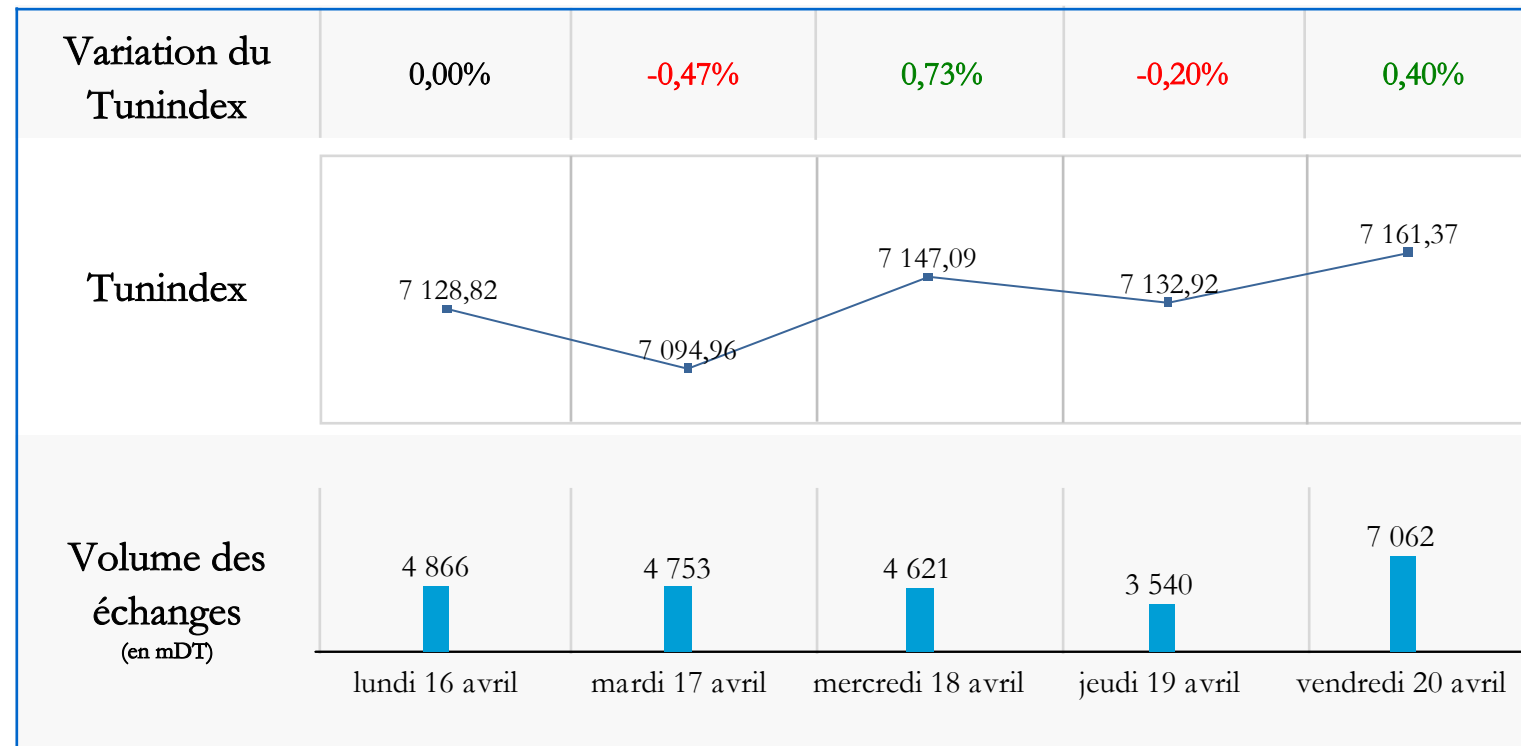


	Valeur clôture	Variation Hebdo.	Plus haut de l'année	Plus bas de l'année	Indicateurs boursiers de l'année							
					P/E		Yield		P/B		Pay Out	
Tunindex20	3 276,57	0,38%	3 297,65	2 779,59	2017	2018p	2017	2018p	2017	2018p	2017	2018p
Tunindex	7 161,37	0,46%	7 183,58	6 203,27	16,9x	13,9x	3,0%	3,1%	2,2x	2,0x	46,9%	46,5%



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

	Var.Hebdo.	Cours
STAR	33,45%	117,85
TUNISAIR	21,57%	0,62
SOPAT	17,91%	0,79
STB	12,09%	4,45
ELBENE INDUSTRIE	11,76%	2,85

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

	Var.Hebdo.	Cours
BTE (ADP)	-14,65%	13,57
CIMENTS DE BIZERTE	-8,00%	2,53
ATELIER MEUBLE INT	-7,69%	2,52
CEREALIS	-7,51%	4,56
EURO-CYCLES	-7,30%	28,08

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

	Vol (en mDT)	Var.Hebdo.
BNA	4 358,6	7,73%
SFBT	2 816,3	3,36%
STB	1 989,2	12,09%
BT	1 241,4	0,19%
ATTIJARI BANK	1 150,0	-3,96%

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

	P/E 2017	P/E 2018e
BTE (ADP)	22,6x	1,3x
BNA	2,2x	3,3x
ATB	13,0x	4,2x
ICF	4,8x	4,3x
ATELIER MEUBLE INT	6,3x	5,3x

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

	Yield 2017	Yield 2018
ATELIER MEUBLE INT	11,9%	11,9%
ARTES	10,4%	11,2%
ICF	8,8%	8,8%
TUNINVEST-SICAR	8,3%	8,3%
CITY CARS	8,1%	8,1%

**La balance des variations de la semaine**

Hausse	28
Baisse	47
Neutre	5

**PHYSIONOMIE DE LA SEMAINE :**

La Bourse de Tunis a clôturé une semaine en dents de scie avec un TUNINDEX qui progresse finalement de 0,46% à 7 161,37 points. L'indice porte sa performance annuelle à 14,00%.

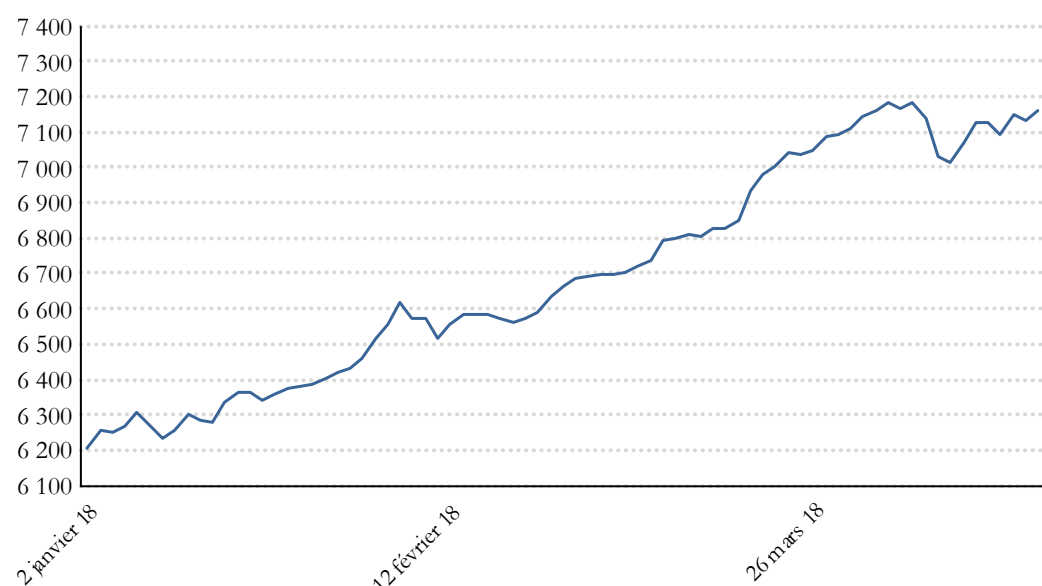
Le total des capitaux traités sur la semaine est de 24,8 MDT soit un volume d'échange quotidien moyen de 5 MDT. La BNA a été le titre le plus échangé de la semaine avec des flux de 4,4 MDT et termine en hausse de 7,73% à 14,64 DT.

Du côté des plus fortes hausses, STAR s'est accru de 33,45% à 117,85 DT. TUNISAIR et SOPAT suivent en réalisant un gain respectif de 21,57% et 17,91% à 0,62 DT et 0,79 DT.

A contrario, la BTE clôture la semaine à 13,57 DT accusant une perte de 14,65%. CIMENTS DE BIZERTE se replie de 8,00% à 2,53 DT. ATELIER du MEUBLE INTERIEURS se déleste de 7,69% à 2,52 DT.

**Evolution du Tunindex depuis le début de l'année**

+ 14,00%



**Evolution des indices sectoriels**

	Val.jour	Var.Hebdo.	Var.YTD
<b>Sociétés financières</b>	5 297,65	0,15%	18,28%
Banques	5 024,88	-0,23%	19,67%
Assurances	9 530,36	12,82%	6,36%
Services financiers	5 565,46	-0,10%	5,23%
<b>Services aux consommateurs</b>	3 221,02	-0,05%	2,93%
Distribution	5 074,32	-0,76%	1,77%
<b>Biens de consommation</b>	6 594,59	1,50%	12,14%
Automobile et équipementiers	2 069,43	-2,40%	-1,29%
Agro-alimentaire et boissons	8 018,08	2,21%	16,41%
<b>Industries</b>	1 372,58	-0,50%	-2,45%
Bâtiment et matériaux de construction	726,10	-1,31%	-7,03%
<b>Matériaux de base</b>	2 086,10	1,28%	4,40%

Stock Guide

Valeur	Cours	Capi.	Performance		Volumes échangés	P/E		Dividende 2018p		P/B	Participation étrangère	Recommandation
	20/04/2018	En MDT	Semaine 09/04/2018	Déb. de l'année	En mDT	2017	2018p	En DT	En %	2017		
ADWYA	5,70	117,4	-1,89%	6,54%	202,2	24,0x	21,5x	0,160	2,81%	3,5x	2,40%	Acheter
AETECH	0,61	1,4	-3,17%	24,48%	0,1			0,000		-6,2x	8,30%	Vendre
AIR LIQUIDE TSIE	86,75	126,6	8,30%	-2,52%	1,1	18,4x	16,4x	0,380	0,44%	3,2x	59,20%	Conserver
ALKIMIA	36,50	71,1	-2,82%	-21,25%	0,0		15,2x	0,000		1,7x	0,10%	Alléger
AMEN BANK	27,40	725,6	1,48%	12,52%	589,4	6,3x	5,7x	1,250	4,56%	0,9x	0,70%	Conserver
AMS	0,99	6,5	-1,00%	-14,65%	32,1			0,000		-9,2x	0,60%	Vendre
ARTES	6,75	258,2	-4,92%	8,87%	214,3	7,7x	7,5x	0,750	11,11%	3,1x	14,50%	Acheter
ASSAD	8,80	105,6	-3,19%	-2,22%	95,8	16,0x	14,3x	0,120	1,36%	2,7x	1,40%	Consolider
ASSURANCES SALIM	30,88	82,1	0,00%	-7,82%	0,2	13,4x	11,7x	1,100	3,56%	1,8x	0,00%	Conserver
ASTREE	34,11	204,7	-2,59%	0,32%	2,7	14,2x	13,3x	2,300	6,74%	2,0x	30,20%	Conserver
ATB	4,20	420,0	-4,54%	-0,47%	241,5	13,3x	4,3x	0,250	5,95%	0,7x	64,30%	Acheter
ATELIER MEUBLE INT	2,52	11,7	-7,69%	1,61%	31,0	6,3x	5,3x	0,300	11,90%	1,3x	0,50%	Acheter
ATL	3,32	83,0	-2,35%	7,44%	48,6	7,8x	6,6x	0,250	7,53%	1,1x	0,00%	Acheter
ATTIJARI BANK	46,10	1 832,4	-3,95%	26,64%	1 150,0	13,8x	12,6x	2,000	4,34%	4,2x	59,00%	Acheter
ATTIJARI LEASING	18,60	51,2	0,43%	4,96%	49,2	7,9x	7,0x	1,300	6,99%	1,1x	0,00%	Consolider
BEST LEASE	2,05	61,5	2,49%	7,89%	0,6	8,7x	7,7x	0,110	5,37%	1,2x	40,00%	Alléger
BH	21,19	1 008,6	-2,35%	14,54%	490,1	9,2x	7,3x	0,650	3,07%	1,4x	0,70%	Acheter
BIAT	145,00	2 465,0	-0,95%	18,85%	579,7	11,0x	9,7x	4,250	2,93%	2,9x	0,90%	Acheter
BNA	14,64	468,5	7,72%	25,12%	4 358,6	2,4x	3,5x	0,000		0,6x	2,60%	Conserver
BT	10,37	1 866,6	0,19%	28,02%	1 241,4	14,0x	13,0x	0,360	3,47%	2,5x	36,50%	Consolider
BTE (ADP)	13,57	13,6	-14,65%	-21,28%	42,3	22,6x	1,3x	0,000		0,1x	0,40%	Alléger
CARTHAGE CEMENT	2,09	359,8	-2,33%	-9,91%	714,2			0,000		8,2x	5,90%	Alléger
CELLCOM	2,03	9,1	-5,14%	7,40%	4,6	28,3x	36,2x	0,000		0,6x	3,00%	Conserver
CEREALIS	4,56	22,3	-7,50%	10,94%	46,3	13,2x	9,4x	0,130	2,85%	1,4x	2,50%	Consolider
CIL	17,20	86,0	1,17%	5,19%	2,6	7,3x	6,7x	0,880	5,12%	1,2x	0,10%	Consolider
CIMENTS DE BIZERTE	2,53	111,4	-8,00%	1,60%	16,7			0,000		1,4x	0,20%	Consolider
CITY CARS	11,50	155,3	1,67%	8,49%	90,2	12,8x	11,9x	0,920	8,00%	5,7x	0,40%	Acheter
DELICE HOLDING	17,89	982,3	-0,61%	8,42%	115,3	33,0x	26,1x	0,460	2,57%	1,8x	9,30%	Acheter
ELBENE INDUSTRIE	2,85	28,5	11,76%	-20,39%	0,7			0,000		41,7x	0,10%	Vendre
ELECTROSTAR	2,25	9,6	-3,43%	-15,09%	11,8			0,000		0,5x	0,00%	Vendre
ENNAKL AUTOMOBILES	9,80	294,0	-2,00%	-21,28%	166,2	9,9x	8,1x	0,670	6,84%	3,0x	11,10%	Acheter
ESSOUKNA	3,60	18,2	-1,90%	-2,43%	15,7	9,1x	7,5x	0,000		0,5x	0,10%	Vendre
EURO-CYCLES	28,08	227,4	-7,29%	4,00%	1 003,0	14,5x	13,9x	1,500	5,34%	7,6x	31,80%	Acheter
GIF-FILTER	1,50	15,8	1,35%	4,16%	32,9		50,8x	0,000		1,4x	0,00%	Alléger
HANNIBAL LEASE	7,80	62,7	-2,37%	-6,02%	101,0	7,4x	6,1x	0,500	6,41%	0,9x	18,00%	Conserver
HEXABYTE	5,34	11,1	-4,64%	0,94%	11,3	10,1x	8,4x	0,350	6,55%	1,5x	1,10%	Alléger
ICF	34,84	73,2	2,47%	23,85%	192,6	4,9x	4,4x	3,000	8,61%	1,0x	27,00%	Conserver
LAND OR	8,87	43,0	1,95%	19,06%	350,7	9,9x	8,3x	0,230	2,59%	2,7x	5,90%	Conserver
MAGASIN GENERAL	41,95	481,6	-0,02%	6,20%	2,2	32,7x	26,8x	0,650	1,55%	6,2x	10,00%	Consolider
MODERN LEASING	3,80	26,6	2,42%	-1,55%	4,7	8,5x	7,1x	0,300	7,89%	0,6x	1,00%	Alléger
MONOPRIX	12,23	244,2	1,91%	7,28%	124,4	50,5x	33,5x	0,320	2,62%	3,6x	0,00%	Acheter
MPBS	3,28	22,2	2,82%	7,18%	52,1	7,6x	6,5x	0,190	5,79%	0,8x	0,00%	Conserver
NEW BODY LINE	5,17	22,0	-2,45%	3,60%	50,8	14,0x	12,6x	0,300	5,80%	2,0x	0,00%	Acheter
OFFICEPLAST	2,48	19,4	-3,87%	-25,74%	8,0	12,3x	11,1x	0,065	2,62%	1,6x	7,30%	Conserver
ONE TECH HOLDING	14,38	770,8	-0,06%	7,79%	548,1	18,2x	16,0x	0,300	2,09%	3,4x	22,50%	Acheter
PLAC. TSIE-SICAF	40,32	40,3	0,00%	3,95%		20,7x	18,8x	2,100	5,21%	3,0x	0,00%	Alléger
POULINA GP HOLDING	10,23	1 841,4	-0,87%	-0,67%	167,4	18,3x	15,1x	0,300	2,93%	4,8x	0,60%	Acheter
SAH	14,55	776,0	0,00%	-8,77%	613,9	22,0x	19,1x	0,220	1,51%	4,9x	19,70%	Acheter
SANIMED	3,25	40,3	0,93%	-24,06%	1,0	13,5x	9,9x	0,090	2,77%	2,4x	2,10%	Acheter
SERVICOM	1,98	23,5	1,53%	22,98%	518,1		25,9x	0,000		0,7x	11,20%	Alléger
SFBT	24,29	3 206,3	3,36%	22,67%	2 816,3	18,6x	17,6x	0,650	2,68%	7,1x	58,90%	Acheter
SIAME	2,48	34,8	-0,80%	2,90%	57,5	17,0x	13,3x	0,120	4,84%	1,6x	0,40%	Alléger
SIMPAR	36,85	40,5	-3,02%	-13,90%	12,2	40,3x	15,7x	1,550	4,21%	1,0x	0,10%	Conserver
SIPHAT	4,44	8,0	-4,31%	-16,22%				0,000		1,0x	0,70%	Alléger
SITS	2,30	35,9	0,00%	-3,36%		17,8x	13,5x	0,000		0,9x	30,20%	Consolider
SOMOCER	1,30	52,9	8,33%	17,11%	422,9	16,9x	10,9x	0,055	4,23%	0,7x	1,90%	Acheter
SOPAT	0,79	22,0	17,91%	6,75%	168,2			0,000		5,0x	0,20%	Consolider
SOTEMAIL	1,40	36,7	-2,77%	-43,77%	0,8	ns	16,3x	0,000		1,3x	0,00%	Conserver
SOTETEL	2,75	12,8	3,77%	0,36%	98,4	10,3x	7,8x	0,000		0,7x	7,90%	Vendre
SOTIPAPIER	3,64	101,7	0,00%	4,59%	246,2	12,1x	9,4x	0,150	4,12%	2,8x	1,70%	Conserver
SOTRAPIL	15,40	62,1	6,20%	45,97%	214,2	10,0x	10,0x	0,650	4,22%	1,8x	1,10%	Consolider
SOTUMAG	2,03	26,8	0,49%	4,10%	308,4	9,9x	8,4x	0,100	4,93%	1,3x	0,00%	Consolider
SOTUVER	5,93	161,6	5,89%	14,47%	592,5	16,1x	13,2x	0,220	3,71%	3,9x	0,10%	Acheter
SPDIT - SICAF	7,90	221,2	0,95%	3,04%	13,8	12,6x	12,1x	0,580	7,34%	5,3x	0,00%	Consolider
STAR	117,85	272,0	33,45%	17,85%	392,4	38,9x	14,4x	2,000	1,70%	0,8x	41,60%	Consolider
STB	4,45	691,4	12,09%	23,95%	1 989,2	38,0x	17,4x	0,000		0,8x	1,30%	Conserver
STEQ	7,31	10,2	0,00%	-4,06%			ns	0,000		0,7x	0,00%	Vendre
STIP	1,24	5,2	2,47%	16,98%	1,0			0,000		0,0x	0,00%	Vendre
TAWASOL GP HOLDING	0,28	30,2	-6,66%	-24,32%	126,7	23,9x	10,9x	0,020	7,14%	0,3x	0,10%	Conserver
TELNET HOLDING	8,95	98,7	0,33%	50,42%	850,1	21,5x	19,2x	0,280	3,13%	6,9x	1,60%	Acheter
TPR	3,92	196,0	0,77%	5,94%	333,7	16,2x	15,1x	0,220	5,61%	2,1x	2,50%	Acheter
TUNINVEST-SICAR	5,99	5,8	-0,49%	-7,84%	10,8	15,6x	20,7x	0,500	8,35%	1,2x	0,00%	Conserver
TUNIS RE	8,21	164,2	0,24%	-2,02%	87,0	11,5x	9,2x	0,550	6,70%	0,9x	0,10%	Consolider
TUNISAIR	0,62	65,8	21,56%	44,18%	218,6			0,000		-0,3x	7,10%	Vendre
TUNISIE LEASING	16,00	144,0	0,12%	14,28%	189,1	10,5x	9,5x	1,050	6,56%	1,1x	2,10%	Consolider
UADH	1,99	73,5	-5,23%	-19,10%	55,9	9,4x	7,3x	0,000		0,8x	6,40%	Consolider
UBCI	22,30	446,0	-2,95%	-10,11%	4,1	11,4x	9,5x	0,720	3,23%	1,5x	50,20%	Consolider
UIB	26,59	865,8	-0,59%	17,70%	978,3	10,1x	9,2x	0,620	2,33%	2,1x	52,40%	Consolider
UNIMED	9,20	294,4	-4,16%	17,19%	194,6	22,2x	19,0x	0,240	2,61%	4,0x	19,10%	Acheter
WIFACK INT BANK	7,15	214,5	-0,69%	-2,45%	120,8	42,0x	28,4x	0,000		1,2x	33,60%	Alléger

## ATTIJARI LEASING

A fin 2017, le total des approbations d'ATTIJARI LEASING ont atteint 369 MDT contre 326,9 MDT en 2016 soit une progression de 12,9%. Les mises en force se sont élevées à 280 MDT en 2017 contre 250,5 MDT en 2016 soit une augmentation de 11,7%. Avec 11,5% de part de marché, ATTIJARI LEASING occupe la 5ème place du secteur en termes de mises en force.

La société a réalisé en 2017 des Revenus Nets de Leasing en hausse de 5,7% par rapport à 2016 à 21,2 MDT. Les bénéfices dégagés par ATTIJARI LEASING en 2017 atteignent 6,5 MDT contre 5,2 MDT en 2016 soit une augmentation de 25,3%.

Concernant les ratios de risque, le taux de créances classées est passé de 9,72% en 2016 à 9,43% en 2017 soit une amélioration de 29 points de base. Le ratio de couverture de ces créances a par ailleurs diminué pour atteindre 65,3% en 2017 contre 67,47% en 2016.

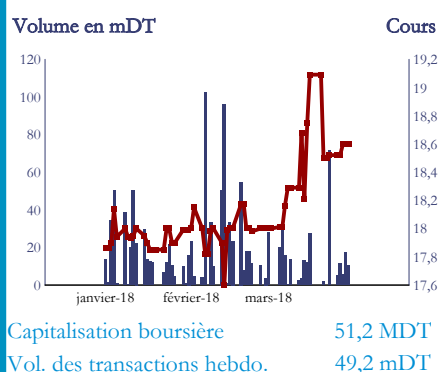
L'activité factoring a dégagé en 2017 des revenus de 1,5 MDT contre 1,2 MDT en 2016 soit une croissance de 28,1%.

Le management de la société table sur des Revenus Nets prévisionnels 2018 en hausse de 10,5% par rapport à 2017 à 24,3 MDT. Le Résultat Net devrait atteindre les 7,3 MDT en 2018 et 8,3 MDT en 2019.

Au titre de l'exercice 2017, la société distribuera un dividende de 1,200 DT contre 1,400 DT une année auparavant, et ce le mercredi 27 Juin prochain.

### Recommandation : Consolider

ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018	Indicateurs boursiers		Indic. financiers								
			Perf.	semaine	depuis le 31/12/2017	un an glissant	2015	2016	2017	2018p			
Marché: <b>Marché principal</b>			Variation	0,4%	5,0%	18,8%	TCC	9,2%	9,7%	9,4%	9,3%		
Secteur: <b>LEASING</b>			+Haut	18,60DT	19,09DT	19,09DT	TCCC	72,9%	67,5%	65,3%	72,5%		
Principaux actionnaires			+Bas	18,52DT	17,60DT	16,18DT	Coef. d'exp.	40,2%	38,3%	42,7%	40,8%		
Groupe ATTIJARI	64,8%	Cours du 20/04/2018 <b>18,600 DT</b>	<b>Risque</b>			3 mois	6 mois	un an	RNL (en MDT)	26,7	20,0	21,2	24,3
HORCHANI Rached	7,2%		Bêta					EBIT (en MDT)	12,2	7,6	9,1	10,8	
Part. étrangère	0,0%		Volatilité				Résultat(en MDT)	8,3	5,2	6,5	7,3		
Fonds propres	53,9 MDT		<b>Ratios</b>			2016	2017	2018p	BPA (en DT)	3,018	1,891	2,364	2,655
Nombre d'actions	2,8 Mi	<b>Consolider</b>	P/E	9,8x	7,9x	7,0x	DPA (en DT)	1,400	1,400	1,200	1,300		
Valeur nominale	10,0 DT		Div Yield	7,5%	6,5%	7,0%	Pay out	46,4%	57,1%	50,8%	49,0%		
			P/B	1,2x	1,0x	0,9x	ROE	14,2%	12,4%	13,0%	13,5%		



## Informations économiques :

**AMEN BANK :** Au 31 décembre 2017, le Produit Net Bancaire individuel a atteint les 360,1 MDT contre 293,9 MDT à fin 2016, soit une hausse de 22,5%. Le résultat net individuel affiche une progression de 26,6% en passant de 90 MDT au 31/12/2016 à 113,9 MDT au 31/12/2017.

**BH :** Au terme de 2017, la banque a vu son Produit Net Bancaire consolidé s'accroître de 20,9% pour atteindre 387,3 MDT contre 320,4 MDT un an plutôt. Le bénéfice net part du Groupe a atteint 109,5 MDT en 2017 contre 82,7 MDT en 2016, soit une croissance de 32,3%.

**BNA :** Au terme de 2017, la banque a vu son Produit Net Bancaire individuel s'accroître de 17,3% pour atteindre un niveau record de 444,3 MDT contre 378,8 MDT un an plutôt. Le bénéfice net individuel a atteint 198,6 MDT en 2017 contre 140 MDT en 2016, soit une croissance de 41,8%.

**ICF :** La Société a publié ses états financiers arrêtés au 31/12/2017 qui font ressortir un résultat net de 14,9 MDT contre 0,4 MDT à fin 2016.

**SIMPAR :** La Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) a publié ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 qui font ressortir un résultat net en repli de 32% par rapport à 2016 pour s'établir à 1,4 MDT.

**TPR :** Au 31/03/2018, le chiffre d'affaires global a atteint 31,4 MDT contre 25,9 MDT à fin 2016, soit une croissance de 21%. Sur le marché local, les revenus sont passés de 19 MDT en 2016 à 22,9 MDT en 2017, soit une augmentation de 21%. A l'export, les revenus ont grimpé de 23% en passant de 6,9 MDT à fin 2016 à 8,5 MDT à fin 2017.

**UNIMED :** Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 a baissé de 15% par rapport au premier trimestre de 2017 à 13,9 MDT. Ce recul est dû principalement au repli des revenus Hospitaliers qui passent de 5 MDT au T1 2017 à 1,8 MDT au T1 2018.

**SANIMED :** Le chiffre d'affaires global de la société est passé de 9,7 MDT au premier trimestre 2017 à 12 MDT au premier trimestre 2018 soit une augmentation de 24%. Sur la même période, les revenus sur le marché local passent de 5,9 MDT à 7 MDT soit une hausse de 18%. Le chiffre d'affaires export a atteint 5 MDT au premier trimestre 2018 contre 3,8 MDT à la même période de 2017 soit une augmentation de 32%.

**ONE TECH HOLDING :** Les revenus du Groupe One Tech ont progressé durant le premier trimestre 2018 de 27,4% par rapport à la même période de l'année 2017 à 205,9 MDT. Cette croissance est principalement due à l'importante progression des exportations (+32,9%) qui ont atteint 163,3 MDT au premier trimestre 2018. La part du chiffre d'affaires export représente désormais près de 80% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

**MAGASIN GENERAL :** Le chiffre d'affaires a enregistré une évolution de 4,43% à la fin du premier trimestre 2018 par rapport au premier trimestre de 2017 à 201 MDT.

## Portefeuille AFC relatif au premier semestre de l'année 2018 :

ASSAD	-2,22%
ATTIJARI	26,64%
BIAT	18,85%
EURO-CYCLES	4,00%
OTH	7,79%
SAH	-8,77%
SFBT	22,67%
SOTUVER	14,47%
TELNET	50,42%
UNIMED	17,19%
<b>Portefeuille AFC</b>	<b>15,10%</b>
<b>TUNINDEX</b>	<b>14,00%</b>

**Férid Ben Brahim** Directeur Général

**Mehdi Dhifallah** Responsable études et recherches

**Jihen Ellouze Khlif** Analyste financier

**Boubaker Rekik** Analyste financier

## Définition des recommandations

### RECOMMANDATION

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

## Syllabus

### RATIOS BOURSIERS

<b>Div Yield</b>	Dividend yield (le rendement en dividende), est le dividende par action rapporté au prix de l'action, exprimé en pourcentage.
<b>P/E</b>	Le Price Earning Ratio (PER, ou P/E), est le cours de l'action rapporté à son bénéfice par action, exprimé en nombre de fois (x).
<b>P/B</b>	Le Price to Book Ratio (PBR, ou P/B), est le cours de l'action rapporté aux fonds propres par action, exprimé en nombre de fois (x).

### INDICATEURS RISQUE

<b>Bêta</b>	Le Beta ( $\beta$ ) est un coefficient de corrélation entre un titre et un indice. Il mesure la sensibilité de ce titre par rapport à cet indice.
<b>Volatilité</b>	La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier.

### INDICATEURS FINANCIERS

<b>BPA</b>	Le Bénéfice par action, est le bénéfice divisé par le nombre d'actions en circulation.
<b>BFR</b>	Le besoin en fonds de roulement (BFR) désigne le besoin en trésorerie rendu nécessaire du fait de l'activité d'une entreprise.
<b>CA</b>	Le chiffre d'affaires, représente le total des ventes de biens ou de services facturées sur un exercice.
<b>Coef. d'Exp.</b>	Le coefficient d'exploitation, est le rapport entre les charges d'exploitations (frais de personnel, dotations aux amortissements et frais généraux) et le PNB le produit net bancaire.
<b>DPA</b>	Le dividende par action.
<b>EBIT</b>	Earnings before interest and taxes, est le résultat avant intérêts et impôts. (Résultat d'exploitation)
<b>EBITDA</b>	Earnings before interest and taxes dépréciation and amortization, est le résultat avant intérêts, impôts, provisions et amortissements. (Excédent brut d'exploitation)
<b>GEARING</b>	Le gearing (le levier financier), désigne le ratio d'endettement d'une société. C'est le rapport des dettes nettes rapportées aux capitaux propres.
<b>Pay Out</b>	Le pay out ratio, est le taux de distribution des bénéfices. Il est calculé en divisant le montant des dividendes distribués par les bénéfices nets.
<b>PNB</b>	Le produit net bancaire. désigne la valeur ajoutée créée par l'activité de la banque.
<b>ROE</b>	Le return on equity (ROE), est le rapport entre le résultat net et les fonds propres.
<b>TCC</b>	Le taux des créances classées, est le rapport entre les créances douteuses et litigieuses et le total des engagements de l'établissement de crédit.
<b>TCCC</b>	Le taux de couverture des créances classées, est le rapport entre le montant total des provisions pour créances douteuses et le portefeuille risqué.

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