,25%	-30,17%	1,1	0,8	0,81	0,79	0,79	0,81				Vendre
ARTES	6,14	234,9	0,00%	8,95%	1,7	6,1	6,14	6,14	6,11	6,19	7,0x	10,59%	2,6x	Acheter
ASSAD	7,05	84,6	-0,84%	-21,66%	21,1	7,1	7,10	7,05	7,05	7,17	7,5x	4,96%	2,1x	Acheter
ASSURANCES SALIM	31,00	82,5	0,00%	-4,47%					27,00	31,00	11,8x	3,55%	1,8x	Conserver
ASTREE	34,00	204,0	0,00%	0,00%					33,51	0,00	12,0x	5,88%	1,9x	Conserver
ATB	3,70	370,0	0,00%	-6,87%	35,5	3,7	3,70	3,68	3,69	3,70	6,5x	6,22%	0,7x	Acheter
ATELIER MEUBLE INT	3,95	18,3	-0,50%	69,73%	3,8	4,0	4,02	3,95	3,91	3,95	11,9x	7,09%	2,3x	Acheter
ATL	2,80	70,0	0,00%	-1,29%	6,3	2,8	2,80	2,80	2,76	2,80	6,1x	8,93%	0,9x	Acheter
ATTIJARI BANK	43,00	1 751,9	0,00%	24,46%	13,5	43,0	43,00	43,00	42,51	43,00	11,6x	4,65%	3,6x	Acheter
ATTIJARI LEASING	17,49	48,1	2,88%	5,47%	0,1	17,5	17,49	17,49	16,95	17,49	7,5x	7,43%	1,0x	Consolider
BEST LEASE	1,80	54,0	0,00%	-10,83%	2,7	1,8	1,80	1,80	1,80	1,85	8,0x	6,67%	1,1x	Alléger
BH	15,40	733,0	0,00%	-13,51%	26,2	15,2	15,69	15,21	15,25	15,40	5,9x	4,22%	1,0x	Acheter
BIAT	129,80	2 206,6	1,49%	9,87%	32,8	129,6	130,00	128,99	128,70	129,80	9,6x	3,27%	2,3x	Acheter
BNA	16,70	587,8	-0,59%	57,00%	77,3	16,8	17,00	16,70	16,66	16,70	3,3x		0,6x	Conserver
BT	7,75	1 743,8	-0,64%	25,77%	68,3	7,8	7,80	7,75	7,76	7,79	11,5x	5,48%	2,4x	Consolider
BTE (ADP)	12,81	12,8	0,00%	-25,69%					0,00	12,78	14,6x		0,1x	Alléger
CARTHAGE CEMENT	1,52	261,6	-1,29%	-34,48%	66,9	1,5	1,57	1,50	1,51	1,53			6,9x	Alléger
CELLCOM	1,30	5,8	0,00%	-31,21%					0,00	1,30	23,2x		0,4x	Conserver
CEREALIS	4,42	21,6	0,45%	10,70%	6,9	4,4	4,42	4,42	4,40	4,42	8,2x	3,17%	1,5x	Consolider
CIL	15,04	75,2	0,00%	-2,50%					0,00	15,00	5,8x	6,12%	1,1x	Consolider
CIMENTS DE BIZERTE	1,53	67,4	-4,37%	-38,55%	1,4	1,6	1,59	1,59	1,52	OUV			0,9x	Consolider
CITY CARS	11,00	148,5	0,00%	12,45%					10,95	10,98	10,3x	8,36%	5,6x	Acheter
DELICE HOLDING	15,50	851,1	-2,51%	-3,57%	778,0	15,5	15,50	15,50	14,80	15,50	21,1x	2,90%	1,5x	Acheter
ELBENE INDUSTRIE	2,93	29,3	0,00%	-18,15%					0,00	3,50			-13,8x	Vendre
ELECTROSTAR	1,39	6,0	-2,79%	-47,54%	4,6	1,4	1,44	1,39	1,39	1,43			0,3x	Vendre
ENNAKL AUTOMOBILES	11,60	348,0	0,00%	-1,60%	13,4	11,4	11,60	11,40	11,40	11,65	13,6x	5,78%	2,8x	Conserver
ESSOUKNA	2,56	12,9	0,00%	-24,11%	7,4	2,6	2,56	2,52	2,56	2,57	5,3x	9,38%	0,4x	Vendre
EURO-CYCLES	19,36	156,8	2,97%	-22,74%	134,7	19,1	19,36	18,79	19,38	19,38	13,6x	7,75%	5,9x	Acheter
GIF-FILTER	1,04	11,0	1,96%	-27,77%	2,6	1,0	1,05	1,02	1,00	1,04			1,0x	Alléger
HANNIBAL LEASE	7,62	61,2	-2,92%	-2,16%					0,00	ÀTP	6,0x	6,56%	0,9x	Conserver
HEXABYTE	5,90	12,3	0,68%	18,14%	0,0	5,9	5,90	5,90	5,61	5,95	11,0x	5,93%	1,6x	Alléger
ICF	137,56	288,9	-2,86%	389,01%	173,7	138,2	141,81	137,56	137,56	137,56	11,4x	2,91%	4,0x	Conserver
LAND OR	9,20	44,6	-0,54%	23,48%	1,8	9,2	9,20	9,20	9,00	9,25	8,5x	2,50%	9,5x	Conserver
MAGASIN GENERAL	39,84	457,4	0,52%	2,63%	8,0	39,8	39,84	39,84	39,50	39,80	48,0x	1,76%	6,0x	Consolider
MODERN LEASING	3,22	22,5	0,00%	-10,10%	0,0	3,2	3,22	3,22	0,00	3,21	14,4x	9,32%	0,5x	Alléger
MONOPRIX	8,25	164,7	1,85%	-25,87%	3,3	8,1	8,25	8,09	8,12	8,15	84,0x	3,64%	2,8x	Acheter
MPBS	3,20	22,7	0,00%	10,45%					3,05	3,11	7,3x	5,94%	0,9x	Conserver
NEW BODY LINE	4,85	20,6	-1,02%	5,21%	1,7	4,8	4,85	4,76	4,75	4,85	10,2x	8,25%	2,0x	Acheter
OFFICEPLAST	2,73	21,3	0,00%	-16,61%					2,52	2,70	14,7x	2,38%	1,2x	Conserver
ONE TECH HOLDING	16,20	868,3	-0,30%	23,68%	0,3	16,2	16,20	16,20	16,17	16,20	15,9x	1,85%	4,4x	Acheter
PLAC. TSIE-SICAF	41,00	41,0	0,00%	5,62%					41,00	0,00	19,2x	5,12%	3,0x	Alléger
POULINA GP HOLDING	12,25	2 205,0	0,00%	22,18%	7,5	12,0	12,25	12,00	12,00	12,25	13,9x	2,86%	6,3x	Acheter
SAH	11,70	668,6	0,00%	-21,40%	0,2	11,9	12,09	11,70	11,66	11,70	26,1x		4,0x	Acheter
SANIMED	1,68	20,8	-5,61%	-59,34%	3,8	1,7	1,73	1,68	1,62	1,68	6,9x	4,17%	0,6x	Acheter
SERVICOM	1,40	16,6	4,47%	-13,04%					ÀTP	ÀTP			0,0x	Alléger
SFBT	23,60	3 894,0	0,42%	53,09%	78,6	23,5	23,60	23,50	23,51	23,60	19,8x	2,75%	9,0x	Acheter
SIAME	2,29	32,2	0,00%	-0,82%					2,20	2,29	11,4x	5,24%	1,4x	Alléger
SIMPAR	27,16	29,9	-0,33%	-33,62%	7,3	27,2	27,99	27,16	27,00	27,95	11,6x	4,60%	0,7x	Conserver
SIPHAT	2,61	4,7	0,00%	-50,75%					2,62	2,69			0,7x	Alléger
SIT'S	1,89	29,5	0,00%	-20,58%	34,0	1,9	1,89	1,89	1,85	1,90				Consolider
SOMOCER	1,12	45,5	0,00%	7,65%	18,1	1,1	1,13	1,09	1,10	1,12	12,8x	8,48%	0,6x	Acheter
SOPAT	1,67	46,5	-0,59%	125,67%	12,2	1,6	1,67	1,63	1,64	1,67	51,1x		5,3x	Consolider
SOTEMAIL	1,63	42,7	-5,23%	-34,53%	6,5	1,6	1,67	1,62	1,63	1,83	49,0x		1,5x	Conserver
SOTETEL	3,35	15,5	-1,47%	22,26%	0,0	3,4	3,45	3,35	3,32	3,35	4,6x		0,7x	Vendre
SOTIPAPIER	4,42	123,5	-1,55%	34,04%	15,4	4,5	4,50	4,42	4,20	4,42	13,0x	6,56%	2,4x	Acheter
SOTRAPIL	17,44	72,2	0,00%	85,15%					16,93	17,30	10,5x	4,59%	2,0x	Consolider
SOTUMAG	2,77	36,6	-1,77%	47,17%	32,4	2,8	2,77	2,67	2,67	2,77	10,4x	3,61%	1,8x	Consolider
SOTUVER	8,12	221,3	-0,61%	61,77%	3,0	8,1	8,15	8,06	8,06	8,12	15,9x	3,45%	5,5x	Acheter
SPDIT - SICAF														

**Férid Ben Brahim** Directeur Général

**Mehdi Dhifallah** Responsable études et recherches

**Jihen Ellouze Khlif** Analyste financier

**Boubaker Rekik** Analyste financier

## Définition des recommandations

RECOMMANDATION	
Acheter	Passer à l'achat.
Consolider	Il existe un potentiel d'appréciation de la valeur.
Conserver	Les investisseurs qui en possèdent n'ont pas intérêt à la vendre.
Alléger	Prendre ses bénéfices pour ceux qui possèdent le titre.
Vendre	Passer à la vente

## Syllabus

RATIOS BOURSIERS	
Div Yield	Dividend yield (le rendement en dividende), est le dividende par action rapporté au prix de l'action, exprimé en pourcentage.
P/E	Le Price Earning Ratio (PER, ou P/E), est le cours de l'action rapporté à son bénéfice par action, exprimé en nombre de fois (x).
P/B	Le Price to Book Ratio (PBR, ou P/B), est le cours de l'action rapporté aux fonds propres par action, exprimé en nombre de fois (x).
INDICATEURS RISQUE	
Bêta	Le Beta ( $\beta$ ) est un coefficient de corrélation entre un titre et un indice. Il mesure la sensibilité de ce titre par rapport à cet indice.
Volatilité	La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier.
INDICATEURS FINANCIERS	
BPA	Le Bénéfice par action, est le bénéfice divisé par le nombre d'actions en circulation.
BFR	Le besoin en fonds de roulement (BFR) désigne le besoin en trésorerie rendu nécessaire du fait de l'activité d'une entreprise.
CA	Le chiffre d'affaires, représente le total des ventes de biens ou de services facturées sur un exercice.
Coef. d'Exp.	Le coefficient d'exploitation, est le rapport entre les charges d'exploitations (frais de personnel, dotations aux amortissements et frais généraux) et le PNB le produit net bancaire.
DPA	Le dividende par action.
EBIT	Earnings before interest and taxes, est le résultat avant intérêts et impôts. (Résultat d'exploitation)
EBITDA	Earnings before interest and taxes dépréciation and amortization, est le résultat avant intérêts, impôts, provisions et amortissements. (Excédent brut d'exploitation)
GEARING	Le gearing (le levier financier), désigne le ratio d'endettement d'une société. C'est le rapport des dettes nettes rapportées aux capitaux propres.
Pay Out	Le pay out ratio, est le taux de distribution des bénéfices. Il est calculé en divisant le montant des dividendes distribués par les bénéfices nets.
PNB	Le produit net bancaire. désigne la valeur ajoutée créée par l'activité de la banque.
ROE	Le return on equity (ROE), est le rapport entre le résultat net et les fonds propres.
TCC	Le taux des créances classées, est le rapport entre les créances douteuses et litigieuses et le total des engagements de l'établissement de crédit.
TCCC	Le taux de couverture des créances classées, est le rapport entre le montant total des provisions pour créances douteuses et le portefeuille risqué.

Important : Les informations et les données contenues dans le présent document sont la propriété de l'AFC. Ce document ne peut pas être copié ou distribué sans son autorisation expresse. Les données ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à jour. AFC n'est pas responsable de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ce document et des renseignements qui y sont contenues.