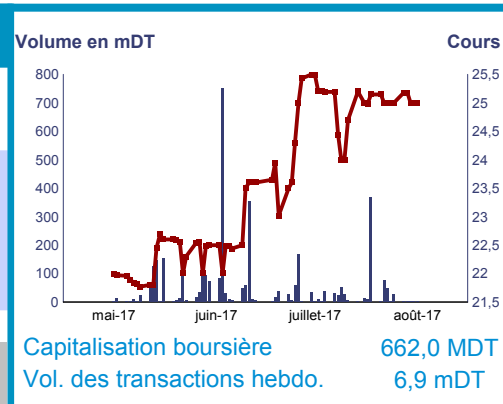


Tunindex	6 191,47 Points
Evol sur la semaine	0,2%
Evol depuis 31/12	12,8%
Pic historique (14/07/2017)	6 233,46 Points

Indicateurs du marché	sociétés cotées	CB (MDT)	Volume d'éch quotidien moyen (MDT)	Volume d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrangère
						2016	2017p	2016	2017p			
Marché principal	71	20 626,0	1,1	5,7	0,1%	18,5x	14,6x	3,8%	4,0%	53,5%	2,0x	24,7%
Marché alternatif	9	663,0	0,1	0,7	0,0%	16,9x	15,5x	3,3%	4,6%	52,2%	1,9x	5,5%
Total marché	80	21 288,9	1,3	6,4	0,1%	18,5x	14,6x	3,8%	4,0%	53,4%	2,0x	24,1%

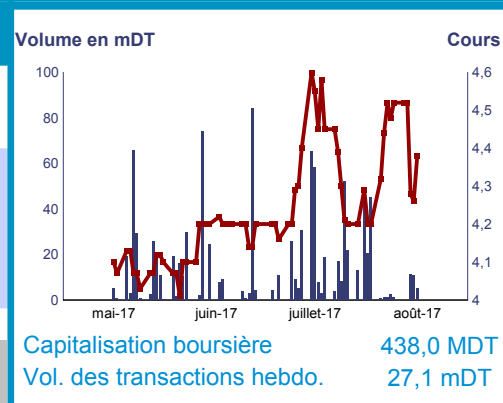
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrangère
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
BANCAIRE	0,0%	18,9%	12	9 098,3	0,5	2,4	0,4%	16,9x	10,6x	4,0%	4,2%	41,8%	1,5x	26,7%

AMEN BANK	Code ISIN TN0003400058
Marché: Marché principal	
Secteur: BANCAIRE	
Principaux actionnaires	
COMAR	27,9%
PGI HOLDING	20,3%
Part. étrangère	10,8%
Fonds propres	734,3 MDT
Nombre d'actions	26,5 Mi
Valeur nominale	5,0 DT
Cours du 11/08/2017	25,000 DT
	Conservier



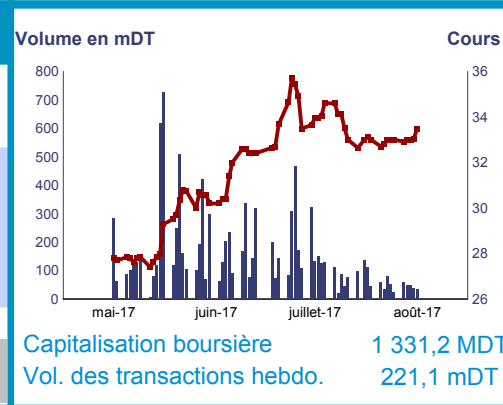
Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,0%	8,1%	21,1%	TCC	12,3%	15,2%	15,4%
+Haut	25,180DT	25,500DT	25,500DT	TCCC	69,7%	62,0%	64,1%
+Bas	25,000DT	20,550DT	20,250DT	Coef. d'exp	33,0%	38,4%	37,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	R. solvabilité	11,1%	12,6%	12,9%
Béta				PNB (en MDT)	244,6	249,3	285,9
Volatilité				EBIT (en MDT)	98,9	57,6	85,0
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	90,4	62,7	92,0
P/E	10,6x	7,2x	6,7x	BPA (en DT)	3,414	2,368	3,473
Div Yield	4,4%	4,6%	4,6%	DPA (en DT)	1,000	1,100	1,150
P/B	1,0x	0,9x	0,9x	Pay out	27,4%	44,4%	31,2%
				ROE	13,2%	8,8%	11,8%

ATB	Code ISIN TN0003600350
Marché: Marché principal	
Secteur: BANCAIRE	
Principaux actionnaires	
ARAB BANK PLC	64,2%
GROUPE ZERZERI	5,6%
Part. étrangère	64,3%
Fonds propres	555,0 MDT
Nombre d'actions	100,0 Mi
Valeur nominale	1,0 DT
Cours du 11/08/2017	4,380 DT
	Acheter



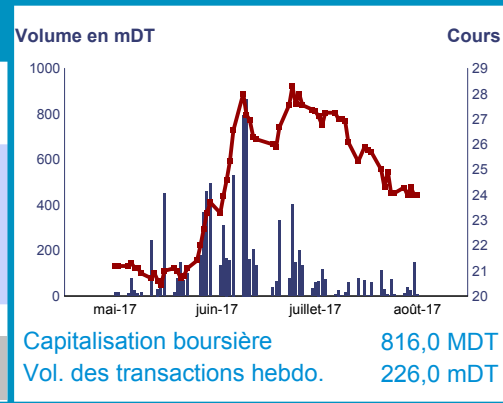
Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p
Variation	-3,1%	1,1%	-8,2%	TCC	6,7%	7,6%	8,1%
+Haut	4,520DT	4,600DT	4,870DT	TCCC	77,0%	78,7%	72,2%
+Bas	4,260DT	3,970DT	3,970DT	Coef. d'exp	58,8%	55,4%	57,2%
Risque	3 mois	6 mois	un an	R. solvabilité	13,1%	12,8%	11,7%
Béta				PNB (en MDT)	175,8	203,0	215,7
Volatilité				EBIT (en MDT)	57,4	65,9	55,0
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	55,2	61,3	47,8
P/E	7,1x	9,2x	6,2x	BPA (en DT)	0,552	0,613	0,478
Div Yield	5,3%	5,3%	5,3%	DPA (en DT)	0,230	0,230	0,230
P/B	0,8x	0,8x	0,8x	Pay out	43,2%	39,9%	49,8%
				ROE	10,6%	11,0%	8,3%

ATTIJARI BANK	Code ISIN TN0001600154
Marché: Marché principal	
Secteur: BANCAIRE	
Principaux actionnaires	
ANDALUCARTHAGE HOLDING	59,0%
Groupe DRISS	9,9%
Part. étrangère	59,0%
Fonds propres	487,7 MDT
Nombre d'actions	39,7 Mi
Valeur nominale	5,0 DT
Cours du 11/08/2017	33,490 DT
	Acheter



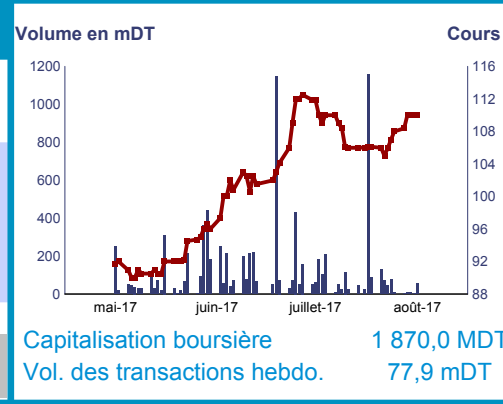
Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,5%	29,6%	29,1%	TCC	7,8%	8,7%	6,9%
+Haut	33,490DT	35,700DT	35,700DT	TCCC	84,9%	89,7%	91,0%
+Bas	32,910DT	25,100DT	24,900DT	Coef. d'exp	51,5%	54,0%	50,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	R. solvabilité	10,9%	11,3%	10,7%
Béta				PNB (en MDT)	278,9	301,4	344,2
Volatilité				EBIT (en MDT)	121,0	165,8	177,8
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	74,4	95,6	104,7
P/E	13,9x	12,7x	10,3x	BPA (en DT)	1,872	2,405	2,634
Div Yield	4,5%	6,0%	6,3%	DPA (en DT)	1,500	1,500	2,000
P/B	3,0x	2,7x	2,6x	Pay out	80,7%	65,4%	74,2%
				ROE	17,7%	20,9%	20,9%

BH	Code ISIN TN0001900604
Marché: Marché principal	
Secteur: BANCAIRE	
Principaux actionnaires	
ETAT TUNISIEN	33,4%
ETAP	16,6%
Part. étrangère	0,8%
Fonds propres	551,2 MDT
Nombre d'actions	34,0 Mi
Valeur nominale	5,0 DT
Cours du 11/08/2017	24,000 DT
	Acheter



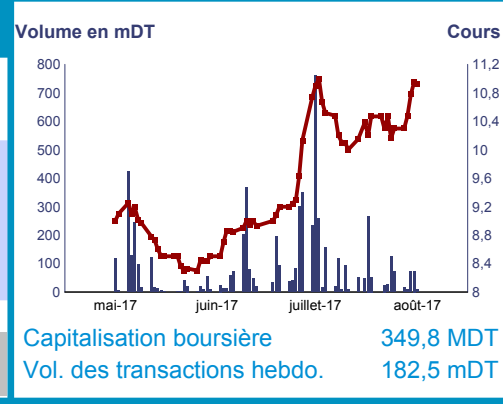
Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p
Variation	-0,2%	32,4%	41,4%	TCC	7,4%	17,5%	15,1%
+Haut	24,300DT	28,290DT	28,290DT	TCCC	70,4%	73,0%	76,2%
+Bas	24,000DT	17,640DT	16,840DT	Coef. d'exp	47,2%	46,9%	45,9%
Risque	3 mois	6 mois	un an	R. solvabilité	4,7%	10,3%	10,0%
Béta				PNB (en MDT)	268,2	279,9	319,6
Volatilité				EBIT (en MDT)	59,2	94,7	142,2
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	55,3	82,5	102,5
P/E	9,9x	8,0x	6,1x	BPA (en DT)	1,626	2,426	3,016
Div Yield	-	1,3%	2,1%	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,300
P/B	1,8x	1,5x	1,3x	Pay out	0,0%	0,0%	11,1%
				ROE	18,9%	17,6%	17,0%

BIAT	Code ISIN TN0001800457
Marché: Marché principal	
Secteur: BANCAIRE	
Principaux actionnaires	
Groupe MABROUK	39,1%
Groupe Aziz MILAD	12,9%
Part. étrangère	1,0%
Fonds propres	893,8 MDT
Nombre d'actions	17,0 Mi
Valeur nominale	10,0 DT
Cours du 11/08/2017	110,000 DT
	Acheter



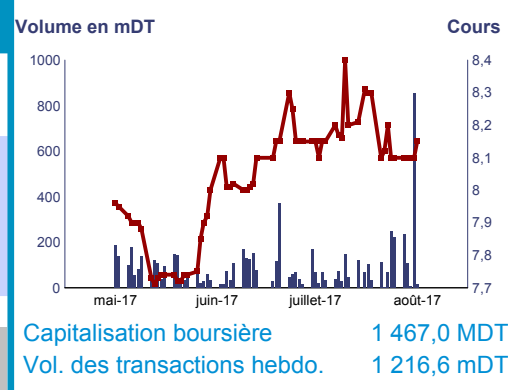
Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,9%	27,0%	35,6%	TCC	7,4%	6,7%	5,8%
+Haut	110,000DT	112,500DT	112,500DT	TCCC	70,8%	68,5%	66,2%
+Bas	108,400DT	84,000DT	79,500DT	Coef. d'exp	50,6%	49,9%	49,9%
Risque	3 mois	6 mois	un an	R. solvabilité	10,6%	10,9%	10,4%
Béta				PNB (en MDT)	535,6	579,9	661,9
Volatilité				EBIT (en MDT)	168,0	229,3	299,8
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	116,6	146,8	192,7
P/E	12,7x	9,7x	8,5x	BPA (en DT)	6,859	8,635	11,335
Div Yield	3,6%	3,6%	3,7%	DPA (en DT)	3,000	4,000	4,000
P/B	2,4x	2,1x	2,0x	Pay out	49,8%	44,9%	35,8%
				ROE	17,0%	18,8%	21,3%

BNA	Code ISIN TN0003100609
Marché: Marché principal	
Secteur: BANCAIRE	
Principaux actionnaires	
ETAT TUNISIEN	23,5%
CNSS	7,6%
Part. étrangère	2,5%
Fonds propres	777,5 MDT
Nombre d'actions	32,0 Mi
Valeur nominale	5,0 DT
Cours du 11/08/2017	10,930 DT
	Conservier



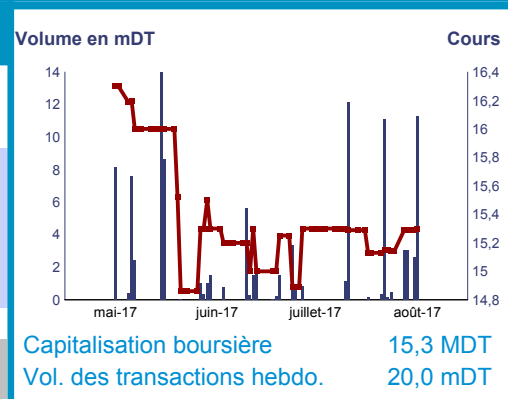
Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p
Variation	6,1%	20,2%	26,7%	TCC	21,0%	24,8%	22,5%
+Haut	10,950DT	11,000DT	11,000DT	TCCC	58,5%	57,4%	62,0%
+Bas	10,300DT	8,130DT	8,130DT	Coef. d'exp	51,6%	56,6%	53,3%
Risque	3 mois	6 mois	un an	R. solvabilité	-	10,0%	11,2%
Béta				PNB (en MDT)	365,4	346,0	392,5
Volatilité				EBIT (en MDT)	101,7	49,0	181,3
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	55,5	30,6	149,0
P/E	11,4x	2,3x	7,4x	BPA (en DT)	1,734	0,956	4,655
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000
P/B	0,5x	0,4x	0,4x	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%
				ROE	8,9%	4,6%	18,9%

BT		Code ISIN TN0002200053
Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE		
Principaux actionnaires		
BANQUE FEDERATIVE DU CREDI	34,0%	Cours du 11/08/2017 8,150 DT
Abdellatif El FEKIH &	9,8%	
Part. étrangère 36,8%		
Fonds propres	729,6 MDT	Consolider
Nombre d'actions	180,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



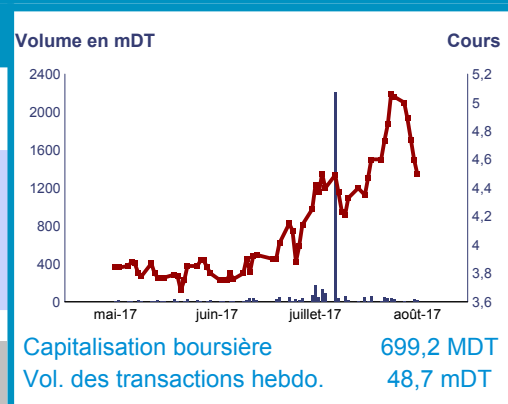
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,6%	8,5%	4,4%	TCCC	68,1%	63,1%	70,0%	-
+Haut	8,150DT	8,400DT	8,400DT	Coef. d'exp	34,9%	33,9%	32,9%	35,9%
+Bas	8,100DT	7,430DT	7,410DT	R. solvabilité	17,0%	16,4%	15,3%	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	PNB (en MDT)	199,7	213,6	240,9	268,5
Béta				EBIT (en MDT)	118,3	108,8	134,0	157,7
Volatilité				Résultat net (en MDT)	88,7	84,2	98,6	119,9
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,493	0,468	0,548	0,666
P/E	17,4x	14,9x	12,2x	DPA (en DT)	0,300	0,300	0,360	0,360
Div Yield	3,7%	4,4%	4,4%	Pay out	51,3%	49,8%	63,9%	45,0%
P/B	2,2x	2,0x	1,8x	ROE	13,4%	12,0%	13,0%	14,4%

BTE (ADP)		Code ISIN TN0001300557
Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE		
Principaux actionnaires		
Abou Dhabi Investment Authority	38,9%	Cours du 11/08/2017 15,300 DT
ETAT TUNISIEN	38,9%	
Part. étrangère 0,6%		
Fonds propres	129,2 MDT	Alléger
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	20,0 DT	



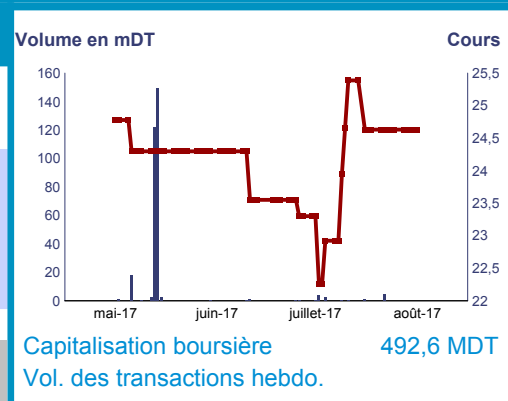
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,1%	-1,3%	-10,0%	TCCC	55,0%	40,9%	51,0%	54,0%
+Haut	15,300DT	16,500DT	20,000DT	Coef. d'exp	73,6%	82,2%	69,4%	72,0%
+Bas	15,290DT	14,860DT	14,860DT	R. solvabilité	-	15,3%	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	PNB (en MDT)	31,2	31,7	44,5	41,4
Béta				EBIT (en MDT)	-10,1	4,7	5,6	5,8
Volatilité				Résultat net (en MDT)	-10,3	1,9	1,9	2,7
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	-	1,900	1,880	2,660
P/E	8,1x	8,1x	5,8x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Div Yield	-	-	-	Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
P/B	0,1x	0,1x	0,1x	ROE	-7,9%	1,4%	1,3%	1,9%

STB		Code ISIN TN0002600955
Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE		
Principaux actionnaires		
ETAT TUNISIEN	25,2%	Cours du 11/08/2017 4,500 DT
ETAP	13,9%	
Part. étrangère 1,3%		
Fonds propres	736,6 MDT	Conservier
Nombre d'actions	155,4 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



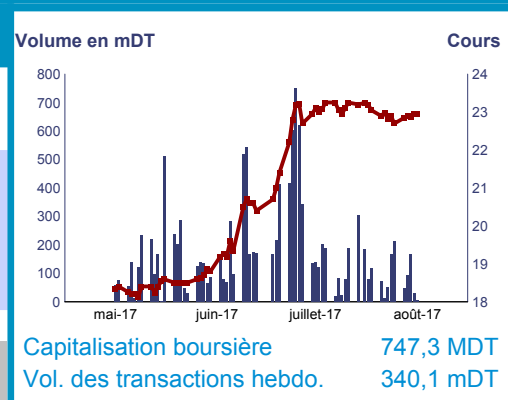
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	-10,7%	15,4%	0,0%	TCCC	51,0%	74,5%	79,5%	-
+Haut	5,000DT	5,060DT	5,060DT	Coef. d'exp	54,0%	51,2%	50,1%	-
+Bas	4,500DT	3,640DT	3,560DT	R. solvabilité	-	12,7%	12,1%	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	PNB (en MDT)	246,8	252,6	288,9	314,5
Béta				EBIT (en MDT)	-16,0	-6,5	4,9	36,0
Volatilité				Résultat net (en MDT)	-25,4	-3,5	8,6	33,6
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	-	-	0,055	0,216
P/E	-	81,7x	20,8x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Div Yield	-	-	-	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
P/B	1,0x	0,9x	0,8x	ROE	9,8%	-0,5%	2,0%	4,7%

UBCI		Code ISIN TN0002400505
Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE		
Principaux actionnaires		
Groupe BNP PARIBAS - BDDI PA	50,1%	Cours du 11/08/2017 24,630 DT
Groupe TAMARZISTE	11,5%	
Part. étrangère 50,2%		
Fonds propres	299,8 MDT	Conservier
Nombre d'actions	20,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



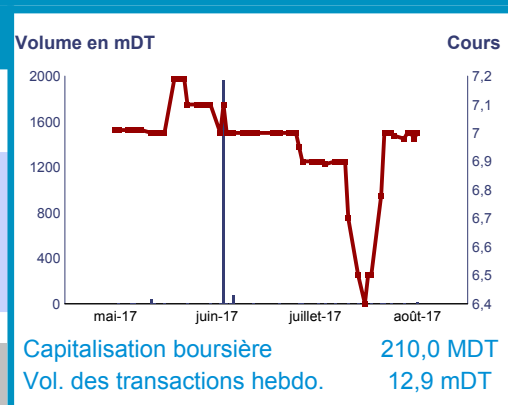
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,0%	0,9%	4,7%	TCCC	85,2%	80,1%	81,2%	-
+Haut	24,630DT	25,390DT	27,500DT	Coef. d'exp	68,3%	68,4%	69,4%	63,0%
+Bas	24,630DT	22,260DT	22,260DT	R. solvabilité	11,0%	11,7%	10,5%	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	PNB (en MDT)	159,3	169,4	179,0	196,8
Béta				EBIT (en MDT)	40,4	54,5	59,1	68,0
Volatilité				Résultat net (en MDT)	28,3	35,3	31,6	38,0
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	1,415	1,765	1,580	1,901
P/E	14,0x	15,6x	13,0x	DPA (en DT)	0,700	1,100	0,700	1,100
Div Yield	4,5%	2,8%	4,5%	Pay out	46,4%	66,1%	44,2%	55,8%
P/B	1,7x	1,6x	1,5x	ROE	9,6%	11,5%	10,0%	11,6%

UIB		Code ISIN TN0003900107
Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE		
Principaux actionnaires		
SOCIETE GENERALE	52,3%	Cours du 11/08/2017 22,950 DT
Part. étrangère 52,4%		
Fonds propres	371,6 MDT	Consolider
Nombre d'actions	32,6 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,1%	28,0%	31,9%	TCCC	80,6%	84,8%	77,0%	78,0%
+Haut	22,950DT	23,250DT	23,250DT	Coef. d'exp	51,9%	50,5%	48,5%	47,0%
+Bas	22,850DT	17,200DT	16,640DT	R. solvabilité	12,2%	10,3%	11,0%	12,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	PNB (en MDT)	196,9	216,5	247,8	276,9
Béta				EBIT (en MDT)	86,3	90,2	114,3	127,6
Volatilité				Résultat net (en MDT)	54,6	62,0	71,6	80,2
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	1,676	1,904	2,199	2,463
P/E	12,1x	10,4x	9,3x	DPA (en DT)	0,500	0,550	0,600	0,600
Div Yield	2,4%	2,6%	2,6%	Pay out	28,8%	28,0%	25,8%	23,2%
P/B	2,4x	2,0x	1,6x	ROE	17,4%	17,3%	17,4%	18,1%

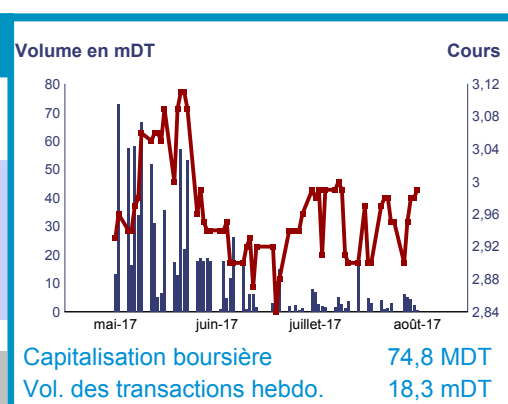
WIFACK INT BANK		Code ISIN TN0007200017
Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE		
Principaux actionnaires		
BEN AYED Mohamed El Hedi	15,7%	Cours du 11/08/2017 7,000 DT
Groupe STB	14,6%	
Part. étrangère 33,6%		
Fonds propres	171,8 MDT	Alléger
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,1%	-7,9%	27,3%	TCCC	69,0%	-	-	-
+Haut	7,000DT	7,590DT	7,600DT	Coef. d'exp	44,5%	40,8%	36,3%	38,0%
+Bas	6,980DT	6,400DT	5,330DT	R. solvabilité	-	-	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	PNB (en MDT)	12,6	12,6	15,3	17,1
Béta				EBIT (en MDT)	6,1	4,9	6,1	8,5
Volatilité				Résultat net (en MDT)	4,6	5,1	5,4	6,8
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,153	0,169	0,180	0,227
P/E	41,3x	38,9x	30,9x	DPA (en DT)	0,650	0,000	0,000	0,000
Div Yield	-	-	-	Pay out	58,2%	0,0%	0,0%	0,0%
P/B	1,3x	1,2x	1,2x	ROE	10,3%	3,0%	3,2%	3,8%

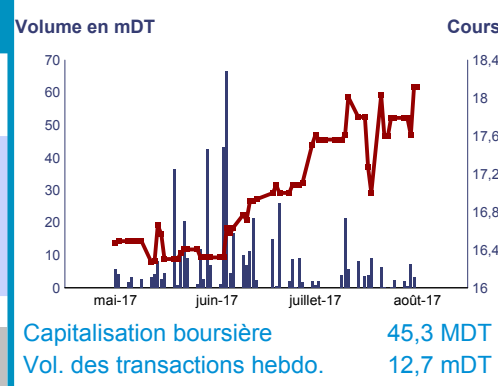
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
LEASING	1,1%	6,7%	7	485,6	0,0	0,1	0,3%	9,8x	8,5x	6,4%	6,5%	62,7%	1,1x	8,4%

ATL		Code ISIN TN0004700100
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
ATB	32,6%	Cours du 11/08/2017 2,990 DT
ENNAKL	10,7%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	76,4 MDT	Acheter
Nombre d'actions	25,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



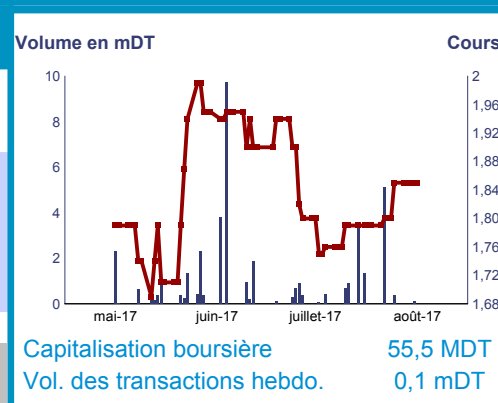
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,4%	7,3%	4,5%	TCCC	81,2%	70,5%	72,5%	74,0%
+Haut	2,990DT	3,110DT	3,110DT	Coef. d'exp.	40,2%	36,7%	36,2%	35,5%
+Bas	2,900DT	2,620DT	2,620DT	R. solvabilité	19,9%	16,8%	13,9%	13,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	18,1	19,0	24,2	28,9
Béta				EBIT (en MDT)	9,8	9,7	12,1	14,6
Volatilité				Résultat net (en MDT)	6,1	6,5	8,0	10,1
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,244	0,260	0,320	0,404
P/E	11,5x	9,3x	7,4x	DPA (en DT)	0,200	0,220	0,240	0,250
Div Yield	7,4%	8,0%	8,4%	Pay out	82,0%	84,6%	75,0%	61,9%
P/B	1,0x	1,0x	0,9x	ROE	8,4%	8,8%	10,5%	12,2%

ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Groupe ATIJARI	65,3%	Cours du 11/08/2017 18,120 DT
HORCHANI Rached	5,0%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	42,0 MDT	Consolider
Nombre d'actions	2,5 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



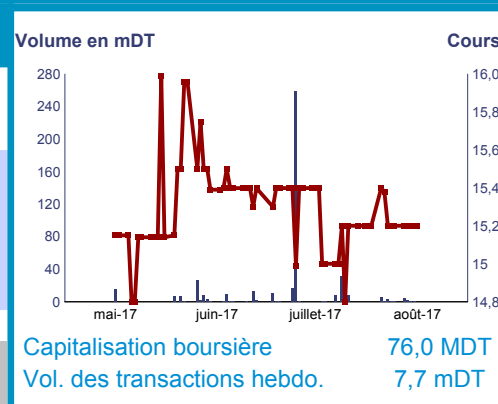
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,9%	16,6%	18,4%	TCCC	64,0%	67,5%	67,5%	68,5%
+Haut	18,120DT	18,120DT	18,120DT	Coef. d'exp.	38,9%	36,3%	38,3%	38,1%
+Bas	17,610DT	15,071DT	14,535DT	R. solvabilité	11,9%	12,6%	10,8%	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	16,5	17,4	20,0	19,8
Béta				EBIT (en MDT)	7,9	7,5	7,6	8,5
Volatilité				Résultat net (en MDT)	6,0	5,3	5,2	5,9
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	2,400	2,120	2,080	2,360
P/E	8,5x	8,7x	7,7x	DPA (en DT)	1,200	1,400	1,400	1,400
Div Yield	7,7%	7,7%	7,7%	Pay out	42,5%	56,2%	57,1%	50,8%
P/B	1,1x	1,1x	1,0x	ROE	16,1%	13,3%	12,4%	13,0%

BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Al Tawfik Development House	27,5%	Cours du 11/08/2017 1,850 DT
Al Baraka Bank	23,6%	
Part. étrangère 40,0%		
Fonds propres	50,2 MDT	Alléger
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



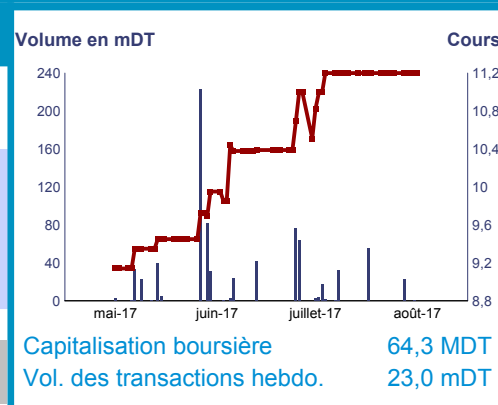
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	-	4,8%	5,5%	-
Variation	0,0%	11,4%	10,7%	TCCC	-	-	-	-
+Haut	1,850DT	1,990DT	1,990DT	Coef. d'exp.	39,7%	33,0%	36,0%	33,0%
+Bas	1,850DT	1,610DT	1,580DT	R. solvabilité	-	-	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	9,3	10,5	12,6	13,1
Béta				EBIT (en MDT)	5,0	5,5	7,2	7,0
Volatilité				Résultat net (en MDT)	4,2	4,6	5,6	6,0
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,139	0,153	0,187	0,200
P/E	12,1x	9,9x	9,3x	DPA (en DT)	0,100	0,100	0,110	0,110
Div Yield	5,4%	5,9%	5,9%	Pay out	71,8%	73,9%	66,8%	55,1%
P/B	1,3x	1,1x	1,2x	ROE	9,5%	10,7%	11,2%	12,8%

CIL		Code ISIN TN0004200853
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Sté Générale Financière	20,0%	Cours du 11/08/2017 15,200 DT
TTS	11,3%	
Part. étrangère 0,3%		
Fonds propres	67,9 MDT	Consolider
Nombre d'actions	5,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



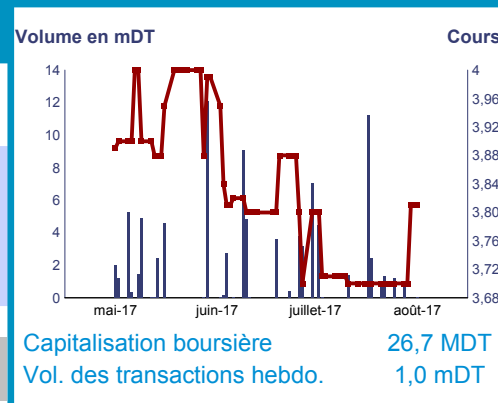
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	7,7%	7,7%	7,3%	7,6%
Variation	0,0%	7,0%	7,0%	TCCC	68,0%	68,3%	75,3%	75,2%
+Haut	15,200DT	15,990DT	15,990DT	Coef. d'exp.	35,7%	34,3%	33,2%	33,2%
+Bas	15,200DT	13,850DT	13,850DT	R. solvabilité	18,1%	17,3%	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	18,6	19,7	22,8	23,9
Béta				EBIT (en MDT)	10,3	10,7	11,5	11,8
Volatilité				Résultat net (en MDT)	8,2	8,6	8,9	9,5
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	1,640	1,720	1,780	1,900
P/E	8,8x	8,5x	8,0x	DPA (en DT)	0,750	0,850	0,850	0,860
Div Yield	5,6%	5,6%	5,7%	Pay out	46,3%	48,9%	47,8%	44,3%
P/B	1,2x	1,1x	1,9x	ROE	14,1%	13,6%	13,1%	13,6%

HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Investment Trust Tunisia S.A.	22,3%	Cours du 11/08/2017 11,200 DT
Financière Tunisienne S.A.	17,9%	
Part. étrangère 18,0%		
Fonds propres	54,1 MDT	Consolider
Nombre d'actions	5,7 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



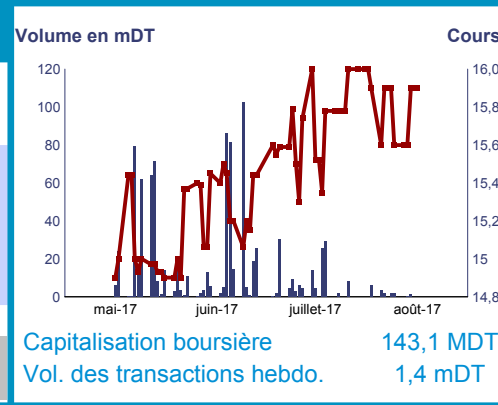
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	6,2%	5,3%	4,7%	4,2%
Variation	0,0%	26,9%	32,9%	TCCC	70,8%	74,7%	71,4%	73,0%
+Haut	11,200DT	11,200DT	11,200DT	Coef. d'exp.	55,3%	47,1%	41,9%	40,8%
+Bas	11,200DT	8,080DT	7,690DT	R. solvabilité	12,2%	15,3%	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	13,3	16,6	22,5	23,9
Béta				EBIT (en MDT)	4,3	5,9	10,0	9,6
Volatilité				Résultat net (en MDT)	3,5	4,7	7,5	8,0
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,610	0,819	1,307	1,392
P/E	13,7x	8,6x	8,0x	DPA (en DT)	0,350	0,410	0,550	0,550
Div Yield	3,7%	4,9%	4,9%	Pay out	64,8%	51,2%	44,5%	41,0%
P/B	1,3x	1,2x	1,1x	ROE	7,5%	9,3%	13,5%	13,2%

MODERN LEASING		Code ISIN TN0006720049
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Banque de l'Habitat	37,4%	Cours du 11/08/2017 3,810 DT
Epargne Invest SICAF	9,8%	
Part. étrangère 1,1%		
Fonds propres	42,3 MDT	Alléger
Nombre d'actions	7,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	10,5%	10,0%	9,4%	-
Variation	3,0%	6,8%	8,2%	TCCC	61,5%	65,7%	61,4%	-
+Haut	3,810DT	4,000DT	4,000DT	Coef. d'exp.	63,3%	57,0%	44,8%	44,0%
+Bas	3,700DT	3,500DT	3,450DT	R. solvabilité	-	-	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	7,5	8,9	12,1	12,3
Béta				EBIT (en MDT)	1,1	1,8	3,3	3,7
Volatilité				Résultat net (en MDT)	0,9	1,6	2,4	2,5
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,129	0,231	0,343	0,357
P/E	16,5x	11,1x	10,7x	DPA (en DT)	0,250	0,200	0,300	0,300
Div Yield	5,2%	7,9%	7,9%	Pay out	111,1%	86,4%	87,5%	84,0%
P/B	0,6x	0,6x	0,6x	ROE	2,9%	3,9%	5,7%	5,8%

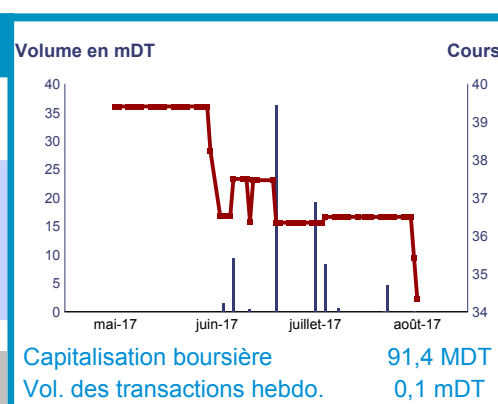
TUNISIE LEASING		Code ISIN TN0002100907
Marché: Marché principal Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
AMEN BANK	32,5%	Cours du 11/08/2017 15,900 DT
ASSURANCES COMAR	18,9%	
Part. étrangère 4,6%		
Fonds propres	131,2 MDT	Consolider
Nombre d'actions	9,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	TCC	6,3%	5,9%	5,8%	6,0%
Variation	1,9%	-8,0%	-11,1%	TCCC	78,1%	80,2%	75,5%	84,9%
+Haut	15,900DT	18,000DT	18,440DT	Coef. d'exp.	42,9%	42,2%	58,0%	57,7%
+Bas	15,600DT	14,520DT	14,520DT	R. solvabilité	23,3%	17,8%	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	65,2	114,4	121,4	130,1
Béta				EBIT (en MDT)	35,5	30,9	30,2	36,6
Volatilité				Résultat net (en MDT)	14,6	14,2	12,6	15,6
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	1,618	1,578	1,400	1,733
P/E	10,1x	11,4x	9,2x	DPA (en DT)	1,000	1,000	1,000	1,000
Div Yield	6,3%	6,3%	6,3%	Pay out	73,5%	94,7%	71,4%	63,4%
P/B	1,1x	1,1x	1,1x	ROE	9,3%	8,7%	4,0%	4,8%

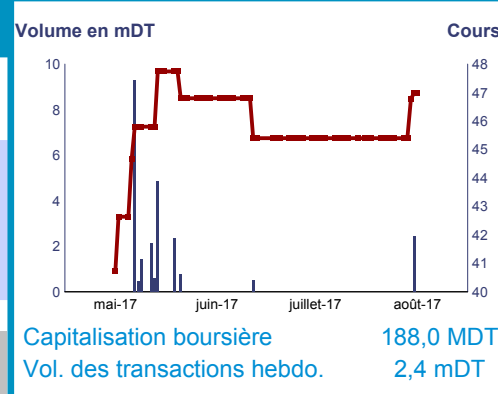
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
ASSURANCES	1,3%	7,4%	4	712,4	0,0	0,1	0,5%	15,5x	11,2x	3,9%	4,2%	58,4%	1,1x	24,3%

ASSURANCES SALIM		Code ISIN TN0006550016
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Banque de l'habitat	21,9%	Cours du 11/08/2017 34,350 DT
CARTE VIE	10,9%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	45,2 MDT	Consolider
Nombre d'actions	2,7 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



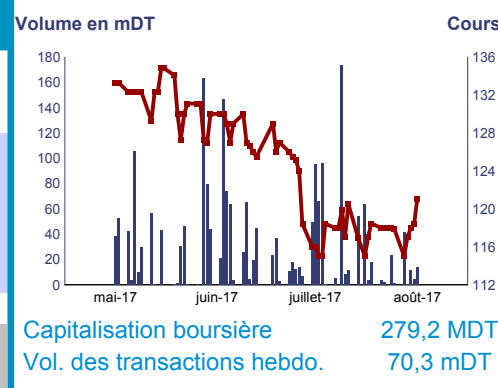
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Primes émises (en MDT)	50,1	61,5	73,3	68,0
Variation	-5,9%	-11,6%	-15,8%	Sinistres réglés (en MDT)	14,2	31,6	36,6	39,5
+Haut	36,500DT	40,990DT	42,000DT	% CA vie	30,6%	35,1%	38,9%	40,0%
+Bas	34,350DT	29,290DT	29,290DT	% CA non vie	69,4%	64,9%	51,1%	60,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	10,9	61,5	73,3	80,3
Béta				Résultat technique (en MDT)	7,3	8,0	7,2	8,8
Volatilité				Résultat net (en MDT)	5,4	6,1	5,1	6,5
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	2,030	2,293	1,917	2,444
P/E	15,0x	17,9x	14,1x	DPA (en DT)	0,950	1,000	1,000	1,050
Div Yield	2,9%	2,9%	3,1%	Pay out	46,8%	43,6%	52,2%	43,1%
P/B	2,1x	2,0x	1,9x	ROE	13,7%	14,3%	11,3%	13,5%

ASTREE		Code ISIN TN0003000452
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
BANQUE DE TUNISIE	50,0%	Cours du 11/08/2017 47,000 DT
GROUPE DES	30,0%	
Part. étrangère		30,2%
Fonds propres	110,4 MDT	Conservier
Nombre d'actions	4,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



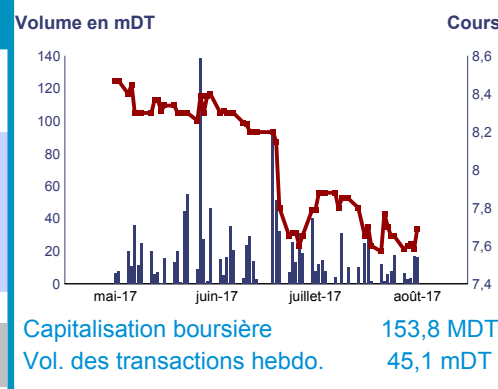
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Primes émises (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	3,5%	36,7%	33,0%	Sinistres réglés (en MDT)	115,1	126,7	136,8	141,0
+Haut	47,000DT	47,750DT	47,750DT	% CA vie	55,1	60,6	65,5	67,2
+Bas	45,400DT	33,800DT	33,800DT	% CA non vie	20,5%	21,0%	22,0%	22,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	79,5%	79,0%	78,0%	78,0%
Béta				CA (en MDT)	27,1	126,7	136,8	145,5
Volatilité				Résultat technique (en MDT)	15,2	15,9	14,3	17,2
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	11,7	12,6	13,8	14,9
P/E	14,9x	13,6x	12,6x	BPA (en DT)	2,913	3,150	3,445	3,725
Div Yield	4,3%	4,7%	4,7%	DPA (en DT)	1,700	2,000	2,200	2,200
P/B	1,8x	1,7x	1,5x	Pay out	58,4%	63,5%	63,9%	59,1%
				ROE	11,8%	12,1%	12,5%	12,3%

STAR		Code ISIN TN0006060016
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
ETAT TUNISIEN	38,6%	Cours du 11/08/2017 121,000 DT
GROUPAMA SA	35,0%	
Part. étrangère		41,7%
Fonds propres	316,2 MDT	Consolider
Nombre d'actions	2,3 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Primes émises (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	2,6%	3,1%	-13,5%	Sinistres réglés (en MDT)	288,2	305,5	339,2	350,0
+Haut	121,000DT	139,300DT	140,300DT	% CA vie	174,2	231,0	205,1	295,0
+Bas	115,000DT	114,300DT	113,300DT	% CA non vie	3,3%	4,0%	4,1%	4,5%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	96,7%	96,0%	95,9%	95,5%
Béta				CA (en MDT)	75,1	308,4	339,2	950,0
Volatilité				Résultat technique (en MDT)	17,0	16,9	21,2	31,1
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	22,3	19,3	15,5	29,2
P/E	14,5x	18,0x	9,6x	BPA (en DT)	9,663	8,363	6,717	12,653
Div Yield	7,6%	2,2%	2,9%	DPA (en DT)	3,400	9,200	2,700	3,500
P/B	0,9x	0,9x	0,9x	Pay out	35,2%	109,9%	40,2%	27,7%
				ROE	8,3%	6,5%	4,9%	9,0%

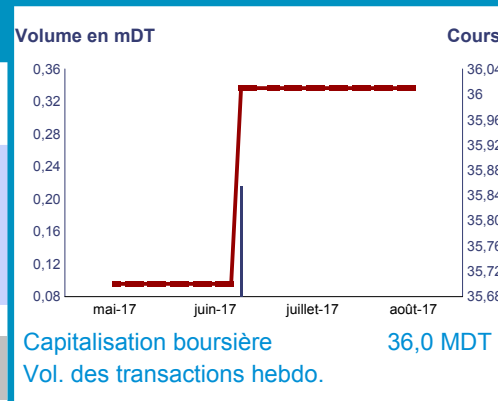
TUNIS RE		Code ISIN TN0007380017
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
BNA	16,3%	Cours du 11/08/2017 7,690 DT
STAR	14,6%	
Part. étrangère		0,1%
Fonds propres	193,0 MDT	Consolider
Nombre d'actions	20,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Primes émises (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,5%	-9,4%	-5,5%	Sinistres réglés (en MDT)	93,9	101,5	110,6	116,2
+Haut	7,690DT	8,600DT	8,600DT	% CA vie	19,8	21,4	23,3	25,6
+Bas	7,580DT	7,570DT	7,570DT	% CA non vie	4,6%	5,0%	5,0%	5,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	95,4%	95,0%	95,0%	95,0%
Béta				CA (en MDT)	93,9	101,5	110,6	116,2
Volatilité				Résultat technique (en MDT)	1,9	16,3	18,8	19,2
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	11,7	14,4	13,0	14,3
P/E	10,7x	11,8x	10,8x	BPA (en DT)	0,585	0,720	0,652	0,714
Div Yield	6,5%	6,5%	6,5%	DPA (en DT)	0,500	0,500	0,500	0,500
P/B	0,8x	0,8x	0,8x	Pay out	64,1%	69,4%	76,7%	70,1%
				ROE	9,1%	7,8%	6,8%	7,3%

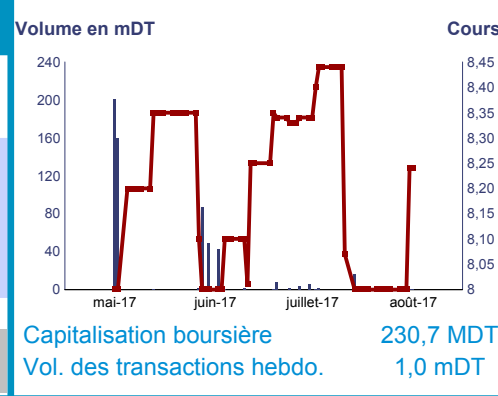
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
STES D'INVESTISSEMENTS	2,5%	-1,7%	3	274,8	0,0	0,0	0,1%	14,7x	14,0x	6,5%	6,4%	95,1%	4,7x	0,0%

PLAC. TSIE-SICAF		Code ISIN TN0002500650
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
Banque de Tunisie	40,1%	Cours du 11/08/2017 36,010 DT
Groupe Mohamed RIAHI	29,5%	
Part. étrangère		0,0%
Fonds propres	15,5 MDT	Alléger
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



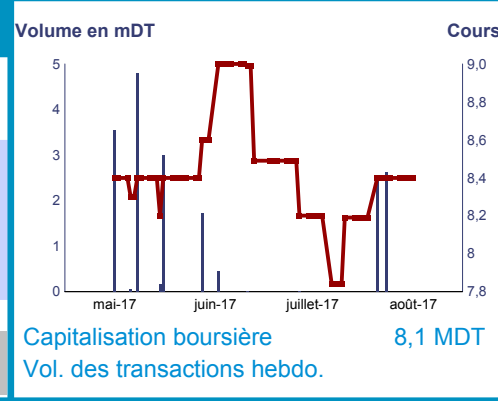
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Immob. financières (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,0%	-5,4%	-2,6%	Plac. financiers (en MDT)	9,2	9,3	9,3	9,3
+Haut	36,010DT	38,170DT	38,170DT	Dividendes reçus (en MDT)	15,9	15,4	15,5	15,7
+Bas	36,010DT	35,700DT	35,700DT	CA (en MDT)	1,4	2,1	2,2	2,3
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	2,7	2,1	2,1	2,4
Béta				EBIT (en MDT)	2,6	1,7	2,1	2,3
Volatilité				Résultat net (en MDT)	2,5	1,7	2,1	2,2
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	2,460	1,670	2,100	2,200
P/E	21,6x	17,1x	16,4x	DPA (en DT)	2,200	2,000	2,000	2,200
Div Yield	5,6%	5,6%	6,1%	Pay out	89,4%	119,8%	95,2%	100,0%
P/B	2,3x	2,3x	2,3x	ROE	15,4%	10,8%	13,5%	14,0%

SPDIT - SICAF		Code ISIN TN0001400704
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
SFBT	80,2%	Cours du 11/08/2017 8,240 DT
Windy Investissements et	5,0%	
Part. étrangère		0,0%
Fonds propres	54,6 MDT	Consolider
Nombre d'actions	28,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Immob. financières (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	3,0%	-0,7%	-21,5%	Plac. financiers (en MDT)	14,1	10,5	11,3	11,5
+Haut	8,240DT	8,450DT	10,650DT	Dividendes reçus (en MDT)	52,4	53,9	54,6	54,6
+Bas	8,000DT	7,470DT	7,470DT	CA (en MDT)	15,3	16,4	16,1	16,5
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	17,1	18,5	18,2	18,5
Béta				EBIT (en MDT)	16,5	17,9	17,6	17,3
Volatilité				EBIT (en MDT)	15,3	16,7	16,3	17,6
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	15,0	16,4	16,0	16,8
P/E	14,1x	14,4x	13,7x	BPA (en DT)	0,537	0,586	0,571	0,600
Div Yield	-	6,7%	6,4%	DPA (en DT)	0,530	-	0,550	0,530
P/B	4,3x	4,2x	4,2x	Pay out	98,8%	0,0%	96,3%	88,1%
				ROE	28,7%	30,4%	29,3%	30,8%

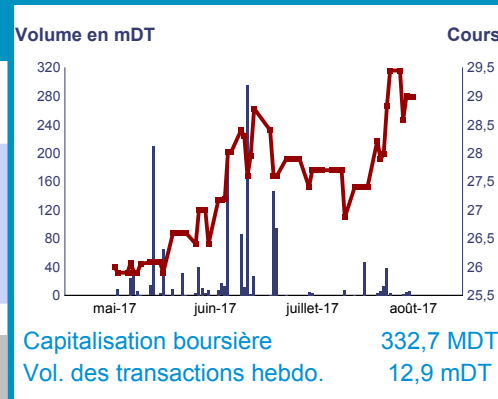
TUNINVEST-SICAR		Code ISIN TN0004100202
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
TUNISIE LEASING	36,5%	Cours du 11/08/2017 8,400 DT
Part. étrangère		
Fonds propres	6,7 MDT	Conservier
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	Immob. financières (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,0%	-15,2%	-20,0%	Plac. financiers (en MDT)	3,8	2,9	-	-
+Haut	8,400DT	9,900DT	10,500DT	Dividendes reçus (en MDT)	7,4	5,7	6,7	6,7
+Bas	8,400DT	7,840DT	7,840DT	CA (en MDT)	0,7	0,9	-	-
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	0,8	1,0	1,1	0,8
Béta				EBIT (en MDT)	0,7	0,8	0,7	0,7
Volatilité				EBIT (en MDT)	0,7	0,8	0,7	0,7
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	0,7	-0,7	0,7	0,7
P/E	-	11,6x	11,6x	BPA (en DT)	0,677	-	0,725	0,725
Div Yield	6,0%	6,0%	6,0%	DPA (en DT)	1,000	0,500	0,500	0,500
P/B	1,4x	1,2x	1,2x	Pay out	147,7%	-	69,0%	71,4%
				ROE	8,8%	-12,3%	10,4%	10,4%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
DISTRIBUTION GENERALE	1,0%	12,2%	2	530,4	0,0	0,0	0,3%	57,4x	47,6x	2,1%	2,8%	56,9%	4,4x	6,3%

MAGASIN GENERAL		Code ISIN TN0006440010
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION GENERALE		
Principaux actionnaires		
STE MED INVEST COMPANY SA	65,7%	Cours du 11/08/2017 28,980 DT
STE NEW CORP (SARL)	10,0%	
Part. étrangère		10,0%
Fonds propres	70,0 MDT	Consolider
Nombre d'actions	11,5 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-1,6%	18,6%	19,7%	Dettes nettes (en MDT)	-29,2	-11,3	14,5	-34,9
+Haut	29,450DT	29,450DT	29,450DT	Gearing	180,9	224,3	259,0	228,7
+Bas	28,580DT	22,200DT	22,200DT	CA (en MDT)	5 301,0%	-	12 018,0%	7 225,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	856,3	936,8	1 043,0	1 018,0
Béta				EBIT (en MDT)	46,7	55,2	63,5	66,3
Volatilité				EBIT (en MDT)	6,5	7,0	30,8	31,4
Ratios	2015							

MONOPRIX		Code ISIN TN0001000108	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION GENERALE Principaux actionnaires Groupe MABROUK -Sté Expansic 76,6% Part. étrangère 0,0%		Cours du 11/08/2017 9,900 DT Acheter		Capitalisation boursière 197,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 32,6 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	5,3%				1,3%	-8,8%	Dette nette (en MDT)	-17,1	6,2	-2,3	19,0		
+Haut	9,900DT	9,900DT	10,900DT	Gearing	96,7	120,3	107,4	110,4					
+Bas	9,420DT	8,650DT	8,650DT	CA (en MDT)	135,4%	137,2%	129,6%	130,8%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	27,1	27,8	24,8	26,4					
Béta				EBIT (en MDT)	9,1	5,7	0,9	3,1					
Volatilité				Résultat net (en MDT)	2,1	3,6	1,8	3,8					
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,105	0,180	0,092	0,188					
P/E	54,9x	NS	52,6x	DPA (en DT)	0,000	0,400	0,000	0,400					
Div Yield	4,0%	-	4,0%	Pay out	0,0%	168,9%	0,0%	163,0%					
P/B	3,1x	3,4x	2,7x	ROE	2,9%	5,2%	2,9%	5,8%					

Indicateurs secteur	Performance semaine	depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	1,2%	-1,9%	4	1 031,7	0,0	0,2	0,7%	12,3x	11,7x	5,6%	5,7%	72,2%	3,7x	9,7%

ARTES		Code ISIN TN0007300015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires MZABI Mohamed Sadok 21,3% MZABI Mzoughi 20,8% Part. étrangère 14,5%		Cours du 11/08/2017 7,500 DT Acheter		Capitalisation boursière 286,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 52,9 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-1,0%				2,7%	2,8%	Dette nette (en MDT)	10,2	-12,8	-9,0	-20,9		
+Haut	7,500DT	8,250DT	8,250DT	Gearing	-100,7	-137,2	-141,6	-160,4					
+Bas	7,400DT	7,080DT	7,050DT	CA (en MDT)	-79,8%	-96,8%	-94,7%	-101,7%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	202,4	198,3	222,6	238,2					
Béta				EBIT (en MDT)	28,3	33,9	32,4	32,5					
Volatilité				EBIT (en MDT)	28,3	33,1	31,2	31,5					
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	27,3	32,5	29,4	30,3					
P/E	8,8x	9,8x	9,5x	BPA (en DT)	0,714	0,851	0,769	0,793					
Div Yield	7,6%	6,9%	8,0%	DPA (en DT)	0,450	0,570	0,520	0,600					
P/B	2,9x	2,8x	2,5x	Pay out	79,9%	79,6%	79,8%	85,7%					
				ROE	21,9%	23,3%	20,0%	19,5%					

CITY CARS		Code ISIN TN0007550015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Automobile Investment Company 55,6% Tunisian Investment Cars 10,0% Part. étrangère 0,5%		Cours du 11/08/2017 13,690 DT Acheter		Capitalisation boursière 184,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 79,9 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	3,7%				-5,8%	0,7%	Dette nette (en MDT)	-11,2	0,1	-21,9	-35,2		
+Haut	13,690DT	15,580DT	15,620DT	Gearing	-34,7	-25,1	-42,4	-57,0					
+Bas	13,200DT	12,980DT	12,980DT	CA (en MDT)	-102,5%	-63,9%	-101,5%	-129,2%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	120,1	146,9	162,7	169,2					
Béta				EBIT (en MDT)	15,4	18,0	18,9	18,6					
Volatilité				EBIT (en MDT)	15,5	17,4	17,9	18,1					
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	13,8	16,2	14,4	14,0					
P/E	11,4x	12,8x	13,2x	BPA (en DT)	1,021	1,202	1,067	1,036					
Div Yield	6,7%	6,7%	6,9%	DPA (en DT)	0,800	0,920	0,920	0,950					
P/B	5,2x	4,9x	4,5x	Pay out	83,1%	81,3%	88,1%	94,8%					
				ROE	40,7%	41,3%	34,5%	31,7%					

ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN TN0007410012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires PGI - AMEN GROUP 50,6% POULINA GROUP HOLDING 29,0% Part. étrangère 11,3%		Cours du 11/08/2017 14,490 DT Acheter		Capitalisation boursière 434,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 42,9 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,5%				5,1%	15,2%	Dette nette (en MDT)	-18,7	-27,8	-25,2	-102,4		
+Haut	14,490DT	14,500DT	14,500DT	Gearing	-57,1	-77,2	-75,7	-143,7					
+Bas	14,290DT	13,300DT	12,490DT	CA (en MDT)	-60,3%	-66,5%	-59,0%	-102,1%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	309,2	350,1	394,8	404,7					
Béta				EBIT (en MDT)	32,1	46,7	44,0	41,5					
Volatilité				EBIT (en MDT)	27,0	41,9	38,3	38,3					
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	24,9	36,8	31,6	32,3					
P/E	11,8x	13,8x	13,5x	BPA (en DT)	0,830	1,227	1,053	1,076					
Div Yield	4,5%	4,5%	4,1%	DPA (en DT)	0,500	0,650	0,650	0,600					
P/B	4,3x	4,0x	3,7x	Pay out	67,9%	58,4%	68,7%	62,1%					
				ROE	26,3%	31,7%	24,6%	22,9%					

UADH		Code ISIN TN0007690019	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Loukil Investment Group 66,7% Part. étrangère 7,0%		Cours du 11/08/2017 3,390 DT Consolider		Capitalisation boursière 125,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 10,4 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	1,8%				-31,2%	-16,9%	Dette nette (en MDT)	14,9	-38,4	6,9	-44,0		
+Haut	3,400DT	4,900DT	4,930DT	Gearing	62,4	-8,5	59,1	-9,1					
+Bas	3,350DT	3,180DT	3,100DT	CA (en MDT)	165,3%	-8,5%	61,5%	-8,1%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	143,9	368,5	354,8	389,0					
Béta				EBIT (en MDT)	14,7	35,2	19,1	33,6					
Volatilité				EBIT (en MDT)	14,8	27,9	7,2	25,8					
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	7,2	15,5	-0,4	15,2					
P/E	8,1x	-	8,2x	BPA (en DT)	0,195	0,419	-	0,411					
Div Yield	1,0%	4,4%	4,4%	DPA (en DT)	0,000	0,035	0,150	0,150					
P/B	1,0x	1,5x	-	Pay out	-	69,8%	46,2%	-					
				ROE	24,5%	16,7%	-0,4%	13,5%					

Indicateurs secteur	Performance semaine	depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IMMOBILIER	-1,6%	-10,1%	3	87,1	0,0	0,1	0,7%	15,7x	9,1x	5,1%	5,1%	77,9%	0,8x	9,9%

ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires SIMPAR 69,6% Part. étrangère 0,1%		Cours du 11/08/2017 3,520 DT Vendre		Capitalisation boursière 17,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 12,4 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-1,9%				-2,3%	-4,8%	Dette nette (en MDT)	58,5	66,3	64,3	60,3		
+Haut	3,590DT	4,150DT	4,150DT	Gearing	34,9	42,3	40,0	39,3					
+Bas	3,520DT	3,440DT	3,440DT	CA (en MDT)	102,5%	121,2%	113,6%	96,2%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	16,2	10,0	18,1	19,1					
Béta				EBITDA (en MDT)	5,4	4,0	5,2	5,8					
Volatilité				EBIT (en MDT)	5,4	4,1	5,0	6,0					
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	3,1	1,9	1,5	2,7					
P/E	9,4x	11,7x	6,6x	BPA (en DT)	0,620	0,376	0,301	0,535					
Div Yield	6,8%	6,8%	7,1%	DPA (en DT)	0,240	0,240	0,240	0,250					
P/B	0,5x	0,5x	0,5x	Pay out	33,7%	60,6%	79,7%	35,1%					
				ROE	9,2%	5,5%	4,4%	7,6%					

SIMPAR		Code ISIN TN0004000055	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires BNA 30,0% C.T.A.M.A 10,5% Part. étrangère 0,1%		Cours du 11/08/2017 37,530 DT Consolider		Capitalisation boursière 41,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,8 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,0%				-12,3%	31,0%	Dette nette (en MDT)	142,5	170,6	125,5	113,7		
+Haut	37,530DT	43,000DT	45,000DT	Gearing	88,1	150,7	70,5	54,6					
+Bas	37,530DT	34,800DT	28,700DT	CA (en MDT)	98,3%	156,0%	71,6%	54,1%					
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	55,0	43,9	54,4	58,5					
Béta				EBITDA (en MDT)	16,2	15,8	16,0	16,9					
Volatilité				EBIT (en MDT)	15,4	16,1	15,5	16,3					
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	4,4	4,9	3,4	4,6					
P/E	8,4x	12,3x	9,0x	BPA (en DT)	4,000	4,455	3,064	4,182					
Div Yield	4,0%	4,0%	4,0%	DPA (en DT)	1,500	1,500	1,500	1,500					
P/B	0,9x	1,0x	0,9x	Pay out	32,9%	86,8%	80,3%	63,5%					
				ROE	6,0%	6,1%	4,1%	5,5%					

SITS		Code ISIN TN0007180011	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires STUSID BANK 22,8% SOCIETE IMMOBILIERE 10,9% Part. étrangère 30,5% Fonds propres 42,0 MDT Nombre d'actions 15,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 11/08/2017 1,800 DT Consolider		Perf. semaine: -3,7% depuis le 31/12/2016: -11,8% un an glissant: -14,3% Variation: 1,860DT +Haut: 2,130DT +Bas: 1,800DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: NS Div Yield: 5,6% P/B: 0,7x	BFR (en MDT): 87,4 Dette nette (en MDT): 44,8 Gearing: 102,0% CA (en MDT): 24,6 EBITDA (en MDT): 7,9 EBIT (en MDT): 7,5 Résultat net (en MDT): 3,9 BPA (en DT): 0,250 DPA (en DT): 0,100 Pay out: 103,4% ROE: 10,2%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 28,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 34,6 mDT												

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2016	P/E 2017p	Div Yield 2016	Div Yield 2017p	Pay Out 2016	P/B 2016	Part. étrang.
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	-0,7%	18,5%	6	3 750,2	0,1	0,4	0,4%	21,2x	19,3x	3,0%	3,2%	66,7%	3,9x	46,6%

CEREALIS		Code ISIN TN0007640014	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GAHBICHE Karim 24,0% GAHBICHE Walid 11,8% Part. étrangère 3,1% Fonds propres 13,8 MDT Nombre d'actions 4,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 11/08/2017 3,950 DT Consolider		Perf. semaine: -7,9% depuis le 31/12/2016: -21,6% un an glissant: 47,5% Variation: 4,380DT +Haut: 5,215DT +Bas: 3,950DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: 21,5x Div Yield: 2,2% P/B: 1,5x	BFR (en MDT): 2,8 Dette nette (en MDT): -4,1 Gearing: -34,5% CA (en MDT): 15,2 EBITDA (en MDT): 2,8 EBIT (en MDT): 1,9 Résultat net (en MDT): 1,2 BPA (en DT): 0,246 DPA (en DT): 0,125 Pay out: 55,0% ROE: 10,1%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 19,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 84,7 mDT												

DELICE HOLDING		Code ISIN TN0007670011	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires Mohamed MEDDEB 82,0% MEDDEB Consulting 1,5% Part. étrangère 9,5% Fonds propres 576,8 MDT Nombre d'actions 54,9 Mi Valeur nominale 10,0 DT		Cours du 11/08/2017 18,000 DT Acheter		Perf. semaine: 0,0% depuis le 31/12/2016: 18,7% un an glissant: 48,3% Variation: 18,000DT +Haut: 18,700DT +Bas: 18,000DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: 24,7x Div Yield: 2,5% P/B: 1,8x	BFR (en MDT): 9,3 Dette nette (en MDT): 83,5 Gearing: 63,1% CA (en MDT): 647,6 EBITDA (en MDT): 67,2 EBIT (en MDT): 41,5 Résultat net (en MDT): 25,8 BPA (en DT): 0,470 DPA (en DT): 0,640 Pay out: 90,1% ROE: 20,2%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 988,3 MDT Vol. des transactions hebdo.												

ELBENE INDUSTRIE		Code ISIN TN0003300902	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires SEPCM 32,4% STEC 13,0% Part. étrangère 0,1% Fonds propres 7,9 MDT Nombre d'actions 10,0 Mi Valeur nominale 4,0 DT		Cours du 11/08/2017 3,690 DT Vendre		Perf. semaine: 0,0% depuis le 31/12/2016: 1,7% un an glissant: 19,8% Variation: 3,690DT +Haut: 3,950DT +Bas: 3,690DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: - Div Yield: - P/B: 2,5x	BFR (en MDT): 4,8 Dette nette (en MDT): 33,6 Gearing: 179,2% CA (en MDT): 106,8 EBITDA (en MDT): 6,3 EBIT (en MDT): 1,9 Résultat net (en MDT): -3,3 BPA (en DT): - DPA (en DT): 0,000 Pay out: - ROE: -17,8%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 36,9 MDT Vol. des transactions hebdo.												

LAND OR		Code ISIN TN0007510019	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché alternatif Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires DENGUEZLI Hatem 51,9% ATD SICAR 5,0% Part. étrangère 5,8% Fonds propres 16,8 MDT Nombre d'actions 4,8 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 11/08/2017 8,200 DT Consolider		Perf. semaine: -1,1% depuis le 31/12/2016: -13,0% un an glissant: 41,4% Variation: 8,300DT +Haut: 9,780DT +Bas: 8,100DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: 57,6x Div Yield: 1,2% P/B: 9,5x	BFR (en MDT): 11,7 Dette nette (en MDT): 38,2 Gearing: 1 364,0% CA (en MDT): 67,0 EBITDA (en MDT): 4,4 EBIT (en MDT): -0,8 Résultat net (en MDT): -3,0 BPA (en DT): - DPA (en DT): 0,000 Pay out: - ROE: -107,1%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 39,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 41,9 mDT												

SFBT		Code ISIN TN0001100254	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires Groupe CASTEL 53,8% BNA PARTICIPATIONS 5,9% Part. étrangère 62,4% Fonds propres 468,6 MDT Nombre d'actions 132,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 11/08/2017 20,050 DT Acheter		Perf. semaine: -0,9% depuis le 31/12/2016: 19,8% un an glissant: 13,7% Variation: 20,200DT +Haut: 20,560DT +Bas: 20,030DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: 17,8x Div Yield: 3,2% P/B: 6,5x	BFR (en MDT): 61,2 Dette nette (en MDT): -72,7 Gearing: -11,6% CA (en MDT): 870,9 EBITDA (en MDT): 218,2 EBIT (en MDT): 163,7 Résultat net (en MDT): 128,2 BPA (en DT): 0,971 DPA (en DT): 0,650 Pay out: 64,9% ROE: 22,5%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 2 646,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 241,9 mDT												

SOPAT		Code ISIN TN0007290018	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GALLUS HOLDING 65,4% MEDIGRAIN 1,1% Part. étrangère 0,2% Fonds propres -3,8 MDT Nombre d'actions 21,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 11/08/2017 0,880 DT Consolider		Perf. semaine: 0,0% depuis le 31/12/2016: -29,0% un an glissant: -29,6% Variation: 0,880DT +Haut: 1,370DT +Bas: 0,870DT Risque 3 mois: 6 mois: un an Bêta Volatilité Ratios 2015: 2016: 2017p P/E: - Div Yield: - P/B: -2,0x	BFR (en MDT): -2,2 Dette nette (en MDT): 18,7 Gearing: - CA (en MDT): 55,4 EBITDA (en MDT): -1,8 EBIT (en MDT): -5,0 Résultat net (en MDT): -7,0 BPA (en DT): - DPA (en DT): 0,000 Pay out: - ROE: 219,9%	2014	2015	2016	2017p			
Capitalisation boursière 19,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 33,6 mDT												

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2016	P/E 2017p	Div Yield 2016	Div Yield 2017p	Pay Out 2016	P/B 2016	Part. étrang.
IND. PHARMACEUTIQUES	4,1%	-2,0%	3	409,6	0,0	0,1	1,4%	25,5x	18,8x	2,5%	4,1%	46,0%	3,4x	13,8%

ADWYA		Code ISIN TN0007250012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 5,270 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine -0,9% 5,290DT 5,180DT 3 mois 2015 16,7x 4,6% 3,0x	depuis le 31/12/2016 -10,5% 5,906DT 5,138DT 6 mois 2016 39,8x - 3,2x	un an glissant -18,4% 6,550DT 5,138DT un an 2017p 18,1x 4,6% 2,8x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 20,3 6,5 19,0% 85,0 11,7 8,8 6,6	2015 18,7 9,9 27,5% 88,3 14,8 10,0 6,5	2016 11,6 8,4 24,6% 84,6 11,4 6,3 2,7	2017p 22,7 10,1 26,3% 91,5 16,0 10,4 6,0
EL MATERI Tahar 39,5% ETAT TUNISIEN 35,5% Part. étrangère 3,1%													

SIPHAT		Code ISIN TN0006670012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 7,280 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine 0,0% 7,280DT 7,280DT 3 mois 2015 - - 0,7x	depuis le 31/12/2016 3,3% 8,900DT 5,940DT 6 mois 2016 - - 0,9x	un an glissant -7,0% 9,900DT 5,940DT un an 2017p - - 1,0x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 24,2 19,8 89,7% 39,9 -1,0 -6,6 -7,4	2015 20,6 16,8 87,7% 42,3 1,8 -1,6 -2,8	2016 24,6 16,1 109,4% 40,6 1,1 -2,4 -4,3	2017p 26,9 17,3 129,7% 43,6 3,0 -0,5 -1,4
PHARMACIE CENTRALE 67,8% STEC 11,8% Part. étrangère 0,8%													

UNIMED		Code ISIN TN0007720014	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 9,000 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine 6,1% 9,000DT 8,720DT 3 mois 2015 22,0x 3,4% 3,9x	depuis le 31/12/2016 0,9% 9,301DT 7,998DT 6 mois 2016 20,1x 2,5% 3,8x	un an glissant -2,8% 9,401DT 7,998DT un an 2017p 19,1x 3,9% 3,6x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 24,8 -7,7 -11,2% 57,6 23,3 14,4 12,4	2015 26,9 -10,0 -13,6% 59,5 23,1 16,5 13,1	2016 21,5 -14,3 -18,6% 64,9 19,8 17,9 14,3	2017p 20,2 -17,8 -21,9% 72,6 24,0 17,9 15,1
Ridha CHARFEDDINE 54,4% CTKD 12,3% Part. étrangère 18,4%													

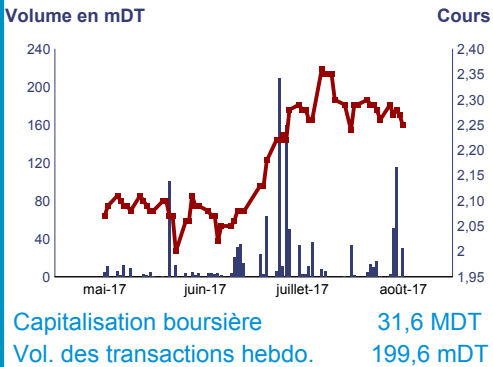
Indicateurs secteur	Performance semaine	depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2016	P/E 2017p	Div Yield 2016	Div Yield 2017p	Pay Out 2016	P/B 2016	Part. étrang.
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	-1,2%	4,1%	8	872,5	0,2	0,9	2,1%	17,7x	16,1x	5,1%	5,9%	69,2%	1,8x	3,9%

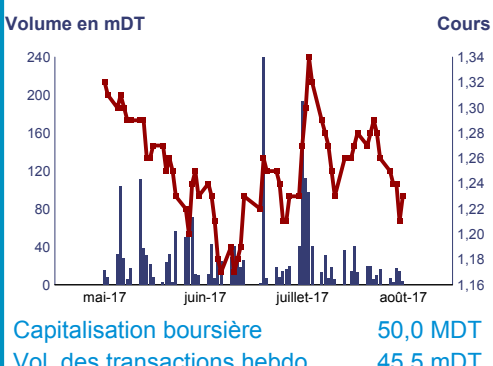
CARTHAGE CEMENT		Code ISIN TN0007400013	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché alternatif Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 2,390 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine -1,6% 2,420DT 2,390DT 3 mois 2015 - - 2,7x	depuis le 31/12/2016 16,0% 2,730DT 1,820DT 6 mois 2016 - - 3,1x	un an glissant 22,6% 2,730DT 1,770DT un an 2017p - - 3,1x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 -110,5 511,5 249,2% 169,5 41,7 -11,6 -55,7	2015 -30,0 606,0 396,4% 184,3 54,3 -3,9 -46,6	2016 -58,6 634,8 475,9% 197,5 53,0 -5,0 -46,0	2017p -18,4 780,0 578,8% 225,1 62,9 1,8 -38,4
BINA CORPORATE 50,2% RIAHI SLIM 9,0% Part. étrangère 6,4%													

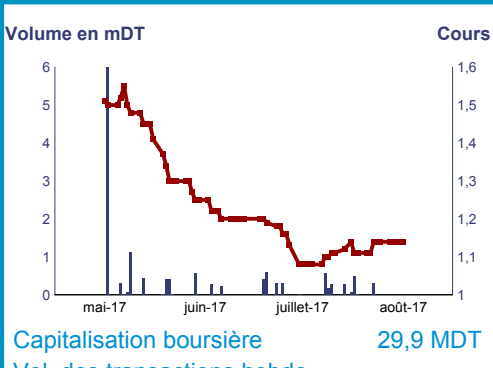
CIMENTES DE BIZERTE		Code ISIN TN0007350010	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 2,940 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine 1,0% 3,000DT 2,940DT 3 mois 2015 - - 1,0x	depuis le 31/12/2016 -16,2% 3,520DT 2,420DT 6 mois 2016 - - 1,2x	un an glissant 1,0% 3,520DT 2,420DT un an 2017p NS - 1,2x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 -34,1 66,3 48,9% 56,2 7,5 -4,6 -3,6	2015 -34,6 99,5 77,2% 57,2 10,8 -5,8 -6,6	2016 6,3 128,0 122,8% 61,5 5,6 -14,5 -24,2	2017p -9,5 125,2 118,7% 85,0 19,8 -0,7 1,2
ETAT TUNISIEN 79,8% Part. étrangère 0,2%													

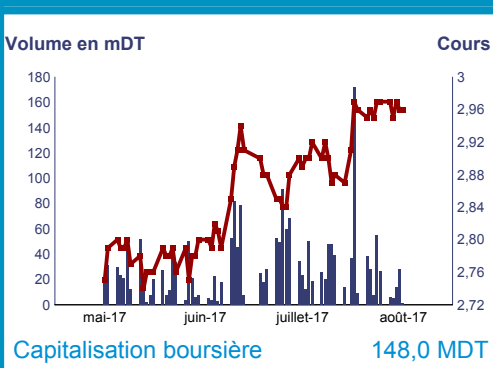
MPBS		Code ISIN TN0007620016	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 2,630 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine -2,6% 2,700DT 2,620DT 3 mois 2015 5,9x 7,6% 0,7x	depuis le 31/12/2016 -8,7% 3,145DT 2,591DT 6 mois 2016 11,1x 5,7% 0,7x	un an glissant -19,7% 3,500DT 2,591DT un an 2017p 8,9x 7,6% 0,6x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 20,7 -1,4 -4,6% 43,0 6,5 5,4 3,9	2015 21,6 3,3 11,7% 42,6 5,7 4,3 3,0	2016 21,2 7,9 27,6% 46,4 4,4 3,0 1,6	2017p 19,7 8,4 28,0% 50,4 5,0 3,7 2,0
Famille SELAMI 67,9% Part. étrangère 0,0%													

SANIMED		Code ISIN TN0007730013	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers					
Marché: Marché alternatif Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires		Cours du 11/08/2017 4,380 DT		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	Perf. Variation +Haut +Bas Risque Bêta Volatilité Ratios P/E Div Yield P/B	semaine -4,4% 4,580DT 4,380DT 3 mois 2015 18,1x - 4,0x	depuis le 31/12/2016 -2,5% 5,105DT 3,865DT 6 mois 2016 20,1x 1,5% 3,3x	un an glissant -2,5% 5,105DT 3,865DT un an 2017p 19,4x 3,7% 3,1x	BFR (en MDT) Dette nette (en MDT) Gearing CA (en MDT) EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT)	2014 - - - - - -	2015 6,6 29,1 212,1% 28,7 6,0 4,4 3,0	2016 13,1 37,8 230,4% 32,4 9,1 6,3 2,7	2017p 8,2 33,5 191,7% 36,2 9,4 6,4 2,8
Part. étrangère 2,1%													

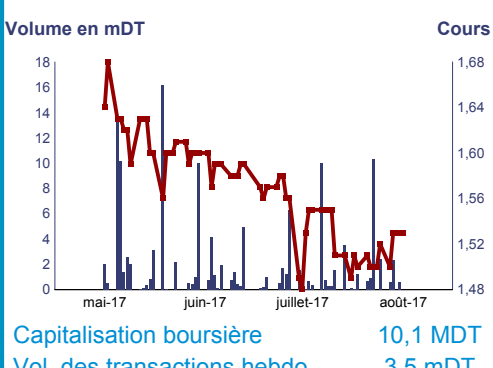
SIAME		Code ISIN TN0006590012	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires Ben AYED Mohamed Hédi 13,8% COTUNAL 8,1% Part. étrangère 0,3%		Cours du 11/08/2017 2,250 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation -0,4% -3,3% -0,4% +Haut 2,290DT 2,500DT 2,500DT +Bas 2,250DT 2,000DT 2,000DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E 14,4x 25,5x 10,9x Div Yield 5,3% 3,1% 5,3% P/B 1,4x 1,4x 1,3x			BFR (en MDT) 20,9 20,5 19,8 22,8 Dette nette (en MDT) 7,6 7,1 7,1 7,9 Gearing 32,5% 28,9% 29,3% 28,9% CA (en MDT) 37,9 38,5 41,6 42,9 EBITDA (en MDT) 5,3 5,5 3,7 6,5 EBIT (en MDT) 3,5 3,6 2,4 4,4 Résultat net (en MDT) 2,3 2,2 1,2 2,9 BPA (en DT) 0,164 0,157 0,088 0,207 DPA (en DT) 0,100 0,120 0,070 0,120 Pay out 75,0% 80,2% 60,3% 85,0% ROE 10,0% 9,1% 5,3% 10,7%					
Fonds propres 23,0 MDT Nombre d'actions 14,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Alléger	Capitalisation boursière 31,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 199,6 mDT									

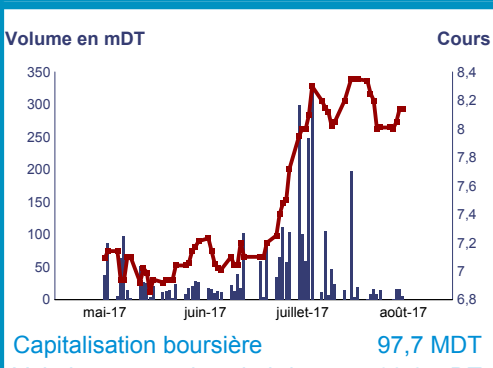
SOMOCER		Code ISIN TN0006780019	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires AB CORPORATION 13,2% AGRIMED 10,6% Part. étrangère 1,9%		Cours du 11/08/2017 1,230 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation -2,4% -15,2% -11,5% +Haut 1,250DT 1,480DT 1,670DT +Bas 1,210DT 1,170DT 1,170DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E 71,4x - 30,5x Div Yield 4,1% - 4,9% P/B 0,9x 0,7x 0,7x			BFR (en MDT) 58,9 68,9 85,4 86,9 Dette nette (en MDT) 101,0 120,5 125,7 119,9 Gearing 163,0% 68,5% 162,7% 152,0% CA (en MDT) 93,5 94,6 94,5 101,5 EBITDA (en MDT) 27,4 22,7 13,2 22,8 EBIT (en MDT) 19,6 12,6 6,3 15,3 Résultat net (en MDT) 4,8 0,7 -4,5 1,6 BPA (en DT) 0,118 0,017 - 0,040 DPA (en DT) 0,050 0,050 0,000 0,060 Pay out 36,8% 95,6% 0,0% 57,1% ROE 10,0% 1,3% -6,8% 2,4%					
Fonds propres 74,3 MDT Nombre d'actions 40,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Acheter	Capitalisation boursière 50,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 45,5 mDT									

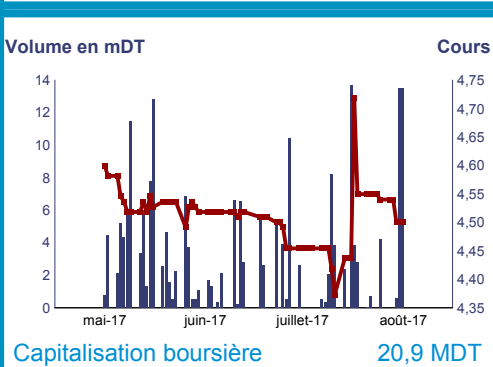
SOTEMAIL		Code ISIN TN0007600018	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché alternatif Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires SOMOCER 55,6% ATD SICAR 29,9% Part. étrangère 0,0%		Cours du 11/08/2017 1,140 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation 0,0% -50,9% -30,5% +Haut 1,140DT 2,220DT 2,350DT +Bas 1,140DT 1,080DT 1,080DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E - - - Div Yield 3,5% - 5,7% P/B 0,8x 1,1x 1,1x			BFR (en MDT) 12,1 16,0 10,5 9,5 Dette nette (en MDT) 25,6 30,4 34,2 29,8 Gearing 65,7% 84,3% 124,2% 97,6% CA (en MDT) 32,4 38,9 37,1 39,1 EBITDA (en MDT) 9,3 8,8 0,4 6,1 EBIT (en MDT) 4,7 4,1 -2,4 3,6 Résultat net (en MDT) 2,3 0,0 -7,3 -0,1 BPA (en DT) 0,086 - - DPA (en DT) 0,060 0,040 0,000 0,065 Pay out 69,5% - - ROE 5,8% 0,0% -26,5% -0,4%					
Fonds propres 27,5 MDT Nombre d'actions 26,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Conserver	Capitalisation boursière 29,9 MDT Vol. des transactions hebdo.									

TPR		Code ISIN TN0007270010	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires CFI 33,2% BAYAHI Yahia 12,1% Part. étrangère 3,8%		Cours du 11/08/2017 2,960 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation -0,3% 11,7% 7,1% +Haut 2,970DT 2,970DT 2,970DT +Bas 2,950DT 2,620DT 2,610DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E 15,8x 15,9x 12,0x Div Yield 6,8% 6,8% 7,1% P/B 1,5x 1,5x 1,4x			BFR (en MDT) 50,3 54,0 51,5 55,0 Dette nette (en MDT) 8,5 10,7 9,1 8,1 Gearing 8,8% 11,3% 9,4% 8,2% CA (en MDT) 117,9 113,2 127,5 137,7 EBITDA (en MDT) 20,4 20,1 22,1 25,2 EBIT (en MDT) 14,9 14,6 15,6 18,3 Résultat net (en MDT) 10,6 9,3 9,3 12,3 BPA (en DT) 0,212 0,187 0,186 0,246 DPA (en DT) 0,230 0,200 0,200 0,210 Pay out 89,9% 80,6% 80,0% 76,1% ROE 11,2% 10,1% 9,9% 12,8%					
Fonds propres 101,5 MDT Nombre d'actions 50,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Acheter	Capitalisation boursière 148,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 54,6 mDT									

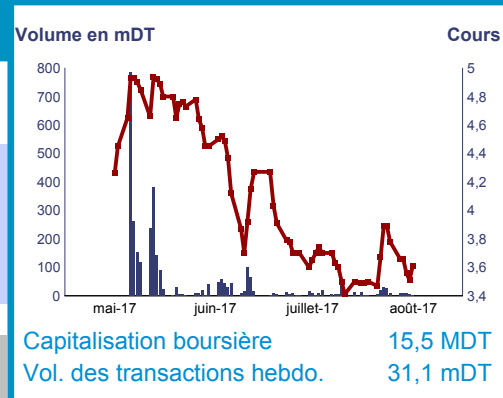
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
BIENS DE CONSOMMATION	0,5%	19,6%	11	2 700,1	0,2	1,1	3,8%	19,0x	17,0x	3,5%	3,1%	68,2%	5,9x	9,2%

AMS		Code ISIN TN0001500859	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché alternatif Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ETS Loukil et Cie 30,7% Loukil Investment Group 17,2% Part. étrangère 0,6%		Cours du 11/08/2017 1,530 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation 0,7% -18,6% -19,9% +Haut 1,530DT 1,990DT 2,220DT +Bas 1,500DT 1,480DT 1,480DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E - - - Div Yield - - - P/B 1,1x 14,4x -1,3x			BFR (en MDT) 32,0 29,7 9,7 0,9 Dette nette (en MDT) 30,7 38,6 22,4 22,0 Gearing 226,8% 429,0% 3 066,0% -280,0% CA (en MDT) 27,5 25,5 22,1 20,6 EBITDA (en MDT) 3,3 -0,7 0,8 -0,2 EBIT (en MDT) -0,3 -5,9 -4,2 -5,0 Résultat net (en MDT) -3,4 -6,6 -8,3 -8,7 BPA (en DT) - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - ROE -25,5% -73,3% -1 180,0% 108,7%					
Fonds propres 0,7 MDT Nombre d'actions 6,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Vendre	Capitalisation boursière 10,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,5 mDT									

ASSAD		Code ISIN TN0007140015	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires KALLEL ABDELWAHEB 11,7% KALLEL Abdesslem 9,4% Part. étrangère 1,6%		Cours du 11/08/2017 8,140 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation 1,6% 35,8% 105,0% +Haut 8,140DT 8,350DT 8,350DT +Bas 8,000DT 5,920DT 3,860DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E - 35,1x 14,4x Div Yield - 0,7% 1,8% P/B 2,7x 2,6x 2,3x			BFR (en MDT) 64,9 66,3 58,9 63,4 Dette nette (en MDT) 53,9 59,0 45,2 47,7 Gearing 120,1% 143,0% 101,4% 97,5% CA (en MDT) 95,2 88,9 97,5 112,0 EBITDA (en MDT) 18,1 10,6 15,4 19,2 EBIT (en MDT) 10,4 3,8 6,6 10,2 Résultat net (en MDT) 4,2 -2,3 2,8 6,8 BPA (en DT) 0,350 - 0,232 0,567 DPA (en DT) 0,300 0,000 0,060 0,150 Pay out 71,7% 0,0% 66,5% 37,5% ROE 9,0% -5,6% 6,5% 14,4%					
Fonds propres 37,4 MDT Nombre d'actions 12,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Consolider	Capitalisation boursière 97,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 38,6 mDT									

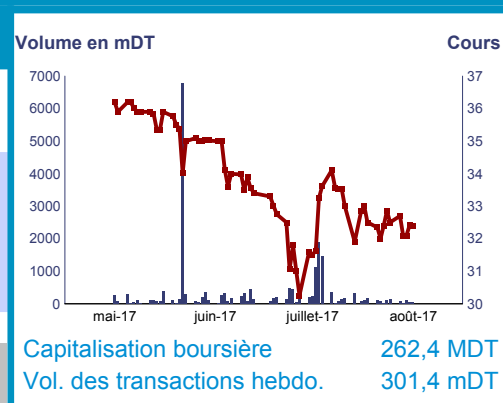
ATELIER MEUBLE INT		Code ISIN TN0007740012	Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Hatem BEN SLIMANE 19,7% Jouda BEN SLAMA BEN 15,7% Part. étrangère 9,5%		Cours du 11/08/2017 4,500 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2016 un an glissant Variation -0,9% 7,0% 7,0% +Haut 4,540DT 4,718DT 4,718DT +Bas 4,500DT 4,373DT 4,373DT Risque 3 mois 6 mois un an Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E 18,4x 9,5x 10,4x Div Yield 4,2% 6,7% 6,7% P/B 2,7x 2,3x 2,2x			BFR (en MDT) 1,6 3,0 1,7 1,7 Dette nette (en MDT) 0,0 -0,7 -2,6 -1,0 Gearing 0,5% -9,2% -27,9% -2,6% CA (en MDT) 13,2 14,1 15,9 17,4 EBITDA (en MDT) 2,1 2,3 3,9 3,0 EBIT (en MDT) 1,7 1,5 3,1 2,2 Résultat net (en MDT) 1,3 1,1 2,2 2,0 BPA (en DT) 0,274 0,244 0,475 0,432 DPA (en DT) - 0,190 0,300 0,300 Pay out 0,0% 88,5% 66,3% 66,7% ROE 20,5% 14,0% 23,2% 18,3%					
Fonds propres 9,2 MDT Nombre d'actions 4,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Acheter	Capitalisation boursière 20,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 27,6 mDT									

ELECTROSTAR		Code ISIN
		TN0006650014
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
SOCIETE F.H.SERVICES (F.H.S)	25,7%	Cours du 11/08/2017
FINANCIERE WIDED SICAF	14,3%	
Part. étrangère		0,0%
Fonds propres	22,3 MDT	3,610 DT
Nombre d'actions	4,3 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	
		Vendre



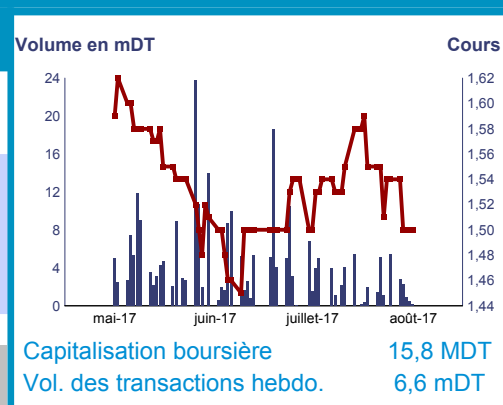
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	-4,5%	15,3%	3,4%	BFR (en MDT)	55,7	49,1	76,9	80,5
+Haut	3,660DT	4,940DT	4,940DT	Dette nette (en MDT)	91,9	80,8	117,3	123,4
+Bas	3,510DT	2,660DT	2,660DT	Gearing	767,3%	804,8%	-1473,0%	-829,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	90,5	79,6	93,2	97,9
Béta				EBITDA (en MDT)	9,3	12,3	5,5	5,9
Volatilité				EBIT (en MDT)	6,1	8,8	2,2	2,6
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	-6,8	-1,9	-8,2	-6,9
P/E	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
P/B	0,7x	0,7x	0,5x	Pay out	0,0%	0,0%	-	-
				ROE	-56,9%	-19,2%	103,8%	46,3%

EURO-CYCLES		Code ISIN
		TN0007570013
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ESSAYEH Habib	25,5%	Cours du 11/08/2017
STE BENTEC	14,0%	
Part. étrangère		33,0%
Fonds propres	36,0 MDT	32,390 DT
Nombre d'actions	8,1 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
		Acheter



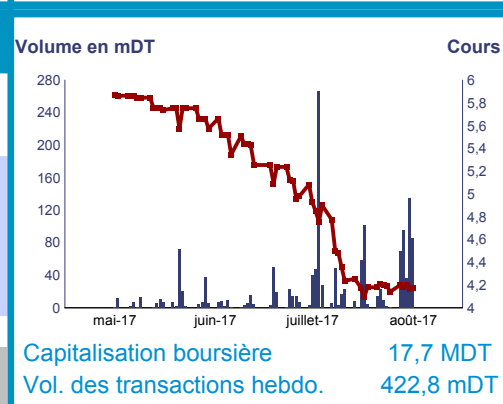
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	-0,3%	-17,3%	-20,5%	BFR (en MDT)	11,3	18,9	16,7	17,0
+Haut	32,700DT	40,460DT	42,600DT	Dette nette (en MDT)	-8,7	-6,9	-12,8	-15,4
+Bas	32,080DT	30,250DT	30,250DT	Gearing	-34,3%	-21,0%	-32,1%	-34,6%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	65,1	74,8	80,3	87,7
Béta				EBITDA (en MDT)	10,8	13,7	16,1	16,5
Volatilité				EBIT (en MDT)	10,2	13,1	15,5	15,7
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	11,3	13,3	14,3	15,9
P/E	19,7x	18,3x	16,5x	BPA (en DT)	1,394	1,642	1,768	1,968
Div Yield	4,3%	4,3%	4,5%	DPA (en DT)	1,014	1,400	1,400	1,450
P/B	8,9x	7,3x	6,4x	Pay out	52,7%	58,2%	79,9%	74,3%
				ROE	44,7%	40,2%	35,9%	36,0%

GIF-FILTER		Code ISIN
		TN0007130016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ECONOMIC AUTO SA	33,3%	Cours du 11/08/2017
AURES AUTO SA	12,8%	
Part. étrangère		0,4%
Fonds propres	11,1 MDT	1,500 DT
Nombre d'actions	10,6 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
		Alléger



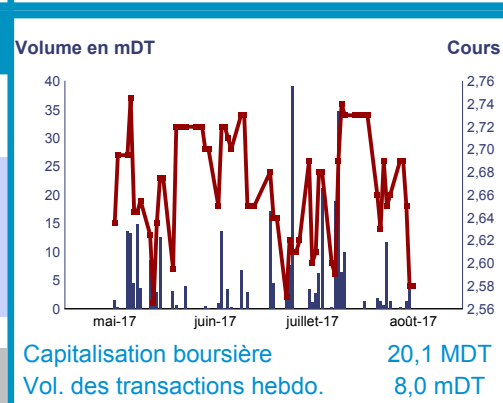
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	-2,6%	-14,3%	-6,8%	BFR (en MDT)	5,2	7,2	7,8	7,4
+Haut	1,540DT	1,780DT	2,090DT	Dette nette (en MDT)	-5,3	0,5	4,2	6,3
+Bas	1,500DT	1,450DT	1,360DT	Gearing	-34,4%	3,6%	37,8%	62,4%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	12,4	12,0	11,7	13,5
Béta				EBITDA (en MDT)	1,0	-0,3	-0,9	0,3
Volatilité				EBIT (en MDT)	0,3	-1,1	-1,9	-0,9
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	0,5	-1,3	-2,3	-1,0
P/E	-	-	-	BPA (en DT)	0,046	-	-	-
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,045	0,000	0,000	0,000
P/B	1,2x	1,4x	1,6x	Pay out	95,7%	-	-	-
				ROE	3,2%	-9,7%	-20,9%	-10,0%

NEW BODY LINE		Code ISIN
		TN0007540016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
REJEB SFAR Karim	53,4%	Cours du 11/08/2017
REJEB Nessim	11,2%	
Part. étrangère		0,0%
Fonds propres	11,7 MDT	4,170 DT
Nombre d'actions	4,3 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
		Acheter



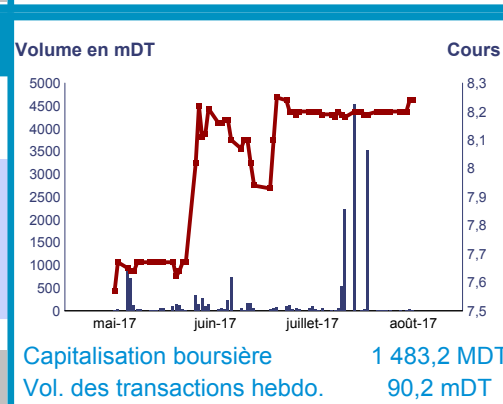
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	0,7%	-27,6%	-28,0%	BFR (en MDT)	2,1	2,7	1,6	1,6
+Haut	4,200DT	6,118DT	6,145DT	Dette nette (en MDT)	-7,8	-7,3	-8,3	-10,3
+Bas	4,160DT	4,091DT	4,091DT	Gearing	-65,2%	-60,3%	-71,3%	-81,7%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	6,8	6,3	5,8	6,4
Béta				EBITDA (en MDT)	2,4	2,0	1,5	1,7
Volatilité				EBIT (en MDT)	2,1	1,5	1,1	1,1
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	2,0	1,6	1,4	1,4
P/E	11,1x	12,6x	12,7x	BPA (en DT)	0,481	0,376	0,332	0,329
Div Yield	10,8%	8,9%	10,8%	DPA (en DT)	0,420	0,450	0,370	0,450
P/B	1,5x	1,5x	1,4x	Pay out	79,3%	108,7%	101,4%	121,4%
				ROE	17,1%	13,1%	12,1%	11,1%

OFFICEPLAST		Code ISIN
		TN0007700016
Marché: Marché alternatif		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Yassine ABID	45,3%	Cours du 11/08/2017
ATD SICAR	33,3%	
Part. étrangère		8,3%
Fonds propres	16,0 MDT	2,580 DT
Nombre d'actions	7,8 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
		Conserver



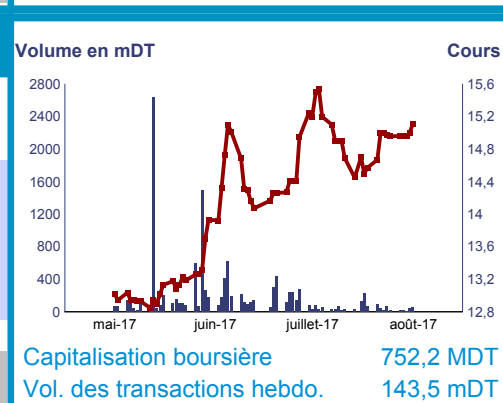
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	-3,0%	-32,0%	-34,1%	BFR (en MDT)	2,8	3,4	4,4	6,9
+Haut	2,690DT	3,045DT	3,113DT	Dette nette (en MDT)	1,9	-0,5	-4,1	-1,5
+Bas	2,580DT	2,445DT	2,445DT	Gearing	42,0%	-5,0%	-25,6%	-9,1%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	10,2	12,3	14,0	15,7
Béta				EBITDA (en MDT)	1,2	1,8	2,0	3,3
Volatilité				EBIT (en MDT)	0,8	1,1	1,2	1,2
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	0,7	0,8	1,0	1,4
P/E	25,2x	20,1x	14,4x	BPA (en DT)	0,085	0,103	0,128	0,179
Div Yield	1,9%	2,1%	2,3%	DPA (en DT)	-	0,050	0,055	0,060
P/B	2,0x	1,3x	1,2x	Pay out	0,0%	39,0%	34,3%	35,7%
				ROE	14,4%	7,8%	6,3%	8,2%

POULINA GP HOLDING		Code ISIN
		TN0005700018
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Founders Capital Partners (FCP)	73,4%	Cours du 11/08/2017
Ei Hana	5,1%	
Part. étrangère		0,6%
Fonds propres	386,6 MDT	8,240 DT
Nombre d'actions	180,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
		Acheter



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	0,5%	23,8%	60,5%	BFR (en MDT)	581,5	592,0	566,0	657,7
+Haut	8,240DT	8,250DT	8,250DT	Dette nette (en MDT)	987,0	1052,2	1122,8	1152,9
+Bas	8,200DT	6,130DT	4,970DT	Gearing	165,9%	167,0%	166,7%	152,0%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	1523,7	1606,9	1704,9	1770,0
Béta				EBITDA (en MDT)	216,4	226,3	266,5	284,0
Volatilité				EBIT (en MDT)	136,4	140,0	165,3	174,7
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	72,4	80,0	90,7	99,6
P/E	18,5x	16,4x	14,9x	BPA (en DT)	0,402	0,444	0,504	0,553
Div Yield	2,8%	3,4%	3,4%	DPA (en DT)	0,220	0,230	0,280	0,280
P/B	4,2x	3,8x	3,7x	Pay out	73,3%	64,5%	66,0%	54,8%
				ROE	12,5%	12,9%	13,7%	13,4%

SAH		Code ISIN
		TN0007610017
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
JM HOLDING	67,0%	Cours du 11/08/2017
Part. étrangère		
Fonds propres	148,5 MDT	15,110 DT
Nombre d'actions	49,8 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
		Acheter



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Variation	1,0%	26,4%	42,8%	BFR (en MDT)	35,6	97,3	120,1	147,1
+Haut	15,110DT	15,540DT	15,540DT	Dette nette (en MDT)	62,6	110,0	119,7	126,9
+Bas	14,960DT	11,475DT	10,375DT	Gearing	44,9%	71,4%	66,9%	65,9%
Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	289,8	323,0	339,0	390,0
Béta				EBITDA (en MDT)	46,2	56,3	64,7	71,2
Volatilité				EBIT (en MDT)	30,4	39,4	44,2	48,2
Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	17,7	26,4	33,2	34,3
P/E	28,5x	22,7x	22,0x	BPA (en DT)	0,356	0,530	0,667	0,688
Div Yield	1,9%	-	2,1%	DPA (en DT)	0,202	0,285	0,000	0,310
P/B	5,6x	5,1x	4,7x	Pay out	54,5%	52,3%	0,0%	46,9%
				ROE	13,8%	18,4%	20,2%	19,3%

STIP		Code ISIN
		TN0005030010
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
PIRELLI	15,8%	

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
INDUSTRIES	0,5%	14,4%	6	1 015,2	0,0	0,2	1,1%	20,4x	16,5x	3,2%	3,7%	85,7%	2,4x	23,1%

AIR LIQUIDE TSIE		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0002300358		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES Principaux actionnaires AIR LIQUIDE INTERNATIONAL 59,1% BANQUE DE TUNISIE 20,8% Part. étrangère 59,2%				Variation	4,0%	-22,1%	-19,4%	BFR (en MDT)	18,2	16,7	13,2	12,2
Cours du 11/08/2017 103,000 DT Conserver		Capitalisation boursière 145,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 4,0 mDT		+Haut	103,000DT	134,900DT	149,740DT	Dette nette (en MDT)	6,3	2,8	0,4	0,5
				+Bas	99,000DT	98,500DT	98,500DT	Gearing	12,9%	12,8%	0,8%	1,1%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	73,9	70,0	73,7	75,5
				Béta				EBITDA (en MDT)	16,3	12,8	14,1	14,5
				Volatilité				EBIT (en MDT)	16,3	8,7	10,2	10,5
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	12,5	5,8	6,6	7,0
				P/E	25,1x	22,2x	20,7x	BPA (en DT)	8,844	4,103	4,634	4,967
				Div Yield	4,9%	3,6%	5,0%	DPA (en DT)	5,200	5,000	3,700	5,200
				P/B	3,1x	3,1x	3,2x	Pay out	87,2%	87,7%	80,1%	106,0%
								ROE	25,5%	12,2%	14,1%	15,4%

ALKIMIA		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0003800703		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES Principaux actionnaires GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN 39,1% SOCIETE IMER 22,1% Part. étrangère 0,1%				Variation	0,0%	-40,4%	-13,8%	BFR (en MDT)	18,0	30,0	33,5	45,3
Cours du 11/08/2017 27,590 DT Alléger		Capitalisation boursière 53,7 MDT Vol. des transactions hebdo.		+Haut	27,590DT	47,680DT	48,800DT	Dette nette (en MDT)	7,8	46,5	70,2	84,6
				+Bas	27,590DT	26,010DT	26,010DT	Gearing	10,0%	75,3%	136,2%	151,3%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	242,1	190,0	158,8	214,4
				Béta				EBITDA (en MDT)	17,2	-4,8	1,2	16,3
				Volatilité				EBIT (en MDT)	12,5	-10,6	-13,2	7,5
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	16,6	-5,9	-10,2	4,4
				P/E	-	-	12,2x	BPA (en DT)	8,529	-	-	2,260
				Div Yield	-	-	5,4%	DPA (en DT)	5,000	0,000	0,000	1,500
				P/B	1,0x	1,2x	1,2x	Pay out	66,9%	-	-	-
								ROE	21,4%	-9,5%	-19,7%	7,9%

ICF		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0003200755		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES Principaux actionnaires ARMICO 26,7% STE MARHABA 18,9% Part. étrangère 27,0%				Variation	0,2%	3,1%	10,9%	BFR (en MDT)	22,3	27,8	25,7	27,3
Cours du 11/08/2017 22,000 DT Conserver		Capitalisation boursière 46,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 33,0 mDT		+Haut	22,000DT	22,000DT	23,000DT	Dette nette (en MDT)	15,5	23,0	16,9	19,3
				+Bas	21,000DT	17,900DT	17,900DT	Gearing	21,2%	32,5%	24,4%	27,9%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	72,0	93,8	82,7	95,0
				Béta				EBITDA (en MDT)	5,3	2,7	3,0	4,8
				Volatilité				EBIT (en MDT)	2,7	0,0	0,2	1,8
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	3,6	0,6	0,4	2,0
				P/E	77,0x	NS	23,7x	BPA (en DT)	1,722	0,286	0,190	0,929
				Div Yield	3,6%	4,5%	5,9%	DPA (en DT)	1,300	0,800	1,000	1,300
				P/B	0,7x	0,7x	0,7x	Pay out	75,5%	280,0%	525,0%	135,0%
								ROE	5,0%	0,8%	0,6%	2,8%

ONE TECH HOLDING		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0007530017		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES Principaux actionnaires SELLAMI Moncef 25,2% SELLAMI SLIM 10,1% Part. étrangère 22,9%				Variation	0,0%	31,3%	58,7%	BFR (en MDT)	146,2	136,1	150,4	148,7
Cours du 11/08/2017 10,900 DT Acheter		Capitalisation boursière 584,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 38,7 mDT		+Haut	10,900DT	11,000DT	11,000DT	Dette nette (en MDT)	15,0	13,2	6,0	6,5
				+Bas	10,900DT	8,450DT	6,770DT	Gearing	5,6%	4,8%	2,1%	8,8%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	445,8	468,1	573,6	632,2
				Béta				EBITDA (en MDT)	44,5	40,8	59,3	70,3
				Volatilité				EBIT (en MDT)	29,0	24,1	37,5	49,3
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	22,7	15,7	26,9	34,5
				P/E	37,2x	21,7x	16,9x	BPA (en DT)	0,424	0,293	0,502	0,644
				Div Yield	2,1%	2,4%	2,5%	DPA (en DT)	0,225	0,225	0,260	0,270
				P/B	2,8x	2,8x	2,4x	Pay out	85,5%	72,2%	82,8%	85,6%
								ROE	9,2%	6,1%	9,3%	11,1%

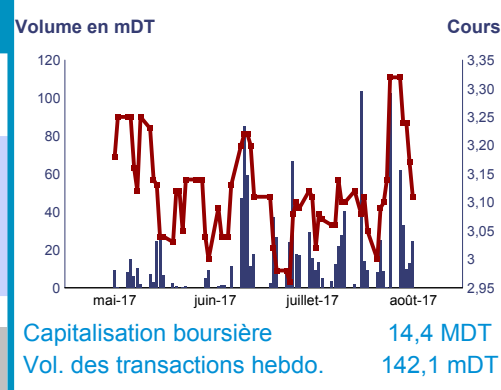
SOTIPIER		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0007630015		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES Principaux actionnaires HAMROUNI Abdelkader 18,0% HAN TN 15,7% Part. étrangère 2,9%				Variation	-0,6%	-13,4%	-1,1%	BFR (en MDT)	24,8	30,4	32,8	45,3
Cours du 11/08/2017 3,360 DT Conserver		Capitalisation boursière 80,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 6,3 mDT		+Haut	3,360DT	3,940DT	3,940DT	Dette nette (en MDT)	0,2	8,2	11,1	9,7
				+Bas	3,320DT	3,150DT	3,150DT	Gearing	0,7%	22,5%	29,0%	21,6%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	62,7	67,6	73,6	79,8
				Béta				EBITDA (en MDT)	6,7	12,4	13,8	14,3
				Volatilité				EBIT (en MDT)	4,7	9,8	10,8	11,1
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	3,7	7,1	6,6	7,9
				P/E	11,3x	12,2x	10,2x	BPA (en DT)	0,156	0,298	0,275	0,330
				Div Yield	6,0%	6,0%	6,0%	DPA (en DT)	0,150	0,200	0,200	0,200
				P/B	2,2x	2,1x	2,0x	Pay out	96,3%	67,5%	74,4%	64,7%
								ROE	11,3%	19,5%	17,2%	17,7%

SOTUVER		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0006560015		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES Principaux actionnaires Compagnie Financière d'Investiss 81,8% Part. étrangère 0,1%				Variation	-0,4%	25,0%	16,9%	BFR (en MDT)	23,7	26,5	28,9	32,6
Cours du 11/08/2017 4,480 DT Acheter		Capitalisation boursière 105,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 83,2 mDT		+Haut	4,500DT	4,670DT	4,670DT	Dette nette (en MDT)	30,6	38,8	42,2	46,2
				+Bas	4,480DT	3,540DT	3,280DT	Gearing	71,7%	88,1%	94,0%	100,6%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	44,6	50,2	53,7	61,7
				Béta				EBITDA (en MDT)	14,2	15,8	16,1	19,2
				Volatilité				EBIT (en MDT)	6,6	9,3	9,1	11,7
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	4,3	6,1	6,2	8,8
				P/E	17,2x	16,9x	11,9x	BPA (en DT)	0,185	0,260	0,265	0,375
				Div Yield	4,7%	4,9%	5,1%	DPA (en DT)	0,200	0,210	0,220	0,230
				P/B	2,4x	2,3x	2,2x	Pay out	100,7%	80,7%	82,8%	61,3%
								ROE	10,1%	13,9%	13,8%	19,2%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
STRUCTURES ET TRAVAUX PU	-2,7%	-19,3%	3	99,9	0,0	0,2	3,1%	15,5x	15,2x	6,4%	7,7%	118,4%	0,6x	6,1%

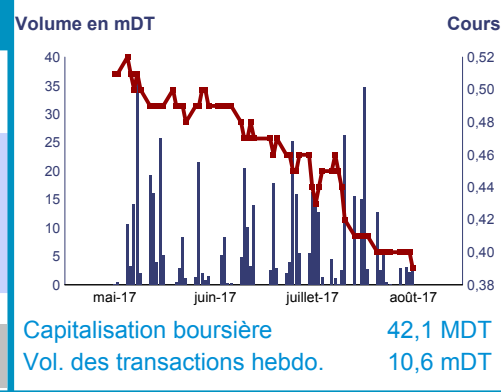
SERVICOM		Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
Code ISIN TN0007340011		Cours		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	2014	2015	2016	2017p	
Marché: Marché alternatif Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS Principaux actionnaires Servicom Holding 50,0% Part. étrangère 11,3%				Variation	-1,6%	-25,4%	5,5%	BFR (en MDT)	47,5	44,0	49,5	50,6
Cours du 11/08/2017 7,300 DT Conserver		Capitalisation boursière 43,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 37,7 mDT		+Haut	7,420DT	9,660DT	10,300DT	Dette nette (en MDT)	36,8	40,5	42,8	32,9
				+Bas	7,200DT	7,200DT	6,730DT	Gearing	116,8%	128,6%	125,4%	67,0%
				Risque	3 mois	6 mois	un an	CA (en MDT)	65,2	64,3	71,5	77,6
				Béta				EBITDA (en MDT)	8,3	13,7	15,4	13,8
				Volatilité				EBIT (en MDT)	4,2	7,4	8,2	7,5
				Ratios	2015	2016	2017p	Résultat net (en MDT)	0,0	-1,7	2,5	3,1
				P/E	-	17,3x	14,0x	BPA (en DT)	-	-	0,421	0,522
				Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
				P/B	1,5x	1,4x	-	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	-
								ROE	0,0%	-5,4%	7,5%	6,4%

SOTETEL		Code ISIN TN0006530018
Marché: Marché principal		
Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS		
Principaux actionnaires		
TUNISIE TELECOM	35,0%	Cours du 11/08/2017 3,110 DT
FUND CBK F/C ALATHEER	7,5%	
Part. étrangère		7,9%
Fonds propres	16,5 MDT	Vendre
Nombre d'actions	4,6 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-6,3%	23,4%	11,1%	Dette nette (en MDT)	1,3	5,5	12,3	15,1
+Haut	3,320DT	3,720DT	3,720DT	Gearing	5,8%	36,6%	74,4%	86,6%
+Bas	3,110DT	2,540DT	2,300DT	CA (en MDT)	36,7	39,1	47,9	51,7
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	-2,8	-2,5	5,0	5,7
Béta				EBIT (en MDT)	-4,4	-4,8	1,1	1,7
Volatilité				Résultat net (en MDT)	-4,6	-5,3	1,4	2,0
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	-	-	0,311	0,421
P/E	-	10,0x	7,4x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	0,0%	0,0%
P/B	1,0x	0,9x	0,8x	ROE	-21,0%	-35,1%	8,7%	11,1%

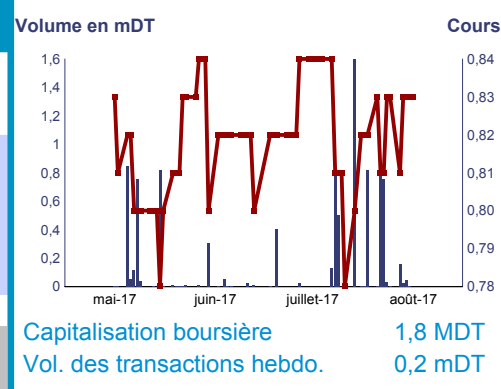
TAWASOL GP HOLDING		Code ISIN TN0007650013
Marché: Marché alternatif		
Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS		
Principaux actionnaires		
CHABCHOUB Ahmed	17,1%	Cours du 11/08/2017 0,390 DT
CHABCHOUB Mohamed	17,1%	
Part. étrangère		0,1%
Fonds propres	113,7 MDT	Conserver
Nombre d'actions	108,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-2,5%	-27,8%	-29,1%	Dette nette (en MDT)	5,3	58,2	59,2	70,0
+Haut	0,400DT	0,560DT	0,590DT	Gearing	9,0%	120,0%	122,2%	144,0%
+Bas	0,390DT	0,390DT	0,390DT	CA (en MDT)	59,6	84,8	110,2	121,2
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	10,1	11,3	13,9	13,9
Béta				EBIT (en MDT)	5,6	4,4	6,7	6,4
Volatilité				Résultat net (en MDT)	2,5	-1,7	2,7	2,2
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,023	-	0,025	0,020
P/E	-	15,6x	19,1x	DPA (en DT)	0,035	0,025	0,025	0,030
Div Yield	6,4%	6,4%	7,7%	Pay out	75,5%	81,8%	118,4%	162,5%
P/B	0,4x	0,4x	0,4x	ROE	4,7%	-4,0%	5,6%	4,5%

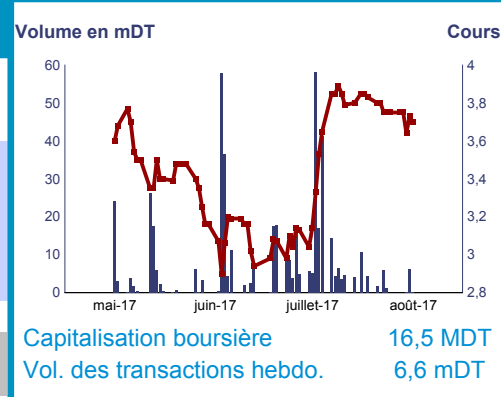
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2016	2017p	2016	2017p			
DIVERS	-0,4%	16,0%	8	221,0	0,1	0,7	6,3%	17,1x	15,1x	5,1%	4,0%	84,2%	1,2x	2,7%

AETECH		Code ISIN TN0007500010
Marché: Marché principal		
Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
CHAIEB Zoubair	66,0%	Cours du 11/08/2017 0,830 DT
DB PC DUET MENA	9,4%	
Part. étrangère		10,1%
Fonds propres	1,1 MDT	Vendre
Nombre d'actions	2,2 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



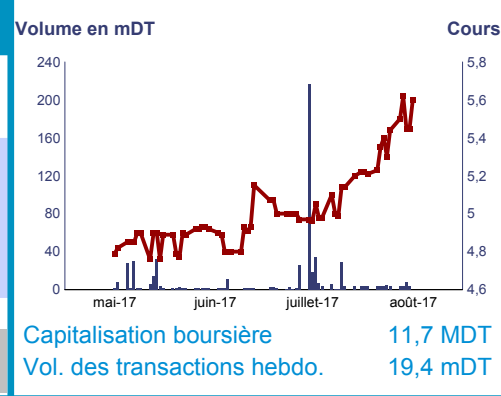
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	0,0%	-7,8%	-10,8%	Dette nette (en MDT)	7,9	3,3	3,8	4,3
+Haut	0,830DT	0,920DT	1,110DT	Gearing	271,5%	197,4%	335,9%	492,6%
+Bas	0,810DT	0,780DT	0,780DT	CA (en MDT)	11,2	13,5	15,4	17,0
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	-0,2	-0,2	0,1	0,6
Béta				EBIT (en MDT)	-0,8	-0,4	-0,3	0,3
Volatilité				Résultat net (en MDT)	-1,5	-1,2	-0,5	-0,3
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	-	-	-	-
P/E	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
P/B	1,1x	1,7x	2,1x	ROE	-53,2%	-70,6%	-49,1%	-29,7%

CELLCOM		Code ISIN TN0007590011
Marché: Marché principal		
Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
DJILANI ep. HAMILA Emna	31,5%	Cours du 11/08/2017 3,700 DT
Y.K.H HOLDING	30,4%	
Part. étrangère		3,1%
Fonds propres	15,8 MDT	Conserver
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



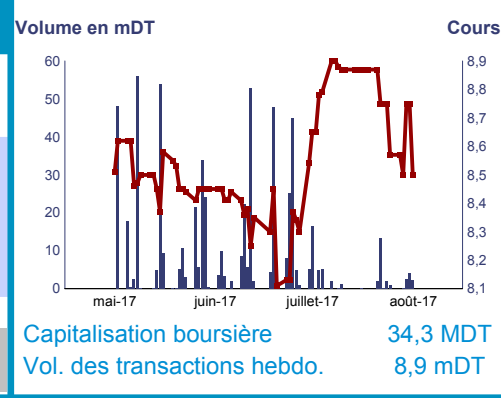
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-1,3%	-44,5%	-49,2%	Dette nette (en MDT)	-0,3	0,9	3,7	3,4
+Haut	3,750DT	6,750DT	7,280DT	Gearing	-2,2%	5,9%	23,6%	20,7%
+Bas	3,640DT	2,900DT	2,900DT	CA (en MDT)	42,1	54,2	45,2	51,9
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	4,7	6,1	3,5	4,9
Béta				EBIT (en MDT)	3,8	4,9	2,3	3,4
Volatilité				Résultat net (en MDT)	2,4	3,1	0,7	1,3
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,544	0,695	0,157	0,291
P/E	5,3x	23,6x	12,7x	DPA (en DT)	0,130	0,210	0,224	0,100
Div Yield	5,7%	6,1%	2,7%	Pay out	23,9%	30,6%	102,0%	23,5%
P/B	1,1x	1,0x	1,0x	ROE	18,0%	19,6%	4,5%	8,1%

HEXABYTE		Code ISIN TN0007490014
Marché: Marché alternatif		
Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
HIDOUSSE Nacer	52,5%	Cours du 11/08/2017 5,600 DT
Challenge SICAR	12,9%	
Part. étrangère		1,1%
Fonds propres	8,4 MDT	Alléger
Nombre d'actions	2,1 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



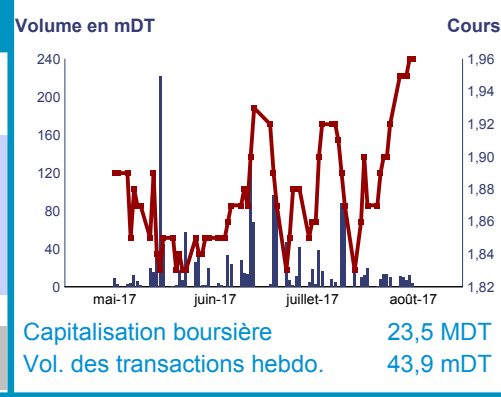
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	2,9%	38,5%	3,5%	Dette nette (en MDT)	-0,3	-0,3	0,5	-0,3
+Haut	5,620DT	5,620DT	5,620DT	Gearing	-81,7%	-86,8%	-76,2%	-86,6%
+Bas	5,450DT	3,800DT	3,800DT	CA (en MDT)	6,5	7,6	7,2	8,6
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	1,7	1,5	1,7	1,7
Béta				EBIT (en MDT)	0,5	0,8	0,9	1,0
Volatilité				Résultat net (en MDT)	0,7	1,0	1,0	1,2
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,340	0,494	0,485	0,576
P/E	11,3x	11,6x	9,7x	DPA (en DT)	0,300	0,350	0,300	0,320
Div Yield	6,3%	5,4%	5,7%	Pay out	84,6%	72,9%	62,5%	50,0%
P/B	1,4x	1,4x	1,2x	ROE	9,0%	12,4%	12,1%	12,9%

SOTRAPIL		Code ISIN TN0006660013
Marché: Marché principal		
Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
STIR	34,0%	Cours du 11/08/2017 8,500 DT
Groupe DRISS	21,1%	
Part. étrangère		1,2%
Fonds propres	35,5 MDT	Consolider
Nombre d'actions	4,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	-0,8%	0,9%	10,7%	Dette nette (en MDT)	-17,6	-18,4	-23,5	-21,0
+Haut	8,750DT	8,900DT	8,900DT	Gearing	-53,3%	-51,3%	-66,2%	-50,6%
+Bas	8,500DT	6,950DT	6,820DT	CA (en MDT)	11,2	11,7	11,9	12,1
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	6,2	6,2	6,8	6,7
Béta				EBIT (en MDT)	3,7	3,6	4,5	4,2
Volatilité				Résultat net (en MDT)	3,2	3,0	4,0	3,6
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,791	0,751	0,986	0,892
P/E	11,3x	8,6x	9,5x	DPA (en DT)	0,500	0,600	0,650	0,500
Div Yield	7,1%	7,6%	5,9%	Pay out	58,7%	59,4%	63,1%	52,8%
P/B	1,0x	1,0x	0,8x	ROE	9,7%	8,4%	11,2%	8,7%

SOTUMAG		Code ISIN TN0006580013
Marché: Marché principal		
Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
ETAT TUNISIEN	37,5%	Cours du 11/08/2017 1,960 DT
STE TRABELSI ET FILS	18,0%	
Part. étrangère		0,0%
Fonds propres	18,8 MDT	Consolider
Nombre d'actions	12,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2016	un an glissant	BFR (en MDT)	2014	2015	2016	2017p
Variation	2,1%	6,2%	1,0%	Dette nette (en MDT)	-2,1	-2,9	-2,8	-2,8
+Haut	1,960DT	1,960DT	2,060DT	Gearing	-44,8%	-47,4%	-49,3%	-51,2%
+Bas	1,950DT	1,790DT	1,690DT	CA (en MDT)	9,2	9,7	11,1	12,3
Risque	3 mois	6 mois	un an	EBITDA (en MDT)	2,6	2,6	3,6	4,4
Béta				EBIT (en MDT)	1,7	1,2	2,0	2,3
Volatilité				Résultat net (en MDT)	1,7	1,4	1,6	1,8
Ratios	2015	2016	2017p	BPA (en DT)	0,142	0,117	0,133	0,150
P/E	16,8x	14,7x	13,1x	DPA (en DT)	0,100	0,100	0,100	0,100
Div Yield	5,1%	5,1%	5,1%	Pay out	70,2%	85,7%	75,0%	66,7%
P/B	1,3x	1,3x	1,2x	ROE	9,2%	7,5%	8,5%	9,5%

STEQ		Code ISIN TN0006640015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires AREM Jamel 54,5% STE EXPRESS ASCENCEUR 21,5% Part. étrangère 0,0%		Cours du 11/08/2017 5,970 DT Vendre			Perf. Variation -7,3% +Haut 6,440DT +Bas 5,970DT Risque 3 mois Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E - - - Div Yield - - - P/B 0,5x 0,5x -	depuis le 31/12/2016 -45,5% 10,460DT 5,400DT 6 mois 2016 - - 2016 - - 0,5x	un an glissant 0,8% 12,100DT 5,400DT un an 2017p - - -	BFR (en MDT) 18,7 Dette nette (en MDT) 35,7 Gearing 263,4% CA (en MDT) 95,9 EBITDA (en MDT) 10,2 EBIT (en MDT) 4,7 Résultat net (en MDT) -0,8 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,200 Pay out 20,7% ROE -6,3%	2014 2015 2016 2017p 22,1 37,6 39,3 41,0 287,4% 304,8% 318,8% 100,7 104,7 108,9 11,3 12,1 12,8 5,4 6,0 6,5 -0,5 -0,2 0,0 - - - - 0,000 0,000 0,000 0,0% 0,0% - -4,0% -1,6% -0,2%		
Fonds propres 15,3 MDT Nombre d'actions 1,4 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Capitalisation boursière 8,4 MDT Vol. des transactions hebdo.								
TELNET HOLDING		Code ISIN TN0007440019	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires CTKD 27,7% FRIKHA Mohamed 12,3% Part. étrangère 0,3%		Cours du 11/08/2017 5,830 DT Conserver			Perf. Variation -1,0% +Haut 5,950DT +Bas 5,830DT Risque 3 mois Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E - 21,9x 20,5x Div Yield - 3,4% 2,6% P/B 4,9x 4,4x 4,0x	depuis le 31/12/2016 68,9% 5,950DT 3,060DT 6 mois 2016 21,9x 3,4% 4,4x	un an glissant 121,7% 5,950DT 2,520DT un an 2017p 20,5x 2,6% 4,0x	BFR (en MDT) 13,1 Dette nette (en MDT) -6,3 Gearing -17,8% CA (en MDT) 41,7 EBITDA (en MDT) 6,7 EBIT (en MDT) 4,4 Résultat net (en MDT) 5,5 BPA (en DT) 0,499 DPA (en DT) 0,000 Pay out 0,0% ROE 15,6%	2014 2015 2016 2017p 1,0 -2,3 -2,2 -2,4 -14,1% -12,2% -12,0% 38,5 39,3 42,4 3,2 4,8 6,0 -18,3 2,5 3,5 -18,8 2,9 3,1 - 0,267 0,285 0,000 0,200 0,150 - 157,6% 103,4% -116,0% 16,7% 16,4%		
Fonds propres 14,7 MDT Nombre d'actions 11,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 64,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 589,7 mDT								
TUNISAIR		Code ISIN TN0001200401	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers			Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires ETAT TUNISIEN 64,9% AIR FRANCE 5,6% Part. étrangère 7,4%		Cours du 11/08/2017 0,570 DT Vendre			Perf. Variation 0,0% +Haut 0,570DT +Bas 0,570DT Risque 3 mois Bêta Volatilité Ratios 2015 2016 2017p P/E - - - Div Yield - - - P/B 0,7x 0,7x -	depuis le 31/12/2016 -6,6% 0,600DT 0,520DT 6 mois 2016 - - 0,7x	un an glissant -8,1% 0,660DT 0,520DT un an 2017p - - -	BFR (en MDT) -763,0 Dette nette (en MDT) 324,3 Gearing 270,6% CA (en MDT) 1 259,0 EBITDA (en MDT) 75,9 EBIT (en MDT) -109,4 Résultat net (en MDT) 47,9 BPA (en DT) 0,451 DPA (en DT) 0,000 Pay out 0,0% ROE 40,0%	2014 2015 2016 2017p -454,0 887,0 997,0 1 023,0 2 918,0% 7 468,0% -8 254,0% 995,0 1 015,0 1 045,0 47,6 124,9 133,7 -61,7 15,7 24,4 -88,6 -17,0 -25,7 - - - - 0,000 0,000 0,000 - - - -291,4% -126,9% 207,3%		
Fonds propres 88,0 MDT Nombre d'actions 106,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 60,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 20,2 mDT								