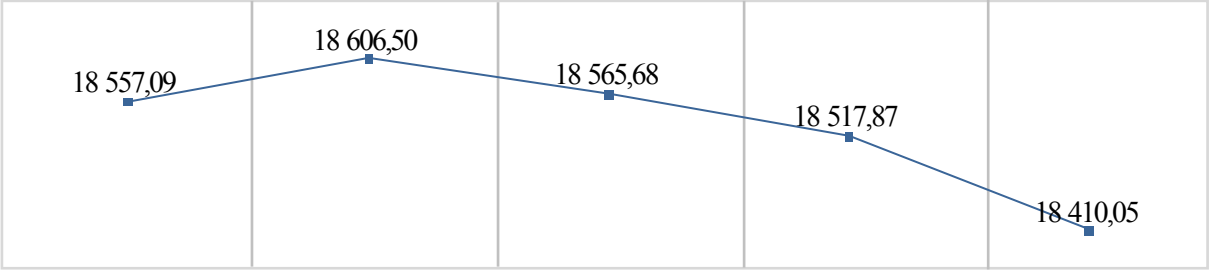
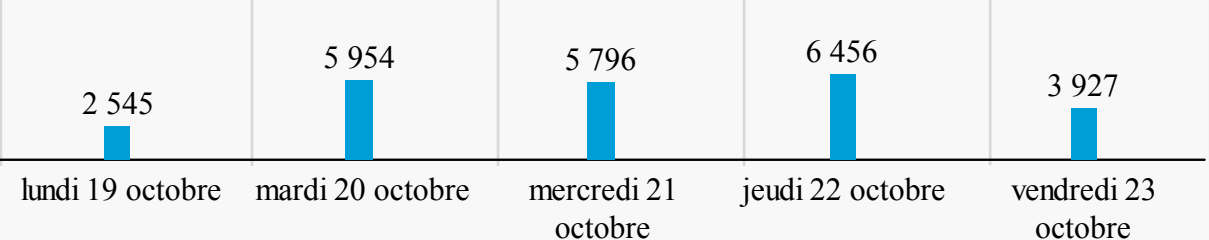


Analyse de la semaine de bourse

du 19/10/2026 au 23/10/2026

Indice Tunindex:	18 410,05 pts	-1,23%
Capitalisation du marché:	45 370 938 070 DT	-1,02%
Capitaux échangés sur la semaine:	24 678 264 DT	2,31%
Volume d'échange quotidien moyen:	4 935 653 DT	2,31%
Participation étrangère:	17,8%	0,31%

	Valeur clôture	Variation Hebdo.	Plus haut de l'année	Plus bas de l'année	Indicateurs boursiers de l'année							
Tunindex	18 410,05	-1,23%	21 552,73	13 119,98	P/E		Yield		P/B		Pay Out	
Tunindex20	8 064,69	-1,24%	9 546,20	5 814,06	2025	2026p	2025	2026p	2025	2026p	2025	2026p
					13,7x	12,9x	3,8%	4,2%	2,2x	1,9x	60,9%	62,2%

Variation du Tunindex	-0,44%	0,27%	-0,22%	-0,26%	-0,57%
Tunindex					
Volume des échanges (en mDT)					

PHYSIONOMIE DE LA SEMAINE :

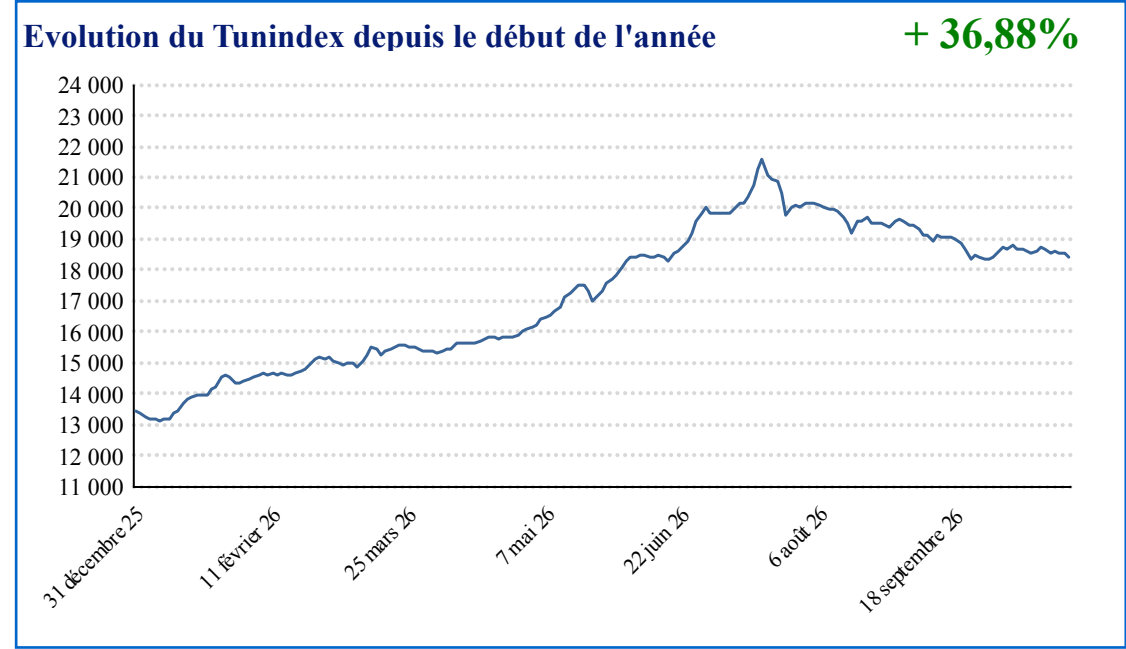
La Bourse de Tunis a clôturé la semaine en baisse de 1,23% à 18 410,05 points. Depuis début 2026, l'indice réalise +36,88%.

Le total des échanges sur la semaine s'élève à 24,7 MDT soit un volume quotidien moyen de 4,9 MDT. BIAT a été la valeur la plus échangée avec un volume hebdomadaire de 2,8 MDT et termine en hausse de 0,61% à 163,99 DT.

Du côté des plus fortes hausses, STIP s'est accru de 24,17% à 7,86 DT. TUNISAIR augmente de 10,71% à 0,31 DT. SOMOCER réalise un gain de 6,25% à 0,68 DT.

A contrario, CELLCOM clôture la semaine à 1,47 DT accusant une perte de 13,02%. ESSOUKNA se replie de 12,52% à 4,68 DT. STB baisse de 8,25% à 4,45 DT.

Les 5 plus fortes hausses de la semaine		
	Var.Hebdo.	Cours
STIP	24,17%	7,86
TUNISAIR	10,71%	0,31
SOMOCER	6,25%	0,68
LAND OR	4,75%	14,56
SOTEMAIL	4,35%	1,92
Les 5 plus fortes baisses de la semaine		
	Var.Hebdo.	Cours
CELLCOM	-13,02%	1,47
ESSOUKNA	-12,52%	4,68
STB	-8,25%	4,45
BH LEASING	-7,33%	4,30
TPR	-6,72%	11,80
Les 5 plus gros volumes de la semaine		
	Vol (en mDT)	Var.Hebdo.
BIAT	2 804,7	0,61%
AMEN BANK	1 466,4	0,25%
SFBT	1 194,2	0,00%
BNA	1 146,5	-4,67%
ATTIJARI BANK	1 136,6	-2,97%
Les 5 plus faibles P/E de la semaine		
	P/E 2025	P/E 2026e
BNA	4,2x	4,0x
BEST LEASE	6,7x	6,5x
ESSOUKNA	11,4x	6,6x
TUNIS RE	8,0x	6,8x
ENNAKL AUTOMOBILES	8,8x	9,0x
Les 5 plus forts rendements de la semaine		
	Yield 2025	Yield 2026
PLAC. TSIE-SICAF	8,2%	8,8%
UNIMED	7,6%	8,2%
CITY CARS	7,1%	7,4%
SPDIT - SICAF	6,1%	6,7%
SFBT	6,5%	6,7%
La balance des variations de la semaine		
Hausse	22	
Baisse	42	
Neutre	11	



Evolution des indices sectoriels	Val.jour	Var.Hebdo.	Var.YTD
Sociétés financières	15 044,90	-1,07%	44,32%
Banques	13 882,14	-0,99%	43,56%
Assurances	29 192,29	-1,24%	47,39%
Services financiers	28 544,74	-2,13%	52,39%
Services aux consommateurs	6 983,19	-0,75%	40,11%
Distribution	11 001,98	-0,75%	40,11%
Biens de consommation	13 731,55	-1,15%	20,94%
Agro-alimentaire et boissons	18 305,30	-0,55%	30,16%
Industries	2 184,61	-1,09%	21,32%
Bâtiment et matériaux de construction	803,15	-0,70%	3,17%
Matériaux de base	7 931,54	-4,60%	16,74%

Stock Guide

Valeur	Cours	Capi.	Performance		Volumes échangés	P/E		Dividende 2026p			P/B	Participation étrangère	Recommandation
	23/10/2026	En MDT	Semaine 23/10/2026	Déb. de l'année	En mDT	2025	2026p	En DT	En %	Date dist.	2025		
AETECH	0,41	0,9	0,00%	28,13%	0,0							0,10%	Alléger
AIR LIQUIDE TSIE	230,99	378,2	1,30%	59,87%	3,9	10,5x	12,6x	8,900	3,85%	17/08/26	3,8x	59,20%	Consolider
ALKIMIA	13,40	42,2	0,00%	2,29%	0,0						-0,2x	0,00%	Conserver
AMEN BANK	87,50	3 055,5	0,25%	82,20%	1 466,4	11,5x	10,9x	3,600	4,11%	29/05/26	1,9x	0,60%	Acheter
ARTES	9,80	374,9	-2,00%	-11,30%	387,1	9,1x	9,7x	0,400	4,08%	22/07/26	2,8x	9,30%	Consolider
ASSAD	2,41	57,8	-4,37%	-24,21%	180,3	ns					1,2x	0,30%	Conserver
ASSU MAGHREBIA VIE	12,30	307,5	-1,60%	91,29%	71,8	13,2x	11,6x	0,421	3,42%	08/06/26	2,2x	0,00%	Acheter
ASSUR MAGHREBIA	79,85	439,2	-0,19%	79,01%	177,1	13,5x	12,3x	2,900	3,63%	08/06/26	2,8x	0,00%	Acheter
ASTREE	81,99	491,9	2,49%	84,80%	0,4	14,1x	12,0x	3,000	3,66%	01/07/26	2,6x	30,20%	Consolider
ATB	3,39	339,0	-2,87%	-10,55%	141,1		26,5x				0,6x	64,30%	Acheter
ATELIER MEUBLE INT	5,90	35,9	-1,50%	32,23%	72,6	13,7x	12,8x	0,315	5,34%	27/08/26	2,6x	0,20%	Acheter
ATL	14,49	470,9	-3,34%	144,10%	397,0	17,8x	17,1x	0,400	2,76%	19/06/26	3,3x	0,00%	Acheter
ATTIJARI BANK	74,69	3 734,5	-2,97%	17,94%	1 136,6	15,9x	15,2x	4,200	5,62%	17/04/26	4,1x	57,40%	Acheter
ATTIJARI LEASING	41,00	112,8	-2,38%	47,69%	6,4	11,2x	11,3x	2,200	5,37%	22/05/26	1,5x	0,10%	Consolider
BEST LEASE	2,49	74,7	-0,40%	20,00%	0,2	6,8x	6,6x	0,150	6,02%	26/06/26	0,7x	40,70%	Conserver
BH ASSURANCE	75,98	202,1	0,00%	23,14%	0,0	18,2x	16,0x	1,600	2,11%	12/05/26	1,8x	0,00%	Consolider
BH BANK	13,20	628,3	-2,22%	28,16%	21,5	14,7x	16,2x				0,5x	0,30%	Consolider
BH LEASING	4,30	30,1	-7,33%	10,83%	23,2	10,5x	9,2x	0,100	2,33%	21/05/26	0,7x	0,90%	Alléger
BIAT	163,99	6 690,8	0,61%	53,14%	2 804,7	14,3x	13,4x	6,000	3,66%	12/05/26	3,2x	0,20%	Acheter
BNA	18,77	1 201,3	-4,67%	65,04%	1 146,5	4,2x	4,0x	1,150	6,13%	15/06/26	0,5x	5,70%	Consolider
BNA ASSURANCES	4,00	349,6	-4,31%	27,39%	559,9	20,5x	19,2x				4,2x	0,00%	Consolider
BT	8,70	2 349,0	-0,34%	41,41%	713,6	11,6x	11,2x	0,350	4,02%	11/05/26	1,7x	36,70%	Acheter
BTE (ADP)	5,81	5,8	-5,99%	66,00%	11,0		38,9x				0,2x	0,00%	Alléger
CARTHAGE CEMENT	1,80	618,5	0,56%	-0,80%	533,1	15,4x	16,0x	0,065	3,61%	10/08/26	1,8x	0,30%	Acheter
CELLCOM	1,47	6,6	-13,02%	-55,72%	29,3	22,6x	22,7x				1,1x	2,40%	Conserver
CIL	37,50	262,5	-3,85%	41,24%	279,5	12,1x	11,6x	2,400	6,40%	22/04/26	2,1x	0,00%	Acheter
CIMENTS DE BIZERTE	0,79	34,8	0,00%	43,64%	0,0						0,4x	0,00%	Conserver
CITY CARS	17,82	320,8	-3,15%	-3,20%	206,4	9,0x	10,3x	1,250	7,01%	09/07/26	4,2x	0,10%	Consolider
DELICE HOLDING	19,00	2 086,5	-2,01%	51,55%	489,0	17,3x	15,6x	0,550	2,89%	13/07/26	3,7x	3,10%	Acheter
ENNAKL AUTOMOBILES	17,65	529,5	0,80%	23,67%	229,1	8,9x	9,0x	1,000	5,67%	13/07/26	2,8x	10,30%	Consolider
ESSOUKNA	4,68	23,6	-12,52%	41,82%	187,2	11,4x	6,6x				0,8x	0,10%	Conserver
EURO-CYCLES	10,46	102,5	0,77%	-10,65%	713,5	13,2x	20,9x	0,700	6,69%	25/08/26	1,8x	25,10%	Acheter
HANNIBAL LEASE	10,45	115,0	0,00%	43,42%	0,0	10,0x	9,4x	0,450	4,31%	26/05/26	1,3x	20,10%	Acheter
ICF	135,47	284,5	-1,04%	63,91%	56,4	23,8x	27,7x	3,200	2,36%	27/08/26	2,6x	26,70%	Acheter
LAND OR	14,56	200,7	4,75%	2,45%	576,6	27,1x	21,3x	0,500	3,43%	12/10/26	1,8x	36,80%	Acheter
MAGASIN GENERAL	12,37	195,2	-0,24%	25,58%	6,5		29,3x				2,2x	7,30%	Conserver
MONOPRIX	11,20	283,9	3,23%	87,19%	715,3	20,2x	15,2x	0,200	1,79%	14/08/26	2,9x	0,00%	Conserver
MPBS	9,52	196,8	-2,66%	11,03%	388,6	24,4x	22,5x	0,240	2,52%	07/07/26	4,1x	0,00%	Consolider
NEW BODY LINE	2,70	11,5	-5,26%	-32,10%	45,0			0,050	1,85%	24/09/26	1,6x	0,00%	Acheter
OFFICEPLAST	1,20	26,4	-6,25%	-24,61%	16,0		50,7x				1,4x	6,00%	Conserver
ONE TECH HOLDING	10,00	804,0	-1,96%	18,06%	738,2	18,6x	17,1x	0,330	3,30%	23/06/26	3,6x	0,10%	Acheter
PLAC. TSIE-SICAF	38,82	38,8	0,00%	0,53%	0,0	7,4x	9,2x	3,200	8,24%	12/05/26	2,3x	0,00%	Conserver
POULINA GP HOLDING	25,57	4 832,8	-0,51%	48,93%	888,1	23,6x	21,1x	0,670	2,62%	18/06/26	7,8x	0,30%	Acheter
SAH	12,20	1 025,0	-4,31%	-9,35%	440,7	16,2x	14,9x	0,400	3,28%	23/06/26	3,4x	0,80%	Acheter
SANIMED	0,36	7,2	0,00%	-36,84%	43,9							0,00%	Conserver
SFBT	13,50	3 619,7	0,00%	14,13%	1 194,2	12,5x	11,9x	0,880	6,52%	12/06/26	4,7x	66,20%	Acheter
SIAME	3,50	54,1	-6,42%	38,91%	76,3	12,9x	11,0x	0,070	2,00%	23/09/26	1,8x	0,10%	Consolider
SIMPAR	35,50	39,1	0,00%	-1,09%	0,0						2,0x	0,00%	Conserver
SIPHAT	3,55	6,4	0,00%	-5,59%	0,0							0,60%	Alléger
SITS	3,76	58,7	-5,29%	22,51%	2,7	47,8x	38,7x	0,050	1,33%	06/07/26	1,3x	8,60%	Conserver
SMART TUNISIE	31,48	350,6	-1,59%	83,23%	610,6	15,8x	12,3x	1,000	3,18%	10/06/26	3,2x	0,00%	Acheter
SOMOCER	0,68	27,6	6,25%	54,55%	30,2							0,60%	Alléger
SOTEMAIL	1,92	66,3	4,35%	-36,00%	0,0							0,00%	Alléger
SOTETEL	22,20	102,9	-5,13%	337,62%	453,9	27,7x	23,0x	0,600	2,70%	09/09/26	3,2x	0,30%	Consolider
SOTIPAPIER	2,45	68,6	0,00%	-11,87%	1,0						1,2x	38,20%	Conserver
SOTRAPIL	28,25	116,9	-5,80%	32,05%	105,6	12,3x	13,5x	1,700	6,02%	28/07/26	2,1x	0,10%	Acheter
SOTUMAG	21,00	277,2	-4,11%	142,47%	238,7	32,3x	33,5x	0,580	2,76%	08/07/26	9,6x	0,00%	Consolider
SOTUVER	23,49	922,1	0,00%	73,28%	844,9	20,0x	17,2x	0,250	1,06%	15/07/26	8,2x	41,40%	Acheter
SPDIT - SICAF	16,40	459,2	-0,61%	37,01%	5,8	14,9x	14,4x	1,000	6,10%	28/04/26	6,9x	0,00%	Acheter
STA	114,00	228,0	1,06%	204,49%	838,9	22,9x	18,3x				6,2x	0,00%	Consolider
STAR	90,40	904,0	0,44%	45,80%	70,0	23,2x	20,8x	2,593	2,87%	12/08/26	2,1x	40,10%	Consolider
STB	4,45	691,4	-8,25%	13,69%	479,9	11,8x	12,4x	0,200	4,49%	29/05/26	0,5x	0,50%	Conserver
STIP	7,86	33,1	24,17%	122,66%	0,7							0,00%	Conserver
TAWASOL GP HOLDING	0,83	89,6	3,75%	3,75%	43,0							0,10%	Vendre
TELNET HOLDING	10,65	129,2	-2,02%	55,70%	453,5	15,3x	13,4x	0,300	2,82%		7,0x	0,20%	Consolider
TPR	11,80	590,0	-6,72%	6,96%	1 099,7	10,3x	9,7x	0,500	4,24%	22/07/26	3,6x	0,10%	Acheter
TUNINVEST-SICAR	42,01	40,6	-4,52%	3,60%	61,9	17,6x	16,4x	1,500	3,57%	06/07/26	6,1x	0,00%	Consolider
TUNIS RE	8,60	215,0	-5,49%	18,50%	60,8	8,0x	6,8x	0,550	6,40%	15/05/26	0,8x	0,10%	Consolider
TUNISAIR	0,31	32,9	10,71%	-8,82%	31,6							6,80%	Conserver
TUNISIE LEASING F	36,90	398,5	0,33%	17,56%	47,4	16,4x	11,0x	1,600	4,34%	20/05/26	1,8x	0,50%	Acheter
UADH	0,43	15,9	0,00%	-28,33%	0,0							0,10%	Vendre
UBCI	39,00	780,1	0,26%	19,23%	34,0	10,9x	9,2x	1,300	3,33%	05/05/26	1,4x	11,20%	Consolider
UIB	36,20	1 178,7	2,40%	49,70%	811,6	12,5x	11,0x	1,000	2,76%	02/06/26	1,1x	52,20%	Consolider
UNIMED	8,20	262,4	-6,18%	-6,61%	1 070,3	14,1x	13,7x	0,625	7,62%	09/09/26	2,7x	0,20%	Acheter
WIFACK INT BANK	7,75	232,5	-3,13%	0,65%	107,8	23,1x	20,1x				1,4x	30,40%	Conserver

Informations des sociétés :

ATTIJARI BANK : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 3,6% par rapport à fin septembre 2025 à 551,7 MDT.

ATB : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 1,2% par rapport à fin septembre 2025 à 283,6 MDT.

BT : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 10,5% par rapport à fin septembre 2025 à 423,5 MDT.

UIB : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 7,9% par rapport à fin septembre 2025 à 419,2 MDT.

BH BANK : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 3,9% par rapport à fin septembre 2025 à 510,7 MDT.

BNA : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 6,2% par rapport à fin septembre 2025 à 858,5 MDT.

STB : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en baisse de 2,88% par rapport à fin septembre 2025 à 507,7 MDT.

BIAT : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 3,4% par rapport à fin septembre 2025 à 1 236,1 MDT.

AMEN BANK : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 15,6% par rapport à fin septembre 2025 à 512,4 MDT.

UBCI : La banque a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net Bancaire en hausse de 11,1% par rapport à fin septembre 2025 à 289,1 MDT.

ATL : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net de Leasing de 49,5 MDT contre 44,9 MDT à fin septembre 2025 soit une hausse de 10,4%.

CIL : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net de Leasing en hausse de 10% par rapport à fin septembre 2025 à 39 MDT.

ATTIJARI LEASING : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un Produit Net de Leasing quasi-stable par rapport à fin septembre 2025 à 25,1 MDT.

MAGHREBIA : La compagnie a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires de 259,6 MDT contre 232,1 MDT à fin septembre 2025 soit une progression de 11,9%.

STAR : La compagnie a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires de 390 MDT contre 356,8 MDT à fin septembre 2025 soit une hausse de 9,3%.

ARTES : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 188,4 MDT contre 259,8 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 27,5%.

CITY CARS : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 232,9 MDT contre 271,4 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 14,2%.

ENNAKL : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 465,5 MDT contre 452,4 MDT à fin septembre 2025 soit une hausse de 2,9%.

STA : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 162,5 MDT contre 132,4 MDT à fin septembre 2025 soit une hausse de 22,7%.

SOTUVER : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 107,5 MDT contre 81,9 MDT à fin septembre 2025 soit une croissance de 31%.

LAND'OR : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 173,1 MDT contre 149,3 MDT à fin septembre 2025 soit une progression de 16%.

ASSAD : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 64 MDT contre 80,2 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 20,2%.

ICF : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 100 MDT contre 140,2 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 28,7%.

ONE TECH HOLDING : La société a publié ses indicateurs d'activités consolidés relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 855,6 MDT contre 799 MDT à fin septembre 2025 soit une progression de 7,1%.

CARTHAGE CEMENT : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 278,9 MDT contre 286,4 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 3%.

UNIMED : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 100,4 MDT contre 115 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 13%.

TPR : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 136,9 MDT contre 162,4 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 16%.

EURO-CYCLES : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 57,5 MDT contre 83,3 MDT à fin septembre 2025 soit une baisse de 31%.

SMART : La société a publié ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2026 qui font ressortir un chiffre d'affaires cumulé de 356 MDT contre 306,1 MDT à fin septembre 2025 soit une progression de 16%.

Portefeuille AFC - 2ème semestre 2026 :

AMEN BANK	3,55%
BIAT	-3,54%
BT	-6,45%
ATL	19,75%
CIL	4,46%
MAGHREBIA	7,18%
SFBT	-8,29%
SAH	-12,73%
TPR	-20,39%
UNIMED	-12,45%

Portefeuille AFC S2 -2,89%

Tunindex S2 -7,32%

Portefeuille AFC S1 49,18%

Tunindex S1 47,69%

Portefeuille AFC 2026 44,87%

Tunindex 2025 36,87%