

Tunindex	7 149,00 Points
Evol sur la semaine	0,7%
Evol depuis 31/12	-1,7%
Pic historique (28/08/2018)	8 431,64 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
						2018	2019p	2018	2019p			
Marché principal	72	23 652,0	4,7	23,4	0,9%	14,7x	13,7x	4,0%	4,1%	49,9%	2,0x	25,0%
Marché alternatif	9	449,0	0,1	0,7	0,1%	19,1x	24,3x	5,7%	5,8%	54,0%	0,0x	4,4%
<b>Total marché</b>	<b>81</b>	<b>24 101,0</b>	<b>4,8</b>	<b>24,0</b>	<b>0,9%</b>	<b>14,7x</b>	<b>13,8x</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>49,9%</b>	<b>0,4x</b>	<b>24,6%</b>

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						2018	2019p	2018	2019p			
<b>BANCAIRE</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>12</b>	<b>9 549,3</b>	<b>1,8</b>	<b>9,0</b>	<b>0,9%</b>	<b>10,5x</b>	<b>7,9x</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,8%</b>	<b>36,8%</b>	<b>1,2x</b>	<b>26,5%</b>

<b>AMEN BANK</b> Code ISIN: TN0003400058 Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b> Principaux actionnaires: Groupe Ben YEDDER 61,5% Sté SFI 10,0% Part. étrangère 0,7% Fonds propres 905,3 MDT Nombre d'actions 26,5 Mi Valeur nominale 5,0 DT	Cours du 28/06/2019 <b>26,900 DT</b> Conserver	Capitalisation boursière 712,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 230,6 mDT	<b>Indicateurs boursiers</b> Perf. semaine: -0,4% depuis le 31/12/2018: 1,6% un an glissant: -5,8% Variation: -0,4% +Haut: 27,000DT +Bas: 26,900DT Ratios 2017: 2018: 2019p: 2020p P/E: 6,3x 5,7x 5,2x 4,7x Div Yield: 4,6% 5,0% 5,2% 5,6% P/B: 0,9x 0,8x 0,7x 0,7x	<b>Indic. financiers</b> 2017 2018 2019p 2020p TCC 15,1% 15,1% - - TCCC 50,6% 52,1% - - Coef. d'exp 35,4% 33,5% 33,1% 32,7% R. solvabilité 14,2% 14,6% - - PNB (en MDT) 354,4 369,1 402,8 452,5 EBIT (en MDT) 122,3 140,5 146,0 165,5 Résultat net (en MDT) 112,5 125,3 135,8 150,0 BPA (en DT) 4,248 4,731 5,129 5,665 DPA (en DT) 1,250 1,350 1,400 1,500 Pay out 29,1% 29,8% 23,8% 23,9% ROE 12,9% 12,8% 13,4% 14,3%
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>ATB</b> Code ISIN: TN0003600350 Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b> Principaux actionnaires: ARAB BANK PLC 64,2% Groupe ZERZERI 5,4% Part. étrangère 64,3% Fonds propres 546,5 MDT Nombre d'actions 100,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Cours du 28/06/2019 <b>4,580 DT</b> Acheter	Capitalisation boursière 458,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 3 000,6 mDT	<b>Indicateurs boursiers</b> Perf. semaine: 12,5% depuis le 31/12/2018: 27,0% un an glissant: 10,7% Variation: 12,5% +Haut: 4,610DT +Bas: 4,190DT Ratios 2017: 2018: 2019p: 2020p P/E: 14,5x 47,2x 13,3x 8,3x Div Yield: 5,0% 1,5% 4,4% 5,0% P/B: 0,8x 0,8x 0,8x 0,8x	<b>Indic. financiers</b> 2017 2018 2019p 2020p TCC 8,7% - - - TCCC 72,2% - - - Coef. d'exp 57,5% 59,4% 58,0% 56,6% R. solvabilité 11,2% - - - PNB (en MDT) 239,7 249,0 284,6 319,6 EBIT (en MDT) 45,4 12,8 36,5 58,0 Résultat net (en MDT) 31,6 9,7 34,4 55,5 BPA (en DT) 0,316 0,097 0,344 0,555 DPA (en DT) 0,230 0,070 0,200 0,230 Pay out 76,4% 95,7% 64,2% 44,8% ROE 5,4% 1,7% 5,8% 9,0%
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

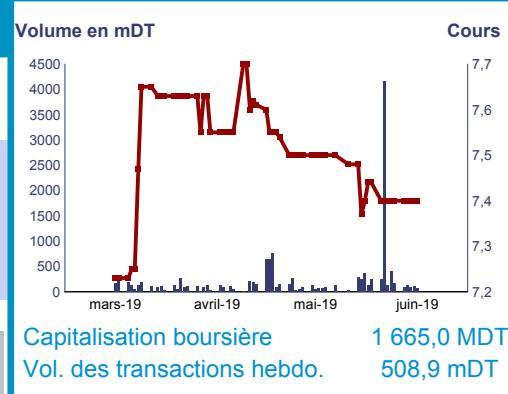
<b>ATTIJARI BANK</b> Code ISIN: TN0001600154 Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b> Principaux actionnaires: ANDALUCARTHAGE HOLDING 59,0% Groupe MZABI 10,9% Part. étrangère 59,2% Fonds propres 635,5 MDT Nombre d'actions 40,7 Mi Valeur nominale 5,0 DT	Cours du 28/06/2019 <b>35,200 DT</b> Acheter	Capitalisation boursière 1 434,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 725,2 mDT	<b>Indicateurs boursiers</b> Perf. semaine: -1,7% depuis le 31/12/2018: -8,8% un an glissant: -27,4% Variation: -1,7% +Haut: 35,700DT +Bas: 35,200DT Ratios 2017: 2018: 2019p: 2020p P/E: 10,8x 9,4x 8,5x 7,8x Div Yield: 3,4% 6,3% 6,3% 6,5% P/B: 2,7x 2,3x 1,9x 1,6x	<b>Indic. financiers</b> 2017 2018 2019p 2020p TCC 5,9% - - - TCCC 94,4% - - - Coef. d'exp 48,2% 48,0% 48,1% 48,2% R. solvabilité 11,7% - - - PNB (en MDT) 400,6 485,3 528,3 574,5 EBIT (en MDT) 206,5 238,4 257,0 277,3 Résultat net (en MDT) 133,1 151,9 169,7 183,5 BPA (en DT) 3,267 3,729 4,165 4,503 DPA (en DT) 1,200 2,200 2,200 2,300 Pay out 40,1% 61,9% 58,7% 54,1% ROE 24,0% 23,0% 23,5% 23,6%
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>BH</b> Code ISIN: TN0001900604 Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b> Principaux actionnaires: Etat tunisien 33,4% ETAP 16,6% Part. étrangère 0,6% Fonds propres 867,3 MDT Nombre d'actions 47,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT	Cours du 28/06/2019 <b>11,970 DT</b> Acheter	Capitalisation boursière 569,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 517,7 mDT	<b>Indicateurs boursiers</b> Perf. semaine: -2,7% depuis le 31/12/2018: -1,8% un an glissant: -42,4% Variation: -2,7% +Haut: 12,140DT +Bas: 11,660DT Ratios 2017: 2018: 2019p: 2020p P/E: 5,2x 4,2x 3,5x 3,2x Div Yield: 5,0% 5,0% 5,8% 6,3% P/B: 0,8x 0,7x 0,6x 0,5x	<b>Indic. financiers</b> 2017 2018 2019p 2020p TCC 13,0% - - - TCCC 77,6% - - - Coef. d'exp 45,9% 42,6% 44,3% 45,1% R. solvabilité 10,9% - - - PNB (en MDT) 387,3 494,2 522,5 564,7 EBIT (en MDT) 197,2 215,7 222,2 240,6 Résultat net (en MDT) 109,5 134,5 163,8 175,9 BPA (en DT) 2,300 2,826 3,442 3,696 DPA (en DT) 0,600 0,600 0,700 0,750 Pay out 24,7% 21,0% 20,1% 20,0% ROE 13,7% 15,0% 16,7% 16,6%
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>BIAT</b> Code ISIN: TN0001800457 Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b> Principaux actionnaires: Groupe MABROUK 39,5% Groupe Aziz MILAD 12,9% Part. étrangère 1,0% Fonds propres 1 235,3 MDT Nombre d'actions 17,0 Mi Valeur nominale 10,0 DT	Cours du 28/06/2019 <b>110,000 DT</b> Acheter	Capitalisation boursière 1 870,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 248,0 mDT	<b>Indicateurs boursiers</b> Perf. semaine: -0,2% depuis le 31/12/2018: -3,8% un an glissant: -31,9% Variation: -0,2% +Haut: 111,000DT +Bas: 109,500DT Ratios 2017: 2018: 2019p: 2020p P/E: 8,9x 7,2x 6,3x 6,0x Div Yield: 3,9% 4,5% 4,7% 4,9% P/B: 1,8x 1,5x 1,3x 1,1x	<b>Indic. financiers</b> 2017 2018 2019p 2020p TCC 5,3% - - - TCCC 63,8% - - - Coef. d'exp 47,0% 46,6% 46,6% 47,0% R. solvabilité 10,8% - - - PNB (en MDT) 788,4 919,9 995,7 1 066,8 EBIT (en MDT) 323,1 395,7 429,4 455,1 Résultat net (en MDT) 209,0 261,1 295,7 313,6 BPA (en DT) 12,294 15,362 17,394 18,448 DPA (en DT) 4,250 5,000 5,200 5,400 Pay out 33,8% 31,8% 29,2% 28,6% ROE 20,1% 21,2% 22,4% 22,5%
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>BNA</b> Code ISIN: TN0003100609 Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b> Principaux actionnaires: Etat tunisien 23,5% CNSS 7,6% Part. étrangère 3,4% Fonds propres 1 152,1 MDT Nombre d'actions 64,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT	Cours du 28/06/2019 <b>13,600 DT</b> Conserver	Capitalisation boursière 870,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 2 066,2 mDT	<b>Indicateurs boursiers</b> Perf. semaine: 10,0% depuis le 31/12/2018: 8,1% un an glissant: -19,3% Variation: 10,0% +Haut: 13,750DT +Bas: 13,110DT Ratios 2017: 2018: 2019p: 2020p P/E: 4,5x 5,2x 4,8x 4,3x Div Yield: - - - - P/B: 0,9x 0,8x 0,6x 0,5x	<b>Indic. financiers</b> 2017 2018 2019p 2020p TCC 18,4% - - - TCCC 52,8% - - - Coef. d'exp 59,7% 58,0% 60,3% 61,8% R. solvabilité 12,4% - - - PNB (en MDT) 447,2 567,3 632,7 681,8 EBIT (en MDT) 262,7 231,0 232,6 250,8 Résultat net (en MDT) 195,0 166,0 182,4 201,0 BPA (en DT) 3,047 2,594 2,849 3,141 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% ROE 19,4% 14,0% 13,8% 13,7%
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

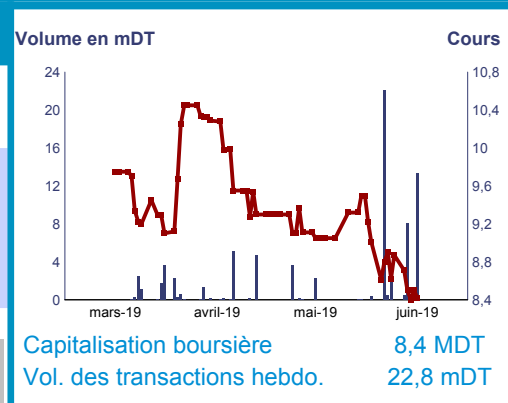
<b>BT</b>		Code ISIN TN0002200053
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b>		
Principaux actionnaires		
BANQUE FEDERATIVE DU CREF	34,0%	Cours du 28/06/2019  <b>7,400 DT</b>
Abdellatif El FEKIH &	10,0%	
<b>Part. étrangère</b>		37,8%
Fonds propres	839,3 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	225,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	0,0%	-4,3%	-11,7%	
+Haut	7,400DT	7,960DT	8,510DT	
+Bas	7,400DT	7,230DT	7,230DT	
Ratios				
	2017	2018p	2019p	2020p
P/E	13,1x	14,8x	12,9x	12,0x
Div Yield	5,4%	3,4%	4,1%	5,4%
P/B	2,1x	2,0x	1,7x	1,5x

Indic. financiers				
	2017	2018p	2019p	2020p
TCC	6,9%	-	-	-
TCCC	73,7%	-	-	-
Coef. d'exp	34,4%	32,3%	35,9%	36,3%
R. solvabilité	14,2%	-	-	-
PNB (en MDT)	277,9	336,2	349,4	360,3
EBIT (en MDT)	167,5	170,7	188,0	200,4
Résultat net (en MDT)	127,5	112,3	128,7	139,2
BPA (en DT)	0,567	0,499	0,572	0,618
DPA (en DT)	0,400	0,250	0,300	0,400
Pay out	53,0%	50,9%	36,3%	46,8%
ROE	15,3%	12,9%	13,6%	13,7%

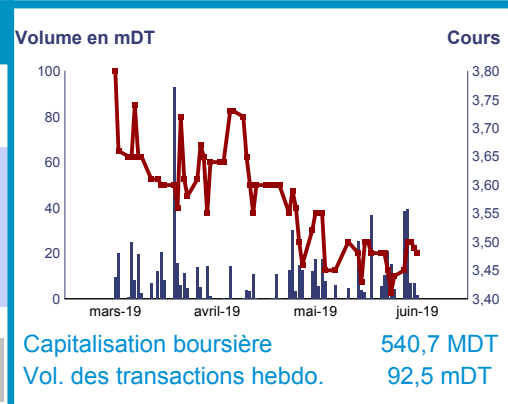
<b>BTE (ADP)</b>		Code ISIN TN0001300557
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b>		
Principaux actionnaires		
Abou Dhabi Investment Authority	38,9%	Cours du 28/06/2019  <b>8,420 DT</b>
Etat tunisien	38,9%	
<b>Part. étrangère</b>		0,2%
Fonds propres	131,0 MDT	<b>Alléger</b>
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	20,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	-5,1%	-25,2%	-37,1%	
+Haut	8,710DT	11,580DT	13,390DT	
+Bas	8,400DT	8,400DT	8,400DT	
Ratios				
	2017	2018	2019p	2020p
P/E	14,0x	9,4x	6,5x	5,3x
Div Yield	-	-	-	-
P/B	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	-	-	-	-
TCCC	-	-	-	-
Coef. d'exp	63,5%	69,3%	69,7%	66,6%
R. solvabilité	-	-	-	-
PNB (en MDT)	48,4	55,6	56,4	55,1
EBIT (en MDT)	4,1	3,2	4,2	5,3
Résultat net (en MDT)	0,6	0,9	1,3	1,6
BPA (en DT)	0,600	0,900	1,300	1,600
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	0,4%	0,7%	0,9%	1,1%

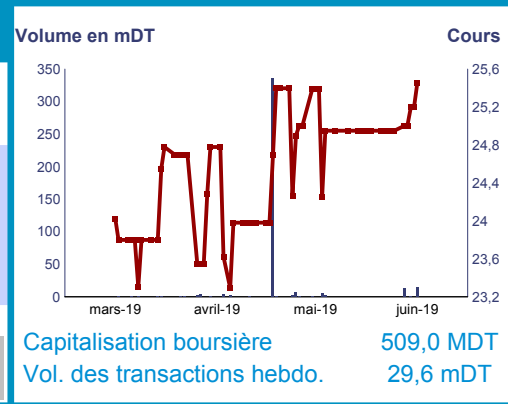
<b>STB</b>		Code ISIN TN0002600955
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b>		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	71,5%	Cours du 28/06/2019  <b>3,480 DT</b>
CNSS	5,7%	
<b>Part. étrangère</b>		1,2%
Fonds propres	870,2 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	155,4 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	1,2%	-5,4%	-34,8%	
+Haut	3,500DT	4,290DT	5,420DT	
+Bas	3,450DT	3,410DT	3,410DT	
Ratios				
	2017	2018	2019p	2020p
P/E	21,6x	6,2x	5,9x	4,7x
Div Yield	-	-	-	-
P/B	0,7x	0,6x	0,6x	0,5x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	24,4%	20,8%	-	-
TCCC	73,5%	81,8%	-	-
Coef. d'exp	68,5%	52,0%	51,5%	50,8%
R. solvabilité	11,4%	1070,0%	-	-
PNB (en MDT)	358,0	466,2	494,3	536,6
EBIT (en MDT)	23,9	88,2	118,4	145,8
Résultat net (en MDT)	25,0	87,9	91,5	114,4
BPA (en DT)	0,161	0,565	0,589	0,737
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	5,4%	9,0%	8,6%	9,7%

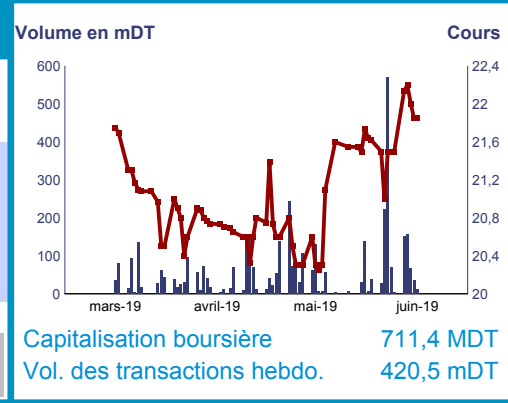
<b>UBCI</b>		Code ISIN TN0002400505
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b>		
Principaux actionnaires		
Groupe BNP PARIBAS - BDDI PA	50,1%	Cours du 28/06/2019  <b>25,450 DT</b>
Groupe TAMARZISTE	12,0%	
<b>Part. étrangère</b>		50,2%
Fonds propres	356,4 MDT	<b>Alléger</b>
Nombre d'actions	20,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	2,0%	15,9%	24,0%	
+Haut	25,450DT	26,600DT	30,300DT	
+Bas	25,000DT	18,880DT	18,880DT	
Ratios				
	2017	2018p	2019p	2020p
P/E	13,0x	12,2x	10,9x	9,9x
Div Yield	3,9%	4,7%	4,7%	5,1%
P/B	1,6x	1,4x	1,3x	1,2x

Indic. financiers				
	2017	2018p	2019p	2020p
TCC	6,2%	-	-	-
TCCC	80,0%	-	-	-
Coef. d'exp	61,3%	58,5%	59,5%	59,3%
R. solvabilité	-	-	-	-
PNB (en MDT)	209,5	231,0	244,5	262,7
EBIT (en MDT)	76,2	82,1	84,5	91,8
Résultat net (en MDT)	39,1	41,8	46,5	51,6
BPA (en DT)	1,955	2,090	2,325	2,580
DPA (en DT)	1,000	1,200	1,200	1,300
Pay out	49,4%	47,9%	44,8%	43,7%
ROE	11,4%	11,8%	12,7%	13,6%

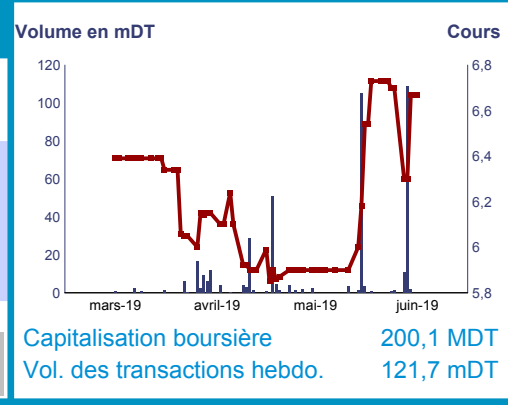
<b>UIB</b>		Code ISIN TN0003900107
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b>		
Principaux actionnaires		
Sté GENERALE	52,3%	Cours du 28/06/2019  <b>21,850 DT</b>
Groupe BOUCHAMAOU	7,4%	
<b>Part. étrangère</b>		52,7%
Fonds propres	530,5 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	32,6 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	1,6%	-4,4%	-26,1%	
+Haut	22,200DT	23,100DT	34,700DT	
+Bas	21,850DT	19,500DT	19,500DT	
Ratios				
	2017	2018	2019p	2020p
P/E	8,3x	6,5x	5,5x	4,8x
Div Yield	3,0%	3,2%	3,2%	3,2%
P/B	1,6x	1,3x	1,1x	1,0x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	8,1%	-	-	-
TCCC	71,0%	-	-	-
Coef. d'exp	47,2%	47,2%	44,1%	43,4%
R. solvabilité	11,1%	-	-	-
PNB (en MDT)	290,8	362,6	408,3	456,1
EBIT (en MDT)	140,7	170,0	196,7	227,4
Résultat net (en MDT)	86,1	109,4	129,1	148,9
BPA (en DT)	2,645	3,359	3,966	4,574
DPA (en DT)	0,650	0,700	0,700	0,700
Pay out	23,5%	20,4%	18,4%	16,9%
ROE	18,1%	19,4%	21,0%	22,1%

<b>WIFACK INT BANK</b>		Code ISIN TN0007200017
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>BANCAIRE</b>		
Principaux actionnaires		
ICD	30,0%	Cours du 28/06/2019  <b>6,670 DT</b>
Ben AYED Mohamed El Hedi	10,8%	
<b>Part. étrangère</b>		32,6%
Fonds propres	182,2 MDT	<b>Alléger</b>
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	

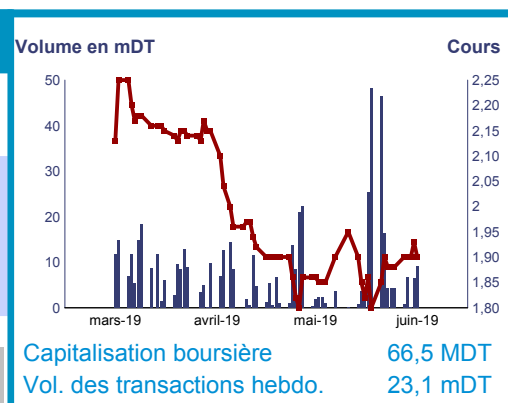


Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	-0,4%	-7,4%	-3,2%	
+Haut	6,670DT	7,200DT	7,200DT	
+Bas	6,300DT	5,850DT	5,850DT	
Ratios				
	2017	2018	2019p	2020p
P/E	-	-	-	NS
Div Yield	-	-	-	-
P/B	1,2x	1,1x	1,2x	1,2x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	-	-	-	-
TCCC	-	-	-	-
Coef. d'exp	106,0%	105,0%	104,2%	96,4%
R. solvabilité	-	-	-	-
PNB (en MDT)	16,3	25,5	30,3	36,2
EBIT (en MDT)	-1,6	-3,0	-1,7	0,1
Résultat net (en MDT)	-1,7	-1,8	-1,3	0,1
BPA (en DT)	-	-	-	0,004
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	-	-	0,0%	0,0%
ROE	-1,0%	-1,0%	-0,7%	0,1%

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. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2018	2019p	2018	2019p			
<b>LEASING</b>	-0,1%	-15,5%	7	401,8	0,0	0,2	5,5%	7,9x	8,4x	7,2%	6,9%	52,7%	0,7x	8,5%

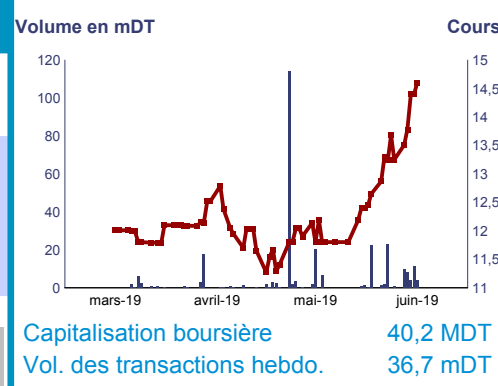
<b>ATL</b>		Code ISIN TN0004700100
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
ATB	32,6%	Cours du 28/06/2019  <b>1,900 DT</b>
ENNAKL	10,7%	
<b>Part. étrangère</b>		0,0%
Fonds propres	83,9 MDT	<b>Acheter</b>
Nombre d'actions	35,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	
Variation	1,1%	-29,4%	-39,5%	
+Haut	1,930DT	2,690DT	3,230DT	
+Bas	1,900DT	1,800DT	1,800DT	
Ratios				
	2017	2018	2019p	2020p
P/E	6,2x	7,4x	8,0x	7,2x
Div Yield	13,2%	10,5%	10,5%	10,5%
P/B	0,8x	0,8x	0,7x	0,7x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	7,4%	7,8%	7,7%	0,0%
TCCC	67,2%	70,7%	73,7%	0,0%
Coef. d'exp	36,1%	41,1%	43,5%	42,4%
R. solvabilité	14,2%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	28,0	27,1	26,5	28,4
EBIT (en MDT)	15,3	12,9	11,2	12,5
Résultat net (en MDT)	10,7	9,0	8,3	9,2
BPA (en DT)	0,304	0,258	0,237	0,264
DPA (en DT)	0,250	0,200	0,200	0,200
Pay out	58,7%	55,3%	60,3%	54,1%
ROE	13,1%	10,8%	8,7%	9,6%

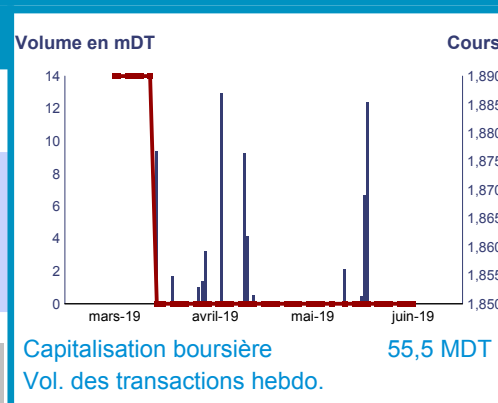
<b>ATTIJARI LEASING</b>		Code ISIN TN0006610018
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
Groupe ATTIJARI	64,8%	Cours du 28/06/2019  <b>14,600 DT</b>
HORCHANI Rached	7,2%	
Part. étrangère <b>0,0%</b>		
Fonds propres	52,1 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	2,8 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	9,3%	-4,8%	-14,4%
+Haut	14,600DT	15,390DT	17,390DT
+Bas	13,510DT	11,270DT	11,270DT
Ratios			
	2017	2018	2019p
P/E	6,2x	7,2x	9,0x
Div Yield	8,2%	8,2%	6,8%
P/B	0,8x	0,8x	0,7x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	9,4%	9,3%	9,2%	0,0%
TCCC	65,3%	72,5%	72,9%	0,0%
Coef. d'exp.	42,7%	53,0%	59,9%	61,0%
R. solvabilité	10,4%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	21,2	18,6	17,6	18,3
EBIT (en MDT)	9,1	7,2	5,5	5,5
Résultat net (en MDT)	6,5	5,6	4,5	4,5
BPA (en DT)	2,354	2,034	1,619	1,637
DPA (en DT)	1,200	1,200	1,000	1,000
Pay out	51,0%	49,2%	61,7%	61,1%
ROE	13,0%	10,7%	7,6%	7,4%

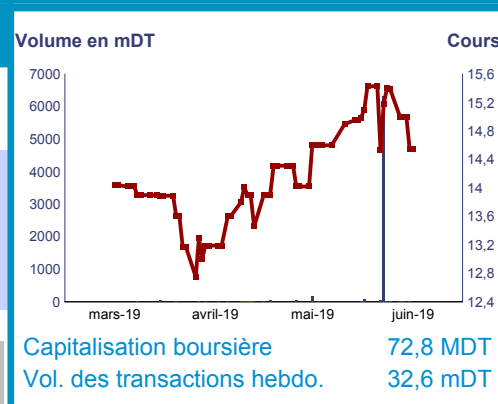
<b>BEST LEASE</b>		Code ISIN TN0007580012
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
Al Tawfik Development House	27,5%	Cours du 28/06/2019  <b>1,850 DT</b>
Al Baraka Bank	23,6%	
Part. étrangère <b>40,0%</b>		
Fonds propres	74,1 MDT	<b>Alléger</b>
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	0,0%	0,0%	-0,5%
+Haut	1,850DT	1,890DT	1,890DT
+Bas	1,850DT	1,800DT	1,800DT
Ratios			
	2017	2018	2019p
P/E	7,8x	8,8x	9,4x
Div Yield	6,5%	6,5%	6,5%
P/B	0,9x	0,7x	0,7x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TCCC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Coef. d'exp.	33,7%	35,0%	36,7%	36,4%
R. solvabilité	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	15,8	14,8	14,6	15,0
EBIT (en MDT)	9,5	8,8	8,3	8,5
Résultat net (en MDT)	7,1	6,3	5,9	6,1
BPA (en DT)	0,237	0,211	0,197	0,202
DPA (en DT)	0,120	0,120	0,120	0,120
Pay out	50,7%	56,8%	60,9%	59,4%
ROE	11,1%	8,6%	7,7%	7,6%

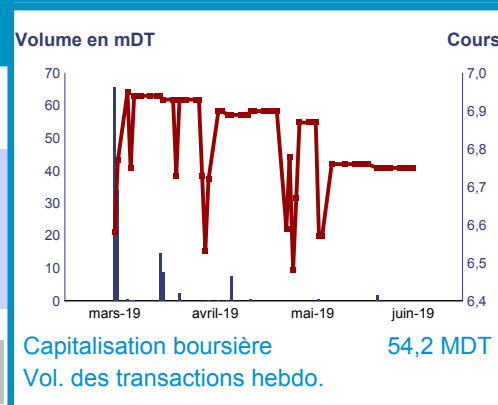
<b>CIL</b>		Code ISIN TN0004200853
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
Sté Générale Financière	20,0%	Cours du 28/06/2019  <b>14,550 DT</b>
TUNISIAN TRAVEL SERVICE	11,3%	
Part. étrangère <b>0,1%</b>		
Fonds propres	77,7 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	5,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	-5,5%	1,4%	-2,8%
+Haut	15,000DT	16,200DT	16,200DT
+Bas	14,550DT	12,750DT	12,400DT
Ratios			
	2017	2018p	2019p
P/E	6,1x	6,1x	6,2x
Div Yield	6,2%	6,9%	6,2%
P/B	1,0x	0,9x	0,9x

Indic. financiers				
	2017	2018p	2019p	2020p
TCC	6,4%	0,0%	0,0%	0,0%
TCCC	74,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Coef. d'exp.	31,7%	33,7%	35,8%	36,0%
R. solvabilité	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	26,4	27,9	27,8	29,7
EBIT (en MDT)	15,1	15,4	14,8	15,6
Résultat net (en MDT)	11,9	12,0	11,6	12,1
BPA (en DT)	2,371	2,396	2,330	2,412
DPA (en DT)	0,900	1,000	0,900	0,900
Pay out	39,1%	44,9%	42,1%	39,9%
ROE	15,7%	14,5%	13,4%	12,9%

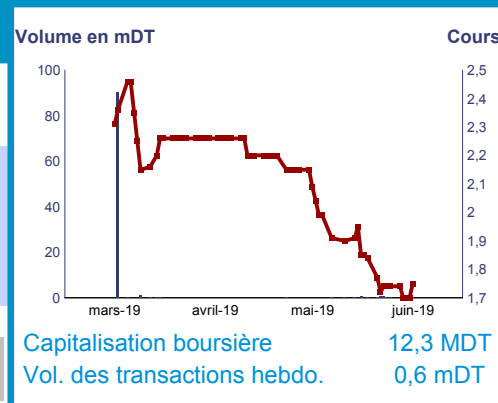
<b>HANNIBAL LEASE</b>		Code ISIN TN0007310139
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
Investment Trust Tunisia S.A.	21,5%	Cours du 28/06/2019  <b>6,750 DT</b>
Financière Tunisienne S.A.	17,9%	
Part. étrangère <b>18,0%</b>		
Fonds propres	78,0 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	8,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	0,0%	-11,2%	-20,6%
+Haut	6,750DT	7,680DT	8,700DT
+Bas	6,750DT	5,970DT	5,970DT
Ratios			
	2017	2018p	2019p
P/E	6,4x	10,7x	12,0x
Div Yield	7,4%	4,4%	4,4%
P/B	0,7x	0,7x	0,6x

Indic. financiers				
	2017	2018p	2019p	2020p
TCC	3,9%	3,9%	3,9%	0,0%
TCCC	72,2%	72,6%	73,1%	0,0%
Coef. d'exp.	43,6%	53,8%	58,8%	65,1%
R. solvabilité	10,3%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	26,5	23,6	23,8	23,6
EBIT (en MDT)	11,9	7,3	5,9	4,4
Résultat net (en MDT)	8,5	5,1	4,5	4,4
BPA (en DT)	1,060	0,630	0,564	0,550
DPA (en DT)	0,500	0,300	0,300	0,300
Pay out	49,0%	53,0%	59,2%	60,7%
ROE	11,5%	6,3%	5,2%	4,9%

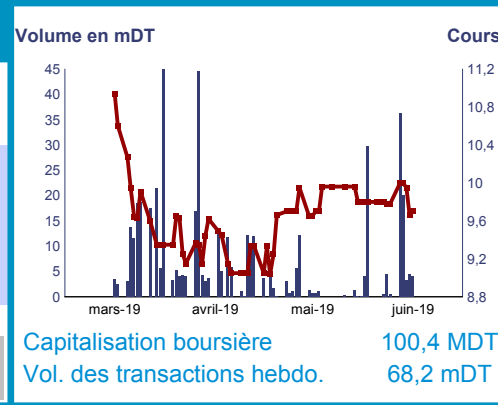
<b>MODERN LEASING</b>		Code ISIN TN0006720049
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
Banque de l'Habitat	37,4%	Cours du 28/06/2019  <b>1,750 DT</b>
Assurances Salim	10,0%	
Part. étrangère <b>0,9%</b>		
Fonds propres	38,2 MDT	<b>Alléger</b>
Nombre d'actions	7,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	0,6%	-45,5%	-50,0%
+Haut	1,750DT	3,230DT	3,610DT
+Bas	1,700DT	1,700DT	1,700DT
Ratios			
	2017	2018	2019p
P/E	4,0x	-	-
Div Yield	14,3%	-	-
P/B	0,3x	0,3x	0,3x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
TCC	8,9%	11,2%	0,0%	0,0%
TCCC	60,9%	57,2%	0,0%	0,0%
Coef. d'exp.	48,9%	79,9%	87,7%	87,0%
R. solvabilité	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	13,7	9,0	8,7	9,3
EBIT (en MDT)	4,5	-3,3	-1,9	-1,6
Résultat net (en MDT)	3,1	-3,3	-2,0	-1,6
BPA (en DT)	0,443	-	-	-
DPA (en DT)	0,250	0,000	0,000	0,000
Pay out	56,5%	-	-	-
ROE	7,2%	-8,6%	-5,2%	-4,3%

<b>TUNISIE LEASING F</b>		Code ISIN TN0002100907
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>LEASING</b>		
Principaux actionnaires		
AMEN BANK	32,5%	Cours du 28/06/2019  <b>9,700 DT</b>
ASSURANCES COMAR	18,9%	
Part. étrangère <b>2,1%</b>		
Fonds propres	158,1 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	10,4 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	

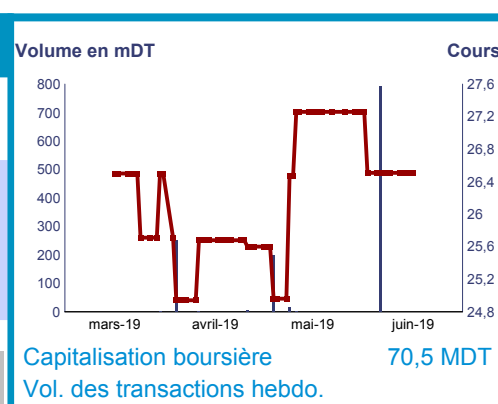


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	-0,8%	-30,0%	-48,1%
+Haut	10,000DT	14,490DT	18,698DT
+Bas	9,660DT	9,040DT	9,040DT
Ratios			
	2017	2018p	2019p
P/E	8,5x	7,8x	7,5x
Div Yield	10,3%	6,7%	6,7%
P/B	0,7x	0,6x	0,6x

Indic. financiers				
	2017	2018p	2019p	2020p
TCC	4,3%	0,0%	0,0%	0,0%
TCCC	82,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Coef. d'exp.	58,9%	63,8%	63,9%	64,5%
R. solvabilité	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
RNL (en MDT)	132,6	138,4	141,0	148,9
EBIT (en MDT)	13,2	13,3	10,3	12,1
Résultat net (en MDT)	11,9	12,9	13,4	15,8
BPA (en DT)	1,147	1,243	1,298	1,523
DPA (en DT)	1,000	0,650	0,650	0,700
Pay out	66,0%	57,2%	46,1%	43,2%
ROE	3,6%	6,8%	6,9%	7,8%

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						2018	2019p	2018	2019p			
<b>ASSURANCES</b>	9,3%	30,3%	4	910,6	0,1	0,5	0,8%	17,7x	16,7x	3,4%	3,6%	56,5%	1,3x	26,3%

<b>ASSURANCES SALIM</b>		Code ISIN TN0006550016
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
Banque de l'Habitat	21,9%	Cours du 28/06/2019  <b>26,510 DT</b>
Assurances CARTE	13,0%	
Part. étrangère <b>0,0%</b>		
Fonds propres	53,7 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	2,7 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant
Variation	0,0%	-20,6%	1,2%
+Haut	26,510DT	33,400DT	33,730DT
+Bas	26,510DT	24,940DT	24,940DT
Ratios			
	2017	2018	2019p
P/E	11,6x	9,3x	8,2x
Div Yield	3,8%	-	4,5%
P/B	1,4x	1,3x	1,2x

Indic. financiers				
	2017	2018	2019p	2020p
Primes émises (en MDT)	80,3	85,0	90,0	94,5
Sinistres réglés (en MDT)	39,5	45,0	47,0	49,4
% CA vie	43,8%	40,0%	40,0%	40,0%
% CA non vie	66,2%	60,0%	60,0%	60,0%
CA (en MDT)	90,0	85,0	90,0	95,0
Résultat technique (en MDT)	8,5	10,9	-	-
Résultat net (en MDT)	6,1	7,6	8,6	9,2
BPA (en DT)	2,293	2,857	3,233	3,459
DPA (en DT)	1,000	0,000	1,200	1,300
Pay out	43,6%	0,0%	37,1%	37,6%
ROE	12,5%	14,2%	14,8%	14,7%

<b>ASTREE</b> Code ISIN TN0003000452		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> ASSURANCES Principaux actionnaires BANQUE DE TUNISIE 50,0% Groupe DES ASSURANCES 30,0% <b>Part. étrangère</b> 30,2% Cours du 28/06/2019 <b>62,990 DT</b> <b>Conserver</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>24,6%</td><td>75,1%</td><td>99,4%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>62,990DT</td><td>62,990DT</td><td>62,990DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>52,840DT</td><td>35,210DT</td><td>30,700DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	24,6%	75,1%	99,4%	+Haut	62,990DT	62,990DT	62,990DT	+Bas	52,840DT	35,210DT	30,700DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018p</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>Primes émises (en MDT)</td><td>141,0</td><td>148,0</td><td>155,0</td><td>162,8</td></tr> <tr><td>Sinistres réglés (en MDT)</td><td>67,2</td><td>70,0</td><td>72,0</td><td>75,6</td></tr> <tr><td>% CA vie</td><td>22,0%</td><td>22,0%</td><td>22,0%</td><td>22,0%</td></tr> <tr><td>% CA non vie</td><td>78,0%</td><td>78,0%</td><td>78,0%</td><td>78,0%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>145,5</td><td>148,0</td><td>155,0</td><td>155,0</td></tr> <tr><td>Résultat technique (en MDT)</td><td>22,6</td><td>21,9</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>15,0</td><td>16,3</td><td>16,5</td><td>17,2</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>2,500</td><td>2,717</td><td>2,750</td><td>2,867</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>1,600</td><td>1,800</td><td>2,000</td><td>2,000</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>64,0%</td><td>66,3%</td><td>72,7%</td><td>69,8%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>12,9%</td><td>13,2%</td><td>12,6%</td><td>12,3%</td></tr> </table>				2017	2018p	2019p	2020p	Primes émises (en MDT)	141,0	148,0	155,0	162,8	Sinistres réglés (en MDT)	67,2	70,0	72,0	75,6	% CA vie	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%	% CA non vie	78,0%	78,0%	78,0%	78,0%	CA (en MDT)	145,5	148,0	155,0	155,0	Résultat technique (en MDT)	22,6	21,9	-	-	Résultat net (en MDT)	15,0	16,3	16,5	17,2	BPA (en DT)	2,500	2,717	2,750	2,867	DPA (en DT)	1,600	1,800	2,000	2,000	Pay out	64,0%	66,3%	72,7%	69,8%	ROE	12,9%	13,2%	12,6%	12,3%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	24,6%	75,1%	99,4%																																																																																					
+Haut	62,990DT	62,990DT	62,990DT																																																																																					
+Bas	52,840DT	35,210DT	30,700DT																																																																																					
2017	2018p	2019p	2020p																																																																																					
Primes émises (en MDT)	141,0	148,0	155,0	162,8																																																																																				
Sinistres réglés (en MDT)	67,2	70,0	72,0	75,6																																																																																				
% CA vie	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%																																																																																				
% CA non vie	78,0%	78,0%	78,0%	78,0%																																																																																				
CA (en MDT)	145,5	148,0	155,0	155,0																																																																																				
Résultat technique (en MDT)	22,6	21,9	-	-																																																																																				
Résultat net (en MDT)	15,0	16,3	16,5	17,2																																																																																				
BPA (en DT)	2,500	2,717	2,750	2,867																																																																																				
DPA (en DT)	1,600	1,800	2,000	2,000																																																																																				
Pay out	64,0%	66,3%	72,7%	69,8%																																																																																				
ROE	12,9%	13,2%	12,6%	12,3%																																																																																				
Fonds propres 123,3 MDT Nombre d'actions 6,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Capitalisation boursière 377,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 11,8 mDT																																																																																						

<b>STAR</b> Code ISIN TN0006060016		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> ASSURANCES Principaux actionnaires Etat tunisien 38,6% GROUPAMA SA 35,0% <b>Part. étrangère</b> 41,1% Cours du 28/06/2019 <b>131,800 DT</b> <b>Consolider</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-5,9%</td><td>-0,6%</td><td>6,2%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>141,000DT</td><td>147,445DT</td><td>150,925DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>131,730DT</td><td>116,535DT</td><td>116,535DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	-5,9%	-0,6%	6,2%	+Haut	141,000DT	147,445DT	150,925DT	+Bas	131,730DT	116,535DT	116,535DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>Primes émises (en MDT)</td><td>350,0</td><td>369,0</td><td>380,0</td><td>399,0</td></tr> <tr><td>Sinistres réglés (en MDT)</td><td>295,0</td><td>312,0</td><td>325,0</td><td>341,3</td></tr> <tr><td>% CA vie</td><td>4,5%</td><td>5,0%</td><td>5,0%</td><td>5,0%</td></tr> <tr><td>% CA non vie</td><td>95,5%</td><td>95,0%</td><td>95,0%</td><td>95,0%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>352,0</td><td>369,0</td><td>380,0</td><td>380,0</td></tr> <tr><td>Résultat technique (en MDT)</td><td>22,5</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>7,0</td><td>17,7</td><td>19,6</td><td>22,3</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>3,033</td><td>7,670</td><td>8,493</td><td>9,663</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>1,220</td><td>3,075</td><td>3,000</td><td>3,000</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>40,2%</td><td>40,1%</td><td>35,3%</td><td>31,0%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>2,1%</td><td>5,2%</td><td>5,6%</td><td>6,1%</td></tr> </table>				2017	2018	2019p	2020p	Primes émises (en MDT)	350,0	369,0	380,0	399,0	Sinistres réglés (en MDT)	295,0	312,0	325,0	341,3	% CA vie	4,5%	5,0%	5,0%	5,0%	% CA non vie	95,5%	95,0%	95,0%	95,0%	CA (en MDT)	352,0	369,0	380,0	380,0	Résultat technique (en MDT)	22,5	-	-	-	Résultat net (en MDT)	7,0	17,7	19,6	22,3	BPA (en DT)	3,033	7,670	8,493	9,663	DPA (en DT)	1,220	3,075	3,000	3,000	Pay out	40,2%	40,1%	35,3%	31,0%	ROE	2,1%	5,2%	5,6%	6,1%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	-5,9%	-0,6%	6,2%																																																																																					
+Haut	141,000DT	147,445DT	150,925DT																																																																																					
+Bas	131,730DT	116,535DT	116,535DT																																																																																					
2017	2018	2019p	2020p																																																																																					
Primes émises (en MDT)	350,0	369,0	380,0	399,0																																																																																				
Sinistres réglés (en MDT)	295,0	312,0	325,0	341,3																																																																																				
% CA vie	4,5%	5,0%	5,0%	5,0%																																																																																				
% CA non vie	95,5%	95,0%	95,0%	95,0%																																																																																				
CA (en MDT)	352,0	369,0	380,0	380,0																																																																																				
Résultat technique (en MDT)	22,5	-	-	-																																																																																				
Résultat net (en MDT)	7,0	17,7	19,6	22,3																																																																																				
BPA (en DT)	3,033	7,670	8,493	9,663																																																																																				
DPA (en DT)	1,220	3,075	3,000	3,000																																																																																				
Pay out	40,2%	40,1%	35,3%	31,0%																																																																																				
ROE	2,1%	5,2%	5,6%	6,1%																																																																																				
Fonds propres 343,0 MDT Nombre d'actions 2,3 Mi Valeur nominale 10,0 DT		Capitalisation boursière 304,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 408,2 mDT																																																																																						

<b>TUNIS RE</b> Code ISIN TN0007380017		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> ASSURANCES Principaux actionnaires BNA PARTICIPATIONS 21,0% STAR 14,9% <b>Part. étrangère</b> 0,1% Cours du 28/06/2019 <b>7,900 DT</b> <b>Consolider</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>6,2%</td><td>5,6%</td><td>11,0%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>7,900DT</td><td>7,900DT</td><td>7,900DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>7,400DT</td><td>6,450DT</td><td>6,450DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	6,2%	5,6%	11,0%	+Haut	7,900DT	7,900DT	7,900DT	+Bas	7,400DT	6,450DT	6,450DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>Primes émises (en MDT)</td><td>116,2</td><td>81,0</td><td>101,0</td><td>110,0</td></tr> <tr><td>Sinistres réglés (en MDT)</td><td>25,6</td><td>58,0</td><td>80,0</td><td>90,0</td></tr> <tr><td>% CA vie</td><td>5,0%</td><td>5,0%</td><td>5,0%</td><td>5,0%</td></tr> <tr><td>% CA non vie</td><td>95,0%</td><td>95,0%</td><td>95,0%</td><td>95,0%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>116,2</td><td>121,0</td><td>128,0</td><td>128,0</td></tr> <tr><td>Résultat technique (en MDT)</td><td>19,2</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>12,3</td><td>17,1</td><td>20,1</td><td>22,5</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,615</td><td>0,855</td><td>1,005</td><td>1,125</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,500</td><td>0,550</td><td>0,550</td><td>0,600</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>81,3%</td><td>64,3%</td><td>54,7%</td><td>53,3%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>6,4%</td><td>8,5%</td><td>9,6%</td><td>10,1%</td></tr> </table>				2017	2018	2019p	2020p	Primes émises (en MDT)	116,2	81,0	101,0	110,0	Sinistres réglés (en MDT)	25,6	58,0	80,0	90,0	% CA vie	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	% CA non vie	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	CA (en MDT)	116,2	121,0	128,0	128,0	Résultat technique (en MDT)	19,2	-	-	-	Résultat net (en MDT)	12,3	17,1	20,1	22,5	BPA (en DT)	0,615	0,855	1,005	1,125	DPA (en DT)	0,500	0,550	0,550	0,600	Pay out	81,3%	64,3%	54,7%	53,3%	ROE	6,4%	8,5%	9,6%	10,1%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	6,2%	5,6%	11,0%																																																																																					
+Haut	7,900DT	7,900DT	7,900DT																																																																																					
+Bas	7,400DT	6,450DT	6,450DT																																																																																					
2017	2018	2019p	2020p																																																																																					
Primes émises (en MDT)	116,2	81,0	101,0	110,0																																																																																				
Sinistres réglés (en MDT)	25,6	58,0	80,0	90,0																																																																																				
% CA vie	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%																																																																																				
% CA non vie	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%																																																																																				
CA (en MDT)	116,2	121,0	128,0	128,0																																																																																				
Résultat technique (en MDT)	19,2	-	-	-																																																																																				
Résultat net (en MDT)	12,3	17,1	20,1	22,5																																																																																				
BPA (en DT)	0,615	0,855	1,005	1,125																																																																																				
DPA (en DT)	0,500	0,550	0,550	0,600																																																																																				
Pay out	81,3%	64,3%	54,7%	53,3%																																																																																				
ROE	6,4%	8,5%	9,6%	10,1%																																																																																				
Fonds propres 200,2 MDT Nombre d'actions 20,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Capitalisation boursière 158,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 105,0 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						2018	2019p	2018	2019p			
<b>STES D'INVESTISSEMENTS</b>	0,9%	-4,1%	3	299,6	0,0	0,1	0,4%	11,3x	12,8x	6,5%	6,7%	71,5%	4,5x	0,0%

<b>PLAC. TSIE-SICAF</b> Code ISIN TN0002500650		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires Banque de Tunisie 40,1% Groupe Mohamed RIAHI 29,5% <b>Part. étrangère</b> 0,0% Cours du 28/06/2019 <b>42,000 DT</b> <b>Alléger</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>0,0%</td><td>-4,1%</td><td>7,8%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>42,000DT</td><td>43,910DT</td><td>43,910DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>42,000DT</td><td>42,000DT</td><td>38,800DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	0,0%	-4,1%	7,8%	+Haut	42,000DT	43,910DT	43,910DT	+Bas	42,000DT	42,000DT	38,800DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>Immob. financières (en MDT)</td><td>9,3</td><td>9,3</td><td>9,2</td><td>9,2</td></tr> <tr><td>Plac. financiers (en MDT)</td><td>15,5</td><td>16,0</td><td>17,2</td><td>18,5</td></tr> <tr><td>Dividendes reçus (en MDT)</td><td>1,8</td><td>2,7</td><td>3,0</td><td>3,2</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>2,2</td><td>2,8</td><td>3,5</td><td>3,7</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>2,1</td><td>2,6</td><td>3,2</td><td>3,5</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>2,0</td><td>2,5</td><td>3,1</td><td>3,4</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>2,0</td><td>2,5</td><td>3,1</td><td>3,4</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>1,950</td><td>2,544</td><td>3,137</td><td>3,370</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>2,000</td><td>2,200</td><td>2,200</td><td>2,300</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>102,6%</td><td>86,5%</td><td>70,1%</td><td>68,2%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>12,6%</td><td>15,9%</td><td>18,3%</td><td>18,2%</td></tr> </table>				2017	2018	2019p	2020p	Immob. financières (en MDT)	9,3	9,3	9,2	9,2	Plac. financiers (en MDT)	15,5	16,0	17,2	18,5	Dividendes reçus (en MDT)	1,8	2,7	3,0	3,2	CA (en MDT)	2,2	2,8	3,5	3,7	EBITDA (en MDT)	2,1	2,6	3,2	3,5	EBIT (en MDT)	2,0	2,5	3,1	3,4	Résultat net (en MDT)	2,0	2,5	3,1	3,4	BPA (en DT)	1,950	2,544	3,137	3,370	DPA (en DT)	2,000	2,200	2,200	2,300	Pay out	102,6%	86,5%	70,1%	68,2%	ROE	12,6%	15,9%	18,3%	18,2%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	0,0%	-4,1%	7,8%																																																																																					
+Haut	42,000DT	43,910DT	43,910DT																																																																																					
+Bas	42,000DT	42,000DT	38,800DT																																																																																					
2017	2018	2019p	2020p																																																																																					
Immob. financières (en MDT)	9,3	9,3	9,2	9,2																																																																																				
Plac. financiers (en MDT)	15,5	16,0	17,2	18,5																																																																																				
Dividendes reçus (en MDT)	1,8	2,7	3,0	3,2																																																																																				
CA (en MDT)	2,2	2,8	3,5	3,7																																																																																				
EBITDA (en MDT)	2,1	2,6	3,2	3,5																																																																																				
EBIT (en MDT)	2,0	2,5	3,1	3,4																																																																																				
Résultat net (en MDT)	2,0	2,5	3,1	3,4																																																																																				
BPA (en DT)	1,950	2,544	3,137	3,370																																																																																				
DPA (en DT)	2,000	2,200	2,200	2,300																																																																																				
Pay out	102,6%	86,5%	70,1%	68,2%																																																																																				
ROE	12,6%	15,9%	18,3%	18,2%																																																																																				
Fonds propres 16,0 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 10,0 DT		Capitalisation boursière 42,0 MDT Vol. des transactions hebdo.																																																																																						

<b>SPDIT - SICAF</b> Code ISIN TN0001400704		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires SFBT 80,2% WIP 5,0% <b>Part. étrangère</b> 0,0% Cours du 28/06/2019 <b>9,000 DT</b> <b>Consolider</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>1,1%</td><td>-4,0%</td><td>-4,7%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>9,190DT</td><td>11,100DT</td><td>11,100DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>8,900DT</td><td>8,780DT</td><td>8,780DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	1,1%	-4,0%	-4,7%	+Haut	9,190DT	11,100DT	11,100DT	+Bas	8,900DT	8,780DT	8,780DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>Immob. financières (en MDT)</td><td>12,9</td><td>12,8</td><td>15,5</td><td>18,4</td></tr> <tr><td>Plac. financiers (en MDT)</td><td>56,7</td><td>65,5</td><td>72,7</td><td>80,4</td></tr> <tr><td>Dividendes reçus (en MDT)</td><td>1,4</td><td>1,7</td><td>1,8</td><td>1,9</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>18,6</td><td>25,8</td><td>21,3</td><td>22,5</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>18,0</td><td>25,1</td><td>20,6</td><td>21,7</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>17,7</td><td>24,7</td><td>20,2</td><td>21,3</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>17,5</td><td>24,3</td><td>19,8</td><td>20,9</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,626</td><td>0,866</td><td>0,707</td><td>0,746</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,550</td><td>0,600</td><td>0,620</td><td>0,640</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>87,9%</td><td>69,3%</td><td>87,7%</td><td>85,8%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>30,9%</td><td>37,0%</td><td>27,2%</td><td>26,0%</td></tr> </table>				2017	2018	2019p	2020p	Immob. financières (en MDT)	12,9	12,8	15,5	18,4	Plac. financiers (en MDT)	56,7	65,5	72,7	80,4	Dividendes reçus (en MDT)	1,4	1,7	1,8	1,9	CA (en MDT)	18,6	25,8	21,3	22,5	EBITDA (en MDT)	18,0	25,1	20,6	21,7	EBIT (en MDT)	17,7	24,7	20,2	21,3	Résultat net (en MDT)	17,5	24,3	19,8	20,9	BPA (en DT)	0,626	0,866	0,707	0,746	DPA (en DT)	0,550	0,600	0,620	0,640	Pay out	87,9%	69,3%	87,7%	85,8%	ROE	30,9%	37,0%	27,2%	26,0%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	1,1%	-4,0%	-4,7%																																																																																					
+Haut	9,190DT	11,100DT	11,100DT																																																																																					
+Bas	8,900DT	8,780DT	8,780DT																																																																																					
2017	2018	2019p	2020p																																																																																					
Immob. financières (en MDT)	12,9	12,8	15,5	18,4																																																																																				
Plac. financiers (en MDT)	56,7	65,5	72,7	80,4																																																																																				
Dividendes reçus (en MDT)	1,4	1,7	1,8	1,9																																																																																				
CA (en MDT)	18,6	25,8	21,3	22,5																																																																																				
EBITDA (en MDT)	18,0	25,1	20,6	21,7																																																																																				
EBIT (en MDT)	17,7	24,7	20,2	21,3																																																																																				
Résultat net (en MDT)	17,5	24,3	19,8	20,9																																																																																				
BPA (en DT)	0,626	0,866	0,707	0,746																																																																																				
DPA (en DT)	0,550	0,600	0,620	0,640																																																																																				
Pay out	87,9%	69,3%	87,7%	85,8%																																																																																				
ROE	30,9%	37,0%	27,2%	26,0%																																																																																				
Fonds propres 65,5 MDT Nombre d'actions 28,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Capitalisation boursière 252,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 9,2 mDT																																																																																						

<b>TUNINVEST-SICAR</b> Code ISIN TN0004100202		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires TUNISIE LEASING 36,5% HAIDER Mohamed Ilyes 5,9% <b>Part. étrangère</b> 0,0% Cours du 28/06/2019 <b>5,800 DT</b> <b>Conserver</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>0,0%</td><td>-8,2%</td><td>-7,4%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>5,800DT</td><td>6,320DT</td><td>7,690DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>5,800DT</td><td>5,290DT</td><td>5,290DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	0,0%	-8,2%	-7,4%	+Haut	5,800DT	6,320DT	7,690DT	+Bas	5,800DT	5,290DT	5,290DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>Immob. financières (en MDT)</td><td>4,3</td><td>4,3</td><td>4,7</td><td>4,9</td></tr> <tr><td>Plac. financiers (en MDT)</td><td>5,2</td><td>5,2</td><td>5,3</td><td>5,5</td></tr> <tr><td>Dividendes reçus (en MDT)</td><td>0,1</td><td>0,5</td><td>0,6</td><td>0,7</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>0,4</td><td>0,6</td><td>0,7</td><td>0,8</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>0,2</td><td>0,4</td><td>0,5</td><td>0,6</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>0,2</td><td>0,4</td><td>0,5</td><td>0,6</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>0,3</td><td>0,4</td><td>0,5</td><td>0,6</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,285</td><td>0,455</td><td>0,540</td><td>0,653</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,500</td><td>0,500</td><td>0,500</td><td>0,500</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>175,6%</td><td>109,8%</td><td>92,6%</td><td>76,6%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>5,2%</td><td>8,5%</td><td>9,9%</td><td>11,6%</td></tr> </table>				2017	2018	2019p	2020p	Immob. financières (en MDT)	4,3	4,3	4,7	4,9	Plac. financiers (en MDT)	5,2	5,2	5,3	5,5	Dividendes reçus (en MDT)	0,1	0,5	0,6	0,7	CA (en MDT)	0,4	0,6	0,7	0,8	EBITDA (en MDT)	0,2	0,4	0,5	0,6	EBIT (en MDT)	0,2	0,4	0,5	0,6	Résultat net (en MDT)	0,3	0,4	0,5	0,6	BPA (en DT)	0,285	0,455	0,540	0,653	DPA (en DT)	0,500	0,500	0,500	0,500	Pay out	175,6%	109,8%	92,6%	76,6%	ROE	5,2%	8,5%	9,9%	11,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	0,0%	-8,2%	-7,4%																																																																																					
+Haut	5,800DT	6,320DT	7,690DT																																																																																					
+Bas	5,800DT	5,290DT	5,290DT																																																																																					
2017	2018	2019p	2020p																																																																																					
Immob. financières (en MDT)	4,3	4,3	4,7	4,9																																																																																				
Plac. financiers (en MDT)	5,2	5,2	5,3	5,5																																																																																				
Dividendes reçus (en MDT)	0,1	0,5	0,6	0,7																																																																																				
CA (en MDT)	0,4	0,6	0,7	0,8																																																																																				
EBITDA (en MDT)	0,2	0,4	0,5	0,6																																																																																				
EBIT (en MDT)	0,2	0,4	0,5	0,6																																																																																				
Résultat net (en MDT)	0,3	0,4	0,5	0,6																																																																																				
BPA (en DT)	0,285	0,455	0,540	0,653																																																																																				
DPA (en DT)	0,500	0,500	0,500	0,500																																																																																				
Pay out	175,6%	109,8%	92,6%	76,6%																																																																																				
ROE	5,2%	8,5%	9,9%	11,6%																																																																																				
Fonds propres 5,2 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Capitalisation boursière 5,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 52,3 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						2018	2019p	2018	2019p			
<b>DISTRIBUTION GENERALE</b>	2,0%	-3,5%	2	557,7	0,1	0,6	1,0%	-	76,5x	1,9%	2,2%	43,4%	3,8x	6,8%

<b>MAGASIN GENERAL</b> Code ISIN TN0006440010		Volume en mDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																														
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION GENERALE Principaux actionnaires STE MED INVEST COMPANY SA 69,0% Groupe AUCHAN 10,0% <b>Part. étrangère</b> 10,0% Cours du 28/06/2019 <b>32,960 DT</b> <b>Consolider</b>						<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2018</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>1,9%</td><td>-14,4%</td><td>-13,1%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>32,960DT</td><td>39,000DT</td><td>39,840DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>32,340DT</td><td>32,340DT</td><td>32,340DT</td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	Variation	1,9%	-14,4%	-13,1%	+Haut	32,960DT	39,000DT	39,840DT	+Bas	32,340DT	32,340DT	32,340DT	<table border="1"> <tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019p</th><th>2020p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>41,6</td><td>42,1</td><td>36,4</td><td>29,6</td></tr> <tr><td>Dettes nettes (en MDT)</td><td>286,4</td><td>323,7</td><td>331,7</td><td>338,1</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>4 966,2%</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>952,7</td><td>1 004,3</td><td>1 059,5</td><td>1 117,8</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>66,6</td><td>69,6</td><td>74,1</td><td>77,3</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>33,1</td><td>31,6</td><td>34,2</td><td>35,4</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>10,4</td><td>3,1</td><td>4,9</td><td>5,8</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,908</td><td>0,266</td><td>0,431</td><td>0,503</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,700</td><td>0,400</td><td>0,500</td><td>0,600</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>36,3%</td><td>21,7%</td><td>26,3%</td><td>30,6%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>130,8%</td><td>ns</td><td>2 203,2%</td><td>385,3%</td></tr> </table>				2017	2018	2019p	2020p	BFR (en MDT)	41,6	42,1	36,4	29,6	Dettes nettes (en MDT)	286,4	323,7	331,7	338,1	Gearing	4 966,2%	-	-	-	CA (en MDT)	952,7	1 004,3	1 059,5	1 117,8	EBITDA (en MDT)	66,6	69,6	74,1	77,3	EBIT (en MDT)	33,1	31,6	34,2	35,4	Résultat net (en MDT)	10,4	3,1	4,9	5,8	BPA (en DT)	0,908	0,266	0,431	0,503	DPA (en DT)	0,700	0,400	0,500	0,600	Pay out	36,3%	21,7%	26,3%	30,6%	ROE	130,8%	ns	2 203,2%	385,3%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant																																																																																					
Variation	1,9%	-14,4%	-13,1%																																																																																					
+Haut	32,960DT	39,000DT	39,840DT																																																																																					
+Bas	32,340DT	32,340DT	32,340DT																																																																																					
2017	2018	2019p	2020p																																																																																					
BFR (en MDT)	41,6	42,1	36,4	29,6																																																																																				
Dettes nettes (en MDT)	286,4	323,7	331,7	338,1																																																																																				
Gearing	4 966,2%	-	-	-																																																																																				
CA (en MDT)	952,7	1 004,3	1 059,5	1 117,8																																																																																				
EBITDA (en MDT)	66,6	69,6	74,1	77,3																																																																																				
EBIT (en MDT)	33,1	31,6	34,2	35,4																																																																																				
Résultat net (en MDT)	10,4	3,1	4,9	5,8																																																																																				
BPA (en DT)	0,908	0,266	0,431	0,503																																																																																				
DPA (en DT)	0,700	0,400	0,500	0,600																																																																																				
Pay out	36,3%	21,7%	26,3%	30,6%																																																																																				
ROE	130,8%	ns	2 203,2%	385,3%																																																																																				
Fonds propres 97,6 MDT Nombre d'actions 11,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Capitalisation boursière 378,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 8,2 mDT																																																																																						

MONOPRIX		Code ISIN TN0001000108	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION GENERALE <b>Principaux actionnaires</b> Groupe MABROUK -Sté Expansic 75,8% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>8,980 DT</b>  <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 179,3 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 545,7 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>
Variation	2,0%				19,6%	-17,5%	Dette nette (en MDT)	104,9	141,1	143,5	146,5		
+Haut	9,000DT	9,200DT	11,200DT	Gearing	129,7%	215,1%	223,7%	221,5%					
+Bas	8,750DT	6,210DT	6,210DT	CA (en MDT)	561,0	592,6	634,0	678,4					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	28,7	30,3	34,7	39,6
VE/CA	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	<b>EBIT (en MDT)</b>	25,7	27,0	28,4	29,5				
VE/EBITDA	9,9x	10,6x	9,3x	8,2x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	-1,2	-9,4	-1,4	2,0				
VE/EBIT	11,1x	11,8x	11,4x	11,0x	<b>BPA (en DT)</b>	-	-	-	0,100				
P/E	-	-	-	90,2x	<b>DPA (en DT)</b>	0,200	0,300	0,330	0,360				
Div Yield	2,2%	3,3%	3,7%	4,0%	<b>Pay out</b>	90,3%	187,5%	187,5%	185,9%				
P/B	2,9x	2,9x	2,8x	2,6x	<b>ROE</b>	-1,5%	-14,3%	-2,2%	3,0%				

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	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	-0,1%	-5,3%	4	776,1	0,1	0,3	0,5%	12,2x	12,2x	6,7%	7,0%	67,5%	2,5x	9,6%

ARTES		Code ISIN TN0007300015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE <b>Principaux actionnaires</b> MZABI Mohamed Sadok 24,8% MZABI Mzoughi 24,6% <b>Part. étrangère</b> 13,9%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>5,930 DT</b>  <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 226,8 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 81,1 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	-11,1	38,7	47,2	54,9
Variation	0,5%				-5,4%	-7,7%	Dette nette (en MDT)	-157,8	-116,3	-113,0	-109,6		
+Haut	5,930DT	6,340DT	6,700DT	Gearing	-94,7%	-66,6%	-62,9%	-59,7%					
+Bas	5,760DT	5,750DT	5,750DT	CA (en MDT)	262,4	235,4	258,9	277,1					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018p</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	39,1	31,5	21,8	22,4
VE/CA	0,3x	0,5x	0,4x	0,4x	<b>EBIT (en MDT)</b>	37,7	30,1	20,3	20,8				
VE/EBITDA	1,8x	3,5x	5,2x	5,2x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	35,8	31,1	24,8	27,3				
VE/EBIT	1,8x	3,7x	5,6x	5,6x	<b>BPA (en DT)</b>	0,936	0,812	0,649	0,714				
P/E	6,3x	7,3x	9,1x	8,3x	<b>DPA (en DT)</b>	0,615	0,530	0,550	0,600				
Div Yield	10,4%	8,9%	9,3%	10,1%	<b>Pay out</b>	79,9%	62,4%	64,3%	69,6%				
P/B	2,0x	1,9x	1,9x	1,8x	<b>ROE</b>	22,0%	18,2%	14,1%	15,2%				

CITY CARS		Code ISIN TN0007550015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE <b>Principaux actionnaires</b> Automobile Investment Company 56,5% Tunisian Investment Cars 10,0% <b>Part. étrangère</b> 0,4%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>10,900 DT</b>  <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 147,2 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 132,5 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	-3,5	-6,1	-6,4	-6,7
Variation	-0,9%				-4,4%	-8,4%	Dette nette (en MDT)	-26,6	-26,6	-27,6	-28,7		
+Haut	10,900DT	11,600DT	12,000DT	Gearing	-60,5%	-58,1%	-57,8%	-57,6%					
+Bas	10,750DT	10,700DT	10,700DT	CA (en MDT)	167,2	152,5	159,4	166,6					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	19,2	18,0	18,6	19,1
VE/CA	0,7x	0,8x	0,7x	0,7x	<b>EBIT (en MDT)</b>	18,1	16,8	17,6	18,1				
VE/EBITDA	6,3x	6,7x	6,4x	6,2x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	14,8	14,3	15,1	15,8				
VE/EBIT	6,7x	7,2x	6,8x	6,5x	<b>BPA (en DT)</b>	1,097	1,059	1,118	1,170				
P/E	9,9x	10,3x	9,7x	9,3x	<b>DPA (en DT)</b>	0,920	0,950	1,000	1,000				
Div Yield	8,4%	8,7%	9,2%	9,2%	<b>Pay out</b>	91,8%	91,6%	94,5%	88,8%				
P/B	3,8x	3,6x	3,5x	3,3x	<b>ROE</b>	33,7%	31,2%	31,6%	31,7%				

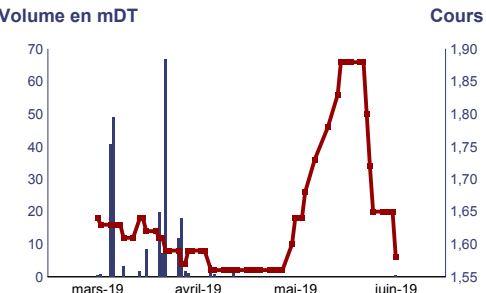
ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN TN0007410012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE <b>Principaux actionnaires</b> AMEN GROUP 52,3% POULINA GROUP HOLDING 27,8% <b>Part. étrangère</b> 11,1%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>11,950 DT</b>  <b>Conservier</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 358,5 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 8,2 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	-56,8	-60,6	-65,7	-72,3
Variation	0,0%				-1,6%	5,4%	Dette nette (en MDT)	-110,9	-116,5	-122,3	-128,4		
+Haut	11,950DT	12,250DT	12,300DT	Gearing	-79,4%	-77,8%	-76,9%	-76,5%					
+Bas	11,950DT	11,400DT	11,350DT	CA (en MDT)	422,6	404,0	413,5	425,9					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	36,7	38,2	36,2	34,1
VE/CA	0,6x	0,6x	0,6x	0,5x	<b>EBIT (en MDT)</b>	31,1	32,2	30,0	27,5				
VE/EBITDA	6,8x	6,3x	6,5x	6,7x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	29,1	23,5	24,2	22,6				
VE/EBIT	8,0x	7,5x	7,9x	8,4x	<b>BPA (en DT)</b>	0,971	0,783	0,806	0,753				
P/E	12,3x	15,3x	14,8x	15,9x	<b>DPA (en DT)</b>	0,650	0,580	0,600	0,650				
Div Yield	5,4%	4,9%	5,0%	5,4%	<b>Pay out</b>	73,5%	72,2%	81,8%	94,9%				
P/B	3,1x	3,0x	2,7x	2,6x	<b>ROE</b>	20,9%	15,7%	15,2%	13,5%				

UADH		Code ISIN TN0007690019	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE <b>Principaux actionnaires</b> Loukil Investment Group 72,2% <b>Part. étrangère</b> 6,3%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>1,180 DT</b>  <b>Consolider</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 43,6 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 52,4 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	28,8	13,4	37,3	43,7
Variation	-0,8%				-36,9%	-25,3%	Dette nette (en MDT)	93,1	99,8	120,7	122,0		
+Haut	1,240DT	1,890DT	2,180DT	Gearing	102,4%	107,6%	127,6%	125,5%					
+Bas	1,170DT	1,170DT	1,170DT	CA (en MDT)	419,5	440,5	466,9	494,9					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018p</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	35,8	38,3	41,6	45,1
VE/CA	0,3x	0,3x	0,4x	0,3x	<b>EBIT (en MDT)</b>	19,5	20,8	22,9	25,2				
VE/EBITDA	3,8x	3,7x	3,9x	3,7x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	0,7	2,2	2,9	4,1				
VE/EBIT	7,0x	6,9x	7,2x	6,6x	<b>BPA (en DT)</b>	0,018	0,061	0,080	0,112				
P/E	66,6x	19,4x	14,8x	10,5x	<b>DPA (en DT)</b>	0,150	0,050	0,050	0,050				
Div Yield	12,7%	4,2%	4,2%	4,2%	<b>Pay out</b>	83,2%	26,4%	23,1%	20,5%				
P/B	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	<b>ROE</b>	0,8%	2,6%	3,3%	4,6%				

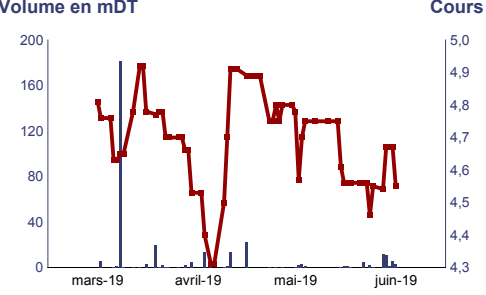
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IMMOBILIER	1,1%	-5,9%	3	71,3	0,0	0,0	0,4%	17,4x	-	3,7%	3,9%	37,2%	1,0x	10,5%

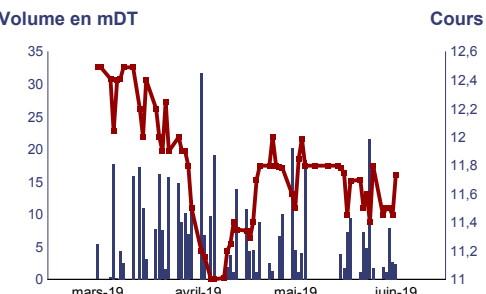
ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IMMOBILIER <b>Principaux actionnaires</b> SIMPAR 69,6% <b>Part. étrangère</b> 0,1%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>2,190 DT</b>  <b>Vendre</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 11,1 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 23,5 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	54,4	58,7	69,6	66,7
Variation	16,5%				-11,4%	-33,5%	Dette nette (en MDT)	29,8	33,1	33,8	34,5		
+Haut	2,190DT	2,880DT	3,230DT	Gearing	82,8%	93,7%	95,4%	96,8%					
+Bas	1,940DT	1,760DT	1,760DT	CA (en MDT)	21,0	10,6	11,4	12,0					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	5,8	3,0	2,1	2,1
VE/CA	1,9x	4,2x	3,9x	3,8x	<b>EBIT (en MDT)</b>	5,0	2,9	2,0	2,1				
VE/EBITDA	7,0x	14,7x	21,2x	21,3x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	2,0	0,6	0,1	0,2				
VE/EBIT	8,1x	15,0x	21,9x	22,1x	<b>BPA (en DT)</b>	0,395	0,126	0,019	0,049				
P/E	5,5x	17,4x	NS	44,5x	<b>DPA (en DT)</b>	0,240	0,070	0,000	0,000				
Div Yield	11,0%	3,2%	-	-	<b>Pay out</b>	68,3%	37,2%	0,0%	0,0%				
P/B	0,3x	0,3x	0,3x	0,3x	<b>ROE</b>	5,6%	1,8%	0,3%	0,7%				

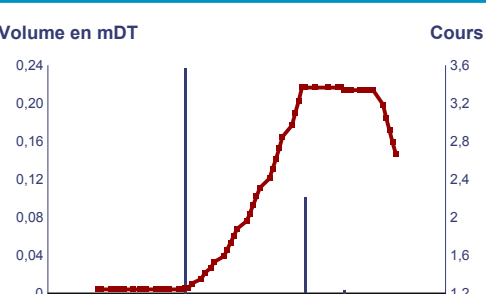
SIMPAR		Code ISIN TN0004000055	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IMMOBILIER <b>Principaux actionnaires</b> BNA 29,9% C.T.A.M.A 10,6% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>32,350 DT</b>  <b>Conservier</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 35,6 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 1,1 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	195,9	161,2	163,6	171,2
Variation	0,1%				4,2%	10,2%	Dette nette (en MDT)	133,1	110,9	117,8	125,3		
+Haut	32,350DT	34,800DT	35,720DT	Gearing	138,1%	109,6%	111,4%	114,4%					
+Bas	32,320DT	29,230DT	26,190DT	CA (en MDT)	53,7	26,9	29,6	32,6					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	<b>EBITDA (en MDT)</b>	14,6	7,7	8,7	10,2
VE/CA	3,1x	5,4x	5,2x	4,9x	<b>EBIT (en MDT)</b>	12,6	8,7	9,6	11,2				
VE/EBITDA	11,6x	19,0x	17,7x	15,8x	<b>Résultat net (en MDT)</b>	1,0	-2,7	-2,2	-1,7				
VE/EBIT	13,4x	16,9x	15,9x	14,4x	<b>BPA (en DT)</b>	0,915	-	-	-				
P/E	35,3x	-	-	-	<b>DPA (en DT)</b>	1,250	1,250	1,250	1,250				
Div Yield	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	<b>Pay out</b>	97,8%	-	-	-				
P/B	0,8x	0,9x	0,9x	1,0x	<b>ROE</b>	1,0%	-2,7%	-2,1%	-1,6%				

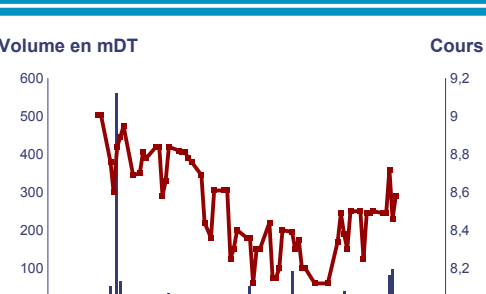
SITS			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IMMOBILIER</b> Principaux actionnaires STUSID BANK 22,8% Sté IMMOBILIERE 10,9% <b>Part. étrangère</b> 30,2% Fonds propres Nombre d'actions 15,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT			TN0007180011	 Cours du 28/06/2019: <b>1,580 DT</b> <b>Consolider</b>		Variation <b>-4,2%</b> (semaine), <b>-18,1%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>-24,8%</b> (un an glissant) +Haut 1,650DT, 1,930DT, 2,200DT +Bas 1,580DT, 1,560DT, 1,560DT	Ratios 2017p 2018p 2019p 2020p VE/CA - - - - VE/EBITDA - - - - VE/EBIT - - - - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B - - - -				BFR (en MDT) - - - - Dette nette (en MDT) - - - - Gearing - - - - CA (en MDT) - - - - EBITDA (en MDT) - - - - EBIT (en MDT) - - - - Résultat net (en MDT) - - - - BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - ROE - - - -			

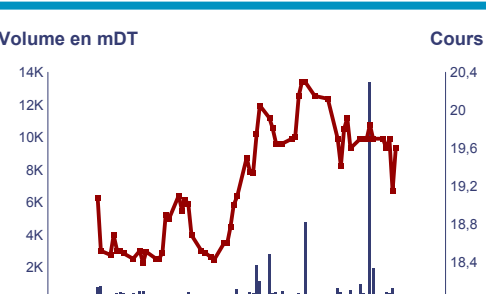
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	-0,6%	0,7%	6	4 712,7	0,5	2,5	2,3%	21,6x	19,2x	3,5%	3,5%	74,7%	4,3x	50,2%

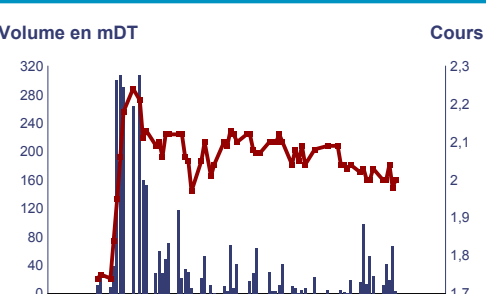
CEREALIS			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b> Principaux actionnaires GAHBICHE Karim 24,5% CTKD 20,2% <b>Part. étrangère</b> 0,0% Fonds propres 16,5 MDT Nombre d'actions 4,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT			TN0007640014	 Cours du 28/06/2019: <b>4,550 DT</b> <b>Consolider</b>		Variation 0,0% (semaine), <b>-4,0%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>-0,8%</b> (un an glissant) +Haut 4,670DT, 5,090DT, 5,210DT +Bas 4,540DT, 4,310DT, 4,310DT	Ratios 2017 2018p 2019p 2020p VE/CA 0,9x, 0,7x, 0,6x, 0,5x VE/EBITDA 4,0x, 3,0x, 2,5x, 2,1x VE/EBIT 6,6x, 4,3x, 3,5x, 2,9x P/E 10,7x, 8,0x, 8,6x, 7,9x Div Yield 2,9%, 3,3%, 3,3%, 3,5% P/B 1,5x, 1,4x, 1,2x, 1,1x				BFR (en MDT) 4,9, 5,0, 5,4, 5,9 Dette nette (en MDT) -0,8, -2,0, -3,9, -4,8 Gearing -5,8%, -12,4%, -24,0%, -28,7% CA (en MDT) 25,2, 29,2, 32,1, 35,3 EBITDA (en MDT) 5,3, 6,8, 7,5, 8,4 EBIT (en MDT) 3,2, 4,7, 5,2, 5,9 Résultat net (en MDT) 2,1, 2,8, 2,6, 2,8 BPA (en DT) 0,426, 0,566, 0,531, 0,575 DPA (en DT) 0,130, 0,150, 0,150, 0,160 Pay out 36,3%, 35,2%, 29,5%, 29,0% ROE 15,2%, 17,6%, 16,4%, 17,2%			

DELICE HOLDING			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b> Principaux actionnaires MEDDEB Mohamed 82,0% MEDDEB Consulting SARL 1,5% <b>Part. étrangère</b> 9,2% Fonds propres 617,7 MDT Nombre d'actions 54,9 Mi Valeur nominale 10,0 DT			TN0007670011	 Cours du 28/06/2019: <b>11,730 DT</b> <b>Acheter</b>		Variation <b>-0,6%</b> (semaine), <b>-13,5%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>-34,1%</b> (un an glissant) +Haut 11,730DT, 13,560DT, 17,980DT +Bas 11,450DT, 11,000DT, 11,000DT	Ratios 2017 2018p 2019p 2020p VE/CA 0,9x, 0,8x, 0,8x, 0,7x VE/EBITDA 7,8x, 7,5x, 7,1x, 6,7x VE/EBIT 12,0x, 11,6x, 11,0x, 10,4x P/E 16,7x, 20,8x, 14,9x, 13,8x Div Yield 3,5%, 3,8%, 4,0%, 4,2% P/B 1,1x, 1,0x, 1,0x, 0,9x				BFR (en MDT) -3,5, -8,1, -19,4, -30,3 Dette nette (en MDT) 68,0, 70,5, 65,3, 59,2 Gearing 41,4%, 39,2%, 32,9%, 26,8% CA (en MDT) 794,5, 850,2, 909,7, 973,4 EBITDA (en MDT) 91,1, 94,7, 99,7, 104,9 EBIT (en MDT) 59,2, 61,4, 64,4, 67,6 Résultat net (en MDT) 38,6, 30,9, 43,3, 46,6 BPA (en DT) 0,703, 0,563, 0,789, 0,849 DPA (en DT) 0,410, 0,450, 0,470, 0,490 Pay out 95,2%, 102,9%, 103,2%, 103,5% ROE 23,5%, 17,2%, 21,8%, 21,1%			

ELBENE INDUSTRIE			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b> Principaux actionnaires SEPCM 32,5% STEC 13,0% <b>Part. étrangère</b> 0,1% Fonds propres -13,4 MDT Nombre d'actions 10,0 Mi Valeur nominale 4,0 DT			TN0003300902	 Cours du 28/06/2019: <b>2,670 DT</b> <b>Vendre</b>		Variation <b>-20,1%</b> (semaine), <b>-5,3%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>-28,8%</b> (un an glissant) +Haut 3,190DT, 3,370DT, 3,750DT +Bas 2,670DT, 1,190DT, 1,190DT	Ratios 2017 2018p 2019p 2020p VE/CA 0,8x, 0,9x, 0,8x, 0,8x VE/EBITDA 43,5x, 56,3x, neg., neg. VE/EBIT neg., neg., neg., neg. P/E - - - - Div Yield - - - - P/B -12,6x, -2,0x, -1,0x, -0,6x				BFR (en MDT) -7,6, -33,8, -45,9, -60,5 Dette nette (en MDT) 36,7, 25,3, 21,9, 18,8 Gearing - - - - CA (en MDT) 78,0, 58,5, 57,3, 56,2 EBITDA (en MDT) 1,5, 0,9, -1,0, -3,4 EBIT (en MDT) -4,3, -5,2, -7,5, -10,4 Résultat net (en MDT) -10,0, -11,3, -12,9, -15,3 BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000, 0,000, 0,000, 0,000 Pay out - - - - ROE ns, ns, ns, ns			

LAND OR			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché alternatif</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b> Principaux actionnaires LAND'OR Holding 53,4% BEN TURKIA Slah 6,5% <b>Part. étrangère</b> 5,6% Fonds propres 21,7 MDT Nombre d'actions 9,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT			TN0007510019	 Cours du 28/06/2019: <b>8,580 DT</b> <b>Acheter</b>		Variation <b>0,9%</b> (semaine), <b>-4,7%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>-2,5%</b> (un an glissant) +Haut 8,720DT, 9,900DT, 11,180DT +Bas 8,460DT, 8,120DT, 8,120DT	Ratios 2017 2018 2019p 2020p VE/CA 1,2x, 0,9x, 0,6x, 0,5x VE/EBITDA 11,2x, 6,4x, 5,0x, 4,5x VE/EBIT 18,8x, 8,8x, 6,5x, 5,9x P/E 30,4x, 13,8x, 10,5x, 8,2x Div Yield - 7,0%, 7,0%, 7,0% P/B 14,5x, 3,8x, 3,2x, 2,6x				BFR (en MDT) 5,9, 12,5, 13,1, 16,9 Dette nette (en MDT) 30,7, 20,4, 5,2, 3,7 Gearing 718,7%, 0,1%, 0,1%, 0,0% CA (en MDT) 93,9, 111,9, 145,9, 166,5 EBITDA (en MDT) 10,2, 16,1, 17,5, 19,3 EBIT (en MDT) 6,1, 11,8, 13,5, 14,8 Résultat net (en MDT) 2,7, 6,0, 7,9, 10,2 BPA (en DT) 0,282, 0,622, 0,815, 1,052 DPA (en DT) 0,000, 0,600, 0,600, 0,600 Pay out - 48,9%, 39,2%, 34,4% ROE 64,0%, 30,2%, 9,3%, 11,2%			

SFBT			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b> Principaux actionnaires Groupe CASTEL 57,1% Groupe POULINA 9,2% <b>Part. étrangère</b> 59,3% Fonds propres 609,8 MDT Nombre d'actions 198,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			TN0001100254	 Cours du 28/06/2019: <b>19,600 DT</b> <b>Acheter</b>		Variation <b>-0,5%</b> (semaine), <b>3,0%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>9,5%</b> (un an glissant) +Haut 19,700DT, 20,300DT, 20,300DT +Bas 19,150DT, 18,392DT, 17,867DT	Ratios 2017 2018p 2019p 2020p VE/CA 3,7x, 3,3x, 3,0x, 2,8x VE/EBITDA 12,9x, 12,2x, 11,3x, 10,4x VE/EBIT 17,6x, 16,6x, 15,1x, 13,9x P/E 22,6x, 21,9x, 20,1x, 18,5x Div Yield 3,3%, 3,3%, 3,3%, 3,3% P/B 7,2x, 6,4x, 5,6x, 4,8x				BFR (en MDT) 180,8, 318,5, 365,7, 411,5 Dette nette (en MDT) -153,9, -159,6, -161,8, -175,4 Gearing -18,3%, -17,3%, -16,1%, -15,9% CA (en MDT) 996,9, 1 131,4, 1 227,5, 1 319,6 EBITDA (en MDT) 288,2, 304,5, 330,5, 355,1 EBIT (en MDT) 211,3, 224,5, 245,7, 266,1 Résultat net (en MDT) 172,1, 177,3, 193,0, 209,8 BPA (en DT) 0,869, 0,895, 0,975, 1,059 DPA (en DT) 0,650, 0,650, 0,650, 0,650 Pay out 69,1%, 72,2%, 66,3%, 61,0% ROE 20,4%, 19,3%, 19,2%, 19,0%			

SOPAT			Code ISIN	Volume en mDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b> Principaux actionnaires GALLUS HOLDING 56,2% Les grands moulins CAP BON 11,5% <b>Part. étrangère</b> 1,6% Fonds propres 3,7 MDT Nombre d'actions 27,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT			TN0007290018	 Cours du 28/06/2019: <b>2,000 DT</b> <b>Consolider</b>		Variation <b>-1,5%</b> (semaine), <b>22,0%</b> (depuis le 31/12/2018), <b>37,0%</b> (un an glissant) +Haut 2,040DT, 2,240DT, 2,660DT +Bas 1,980DT, 1,640DT, 1,530DT	Ratios 2017 2018p 2019p 2020p VE/CA 1,1x, 0,8x, 0,7x, 0,6x VE/EBITDA neg., 12,6x, 11,6x, 9,8x VE/EBIT neg., 24,2x, 21,7x, 16,8x P/E - 29,1x, 24,1x, 20,0x Div Yield - - - - P/B 31,3x, 15,1x, 9,3x, 6,3x				BFR (en MDT) 0,3, -8,8, -16,8, -24,9 Dette nette (en MDT) 17,7, 16,0, 15,0, 14,7 Gearing 996,2%, 432,4%, 248,9%, 166,6% CA (en MDT) 66,7, 86,7, 102,3, 112,5 EBITDA (en MDT) -2,5, 5,7, 6,1, 7,2 EBIT (en MDT) -5,2, 3,0, 3,3, 4,2 Résultat net (en MDT) -5,5, 1,9, 2,3, 2,8 BPA (en DT) - 0,069, 0,083, 0,100 DPA (en DT) 0,000, 0,000, 0,000, 0,000 Pay out - 0,0%, 0,0%, 0,0% ROE -308,3%, 51,9%, 38,5%, 31,7%			

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	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IND. PHARMACEUTIQUES	-1,6%	16,2%	3	426,6	0,2	1,2	2,4%	17,7x	15,5x	3,1%	3,3%	55,7%	3,5x	8,1%

<b>ADWYA</b>		Code ISIN TN0007250012	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IND. PHARMACEUTIQUES <b>Principaux actionnaires</b> Sté Royal Investments et Particip 39,9% Etat tunisien 28,5% <b>Part. étrangère</b> 2,4%		Cours du 28/06/2019 <b>4,400 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Perf.</b> Variation -1,1% +Haut 4,500DT +Bas 4,350DT <b>Ratios</b> VE/CA 1,1x VE/EBITDA 6,8x VE/EBIT 10,0x P/E 19,3x Div Yield 3,2% P/B 2,4x	<b>depuis le 31/12/2018</b> -6,4% 4,800DT 4,050DT <b>2018p</b> 1,0x 6,1x 8,7x 17,8x 2,1x	<b>un an glissant</b> -23,1% 5,810DT 4,050DT <b>2020p</b> 0,8x 4,7x 6,0x 11,7x 1,6x	BFR (en MDT) 11,2 Dette nette (en MDT) 7,3 Gearing 18,7% CA (en MDT) 95,3 EBITDA (en MDT) 15,1 EBIT (en MDT) 10,2 Résultat net (en MDT) 4,9 BPA (en DT) 0,228 DPA (en DT) 0,140 Pay out 58,7% ROE 12,6%	2017 2018p 2019p 2020p 8,8 7,7 6,5 8,5 9,2 10,0 19,1% 18,0% 16,9% 108,2 116,9 126,2 16,8 19,5 22,5 11,9 14,5 17,3 5,3 6,7 8,1 0,248 0,310 0,377 0,100 0,120 0,140 40,4% 38,8% 37,1% 12,0% 13,1% 13,8%

<b>SIPHAT</b>		Code ISIN TN0006670012	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IND. PHARMACEUTIQUES <b>Principaux actionnaires</b> PHARMACIE CENTRALE 67,8% STEC 12,2% <b>Part. étrangère</b> 0,7%		Cours du 28/06/2019 <b>3,950 DT</b> <b>Alléger</b>		<b>Perf.</b> Variation -5,7% +Haut 4,190DT +Bas 3,950DT <b>Ratios</b> VE/CA 0,6x VE/EBITDA neg. VE/EBIT neg. P/E - Div Yield - P/B 1,0x	<b>depuis le 31/12/2018</b> 38,6% 6,090DT 2,760DT <b>2018p</b> 0,7x neg. neg. - - -3,1x	<b>un an glissant</b> 39,6% 6,090DT 2,540DT <b>2020p</b> 0,7x neg. neg. - - -0,6x	BFR (en MDT) 9,6 Dette nette (en MDT) 15,2 Gearing 212,3% CA (en MDT) 35,3 EBITDA (en MDT) -3,2 EBIT (en MDT) -5,4 Résultat net (en MDT) -7,7 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -108,1%	2017 2018p 2019p 2020p 1,3 -2,3 -2,5 15,4 16,8 18,3 - - - 30,7 33,0 35,5 -4,9 -3,5 -2,0 -7,2 -5,9 -4,4 -9,1 -7,6 -6,1 - - - 0,000 0,000 0,000 - - - ns ns ns

<b>UNIMED</b>		Code ISIN TN0007720014	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IND. PHARMACEUTIQUES <b>Principaux actionnaires</b> CHARFEDDINE RIDHA 54,4% CTKD 12,3% <b>Part. étrangère</b> 9,9%		Cours du 28/06/2019 <b>10,150 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Perf.</b> Variation -1,6% +Haut 10,350DT +Bas 10,100DT <b>Ratios</b> VE/CA 4,5x VE/EBITDA 14,4x VE/EBIT 21,2x P/E 25,9x Div Yield 2,3% P/B 3,9x	<b>depuis le 31/12/2018</b> 22,3% 10,910DT 7,780DT <b>2018</b> 3,8x 10,7x 13,9x 17,7x 3,4% 3,5x	<b>un an glissant</b> 15,9% 10,910DT 7,740DT <b>2020p</b> 3,0x 9,1x 11,7x 14,5x 3,5% 2,7x	BFR (en MDT) 26,8 Dette nette (en MDT) -6,9 Gearing -8,4% CA (en MDT) 70,3 EBITDA (en MDT) 22,0 EBIT (en MDT) 15,0 Résultat net (en MDT) 12,5 BPA (en DT) 0,392 DPA (en DT) 0,235 Pay out 60,0% ROE 15,2%	2017 2018 2019p 2020p 38,6 43,2 47,6 7,3 9,7 11,9 7,9% 9,3% 10,0% 87,1 100,2 111,7 31,2 33,7 37,2 23,9 25,9 28,7 18,4 20,4 22,4 0,574 0,638 0,699 0,345 0,360 0,360 60,1% 54,9% 51,5% 19,6% 19,4% 18,9%

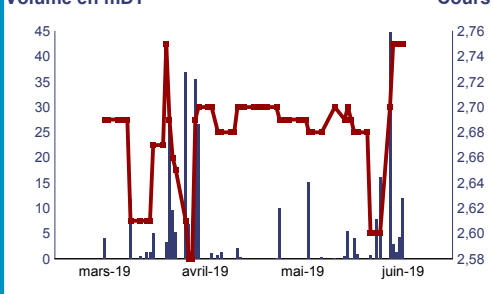
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2018	P/E 2019p	Div Yield 2018	Div Yield 2019p	Pay Out 2018	P/B 2018	Part. étrang.
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,1%	-8,8%	8	707,0	0,3	1,7	2,4%	14,7x	17,3x	5,0%	5,1%	64,9%	2,0x	2,2%

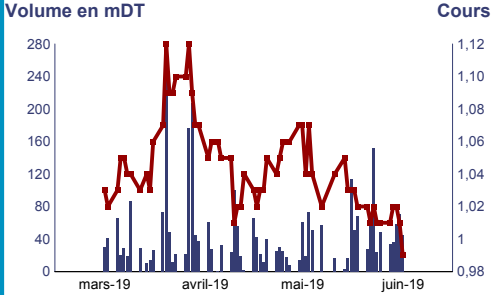
<b>CARTHAGE CEMENT</b>		Code ISIN TN0007400013	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché alternatif <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION <b>Principaux actionnaires</b> BINA CORPORATE 50,2% Groupe Fethi NAIFAR 6,8% <b>Part. étrangère</b> 6,1%		Cours du 28/06/2019 <b>1,200 DT</b> <b>Alléger</b>		<b>Perf.</b> Variation -0,8% +Haut 1,230DT +Bas 1,180DT <b>Ratios</b> VE/CA 4,8x VE/EBITDA 30,8x VE/EBIT neg. P/E - Div Yield - P/B 5,4x	<b>depuis le 31/12/2018</b> -41,7% 2,060DT 1,080DT <b>2018p</b> 3,4x 13,4x 39,9x - - 19,1x	<b>un an glissant</b> -39,7% 2,100DT 1,080DT <b>2020p</b> 2,8x 9,2x 17,1x NS - 136,8x	BFR (en MDT) -52,8 Dette nette (en MDT) 630,6 Gearing 1 654,1% CA (en MDT) 172,9 EBITDA (en MDT) 27,2 EBIT (en MDT) -17,1 Résultat net (en MDT) -68,9 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -180,8%	2017 2018p 2019p 2020p -91,0 -108,1 -106,9 600,1 574,6 555,2 541,1% 536,9% 536,9% 236,9 258,2 276,3 60,1 73,6 83,2 20,2 34,3 44,5 -27,3 -10,9 1,6 - - 0,009 0,000 0,000 0,000 - - 0,0% -252,0% ns 105,6%

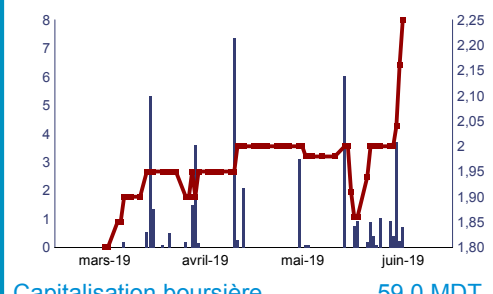
<b>CIMENTS DE BIZERTE</b>		Code ISIN TN0007350010	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION <b>Principaux actionnaires</b> Etat tunisien 79,8% <b>Part. étrangère</b> 0,2%		Cours du 28/06/2019 <b>1,110 DT</b> <b>Consolider</b>		<b>Perf.</b> Variation -2,6% +Haut 1,140DT +Bas 1,110DT <b>Ratios</b> VE/CA 3,3x VE/EBITDA 61,6x VE/EBIT neg. P/E - Div Yield - P/B 0,7x	<b>depuis le 31/12/2018</b> -46,4% 2,070DT 1,080DT <b>2018</b> 2,7x 90,1x neg. - - 1,2x	<b>un an glissant</b> -61,1% 2,850DT 1,080DT <b>2020p</b> 2,2x 6,9x 16,7x - - 3,5x	BFR (en MDT) 12,2 Dette nette (en MDT) 158,8 Gearing 214,6% CA (en MDT) 63,6 EBITDA (en MDT) 3,4 EBIT (en MDT) -13,9 Résultat net (en MDT) -30,0 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -40,5%	2017 2018 2019p 2020p -3,0 -10,4 -25,0 177,6 169,4 165,4 435,0% 709,0% 1 185,1% 83,3 100,0 115,0 2,5 2,2 3,1 -15,3 5,2 12,8 -32,9 -16,8 -9,9 - - - 0,000 0,000 0,000 - - - -80,6% -70,3% -70,6%

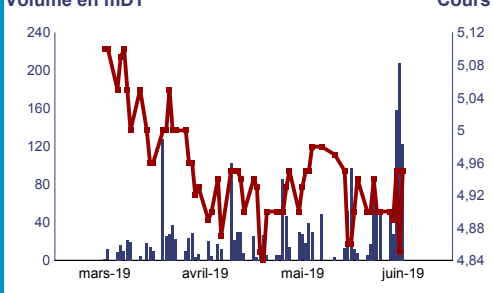
<b>MPBS</b>		Code ISIN TN0007620016	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION <b>Principaux actionnaires</b> SALLEMI Sofiene 64,4% SALLEMI Moncef 5,0% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		Cours du 28/06/2019 <b>6,180 DT</b> <b>Conservier</b>		<b>Perf.</b> Variation -0,6% +Haut 6,200DT +Bas 6,030DT <b>Ratios</b> VE/CA 0,9x VE/EBITDA 7,7x VE/EBIT 11,4x P/E 15,7x Div Yield 2,9% P/B 1,6x	<b>depuis le 31/12/2018</b> 80,7% 6,220DT 3,300DT <b>2018</b> 0,8x 6,5x 6,5x 12,5x 3,2% 1,5x	<b>un an glissant</b> 70,5% 6,220DT 3,040DT <b>2020p</b> 0,7x 5,2x 7,2x 9,9x 3,4% 1,2x	BFR (en MDT) 22,5 Dette nette (en MDT) 7,3 Gearing 24,2% CA (en MDT) 57,7 EBITDA (en MDT) 6,6 EBIT (en MDT) 4,5 Résultat net (en MDT) 2,8 BPA (en DT) 0,393 DPA (en DT) 0,180 Pay out 49,7% ROE 9,2%	2017 2018 2019p 2020p 31,2 33,4 35,8 12,8 12,9 12,9 39,3% 35,2% 31,5% 69,0 75,9 83,1 8,7 10,1 11,0 6,0 7,2 7,9 3,5 3,9 4,4 0,492 0,555 0,624 0,200 0,200 0,210 45,6% 40,5% 37,8% 10,7% 10,8% 10,8%

<b>SANIMED</b>		Code ISIN TN0007730013	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché alternatif <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION <b>Principaux actionnaires</b> Sté AB-CORPORATION 42,1% ATD SICAR 19,4% <b>Part. étrangère</b> 0,1%		Cours du 28/06/2019 <b>1,800 DT</b> <b>Conservier</b>		<b>Perf.</b> Variation -2,7% +Haut 1,850DT +Bas 1,800DT <b>Ratios</b> VE/CA 1,4x VE/EBITDA 5,7x VE/EBIT 10,6x P/E 10,3x Div Yield 3,3% P/B 0,6x	<b>depuis le 31/12/2018</b> -23,4% 2,350DT 1,470DT <b>2018</b> 1,6x 7,1x 13,8x 22,5x 3,9% 0,6x	<b>un an glissant</b> -32,9% 3,060DT 1,470DT <b>2020p</b> 1,3x 6,3x 10,8x 14,5x 5,0% 0,6x	BFR (en MDT) 20,4 Dette nette (en MDT) 32,6 Gearing 93,3% CA (en MDT) 38,1 EBITDA (en MDT) 9,7 EBIT (en MDT) 5,2 Résultat net (en MDT) 2,2 BPA (en DT) 0,175 DPA (en DT) 0,060 Pay out 34,3% ROE 6,2%	2017 2018 2019p 2020p 24,1 9,7 -2,7 52,7 46,8 41,4 149,8% 134,5% 117,3% 46,7 52,8 57,8 10,6 9,7 10,1 5,5 5,0 5,9 1,0 0,6 1,5 0,080 0,049 0,124 0,070 0,080 0,090 87,4% 163,5% 72,7% 2,8% 1,7% 4,4%

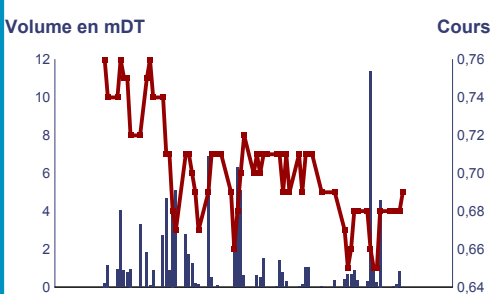
SIAME		Code ISIN TN0006590012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017	2018	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires Ben AYED Mohamed Hédi 14,6% COTUNAL 8,2% Part. étrangère 0,4%		Cours du 28/06/2019 <b>2,750 DT</b> <b>Alléger</b>	 Capitalisation boursière <b>38,6 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>65,1 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>5,8%</b> +Haut 2,750DT +Bas 2,700DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>8,3%</b> 2,850DT 2,380DT	<b>un an glissant</b> <b>16,3%</b> 2,850DT 2,190DT	BFR (en MDT)	24,5	27,9	30,1	32,3
Fonds propres 26,7 MDT Nombre d'actions 14,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA 1,0x VE/EBITDA 7,5x VE/EBIT 10,3x P/E 15,9x Div Yield 3,6% P/B 1,6x	<b>2017</b> 0,9x 6,5x 8,6x 13,7x 5,5% 1,4x	<b>2018</b> 0,8x 5,8x 7,5x 11,3x 5,8% 1,3x	<b>2019p</b> 0,8x 5,2x 6,6x 9,4x 6,2% 1,3x	<b>2020p</b> 0,8x 5,2x 6,6x 9,4x 6,2% 1,2x	Dette nette (en MDT) 10,0 Gearing 37,0% CA (en MDT) 49,5 EBITDA (en MDT) 6,5 EBIT (en MDT) 4,7 Résultat net (en MDT) 2,4 BPA (en DT) 0,173 DPA (en DT) 0,100 Pay out 82,5% ROE 8,9%	11,3	12,2

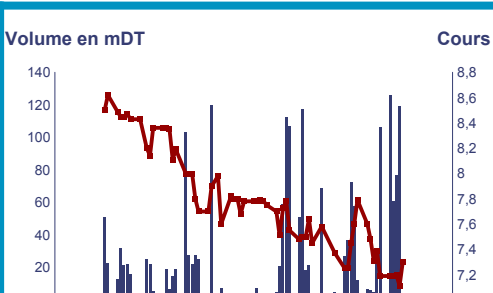
SOMOCER		Code ISIN TN0006780019	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017	2018	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires AB CORPORATION 13,2% AGRIMED 10,6% Part. étrangère 1,6%		Cours du 28/06/2019 <b>0,990 DT</b> <b>Conservier</b>	 Capitalisation boursière <b>40,2 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>245,0 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>-2,0%</b> +Haut 1,020DT +Bas 0,990DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>-5,7%</b> 1,150DT 0,990DT	<b>un an glissant</b> <b>-19,9%</b> 1,335DT 0,990DT	BFR (en MDT)	87,2	110,5	109,1	105,8
Fonds propres 78,4 MDT Nombre d'actions 40,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA 1,5x VE/EBITDA 6,1x VE/EBIT 8,8x P/E 12,2x Div Yield 7,6% P/B 0,5x	<b>2017</b> 1,5x 5,6x 8,4x 7,0x 7,6% 0,5x	<b>2018</b> 1,4x 5,5x 8,3x 12,4x 7,6% 0,5x	<b>2019p</b> 1,4x 5,2x 7,9x 10,2x 7,6% 0,5x	<b>2020p</b> 1,4x 5,2x 7,9x 10,2x 7,6% 0,5x	Dette nette (en MDT) 130,2 Gearing 167,0% CA (en MDT) 116,4 EBITDA (en MDT) 28,0 EBIT (en MDT) 19,4 Résultat net (en MDT) 3,3 BPA (en DT) 0,081 DPA (en DT) 0,075 Pay out 76,1% ROE 4,2%	155,8	162,5

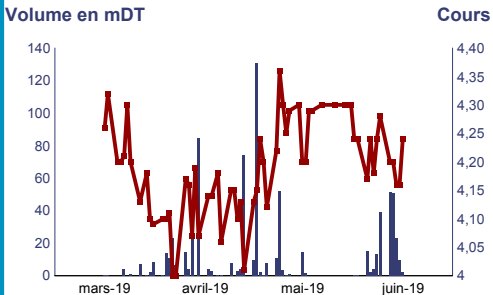
SOTEMAIL		Code ISIN TN0007600018	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017	2018	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché alternatif <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires SOMOCER 56,0% ATD SICAR 30,6% Part. étrangère 0,0%		Cours du 28/06/2019 <b>2,250 DT</b> <b>Conservier</b>	 Capitalisation boursière <b>59,0 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>6,0 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>12,5%</b> +Haut 2,250DT +Bas 2,000DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>10,3%</b> 2,250DT 1,660DT	<b>un an glissant</b> <b>52,0%</b> 2,250DT 1,310DT	BFR (en MDT)	6,8	11,2	6,0	1,9
Fonds propres 29,6 MDT Nombre d'actions 26,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA 1,9x VE/EBITDA 11,3x VE/EBIT 16,4x P/E NS Div Yield - P/B 2,1x	<b>2017</b> 1,8x 8,3x 12,2x 28,2x - 2,0x	<b>2018</b> 1,6x 8,5x 13,2x 45,8x - 1,9x	<b>2019p</b> 1,4x 7,8x 12,2x 35,0x - 1,8x	<b>2020p</b> 1,4x 7,8x 12,2x 35,0x - 1,8x	Dette nette (en MDT) 30,9 Gearing 111,6% CA (en MDT) 47,8 EBITDA (en MDT) 8,0 EBIT (en MDT) 5,5 Résultat net (en MDT) 0,4 BPA (en DT) 0,015 DPA (en DT) 0,000 Pay out 0,0% ROE 1,4%	35,0	30,6

TPR		Code ISIN TN0007270010	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017	2018	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires CFI 37,4% BAYAHY Yahia 12,2% Part. étrangère 0,8%		Cours du 28/06/2019 <b>4,950 DT</b> <b>Acheter</b>	 Capitalisation boursière <b>247,5 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>565,4 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>1,0%</b> +Haut 4,950DT +Bas 4,850DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>3,8%</b> 5,680DT 4,680DT	<b>un an glissant</b> <b>-2,6%</b> 5,680DT 4,500DT	BFR (en MDT)	39,3	40,4	42,3	44,7
Fonds propres 113,3 MDT Nombre d'actions 50,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA 1,7x VE/EBITDA 9,6x VE/EBIT 12,5x P/E 16,5x Div Yield 4,6% P/B 2,3x	<b>2017</b> 1,4x 9,5x 11,6x 12,5x 5,1% 2,0x	<b>2018</b> 1,3x 9,0x 11,6x 11,5x 5,1% 2,0x	<b>2019p</b> 1,1x 8,3x 10,5x 10,3x 5,3% 1,8x	<b>2020p</b> 1,1x 8,3x 10,5x 10,3x 5,3% 1,8x	Dette nette (en MDT) 10,5 Gearing 10,2% CA (en MDT) 154,4 EBITDA (en MDT) 27,0 EBIT (en MDT) 20,6 Résultat net (en MDT) 15,0 BPA (en DT) 0,301 DPA (en DT) 0,230 Pay out 75,5% ROE 14,6%	23,6	28,3

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. étranger
	semaine	depuis 31/12						2018	2019p	2018	2019p			
<b>BIENS DE CONSOMMATION</b>	2,6%	2,9%	11	3 345,3	0,4	2,2	1,8%	18,3x	16,2x	3,0%	2,9%	79,7%	9,2x	6,0%

AMS		Code ISIN TN0001500859	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017e	2018p	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché alternatif <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Sté Loukil Investment Group 35,7% Ets Mohamed Loukil & Cie 25,0% Part. étrangère 0,8%		Cours du 28/06/2019 <b>0,690 DT</b> <b>Vendre</b>	 Capitalisation boursière <b>4,5 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>1,0 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>1,5%</b> +Haut 0,690DT +Bas 0,680DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>-38,4%</b> 1,130DT 0,650DT	<b>un an glissant</b> <b>-27,4%</b> 1,210DT 0,650DT	BFR (en MDT)	-	-	-	-
Fonds propres -11,8 MDT Nombre d'actions 6,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA - VE/EBITDA - VE/EBIT - P/E - Div Yield - P/B -6,4x	<b>2017</b> - - - - - -0,4x	<b>2018p</b> - - - - - -0,4x	<b>2019p</b> - - - - - -0,4x	<b>2020p</b> - - - - - -0,3x	Dette nette (en MDT) - Gearing - CA (en MDT) - EBITDA (en MDT) - EBIT (en MDT) - Résultat net (en MDT) - BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -	-	-

ASSAD		Code ISIN TN0007140015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017	2018	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires KALLEL Abdelwaheb 11,9% KALLEL Abdesslem 9,4% Part. étrangère 1,5%		Cours du 28/06/2019 <b>7,300 DT</b> <b>Acheter</b>	 Capitalisation boursière <b>87,6 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>383,1 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>1,5%</b> +Haut 7,300DT +Bas 7,110DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>-6,4%</b> 9,370DT 7,110DT	<b>un an glissant</b> <b>-16,8%</b> 10,060DT 6,470DT	BFR (en MDT)	67,3	73,5	80,3	87,9
Fonds propres 51,0 MDT Nombre d'actions 12,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA 1,1x VE/EBITDA 5,3x VE/EBIT 8,9x P/E 9,4x Div Yield 4,8% P/B 2,0x	<b>2017</b> 1,0x 8,2x 13,8x 10,5x 4,8% 1,7x	<b>2018</b> 0,9x 6,9x 10,8x 10,1x 4,8% 1,5x	<b>2019p</b> 0,8x 6,2x 9,6x 8,8x 4,8% 1,5x	<b>2020p</b> 0,8x 6,2x 9,6x 8,8x 4,8% 1,3x	Dette nette (en MDT) 42,5 Gearing 79,6% CA (en MDT) 120,2 EBITDA (en MDT) 24,6 EBIT (en MDT) 14,6 Résultat net (en MDT) 9,3 BPA (en DT) 0,775 DPA (en DT) 0,350 Pay out 58,7% ROE 17,9%	42,0	44,9

ATELIER MEUBLE INT		Code ISIN TN0007740012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2017	2018	2019p	2020p	
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Ben SLIMANE Hatem 19,7% Ben SLIMANE Ben SLAMA 15,7% Part. étrangère 0,5%		Cours du 28/06/2019 <b>4,240 DT</b> <b>Acheter</b>	 Capitalisation boursière <b>19,7 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>136,8 mDT</b>	<b>Perf.</b> Variation <b>-0,9%</b> +Haut 4,240DT +Bas 4,160DT	<b>depuis le 31/12/2018</b> <b>1,4%</b> 4,470DT 4,000DT	<b>un an glissant</b> <b>45,1%</b> 4,470DT 2,830DT	BFR (en MDT)	3,8	4,8	4,2	3,5
Fonds propres 10,1 MDT Nombre d'actions 4,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT				<b>Ratios</b> VE/CA 1,3x VE/EBITDA 8,1x VE/EBIT 12,0x P/E 14,8x Div Yield 6,1% P/B 2,1x	<b>2017</b> 1,0x 5,4x 7,6x 7,6x 7,1% 2,0x	<b>2018</b> 0,9x 5,4x 8,0x 7,6x 7,1% 1,8x	<b>2019p</b> 0,9x 4,8x 7,0x 9,2x 7,5% 1,6x	<b>2020p</b> 0,9x 4,8x 7,0x 9,2x 7,5% 1,6x	Dette nette (en MDT) 2,3 Gearing 24,4% CA (en MDT) 16,4 EBITDA (en MDT) 2,7 EBIT (en MDT) 1,8 Résultat net (en MDT) 1,3 BPA (en DT) 0,287 DPA (en DT) 0,260 Pay out 94,1% ROE 13,9%	1,7	1,6



ELECTROSTAR		Code ISIN TN0006650014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Sté F.H.SERVICES 32,4% FINANCIERE WIDED SICAF 22,0% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		Cours du 28/06/2019 <b>1,020 DT</b> <b>Vendre</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 4,4 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 4,5 MDT	<b>Perf.</b> Variation -2,9% +Haut 1,050DT +Bas 1,000DT depuis le 31/12/2018 -26,1% un an glissant -57,3%	BFR (en MDT) 80,6 Dette nette (en MDT) 123,4 Gearing - CA (en MDT) 76,0 EBITDA (en MDT) 3,8 EBIT (en MDT) 0,4 Résultat net (en MDT) -9,5 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE ns						
				<b>Ratios</b> VE/CA 1,7x VE/EBITDA 33,9x VE/EBIT ns P/E - Div Yield - P/B 0,2x	2017e 2018p 2019p 2020p	2017e 2018p 2019p 2020p						

EURO-CYCLES		Code ISIN TN0007570013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ESSAYEH Habib 33,1% REKIK Mohamed 10,7% <b>Part. étrangère</b> 28,0%		Cours du 28/06/2019 <b>17,300 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 140,1 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 710,1 MDT	<b>Perf.</b> Variation -0,9% +Haut 17,500DT +Bas 16,720DT depuis le 31/12/2018 0,0% un an glissant -41,4%	BFR (en MDT) 28,2 Dette nette (en MDT) -4,7 Gearing -10,6% CA (en MDT) 83,8 EBITDA (en MDT) 16,9 EBIT (en MDT) 16,0 Résultat net (en MDT) 15,5 BPA (en DT) 1,919 DPA (en DT) 1,500 Pay out 86,2% ROE 35,3%						
				<b>Ratios</b> VE/CA 1,6x VE/EBITDA 8,0x VE/EBIT 8,5x P/E 9,0x Div Yield 8,7% P/B 3,6x	2017 2018 2019p 2020p	2017 2018 2019p 2020p						

GIF-FILTER		Code ISIN TN0007130016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ECONOMIC AUTO SA 29,7% AURES AUTO SA 12,8% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		Cours du 28/06/2019 <b>0,700 DT</b> <b>Alléger</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 7,4 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 27,9 MDT	<b>Perf.</b> Variation -11,4% +Haut 0,770DT +Bas 0,700DT depuis le 31/12/2018 -31,4% un an glissant -52,1%	BFR (en MDT) 7,7 Dette nette (en MDT) 4,5 Gearing 42,3% CA (en MDT) 13,8 EBITDA (en MDT) 1,1 EBIT (en MDT) -0,3 Résultat net (en MDT) -0,6 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -6,0%						
				<b>Ratios</b> VE/CA 0,9x VE/EBITDA 11,0x VE/EBIT neg. P/E - Div Yield - P/B 0,7x	2017 2018p 2019p 2020p	2017 2018 2019p 2020p						

NEW BODY LINE		Code ISIN TN0007540016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires REJEB SFAR Karim 51,8% REJEB Nessim 10,5% <b>Part. étrangère</b> 0,1%		Cours du 28/06/2019 <b>5,300 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 22,5 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 65,2 MDT	<b>Perf.</b> Variation -1,1% +Haut 5,330DT +Bas 5,150DT depuis le 31/12/2018 -2,2% un an glissant 5,2%	BFR (en MDT) 1,5 Dette nette (en MDT) -9,2 Gearing -75,4% CA (en MDT) 6,1 EBITDA (en MDT) 1,7 EBIT (en MDT) 1,2 Résultat net (en MDT) 2,0 BPA (en DT) 0,471 DPA (en DT) 0,400 Pay out 85,0% ROE 16,4%						
				<b>Ratios</b> VE/CA 2,2x VE/EBITDA 8,0x VE/EBIT 10,7x P/E 11,3x Div Yield 7,5% P/B 1,8x	2017 2018 2019p 2020p	2017 2018 2019p 2020p						

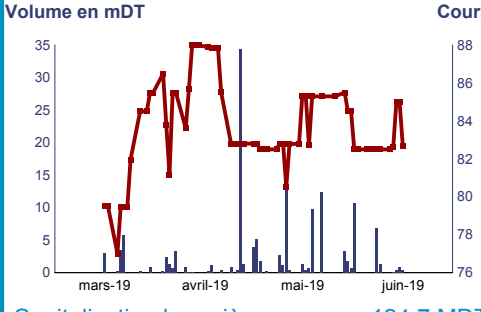
OFFICEPLAST		Code ISIN TN0007700016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché alternatif <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ATD SICAR 22,9% ABID Yassine 22,4% <b>Part. étrangère</b> 7,4%		Cours du 28/06/2019 <b>2,850 DT</b> <b>Conservier</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 22,2 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 2,2 MDT	<b>Perf.</b> Variation 1,8% +Haut 2,880DT +Bas 2,850DT depuis le 31/12/2018 8,4% un an glissant -3,2%	BFR (en MDT) 10,8 Dette nette (en MDT) 5,1 Gearing 29,0% CA (en MDT) 16,9 EBITDA (en MDT) 2,1 EBIT (en MDT) 1,1 Résultat net (en MDT) 1,1 BPA (en DT) 0,137 DPA (en DT) 0,055 Pay out 50,6% ROE 6,0%						
				<b>Ratios</b> VE/CA 1,6x VE/EBITDA 12,9x VE/EBIT 25,0x P/E 20,9x Div Yield 1,9% P/B 1,3x	2017 2018 2019p 2020p	2017 2018 2019p 2020p						

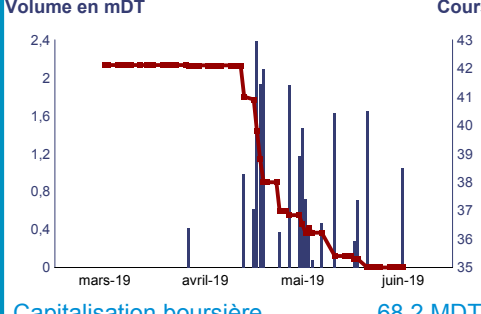
POULINA GP HOLDING		Code ISIN TN0005700018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Founders Capital Partners (FCP) 74,4% Sté El Hana 6,4% <b>Part. étrangère</b> 0,7%		Cours du 28/06/2019 <b>13,000 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 2 340,0 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 120,6 mDT	<b>Perf.</b> Variation 2,7% +Haut 13,000DT +Bas 12,375DT depuis le 31/12/2018 6,7% un an glissant 19,9%	BFR (en MDT) 360,3 Dette nette (en MDT) 1 334,5 Gearing 174,2% CA (en MDT) 1 928,5 EBITDA (en MDT) 293,3 EBIT (en MDT) 165,9 Résultat net (en MDT) 138,5 BPA (en DT) 0,769 DPA (en DT) 0,335 Pay out 78,4% ROE 18,4%						
				<b>Ratios</b> VE/CA 1,9x VE/EBITDA 12,5x VE/EBIT 22,1x P/E 16,9x Div Yield 2,6% P/B 5,7x	2017 2018 2019p 2020p	2017 2018 2019p 2020p						

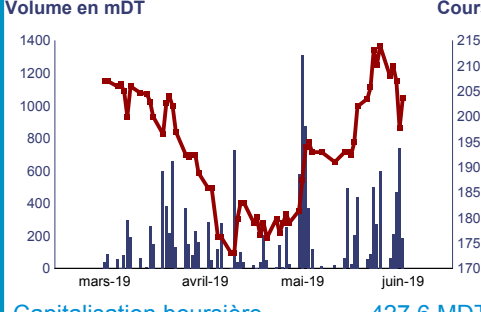
SAH		Code ISIN TN0007610017	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Sté JM HOLDING 62,7% Blakeney 10,6% <b>Part. étrangère</b> 20,5%		Cours du 28/06/2019 <b>10,600 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 692,7 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 725,4 mDT	<b>Perf.</b> Variation 3,4% +Haut 10,720DT +Bas 10,410DT depuis le 31/12/2018 -6,9% un an glissant -16,2%	BFR (en MDT) 193,7 Dette nette (en MDT) 206,3 Gearing 98,3% CA (en MDT) 373,4 EBITDA (en MDT) 72,1 EBIT (en MDT) 54,9 Résultat net (en MDT) 24,6 BPA (en DT) 0,377 DPA (en DT) 0,000 Pay out 0,0% ROE 12,9%						
				<b>Ratios</b> VE/CA 2,4x VE/EBITDA 12,5x VE/EBIT 16,4x P/E 28,1x Div Yield - P/B 4,2x	2017 2018 2019p 2020p	2017 2018 2019p 2020p						

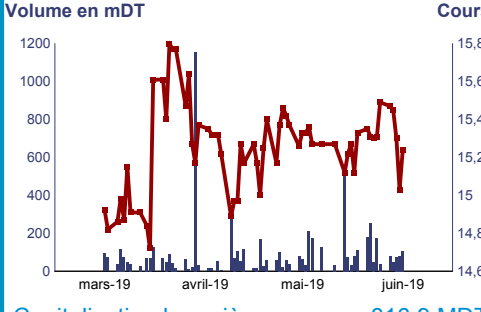
STIP		Code ISIN TN0005030010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires AFRICA HOLDING 70,8% OCT 8,9% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		Cours du 28/06/2019 <b>0,980 DT</b> <b>Vendre</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 4,1 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b>	<b>Perf.</b> Variation 0,0% +Haut 0,980DT +Bas 0,980DT depuis le 31/12/2018 -18,3% un an glissant -38,4%	BFR (en MDT) - Dette nette (en MDT) - Gearing - CA (en MDT) - EBITDA (en MDT) - EBIT (en MDT) - Résultat net (en MDT) - BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -						
				<b>Ratios</b> VE/CA - VE/EBITDA - VE/EBIT - P/E - Div Yield - P/B 0,0x	2017e 2018p 2019p 2020p	2017e 2018p 2019p 2020p						

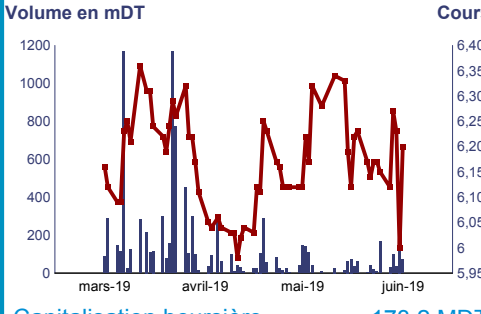
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2018	2019p	2018	2019p			
<b>INDUSTRIES</b>	-1,7%	8,0%	6	1 876,6	0,6	3,2	2,9%	13,3x	12,2x	3,4%	3,5%	62,9%	4,1x	19,6%

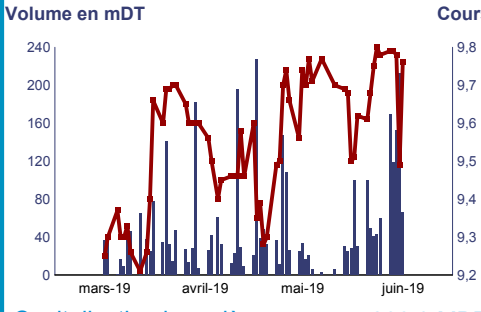
AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN TN0002300358	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires AIR LIQUIDE INTERNATIONAL 59,1% BANQUE DE TUNISIE 20,8% <b>Part. étrangère</b> 59,2%		Cours du 28/06/2019 <b>82,700 DT</b> Conserver	 Capitalisation boursière 124,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,7 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	0,2%			2,6%	2,9%	-7,4%	-12,0%	-6,2%	-2,3%			
+Haut	85,000DT	88,500DT	88,500DT	Gearing	14,8	19,5	21,6	23,1				
+Bas	82,500DT	75,710DT	74,700DT	CA (en MDT)	-3,7	-6,7	-3,8	-1,6				
<b>Ratios</b>		2017	2018	2019p	2020p	EBITDA (en MDT)	16,8	19,2	23,7	26,8		
VE/CA	1,5x	1,3x	1,2x	1,1x	EBIT (en MDT)	12,7	14,3	18,4	20,9			
VE/EBITDA	7,2x	6,2x	5,1x	4,6x	Résultat net (en MDT)	9,2	11,9	12,9	14,8			
VE/EBIT	9,5x	8,3x	6,6x	5,9x	BPA (en DT)	6,107	7,869	8,548	9,822			
P/E	13,5x	10,5x	9,7x	8,4x	DPA (en DT)	4,100	4,500	4,700	5,000			
Div Yield	5,0%	5,4%	5,7%	6,0%	Pay out	81,1%	68,1%	65,5%	60,6%			
P/B	2,6x	2,4x	2,2x	2,0x	ROE	18,3%	21,3%	20,9%	21,6%			

ALKIMIA		Code ISIN TN0003800703	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires Groupe CHIMIQUE TUNISIEN 39,1% Sté IMER 22,1% <b>Part. étrangère</b> 0,1%		Cours du 28/06/2019 <b>35,010 DT</b> Alléger	 Capitalisation boursière 68,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,1 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	0,0%			-20,4%	3,0%	-1,3	-30,4	-52,6	-64,8			
+Haut	35,010DT	44,000DT	45,500DT	Dettes nette (en MDT)	49,6	58,1	62,1	67,0				
+Bas	35,000DT	35,000DT	32,520DT	Gearing	154,9%	428,3%	-	-				
<b>Ratios</b>		2017	2018	2019p	2020p	CA (en MDT)	181,0	162,0	194,4	217,7		
VE/CA	0,7x	0,8x	0,7x	0,6x	EBITDA (en MDT)	-8,8	-11,4	-7,6	-5,0			
VE/EBITDA	neg.	neg.	neg.	neg.	EBIT (en MDT)	-16,0	-19,8	-15,6	-12,6			
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-19,5	-18,4	-15,4	-10,6			
P/E	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-			
Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000			
P/B	2,3x	8,3x	-60,5x	-9,0x	Pay out	-	-	-	-			
					ROE	-60,8%	-135,8%	ns	ns			

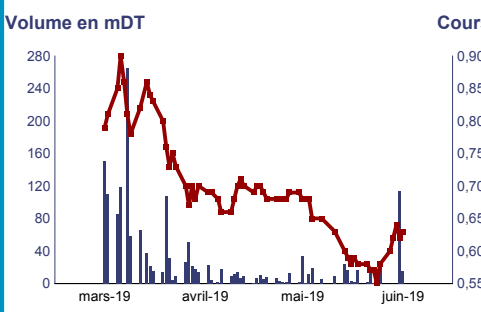
ICF		Code ISIN TN0003200755	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires ARMICO 26,7% STE MARHABA 18,9% <b>Part. étrangère</b> 26,7%		Cours du 28/06/2019 <b>203,620 DT</b> Conserver	 Capitalisation boursière 427,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 665,4 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	-4,8%			18,8%	293,9%	12,4	37,3	55,1	70,5			
+Haut	210,000DT	213,980DT	213,980DT	Dettes nette (en MDT)	-11,5	-16,5	-12,4	-13,3				
+Bas	197,690DT	159,970DT	42,000DT	Gearing	-14,4%	-15,0%	-9,1%	-7,9%				
<b>Ratios</b>		2017	2018	2019p	2020p	CA (en MDT)	118,1	158,0	173,8	191,2		
VE/CA	3,5x	2,6x	2,4x	2,2x	EBITDA (en MDT)	16,2	41,0	48,3	54,0			
VE/EBITDA	25,7x	10,0x	8,6x	7,7x	EBIT (en MDT)	12,6	36,0	43,0	48,4			
VE/EBIT	32,9x	11,4x	9,7x	8,6x	Résultat net (en MDT)	14,9	38,6	43,5	48,5			
P/E	28,6x	11,1x	9,8x	8,8x	BPA (en DT)	7,112	18,370	20,727	23,110			
Div Yield	2,0%	4,4%	4,4%	4,4%	DPA (en DT)	4,000	9,000	9,000	9,000			
P/B	5,3x	3,9x	3,1x	2,5x	Pay out	56,2%	49,0%	43,4%	38,9%			
					ROE	18,7%	35,1%	31,9%	28,8%			

ONE TECH HOLDING		Code ISIN TN0007530017	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires SELLAMI Moncef 25,2% SELLAMI Slim 10,0% <b>Part. étrangère</b> 21,7%		Cours du 28/06/2019 <b>15,240 DT</b> Acheter	 Capitalisation boursière 816,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 379,8 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	-1,6%			-2,4%	-0,4%	120,0	146,9	160,8	174,2			
+Haut	15,470DT	16,070DT	18,450DT	Dettes nette (en MDT)	40,1	56,4	55,9	60,7				
+Bas	15,030DT	14,720DT	14,720DT	Gearing	12,5%	15,2%	13,3%	12,7%				
<b>Ratios</b>		2017	2018	2019p	2020p	CA (en MDT)	698,7	838,6	956,0	1 051,6		
VE/CA	1,2x	1,0x	0,9x	0,8x	EBITDA (en MDT)	71,4	91,0	107,5	120,0			
VE/EBITDA	12,0x	9,6x	8,1x	7,3x	EBIT (en MDT)	49,7	65,2	80,3	91,5			
VE/EBIT	17,2x	13,4x	10,9x	9,6x	Résultat net (en MDT)	42,0	57,3	61,9	71,1			
P/E	19,4x	14,2x	13,2x	11,5x	BPA (en DT)	0,784	1,070	1,154	1,326			
Div Yield	2,0%	2,2%	2,3%	2,3%	DPA (en DT)	0,300	0,330	0,350	0,350			
P/B	3,8x	3,8x	3,5x	3,3x	Pay out	94,7%	101,0%	99,2%	86,4%			
					ROE	14,3%	17,0%	16,2%	16,3%			

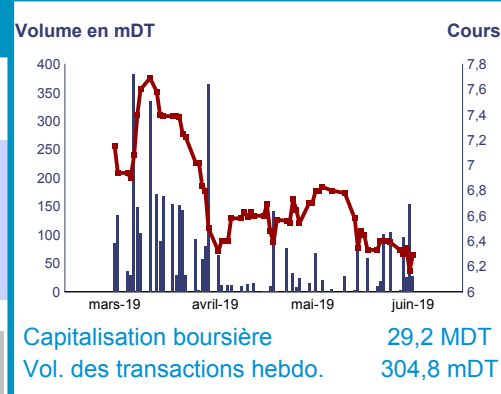
SOTIPAPIER		Code ISIN TN0007630015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires Value Consulting 33,5% HAMROUNI Abdelkader 18,7% <b>Part. étrangère</b> 1,2%		Cours du 28/06/2019 <b>6,200 DT</b> Acheter	 Capitalisation boursière 173,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 427,6 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	0,8%			39,5%	62,5%	29,8	39,1	42,3	45,5			
+Haut	6,270DT	6,360DT	6,360DT	Dettes nette (en MDT)	6,8	10,7	10,0	8,9				
+Bas	6,000DT	4,320DT	3,505DT	Gearing	11,7%	16,1%	13,1%	10,2%				
<b>Ratios</b>		2017	2018	2019p	2020p	CA (en MDT)	78,1	106,6	122,5	138,5		
VE/CA	2,3x	1,7x	1,5x	1,3x	EBITDA (en MDT)	15,8	25,0	26,7	28,4			
VE/EBITDA	11,4x	7,3x	6,9x	6,4x	EBIT (en MDT)	12,8	20,0	21,5	23,1			
VE/EBIT	14,1x	9,2x	8,5x	7,9x	Résultat net (en MDT)	9,3	13,2	14,7	15,9			
P/E	18,6x	13,1x	11,8x	10,9x	BPA (en DT)	0,333	0,472	0,525	0,568			
Div Yield	4,0%	5,3%	5,6%	6,0%	DPA (en DT)	0,245	0,330	0,350	0,370			
P/B	3,0x	2,7x	2,4x	2,1x	Pay out	74,1%	69,5%	66,2%	64,7%			
					ROE	16,1%	19,9%	19,3%	18,2%			

SOTUVER		Code ISIN TN0006560015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires Compagnie Financière d'Investiss 70,5% LLOYD TUNISIEN 12,6% <b>Part. étrangère</b> 0,2%		Cours du 28/06/2019 <b>9,760 DT</b> Acheter	 Capitalisation boursière 266,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 719,5 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	-0,2%			12,2%	12,8%	53,7	60,5	73,1	77,2			
+Haut	9,790DT	10,500DT	10,500DT	Dettes nette (en MDT)	35,7	27,0	22,9	17,8				
+Bas	9,490DT	8,590DT	8,000DT	Gearing	63,9%	40,4%	30,8%	21,7%				
<b>Ratios</b>		2017	2018	2019p	2020p	CA (en MDT)	67,2	95,4	107,8	122,9		
VE/CA	4,5x	3,1x	2,7x	2,3x	EBITDA (en MDT)	23,7	30,4	33,3	35,7			
VE/EBITDA	12,8x	9,6x	8,7x	7,9x	EBIT (en MDT)	14,9	20,8	22,7	24,4			
VE/EBIT	20,3x	14,1x	12,7x	11,6x	Résultat net (en MDT)	10,4	17,4	18,7	20,2			
P/E	25,7x	15,3x	14,2x	13,2x	BPA (en DT)	0,380	0,639	0,688	0,741			
Div Yield	2,7%	3,1%	3,3%	3,5%	DPA (en DT)	0,260	0,300	0,320	0,340			
P/B	4,8x	4,1x	3,2x	2,6x	Pay out	64,9%	47,2%	42,5%	39,4%			
					ROE	18,7%	26,4%	25,5%	24,9%			

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						2018	2019p	2018	2019p			
<b>STRUCTURES ET TRAVAUX PU</b>	0,3%	-8,7%	3	68,0	0,1	0,4	4,9%	7,2x	11,2x	-	-	0,0x	5,1%	

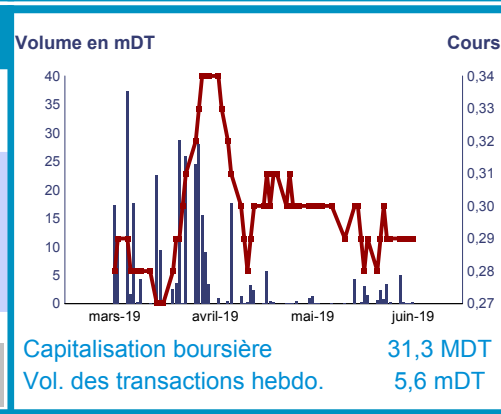
SERVICOM		Code ISIN TN0007340011	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Perf.	semaine				depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018p	2019p	2020p		
<b>Marché:</b> Marché alternatif <b>Secteur:</b> INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS Principaux actionnaires Servicom Holding 29,8% MAGHREB PRIVATE 11,2% <b>Part. étrangère</b> 11,2%		Cours du 28/06/2019 <b>0,630 DT</b> Alléger	 Capitalisation boursière 7,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 128,4 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	BFR (en MDT)	2017	2018p	2019p	2020p
Variation	8,6%			-65,8%	-72,8%	58,4	60,9	41,4	32,9			
+Haut	0,640DT	1,850DT	2,990DT	Dettes nette (en MDT)	40,1	42,3	35,9	37,7				
+Bas	0,600DT	0,550DT	0,550DT	Gearing	97,7%	86,6%	94,8%	127,8%				
<b>Ratios</b>		2017	2018p	2019p	2020p	CA (en MDT)	49,8	45,0	47,3	49,6		
VE/CA	1,0x	1,1x	0,9x	0,9x	EBITDA (en MDT)	3,2	3,7	6,4	8,9			
VE/EBITDA	14,8x	13,3x	6,8x	5,1x	EBIT (en MDT)	-8,3	-8,5	-6,6	-4,8			
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-15,1	-12,1	-11,0	-8,4			
P/E	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-			
Div Yield	-	-	-	-								

<b>SOTETEL</b>		Code ISIN TN0006530018
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS</b>		
Principaux actionnaires		
TUNISIE TELECOM	35,0%	Cours du 28/06/2019  <b>6,290 DT</b>
FUND CBK F/C ALATHEER	7,5%	
Part. étrangère		9,0%
Fonds propres	26,6 MDT	<b>Vendre</b>
Nombre d'actions	4,6 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p	
Variation	-1,6%	9,6%	54,2%	BFR (en MDT)	23,5	20,4	19,0	17,4
+Haut	6,350DT	7,690DT	7,690DT	Dettes nette (en MDT)	13,5	4,2	4,6	5,2
+Bas	6,160DT	5,580DT	3,120DT	Gearing	59,9%	15,9%	16,5%	17,8%
Ratios				CA (en MDT)	47,3	47,0	49,4	51,9
VE/CA	0,9x	0,7x	0,7x	EBITDA (en MDT)	6,3	5,4	5,9	6,4
VE/EBITDA	6,8x	6,1x	5,7x	EBIT (en MDT)	4,5	3,1	3,5	4,0
VE/EBIT	9,5x	10,7x	9,6x	Résultat net (en MDT)	6,0	4,0	2,6	2,8
P/E	4,9x	7,2x	11,2x	BPA (en DT)	1,296	0,873	0,560	0,609
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
P/B	1,3x	1,1x	1,0x	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
				ROE	26,7%	15,2%	9,3%	9,6%

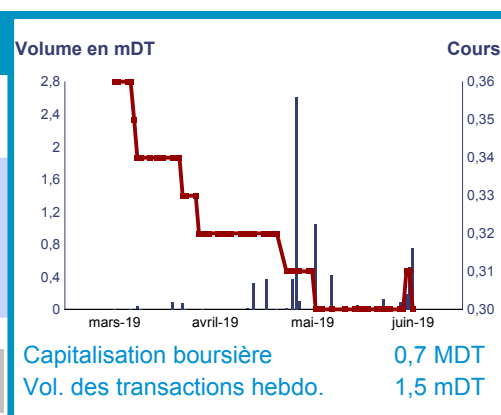
<b>TAWASOL GP HOLDING</b>		Code ISIN TN0007650013
Marché: <b>Marché alternatif</b> Secteur: <b>INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS</b>		
Principaux actionnaires		
CHABCHOUB Mohamed	19,0%	Cours du 28/06/2019  <b>0,290 DT</b>
CHABCHOUB Amine	17,2%	
Part. étrangère		0,1%
Fonds propres	114,8 MDT	<b>Conservier</b>
Nombre d'actions	108,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018p	2019p	2020p	
Variation	0,0%	-12,1%	-25,6%	BFR (en MDT)	52,1	54,4	54,6	55,5
+Haut	0,290DT	0,340DT	0,420DT	Dettes nette (en MDT)	80,1	88,2	97,0	106,3
+Bas	0,290DT	0,250DT	0,250DT	Gearing	164,3%	181,2%	199,6%	218,6%
Ratios				CA (en MDT)	99,4	104,4	109,6	115,1
VE/CA	1,1x	1,1x	1,2x	EBITDA (en MDT)	17,0	15,1	16,1	17,2
VE/EBITDA	6,6x	7,9x	8,0x	EBIT (en MDT)	6,9	4,5	5,0	5,5
VE/EBIT	16,2x	26,7x	25,7x	Résultat net (en MDT)	-0,8	-0,9	0,3	1,5
P/E	-	-	NS	BPA (en DT)	-	-	0,003	0,014
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
P/B	0,3x	0,3x	0,3x	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
				ROE	-1,5%	-1,8%	0,6%	3,1%

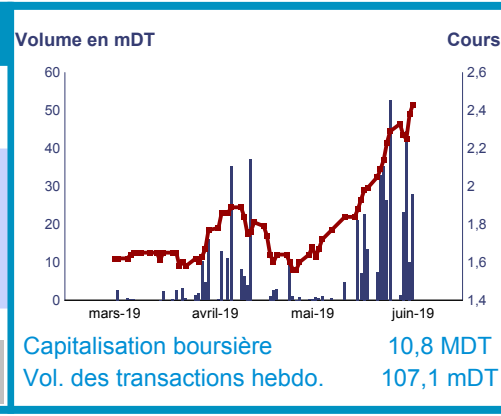
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2018	2019p	2018	2019p			
<b>DIVERS</b>	-1,1%	11,4%	9	398,5	0,4	2,2	5,0%	13,3x	12,1x	5,7%	5,2%	55,2%	-3,6x	2,2%

<b>AETECH</b>		Code ISIN TN0007500010
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>		
Principaux actionnaires		
CHAIEB Zoubair	67,9%	Cours du 28/06/2019  <b>0,300 DT</b>
DB PC DUET MENA	10,0%	
Part. étrangère		0,1%
Fonds propres	-4,9 MDT	<b>Vendre</b>
Nombre d'actions	2,2 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



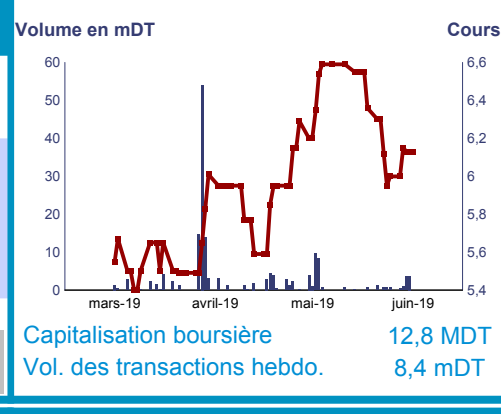
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017e	2018p	2019p	2020p	
Variation	0,0%	-16,7%	-47,4%	BFR (en MDT)	0,0	-2,0	-3,7	-5,5
+Haut	0,310DT	0,420DT	0,560DT	Dettes nette (en MDT)	3,9	4,3	4,8	5,3
+Bas	0,300DT	0,300DT	0,300DT	Gearing	-	-	-	-
Ratios				CA (en MDT)	13,9	15,3	16,8	18,5
VE/CA	0,3x	0,3x	0,3x	EBITDA (en MDT)	-2,1	-0,7	-0,7	-0,7
VE/EBITDA	neg.	neg.	neg.	EBIT (en MDT)	-2,4	-1,1	-1,1	-1,2
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-3,7	-2,3	-2,0	-2,1
P/E	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
P/B	-0,3x	-0,1x	-0,1x	Pay out	-	-	-	-
				ROE	ns	ns	ns	ns

<b>CELLCOM</b>		Code ISIN TN0007590011
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>		
Principaux actionnaires		
Y.K.H HOLDING	31,4%	Cours du 28/06/2019  <b>2,430 DT</b>
HAMILA Yassine	11,3%	
Part. étrangère		3,0%
Fonds propres	13,3 MDT	<b>Conservier</b>
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



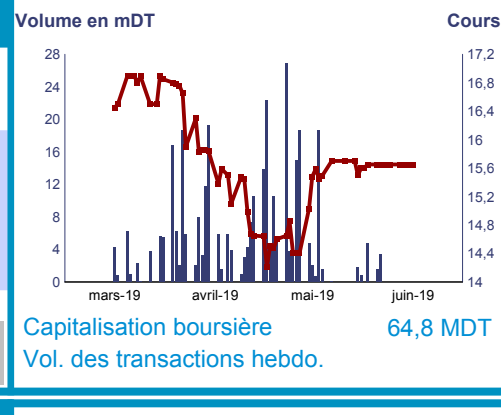
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018p	2019p	2020p	
Variation	6,1%	62,0%	35,0%	BFR (en MDT)	20,0	12,0	9,8	8,4
+Haut	2,430DT	2,430DT	2,430DT	Dettes nette (en MDT)	7,6	6,0	5,3	4,6
+Bas	2,250DT	1,500DT	1,250DT	Gearing	56,0%	47,6%	45,6%	39,3%
Ratios				CA (en MDT)	35,9	34,1	37,6	41,3
VE/CA	0,5x	0,5x	0,4x	EBITDA (en MDT)	1,5	1,4	2,4	3,1
VE/EBITDA	12,2x	11,6x	6,7x	EBIT (en MDT)	0,3	0,4	1,4	2,1
VE/EBIT	65,7x	38,0x	11,5x	Résultat net (en MDT)	-1,3	-1,2	0,0	0,9
P/E	-	-	NS	BPA (en DT)	-	-	0,008	0,212
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
P/B	0,8x	0,8x	0,8x	Pay out	-	-	0,0%	0,0%
				ROE	-10,0%	-9,4%	0,3%	8,3%

<b>HEXABYTE</b>		Code ISIN TN0007490014
Marché: <b>Marché alternatif</b> Secteur: <b>DIVERS</b>		
Principaux actionnaires		
HIDOUSI Nacer	58,4%	Cours du 28/06/2019  <b>6,130 DT</b>
Challenge SICAR	5,6%	
Part. étrangère		1,1%
Fonds propres	9,1 MDT	<b>Alléger</b>
Nombre d'actions	2,1 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



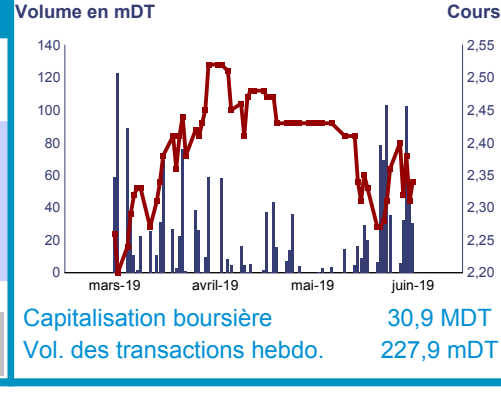
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p	
Variation	2,2%	18,0%	25,6%	BFR (en MDT)	-0,6	-3,8	-5,1	-6,1
+Haut	6,150DT	6,590DT	6,590DT	Dettes nette (en MDT)	-7,8	-11,1	-12,8	-14,6
+Bas	6,000DT	5,000DT	4,700DT	Gearing	-91,5%	-121,5%	-131,0%	-139,0%
Ratios				CA (en MDT)	7,4	9,3	10,8	12,3
VE/CA	0,7x	0,2x	neg.	EBITDA (en MDT)	1,5	1,8	2,0	2,0
VE/EBITDA	3,2x	0,9x	neg.	EBIT (en MDT)	0,8	0,8	1,0	1,1
VE/EBIT	6,2x	2,2x	neg.	Résultat net (en MDT)	1,1	1,3	1,4	1,5
P/E	11,6x	9,8x	8,9x	BPA (en DT)	0,530	0,626	0,691	0,732
Div Yield	5,7%	5,7%	5,7%	DPA (en DT)	0,350	0,350	0,350	0,350
P/B	1,5x	1,4x	1,3x	Pay out	60,8%	51,6%	46,7%	44,1%
				ROE	13,5%	14,7%	15,1%	14,4%

<b>SOTRAPIL</b>		Code ISIN TN0006660013
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>		
Principaux actionnaires		
STIR	34,0%	Cours du 28/06/2019  <b>15,650 DT</b>
Groupe DRISS MARHABA	21,1%	
Part. étrangère		0,8%
Fonds propres	42,2 MDT	<b>Consolidier</b>
Nombre d'actions	4,1 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p	
Variation	0,0%	-5,2%	12,9%	BFR (en MDT)	0,4	-0,5	-2,0	-4,3
+Haut	15,650DT	17,000DT	19,000DT	Dettes nette (en MDT)	-28,1	-33,3	-36,7	-41,5
+Bas	15,650DT	14,210DT	13,900DT	Gearing	-72,4%	-79,0%	-79,3%	-80,9%
Ratios				CA (en MDT)	15,1	17,5	19,2	21,2
VE/CA	2,4x	1,8x	1,5x	EBITDA (en MDT)	9,7	10,6	11,8	13,1
VE/EBITDA	3,8x	3,0x	2,4x	EBIT (en MDT)	7,6	8,7	9,9	11,3
VE/EBIT	4,8x	3,6x	2,8x	Résultat net (en MDT)	6,2	7,1	8,1	9,1
P/E	10,4x	9,1x	8,0x	BPA (en DT)	1,503	1,717	1,947	2,194
Div Yield	5,1%	6,1%	6,4%	DPA (en DT)	0,800	0,950	1,000	1,000
P/B	1,7x	1,5x	1,4x	Pay out	51,9%	55,3%	51,4%	45,6%
				ROE	16,1%	16,8%	17,4%	17,7%

<b>SOTUMAG</b>		Code ISIN TN0006580013
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	37,5%	Cours du 28/06/2019  <b>2,340 DT</b>
STE TRABELSI ET FILS	18,3%	
Part. étrangère		0,0%
Fonds propres	23,3 MDT	<b>Consolidier</b>
Nombre d'actions	13,2 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2018	un an glissant	2017	2018	2019p	2020p	
Variation	-0,8%	3,1%	4,7%	BFR (en MDT)	-3,0	-3,0	-3,6	-3,9
+Haut	2,400DT	2,540DT	2,820DT	Dettes nette (en MDT)	-7,4	-12,4	-13,3	-13,9
+Bas	2,310DT	2,200DT	2,090DT	Gearing	-34,3%	-53,1%	-53,1%	-51,7%
Ratios				CA (en MDT)	12,0	12,3	13,6	14,9
VE/CA	1,9x	1,5x	1,3x	EBITDA (en MDT)	4,5	4,2	5,0	5,7
VE/EBITDA	5,3x	4,4x	3,5x	EBIT (en MDT)	3,2	2,6	3,2	3,7
VE/EBIT	7,3x	7,1x	5,5x	Résultat net (en MDT)	3,1	3,2	3,3	3,6
P/E	10,1x	9,7x	9,3x	BPA (en DT)	0,233	0,241	0,251	0,271
Div Yield	4,3%	4,7%	5,1%	DPA (en DT)	0,100	0,110	0,120	0,120
P/B	1,4x	1,3x	1,2x	Pay out	43,0%	45,6%	47,8%	44,3%
				ROE	14,2%	13,7%	13,2%	13,3%

STEQ		Code ISIN TN0006640015	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DIVERS <b>Principaux actionnaires</b> AREM Jamel 54,5% STE EXPRESS ASCENCEUR 21,6% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>5,110 DT</b>  <b>Vendre</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 7,2 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 0,6 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	BFR (en MDT)	2017e	2018p	2019p	2020p
Variation	-4,5%				-14,1%	-19,9%	Dette nette (en MDT)	41,0	42,8	44,7	46,6		
+Haut	5,110DT	9,680DT	9,680DT	Gearing	318,8%	330,5%	342,3%	357,1%					
+Bas	5,110DT	4,650DT	4,650DT	CA (en MDT)	108,9	113,2	117,8	122,5					
				<b>Ratios</b>	<b>2017e</b>	<b>2018p</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	EBITDA (en MDT)	12,8	13,5	14,1	14,6
VE/CA	0,4x	0,4x	0,4x	0,4x	EBIT (en MDT)	6,5	6,9	7,3	7,5				
VE/EBITDA	3,8x	3,7x	3,7x	3,7x	Résultat net (en MDT)	0,0	0,1	0,1	0,0				
VE/EBIT	7,4x	7,2x	7,1x	7,2x	BPA (en DT)	-	0,059	0,068	-				
P/E	-	86,0x	75,4x	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000				
Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	0,0%	0,0%	-				
P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x	ROE	-0,2%	0,7%	0,8%	0,0%				

TELNET HOLDING		Code ISIN TN0007440019	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DIVERS <b>Principaux actionnaires</b> HIKMA Participations & FRIKHA 33,3% TITAN Engineering 7,0% <b>Part. étrangère</b> 2,0%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>11,400 DT</b>  <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 125,7 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 1 539,8 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	0,4%				26,0%	34,5%	Dette nette (en MDT)	-24,1	-21,6	-20,1	-20,2		
+Haut	11,400DT	11,690DT	11,690DT	Gearing	-76,5%	-64,0%	-58,6%	-58,3%					
+Bas	11,140DT	8,830DT	7,600DT	CA (en MDT)	43,5	39,7	44,6	49,3					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	EBITDA (en MDT)	7,4	7,6	9,1	10,9
VE/CA	2,3x	2,6x	2,4x	2,1x	EBIT (en MDT)	4,0	5,5	6,8	8,3				
VE/EBITDA	13,8x	13,8x	11,6x	9,7x	Résultat net (en MDT)	17,1	9,5	11,1	12,5				
VE/EBIT	25,3x	19,1x	15,6x	12,7x	BPA (en DT)	1,549	0,857	1,002	1,134				
P/E	7,4x	13,3x	11,4x	10,1x	DPA (en DT)	0,500	0,700	0,500	0,500				
Div Yield	4,4%	6,1%	4,4%	4,4%	Pay out	91,3%	55,6%	34,0%	30,0%				
P/B	7,0x	4,8x	3,7x	2,9x	ROE	54,9%	28,3%	32,8%	36,8%				

TUNISAIR		Code ISIN TN0001200401	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DIVERS <b>Principaux actionnaires</b> Etat tunisien 64,9% AIR FRANCE 5,6% <b>Part. étrangère</b> 7,1%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>0,700 DT</b>  <b>Vendre</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 74,3 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 49,7 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	BFR (en MDT)	2017e	2018p	2019p	2020p
Variation	0,0%				-10,3%	32,1%	Dette nette (en MDT)	852,2	932,1	1 020,0	1 116,7		
+Haut	0,710DT	0,880DT	0,930DT	Gearing	-298,2%	-268,2%	-292,2%	-328,1%					
+Bas	0,690DT	0,610DT	0,530DT	CA (en MDT)	1 239,9	1 363,9	1 500,2	1 650,3					
				<b>Ratios</b>	<b>2017e</b>	<b>2018p</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	EBITDA (en MDT)	99,9	166,9	238,8	291,3
VE/CA	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x	EBIT (en MDT)	-82,9	-25,1	37,3	79,7				
VE/EBITDA	9,3x	6,0x	4,6x	4,1x	Résultat net (en MDT)	-117,7	-61,8	-1,5	8,8				
VE/EBIT	neg.	neg.	29,3x	14,9x	BPA (en DT)	-	-	-	0,082				
P/E	-	-	-	8,5x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000				
Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	0,0%				
P/B	-0,4x	-0,3x	-0,3x	-0,3x	ROE	ns	ns	ns	ns				

TUNISIE VALEURS		Code ISIN TN0007790017	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DIVERS <b>Principaux actionnaires</b> Integra Partners 35,3% Tunisie Leasing et Factoring 15,0% <b>Part. étrangère</b> 0,0%		<b>Cours du 28/06/2019</b>  <b>17,830 DT</b>  <b>Acheter</b>		<b>Capitalisation boursière</b> 71,3 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 294,1 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2018</b>	<b>un an glissant</b>	BFR (en MDT)	2017	2018	2019p	2020p
Variation	-7,4%				20,8%	20,8%	Dette nette (en MDT)	-13,5	-17,6	-19,5	-24,3		
+Haut	19,180DT	19,850DT	19,850DT	Gearing	-58,3%	-67,1%	-69,5%	-80,4%					
+Bas	17,560DT	15,900DT	15,900DT	CA (en MDT)	15,5	19,5	19,5	22,0					
				<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019p</b>	<b>2020p</b>	EBITDA (en MDT)	5,6	8,0	6,4	6,5
VE/CA	3,7x	2,8x	2,7x	2,1x	EBIT (en MDT)	4,4	5,5	5,3	5,5				
VE/EBITDA	10,3x	6,7x	8,1x	7,2x	Résultat net (en MDT)	3,5	6,0	5,8	6,1				
VE/EBIT	13,1x	9,8x	9,8x	8,5x	BPA (en DT)	0,868	1,500	1,450	1,525				
P/E	20,5x	11,9x	12,3x	11,7x	DPA (en DT)	1,040	0,900	1,000	1,000				
Div Yield	5,8%	5,0%	5,6%	5,6%	Pay out	59,9%	60,0%	52,6%	50,0%				
P/B	3,1x	2,7x	2,5x	2,4x	ROE	15,0%	22,8%	20,7%	20,1%				