

Tunindex	7 256,15 Points
Evol sur la semaine	0,4%
Evol depuis 31/12	3,0%
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 2021 2022p	Div Yield 2021 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrangère
Marché principal	81	23 245,0	3,1	15,4	1,0%	12,2x 11,2x	4,7% 5,1%	56,1%	1,3x	22,3%
Total marché	81	23 244,6	3,1	15,4	1,0%	12,2x 11,2x	4,7% 5,1%	56,1%	1,3x	22,3%

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 2021 2022p	Div Yield 2021 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrangère
BANCAIRE	1,0%	12,4%	12	8 801,6	1,8	9,1	1,4%	7,4x 7,3x	6,1% 6,6%	47,6%	0,8x	20,9%

AMEN BANK
Code ISIN: TN0003400058

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BANCAIRE**

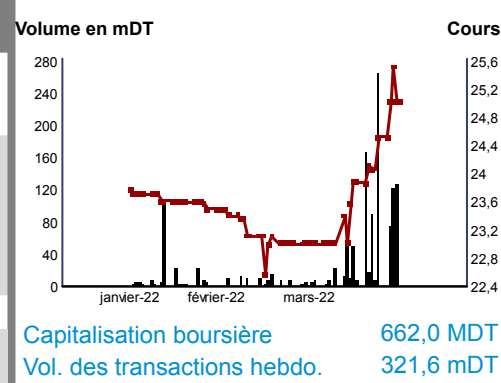
Principaux actionnaires

Assurance Comar	30,8%
Sté PGI HOLDING	20,8%
Part. étrangère	0,5%

Cours du 29/04/2022: **25.000 DT**

Fonds propres: 1 186,2 MDT
Nombre d'actions: 26,5 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	2,0%	3,3%	15,8%
+Haut	25,500DT	25,500DT	25,500DT
+Bas	24,500DT	22,560DT	20,500DT

Ratios

	2020	2021	2022p	2023p
P/E	6,7x	4,9x	4,5x	4,2x
Div Yield	8,6%	5,8%	6,4%	6,8%
P/B	0,6x	0,6x	0,5x	0,5x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	14,7%	-	-	-
TCCC	67,1%	-	-	-
Coef. d'exp	42,5%	41,8%	42,5%	43,7%
R. solvabilité	16,4%	-	-	-
PNB (en MDT)	395,0	453,2	486,1	515,8
EBIT (en MDT)	128,1	155,0	175,4	190,7
Résultat net (en MDT)	98,4	136,1	147,0	158,2
BPA (en DT)	3,717	5,141	5,553	5,976
DPA (en DT)	2,150	1,450	1,600	1,700
Pay out	57,1%	29,6%	30,3%	29,9%
ROE	8,4%	11,0%	11,5%	12,0%

ATB
Code ISIN: TN0003600350

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BANCAIRE**

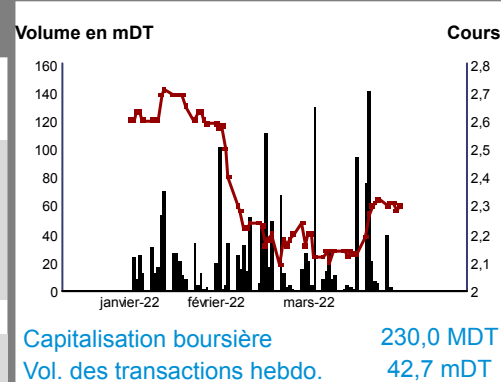
Principaux actionnaires

ARAB BANK PLC	64,2%
Groupe ZERZERI	5,3%
Part. étrangère	64,3%

Cours du 29/04/2022: **2.300 DT**

Fonds propres: 555,5 MDT
Nombre d'actions: 100,0 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-0,9%	0,4%	-14,5%
+Haut	2,310DT	2,800DT	2,800DT
+Bas	2,280DT	2,090DT	2,090DT

Ratios

	2020	2021	2022p	2023p
P/E	18,5x	-	5,6x	3,6x
Div Yield	-	-	4,3%	6,5%
P/B	0,4x	0,4x	0,4x	0,4x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,3%	-	-	-
TCCC	67,8%	-	-	-
Coef. d'exp	67,0%	68,3%	67,8%	66,2%
R. solvabilité	12,5%	-	-	-
PNB (en MDT)	297,5	333,1	360,8	395,1
EBIT (en MDT)	24,4	-40,0	58,3	83,2
Résultat net (en MDT)	12,5	-61,4	40,7	64,2
BPA (en DT)	0,125	-	0,407	0,642
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,100	0,150
Pay out	0,0%	-	27,9%	30,0%
ROE	2,1%	-10,3%	6,5%	9,6%

ATTIJARI BANK
Code ISIN: TN0001600154

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BANCAIRE**

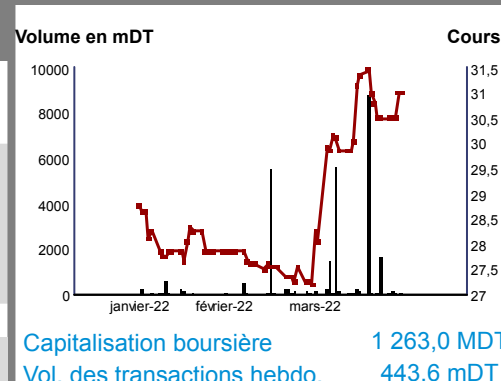
Principaux actionnaires

ANDALUCARTHAGE HOLDING	59,0%
Groupe DRISS	9,8%
Part. étrangère	59,1%

Cours du 29/04/2022: **31.000 DT**

Fonds propres: 902,3 MDT
Nombre d'actions: 40,7 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	1,6%	12,3%	10,7%
+Haut	31,000DT	31,450DT	31,450DT
+Bas	30,500DT	26,960DT	26,850DT

Ratios

	2020	2021	2022p	2023p
P/E	9,0x	7,6x	7,1x	6,8x
Div Yield	8,7%	10,2%	9,7%	10,3%
P/B	1,5x	1,4x	1,3x	1,2x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	6,0%	-	-	-
TCCC	84,5%	-	-	-
Coef. d'exp	47,1%	50,7%	52,6%	54,1%
R. solvabilité	13,2%	-	-	-
PNB (en MDT)	543,9	601,1	631,4	669,4
EBIT (en MDT)	275,2	283,0	285,8	297,8
Résultat net (en MDT)	140,1	166,3	178,8	186,5
BPA (en DT)	3,438	4,083	4,388	4,577
DPA (en DT)	2,700	3,150	3,000	3,200
Pay out	84,3%	80,2%	71,1%	72,7%
ROE	15,8%	17,6%	17,7%	17,2%

BH BANK
Code ISIN: TN0001900604

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BANCAIRE**

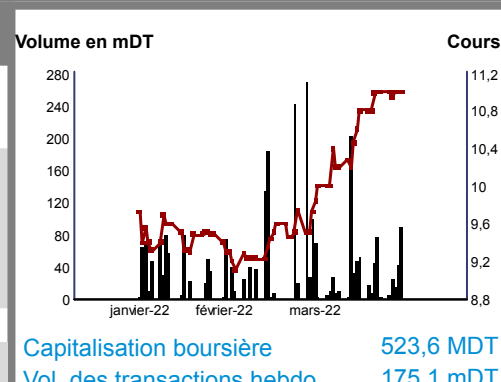
Principaux actionnaires

Etat tunisien	33,4%
Groupe HORCHANI	21,8%
Part. étrangère	0,4%

Cours du 29/04/2022: **11.000 DT**

Fonds propres: 1 161,4 MDT
Nombre d'actions: 47,6 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	17,0%	22,9%
+Haut	11,000DT	11,000DT	11,000DT
+Bas	10,950DT	9,110DT	8,510DT

Ratios

	2020	2021	2022p	2023p
P/E	7,2x	3,8x	3,6x	3,3x
Div Yield	5,5%	8,6%	9,1%	10,0%
P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	15,3%	-	-	-
TCCC	70,5%	-	-	-
Coef. d'exp	38,0%	37,1%	37,3%	38,5%
R. solvabilité	11,8%	-	-	-
PNB (en MDT)	559,9	620,8	675,5	710,7
EBIT (en MDT)	158,6	253,2	295,0	312,2
Résultat net (en MDT)	73,1	137,8	145,9	157,5
BPA (en DT)	1,535	2,895	3,065	3,309
DPA (en DT)	0,600	0,950	1,000	1,100
Pay out	39,2%	33,6%	33,4%	34,0%
ROE	6,8%	11,6%	11,4%	11,5%

BIAT
Code ISIN: TN0001800457

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BANCAIRE**

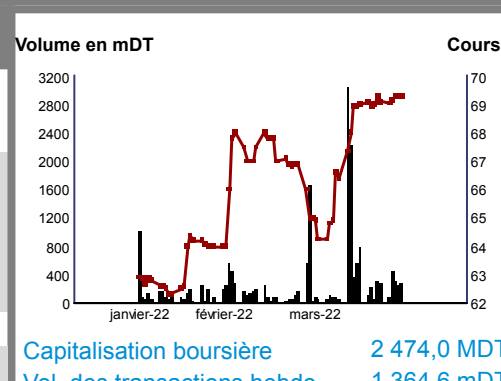
Principaux actionnaires

Groupe MABROUK	38,6%
Groupe Aziz MILAD	13,0%
Part. étrangère	1,0%

Cours du 29/04/2022: **69.300 DT**

Fonds propres: 1 842,8 MDT
Nombre d'actions: 35,7 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,3%	17,1%	28,1%
+Haut	69,310DT	69,310DT	69,310DT
+Bas	69,050DT	58,950DT	54,450DT

Ratios

	2020	2021	2022p	2023p
P/E	8,9x	8,7x	7,5x	6,8x
Div Yield	7,2%	7,5%	7,9%	8,7%
P/B	1,4x	1,3x	1,3x	1,2x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	5,6%	-	-	-
TCCC	65,2%	-	-	-
Coef. d'exp	46,4%	46,1%	47,0%	47,7%
R. solvabilité	13,3%	-	-	-
PNB (en MDT)	1 034,0	1 134,6	1 193,9	1 259,7
EBIT (en MDT)	429,0	410,0	510,7	557,4
Résultat net (en MDT)	277,5	283,4	331,3	362,0
BPA (en DT)	7,773	7,939	9,279	10,140
DPA (en DT)	5,000	5,200	5,500	6,000
Pay out	63,3%	69,6%	63,0%	62,9%
ROE	15,7%	15,1%	16,2%	16,4%

BNA
Code ISIN: TN0003100609

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BANCAIRE**

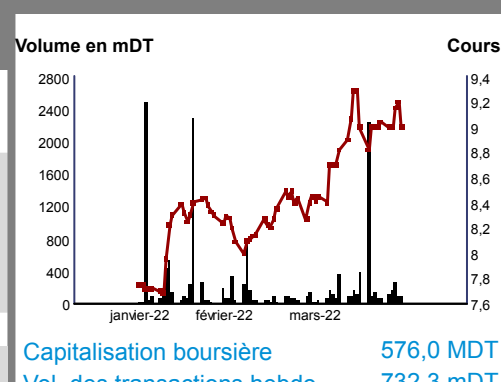
Principaux actionnaires

Etat tunisien	35,3%
CNSS	4,3%
Part. étrangère	5,4%

Cours du 29/04/2022: **9.000 DT**

Fonds propres: 1 758,4 MDT
Nombre d'actions: 64,0 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-0,4%	19,7%	25,7%
+Haut	9,200DT	9,290DT	9,290DT
+Bas	9,000DT	7,520DT	6,950DT

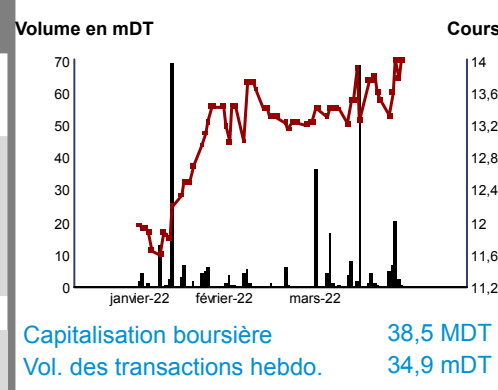
Ratios

	2020	2021	2022p	2023p
P/E	5,4x	3,3x	3,3x	3,1x
Div Yield	5,6%	8,9%	10,0%	8,9%
P/B	0,4x	0,3x	0,3x	0,3x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	17,4%	-	-	-
TCCC	60,3%	-	-	-
Coef. d'exp	48,1%	47,4%	50,0%	50,8%
R. solvabilité	19,8%	-	-	-
PNB (en MDT)	691,2	912,2	927,7	972,3
EBIT (en MDT)	174,5	270,2	262,9	274,9
Résultat net (en MDT)	107,6	173,4	176,5	183,8
BPA (en DT)	1,682	2,709	2,758	2,871
DPA (en DT)	0,500	0,800	0,900	0,800
Pay out	31,3%	31,4%	32,8%	33,3%
ROE	6,5%	9,8%	9,4%	9,3%

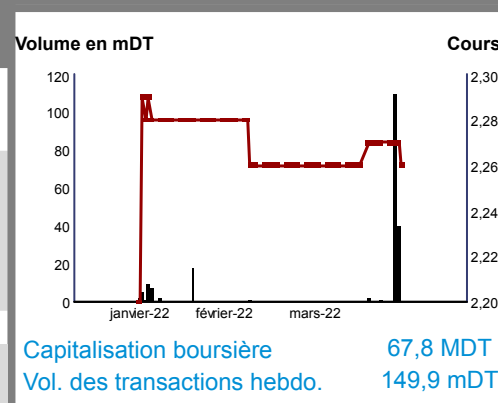
ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018
Marché: Marché principal		
Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Groupe ATTIJARI	65,1%	Cours du 29/04/2022
HORCHANI Rached	9,1%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	62,5 MDT	13,990 DT
Nombre d'actions	2,8 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	Conserver



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	3,6%	16,6%	32,8%
+Haut	14,000DT	14,000DT	14,000DT
+Bas	13,310DT	11,110DT	9,740DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	11,9x	5,5x	5,1x
Div Yield	3,6%	8,6%	8,6%
P/B	0,7x	0,6x	0,5x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,7%	-	-	-
TCCC	64,0%	-	-	-
Coef. d'exp.	56,1%	48,6%	48,9%	49,5%
R. solvabilité	14,9%	-	-	-
RNL (en MDT)	20,1	27,6	29,2	30,7
EBIT (en MDT)	3,6	9,6	10,2	11,0
Résultat net (en MDT)	3,2	7,1	7,5	8,1
BPA (en DT)	1,174	2,567	2,718	2,929
DPA (en DT)	0,500	1,200	1,200	1,200
Pay out	42,6%	46,7%	44,1%	41,0%
ROE	5,9%	11,3%	11,2%	11,2%

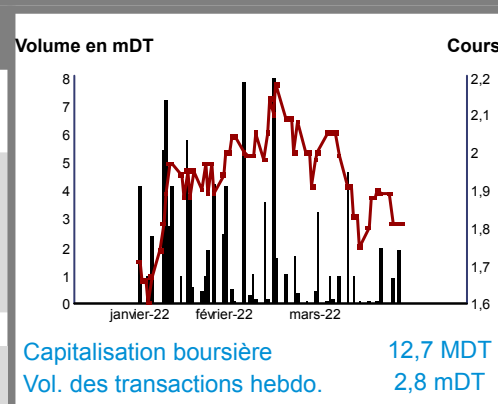
BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012
Marché: Marché principal		
Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Arab Leasing International Finance	40,7%	Cours du 29/04/2022
Al Baraka Bank	23,6%	
Part. étrangère 40,0%		
Fonds propres	94,9 MDT	2,260 DT
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	Conserver



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-0,4%	-5,0%	13,4%
+Haut	2,270DT	2,380DT	2,380DT
+Bas	2,260DT	2,170DT	1,820DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	9,8x	6,7x	6,2x
Div Yield	4,9%	5,1%	4,9%
P/B	0,8x	0,7x	0,6x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	-	-	-	-
TCCC	-	-	-	-
Coef. d'exp.	38,3%	32,6%	33,5%	32,5%
R. solvabilité	-	-	-	-
RNL (en MDT)	17,8	25,0	26,5	28,3
EBIT (en MDT)	6,8	13,1	13,6	14,7
Résultat net (en MDT)	6,9	10,1	10,9	11,7
BPA (en DT)	0,230	0,336	0,362	0,391
DPA (en DT)	0,110	0,116	0,110	0,120
Pay out	47,9%	34,5%	30,4%	30,7%
ROE	7,8%	10,6%	10,8%	11,0%

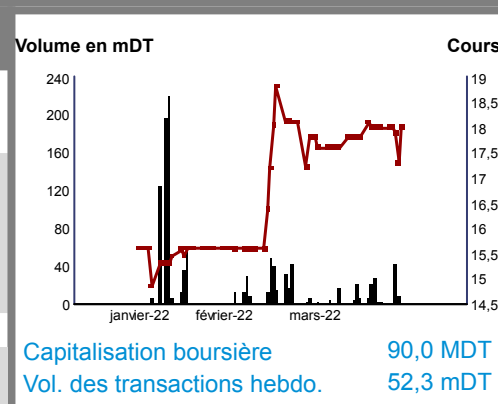
BH LEASING		Code ISIN TN0006720049
Marché: Marché principal		
Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
BH BANK	41,6%	Cours du 29/04/2022
Assurances Salim	10,0%	
Part. étrangère 0,9%		
Fonds propres	30,3 MDT	1,810 DT
Nombre d'actions	7,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Alléger



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-4,2%	24,8%	8,4%
+Haut	1,890DT	2,180DT	2,180DT
+Bas	1,810DT	1,450DT	1,300DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	-	11,1x	6,3x
Div Yield	-	-	-
P/B	0,4x	0,4x	0,4x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	15,5%	-	-	-
TCCC	71,1%	-	-	-
Coef. d'exp.	76,0%	57,8%	53,9%	51,8%
R. solvabilité	13,7%	-	-	-
RNL (en MDT)	8,5	13,7	14,8	15,6
EBIT (en MDT)	-0,5	1,3	2,4	3,4
Résultat net (en MDT)	-0,5	1,1	2,0	2,9
BPA (en DT)	-	0,163	0,286	0,414
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	-1,8%	3,8%	6,4%	8,8%

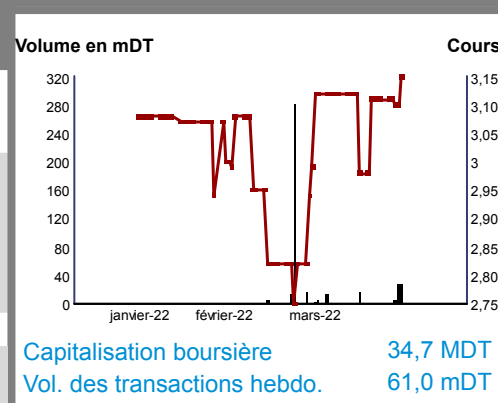
CIL		Code ISIN TN0004200853
Marché: Marché principal		
Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Sté Générale Financière	34,9%	Cours du 29/04/2022
TUNISIAN TRAVEL SERVICE	11,6%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	109,6 MDT	18,000 DT
Nombre d'actions	5,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Acheter



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	15,4%	15,7%
+Haut	18,000DT	18,820DT	18,820DT
+Bas	17,300DT	14,850DT	14,700DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
P/E	7,2x	5,8x	5,7x
Div Yield	10,0%	10,6%	11,1%
P/B	0,9x	0,8x	0,8x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
TCC	6,8%	-	-	-
TCCC	81,4%	-	-	-
Coef. d'exp.	32,2%	30,3%	31,5%	31,9%
R. solvabilité	15,4%	-	-	-
RNL (en MDT)	30,4	35,6	37,2	39,6
EBIT (en MDT)	15,6	20,5	21,0	22,8
Résultat net (en MDT)	12,4	15,6	15,9	17,3
BPA (en DT)	2,489	3,111	3,183	3,457
DPA (en DT)	1,795	1,900	2,000	2,200
Pay out	71,9%	60,9%	62,7%	63,5%
ROE	12,1%	14,2%	13,9%	14,3%

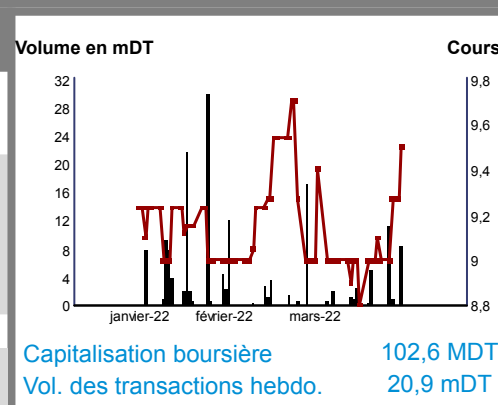
HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139
Marché: Marché principal		
Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
Investment Trust Tunisia S.A.	27,4%	Cours du 29/04/2022
Financière Tunisienne S.A.	14,1%	
Part. étrangère 13,1%		
Fonds propres	71,1 MDT	3,150 DT
Nombre d'actions	11,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Conserver



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	1,3%	8,2%	-1,6%
+Haut	3,150DT	3,150DT	3,380DT
+Bas	3,100DT	2,750DT	2,750DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
P/E	-	5,9x	5,2x
Div Yield	-	6,3%	7,0%
P/B	0,5x	0,5x	0,4x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
TCC	11,4%	-	-	-
TCCC	55,9%	-	-	-
Coef. d'exp.	71,5%	40,3%	41,2%	41,6%
R. solvabilité	13,5%	-	-	-
RNL (en MDT)	18,6	32,5	34,9	37,5
EBIT (en MDT)	-3,2	5,7	7,1	8,4
Résultat net (en MDT)	-3,2	5,9	6,6	7,6
BPA (en DT)	-	0,537	0,602	0,688
DPA (en DT)	0,000	0,200	0,220	0,240
Pay out	-	53,3%	49,0%	46,2%
ROE	-4,5%	7,8%	8,1%	8,6%

TUNISIE LEASING F		Code ISIN TN0002100907
Marché: Marché principal		
Secteur: LEASING		
Principaux actionnaires		
AMEN BANK	36,0%	Cours du 29/04/2022
ASSURANCES COMAR	19,9%	
Part. étrangère 0,7%		
Fonds propres	177,4 MDT	9,500 DT
Nombre d'actions	10,8 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Acheter

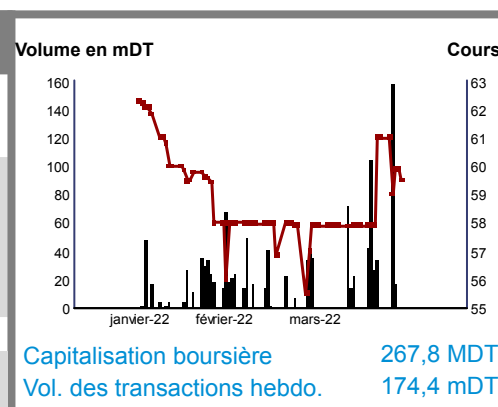


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	5,6%	5,0%	-11,2%
+Haut	9,500DT	9,700DT	10,900DT
+Bas	9,000DT	8,800DT	8,800DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	11,4x	9,3x	8,3x
Div Yield	3,8%	5,3%	6,3%
P/B	0,6x	0,6x	0,6x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,5%	-	-	-
TCCC	64,2%	-	-	-
Coef. d'exp.	34,4%	47,5%	49,1%	48,4%
R. solvabilité	18,0%	-	-	-
RNL (en MDT)	144,3	135,1	141,4	146,6
EBIT (en MDT)	12,7	16,6	20,3	22,5
Résultat net (en MDT)	9,0	11,0	12,4	13,7
BPA (en DT)	0,831	1,022	1,146	1,271
DPA (en DT)	0,360	0,500	0,600	0,700
Pay out	60,3%	64,8%	62,7%	75,4%
ROE	4,0%	5,0%	5,4%	5,8%

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						2021	2022p	2021	2022p			
ASSURANCES	0,3%	-1,6%	5	1 151,6	0,1	0,3	2,1%	11,6x	11,2x	4,0%	4,3%	44,7%	1,2x	18,8%

ASSUR MAGHREBIA		Code ISIN TN0007830011
Marché: Marché principal		
Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Union Financière Holding	56,9%	Cours du 29/04/2022
Famille TRABELSI	6,7%	
Part. étrangère 0,1%		
Fonds propres	154,3 MDT	59,500 DT
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	Acheter



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-2,5%	-6,9%	-1,8%
+Haut	61,000DT	63,880DT	64,990DT
+Bas	59,000DT	55,500DT	55,500DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
P/E	11,6x	9,2x	7,9x
Div Yield	3,1%	3,7%	3,9%
P/B	1,8x	1,7x	1,5x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
Primes émises (en MDT)	262,3	294,6	307,5	325,9
Sinistres réglés (en MDT)	123,3	136,7	147,8	147,8
% CA vie	29,3%	28,7%	29,3%	28,0%
% CA non vie	70,7%	71,3%	70,7%	72,0%
CA (en MDT)	262,3	294,6	307,5	325,9
Résultat technique (en MDT)	35,8	37,8	44,9	48,7
Résultat net (en MDT)	23,1	29,1	34,1	36,5
BPA (en DT)	5,140	6,467	7,578	8,111
DPA (en DT)	1,870	2,210	2,300	2,400
Pay out	36			

ASTREE		Code ISIN TN0003000452	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021p	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES				Perf.					Primes émises (en MDT)	183,4	193,0	203,1	213,7	
Principaux actionnaires					Variation	0,0%	depuis le 31/12/2021	2,2%	un an glissant	2,1%	Sinistres réglés (en MDT)	90,3	94,8	99,5	104,5
Fonds propres		170,4 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021p	2022p	2023p	% CA vie	23,0%	23,2%	23,4%	23,5%	
Nombre d'actions		6,0 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021p	2022p	2023p	% CA non vie	77,0%	76,8%	76,6%	76,5%	
Valeur nominale		5,0 DT			P/E		13,5x	13,3x	14,9x	13,5x	CA (en MDT)	183,4	193,0	203,1	213,7
					Div Yield		4,9%	5,0%	5,1%	5,2%	Résultat technique (en MDT)	36,4	32,8	35,8	39,0
					P/B		2,2x	2,0x	1,9x	1,7x	Résultat net (en MDT)	25,5	25,9	23,1	25,6
											BPA (en DT)	4,254	4,315	3,846	4,262
											DPA (en DT)	2,800	2,900	2,950	3,000
											Pay out	65,8%	67,2%	76,7%	70,4%
											ROE	16,6%	15,2%	12,5%	12,7%

BH ASSURANCE		Code ISIN TN0006550016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES				Perf.					Primes émises (en MDT)	127,6	147,5	157,6	168,5	
Principaux actionnaires					Variation	0,0%	depuis le 31/12/2021	2,3%	un an glissant	4,5%	Sinistres réglés (en MDT)	56,4	81,3	86,6	92,4
Fonds propres		80,7 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021	2022p	2023p	% CA vie	34,8%	36,8%	37,9%	39,0%	
Nombre d'actions		2,7 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021	2022p	2023p	% CA non vie	65,2%	63,2%	62,1%	61,0%	
Valeur nominale		5,0 DT			P/E		13,1x	9,6x	9,1x	8,9x	CA (en MDT)	127,6	147,5	157,6	168,5
					Div Yield		2,1%	2,3%	2,5%	2,7%	Résultat technique (en MDT)	13,4	13,8	15,2	16,0
					P/B		1,8x	1,6x	1,4x	1,3x	Résultat net (en MDT)	9,7	13,1	13,9	14,2
											BPA (en DT)	3,632	4,943	5,214	5,331
											DPA (en DT)	1,000	1,100	1,200	1,300
											Pay out	27,5%	22,3%	23,0%	24,4%
											ROE	13,8%	16,3%	15,8%	15,0%

STAR		Code ISIN TN0006060016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021p	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES				Perf.					Primes émises (en MDT)	361,4	388,3	412,3	437,9	
Principaux actionnaires					Variation	3,4%	depuis le 31/12/2021	-1,6%	un an glissant	0,7%	Sinistres réglés (en MDT)	244,5	249,5	253,5	257,7
Fonds propres		378,5 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021p	2022p	2023p	% CA vie	9,0%	11,0%	12,0%	13,0%	
Nombre d'actions		2,3 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021	2022p	2023p	% CA non vie	91,0%	89,0%	88,0%	87,0%	
Valeur nominale		10,0 DT			P/E		16,9x	13,1x	11,1x	9,5x	CA (en MDT)	361,4	388,3	412,3	437,9
					Div Yield		2,4%	3,0%	3,8%	4,2%	Résultat technique (en MDT)	5,9	-4,5	2,0	1,2
					P/B		0,8x	0,7x	0,7x	0,7x	Résultat net (en MDT)	16,4	21,1	25,0	29,0
											BPA (en DT)	7,106	9,143	10,833	12,567
											DPA (en DT)	2,840	3,650	4,500	5,000
											Pay out	40,0%	39,9%	41,5%	39,8%
											ROE	4,5%	5,6%	6,3%	7,0%

TUNIS RE		Code ISIN TN0007380017	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021p	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES				Perf.					Primes émises (en MDT)	158,3	166,5	174,8	183,6	
Principaux actionnaires					Variation	0,4%	depuis le 31/12/2021	-4,8%	un an glissant	-7,2%	Sinistres réglés (en MDT)	93,2	97,9	102,8	107,9
Fonds propres		217,1 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021p	2022p	2023p	% CA vie	5,8%	6,0%	6,0%	6,0%	
Nombre d'actions		20,0 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021	2022p	2023p	% CA non vie	94,2%	94,0%	94,0%	94,0%	
Valeur nominale		5,0 DT			P/E		11,1x	10,6x	10,6x	10,1x	CA (en MDT)	158,3	166,5	174,8	183,6
					Div Yield		3,6%	5,1%	5,5%	5,9%	Résultat technique (en MDT)	1,3	2,8	3,6	3,6
					P/B		0,6x	0,6x	0,6x	0,6x	Résultat net (en MDT)	12,2	12,9	12,8	13,5
											BPA (en DT)	0,612	0,645	0,641	0,676
											DPA (en DT)	0,245	0,350	0,375	0,400
											Pay out	40,1%	54,3%	58,5%	59,2%
											ROE	5,8%	5,9%	5,6%	5,6%

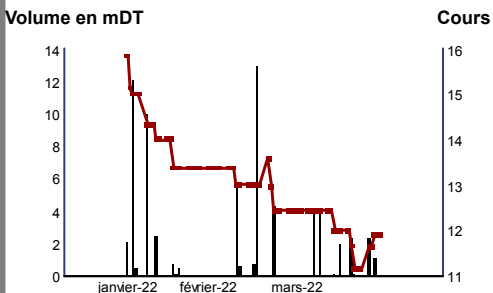
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
STES D'INVESTISSEMENTS	5,4%	5,5%	3	290,9	0,0	0,0	0,6%	13,5x	12,7x	7,3%	7,1%	97,5%	3,7x	0,0%

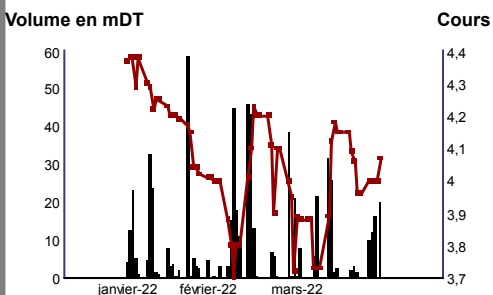
PLAC. TSIE-SICAF		Code ISIN TN0002500650	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021p	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS				Perf.					Immob. financières (en MDT)	9,3	9,6	10,0	10,3	
Principaux actionnaires					Variation	0,0%	depuis le 31/12/2021	4,2%	un an glissant	10,7%	Plac. financiers (en MDT)	19,0	20,9	22,7	24,9
Fonds propres		20,9 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021p	2022p	2023p	Dividendes reçus (en MDT)	4,7	3,4	4,1	4,7	
Nombre d'actions		1,0 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021	2022p	2023p	CA (en MDT)	5,0	4,7	4,6	5,1	
Valeur nominale		10,0 DT			P/E		10,2x	11,7x	12,1x	11,0x	EBITDA (en MDT)	4,7	4,2	4,1	4,6
					Div Yield		8,7%	8,5%	7,6%	8,7%	EBIT (en MDT)	4,5	4,0	3,8	4,2
					P/B		2,4x	2,2x	2,0x	1,8x	Résultat net (en MDT)	4,5	3,9	3,8	4,2
											BPA (en DT)	4,490	3,946	3,808	4,200
											DPA (en DT)	4,000	3,900	3,500	4,000
											Pay out	89,1%	98,8%	91,9%	95,2%
											ROE	23,7%	18,9%	16,8%	16,9%

SPDIT - SICAF		Code ISIN TN0001400704	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS				Perf.					Immob. financières (en MDT)	16,3	15,5	14,1	12,5	
Principaux actionnaires					Variation	6,6%	depuis le 31/12/2021	7,0%	un an glissant	10,6%	Plac. financiers (en MDT)	70,8	71,4	72,1	72,8
Fonds propres		71,4 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021	2022p	2023p	Dividendes reçus (en MDT)	14,4	14,5	14,9	15,3	
Nombre d'actions		28,0 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021	2022p	2023p	CA (en MDT)	19,7	20,5	20,5	21,1	
Valeur nominale		1,0 DT			P/E		14,0x	13,6x	12,6x	12,3x	EBITDA (en MDT)	18,9	19,8	19,5	20,1
					Div Yield		7,1%	7,1%	7,1%	7,1%	EBIT (en MDT)	18,1	16,5	15,5	15,6
					P/B		3,3x	3,3x	3,3x	3,3x	Résultat net (en MDT)	16,9	17,4	18,7	19,3
											BPA (en DT)	0,604	0,623	0,669	0,689
											DPA (en DT)	0,600	0,600	0,600	0,600
											Pay out	99,3%	96,4%	89,6%	87,1%
											ROE	23,9%	24,4%	26,0%	26,5%

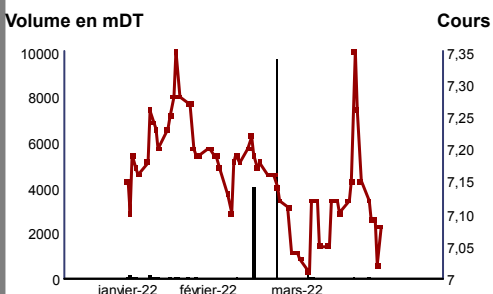
TUNINVEST-SICAR		Code ISIN TN0004100202	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021p	2022p	2023p					
Marché: Marché principal	Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS				Perf.					Immob. financières (en MDT)	3,5	3,7	3,9	4,0	
Principaux actionnaires					Variation	0,0%	depuis le 31/12/2021	-30,6%	un an glissant	-22,6%	Plac. financiers (en MDT)	7,3	7,5	7,7	8,0
Fonds propres		7,5 MDT	Capitalisation boursière		2020		2021p	2022p	2023p	Dividendes reçus (en MDT)	0,4	0,4	0,5	0,6	
Nombre d'actions		1,0 Mi	Vol. des transactions hebdo.		2020		2021	2022p	2023p	CA (en MDT)	5,9	0,5	0,6	0,7	
Valeur nominale		1,0 DT			P/E		2,9x	22,8x	19,0x	15,6x	EBITDA (en MDT)	5,3	0,4	0,5	0,6
					Div Yield		18,2%	6,1%	6,1%	6,1%	EBIT (en MDT)	5,3	0,4	0,5	0,6
					P/B		1,1x	1,1x	1,0x	1,0x	Résultat net (en MDT)	2,8	0,4	0,4	0,5
											BPA (en DT)	2,888	0,362	0,435	0,528
											DPA (en DT)	1,500	0,500	0,500	0,500
											Pay out	51,9%	138,0%	115,0%	94,7%
											ROE	38,2%	4,7%	5,5%	6,4%

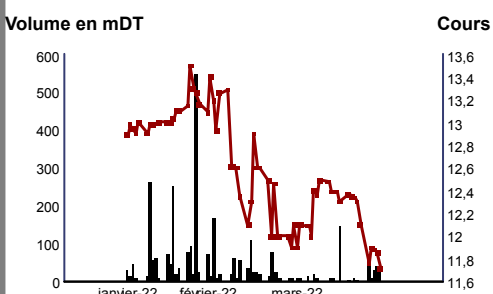
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
DISTRIBUTION GENERALE	5,3%	-22,5%	2	217,9	0,0	0,1	0,4%	-	31,1x	-	-	-	-12,9x	6,3%

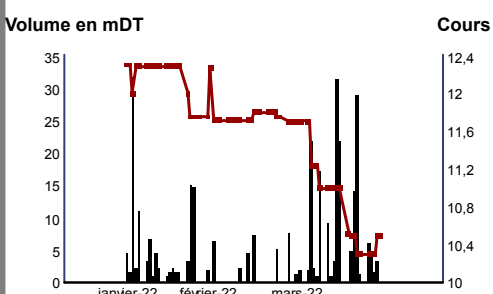
MAGASIN GENERAL		Code ISIN TN0006440010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION GENERALE Principaux actionnaires Sté MED INVEST COMPANY SA 72,5% Sté NEW CORP 10,0% Part. étrangère 10,0%		Cours du 29/04/2022 11,900 DT Conserver	 Capitalisation boursière 136,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,4 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 6,8% -28,4% -32,8% +Haut 11,900DT 16,630DT 19,050DT +Bas 11,640DT 11,140DT 11,140DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,6x 0,6x 0,6x 0,5x VE/EBITDA 10,6x 9,7x 8,0x 7,4x VE/EBIT neg. 47,6x 20,3x 15,7x P/E - - - 54,3x Div Yield - - - 1,7% P/B 1,5x 1,9x 1,9x 1,8x			BFR (en MDT) 116,9 106,0 102,4 113,6 Dette nette (en MDT) 416,5 430,7 442,2 456,0 Gearing - - - - CA (en MDT) 979,3 998,9 1 048,9 1 101,3 EBITDA (en MDT) 52,1 58,6 72,8 79,9 EBIT (en MDT) -2,8 11,9 28,5 37,8 Résultat net (en MDT) -37,0 -26,9 -10,0 2,5 BPA (en DT) - - - 0,219 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,200 Pay out - - - 45,9% ROE ns ns ns ns				

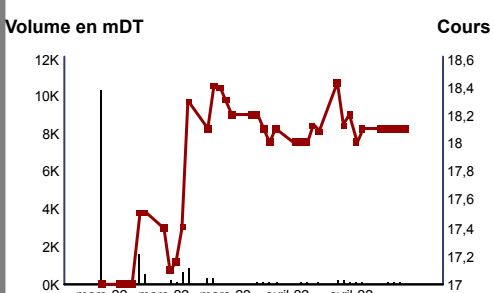
MONOPRIX		Code ISIN TN0001000108	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION GENERALE Principaux actionnaires Groupe MABROUK -Sté Expansic 76,7% Part. étrangère 0,0%		Cours du 29/04/2022 4,070 DT Conserver	 Capitalisation boursière 81,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 58,4 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 2,8% -12,5% -31,4% +Haut 4,070DT 4,650DT 5,910DT +Bas 4,000DT 3,700DT 3,700DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,3x 0,3x 0,3x 0,3x VE/EBITDA 6,6x 6,0x 5,4x 5,4x VE/EBIT 8,0x 8,1x 8,1x 8,4x P/E - - 31,1x 19,8x Div Yield - - - 2,5% P/B 1,4x 1,4x 1,4x 1,3x			BFR (en MDT) -28,7 -28,8 -24,0 -12,0 Dette nette (en MDT) 112,4 113,7 114,7 120,9 Gearing 163,7% 171,6% 166,5% 165,7% CA (en MDT) 631,6 653,7 686,4 720,7 EBITDA (en MDT) 29,2 32,2 36,1 37,2 EBIT (en MDT) 24,1 24,1 24,1 24,1 Résultat net (en MDT) -9,6 -2,4 2,6 4,1 BPA (en DT) - - 0,131 0,206 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,100 Pay out - - 0,0% 54,0% ROE -14,0% -3,6% 3,8% 5,6%				

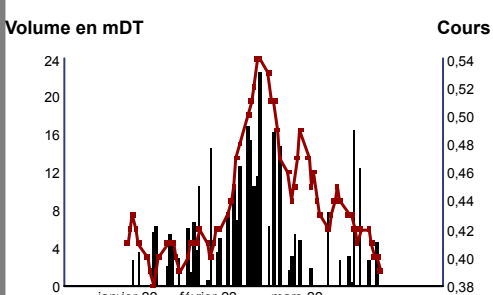
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	-0,5%	1,1%	5	847,2	0,1	0,6	1,3%	8,0x	8,4x	8,1%	7,3%	75,1%	1,9x	7,5%

ARTES		Code ISIN TN0007300015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires MZABI Mohamed Sadok 25,7% MZABI Mzoughi 24,7% Part. étrangère 10,7%		Cours du 29/04/2022 7,080 DT Consolider	 Capitalisation boursière 270,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 152,6 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -1,0% 14,6% 84,1% +Haut 7,120DT 7,350DT 7,350DT +Bas 7,020DT 6,150DT 3,480DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,7x 0,5x 0,5x 0,5x VE/EBITDA 3,8x 2,6x 2,8x 2,8x VE/EBIT 4,0x 2,7x 2,9x 2,9x P/E 8,1x 6,6x 7,2x 7,2x Div Yield 11,3% 8,5% 8,5% 8,5% P/B 2,1x 2,1x 2,0x 2,0x			BFR (en MDT) 51,3 54,5 67,6 76,3 Dette nette (en MDT) -122,9 -127,9 -124,5 -124,7 Gearing -59,2% -59,0% -54,7% -52,4% CA (en MDT) 212,3 307,8 301,6 306,2 EBITDA (en MDT) 38,4 54,5 52,0 51,8 EBIT (en MDT) 37,3 53,4 50,8 50,5 Résultat net (en MDT) 33,2 40,8 37,7 37,9 BPA (en DT) 0,869 1,067 0,986 0,990 DPA (en DT) 0,800 0,600 0,600 0,600 Pay out 134,5% 82,1% 88,9% 88,5% ROE 16,4% 19,3% 17,0% 16,3%				

CITY CARS		Code ISIN TN0007550015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Automobile Investment Company 56,5% Tunisian Investment Cars 10,0% Part. étrangère 0,1%		Cours du 29/04/2022 11,710 DT Consolider	 Capitalisation boursière 210,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 156,5 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -3,2% 6,5% 32,3% +Haut 11,900DT 13,500DT 13,500DT +Bas 11,710DT 11,000DT 8,470DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,6x 0,4x 0,5x 0,4x VE/EBITDA 4,6x 2,9x 3,4x 3,2x VE/EBIT 4,9x 3,1x 3,6x 3,4x P/E 10,0x 6,5x 7,8x 7,5x Div Yield 7,1% 10,7% 7,7% 8,5% P/B 4,0x 3,2x 2,7x 2,3x			BFR (en MDT) -30,0 -24,6 -15,8 -8,8 Dette nette (en MDT) -57,7 -65,1 -65,9 -68,9 Gearing -99,5% -88,3% -76,0% -68,7% CA (en MDT) 236,6 333,5 310,2 325,7 EBITDA (en MDT) 33,3 49,4 42,1 43,8 EBIT (en MDT) 31,5 47,5 40,0 41,7 Résultat net (en MDT) 21,0 32,7 26,9 28,2 BPA (en DT) 1,167 1,815 1,493 1,566 DPA (en DT) 0,830 1,250 0,900 1,000 Pay out 72,1% 69,3% 60,8% 64,4% ROE 36,2% 44,3% 31,0% 28,1%				

ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN TN0007410012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires PGI - AMEN GROUP 53,3% Groupe POULINA 28,3% Part. étrangère 10,9%		Cours du 29/04/2022 10,500 DT Conserver	 Capitalisation boursière 315,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 15,6 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 1,9% -14,6% -9,3% +Haut 10,500DT 12,300DT 12,300DT +Bas 10,300DT 10,300DT 10,300DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,7x 0,6x 0,5x 0,5x VE/EBITDA 6,3x 5,8x 5,5x 5,2x VE/EBIT 7,3x 6,7x 6,4x 6,1x P/E 9,0x 10,3x 9,9x 9,5x Div Yield 6,2% 6,2% 6,2% 6,2% P/B 2,2x 2,0x 1,8x 1,6x			BFR (en MDT) 10,5 6,3 1,4 -4,2 Dette nette (en MDT) -12,4 -15,5 -17,5 -18,3 Gearing -7,4% -8,1% -8,1% -7,6% CA (en MDT) 448,4 538,3 565,2 593,5 EBITDA (en MDT) 48,2 51,9 54,1 57,3 EBIT (en MDT) 41,6 44,8 46,4 48,9 Résultat net (en MDT) 34,9 30,7 31,8 33,2 BPA (en DT) 1,163 1,024 1,061 1,106 DPA (en DT) 0,650 0,650 0,650 0,650 Pay out 59,4% 72,6% 70,1% 67,2% ROE 20,8% 16,1% 14,8% 13,8%				

STA		Code ISIN TNNGTFLC2986	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Famille Nouri CHAABENE 44,0% Famille MARZOUGUI 15,0% Part. étrangère 0,0%		Cours du 29/04/2022 18,100 DT Acheter	 Capitalisation boursière 36,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 289,4 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 6,5% 6,5% +Haut 18,100DT 18,420DT 18,420DT +Bas 18,100DT 17,000DT 17,000DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,3x 0,4x 0,3x 0,2x VE/EBITDA 2,5x 4,0x 3,3x 2,6x VE/EBIT 2,7x 4,5x 3,6x 2,8x P/E 6,7x 7,9x 8,2x 7,3x Div Yield 11,0% 11,0% 9,9% 11,0% P/B 1,3x 1,3x 1,2x 1,1x			BFR (en MDT) -0,9 2,6 -1,6 -3,4 Dette nette (en MDT) -10,8 -8,1 -14,4 -18,8 Gearing -39,1% -29,0% -49,0% -59,5% CA (en MDT) 86,4 66,2 80,6 84,0 EBITDA (en MDT) 10,3 7,0 6,6 6,8 EBIT (en MDT) 9,3 6,2 6,0 6,3 Résultat net (en MDT) 5,4 4,6 4,4 4,9 BPA (en DT) 2,705 2,285 2,220 2,468 DPA (en DT) 2,000 2,000 1,800 2,000 Pay out 73,9% 87,5% 81,1% 81,0% ROE 19,6% 16,5% 15,1% 15,6%				

UADH		Code ISIN TN0007690019	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Loukil Investment Group 72,2% Part. étrangère 0,1%		Cours du 29/04/2022 0,390 DT Alléger	 Capitalisation boursière 14,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 7,4 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -7,1% 2,6% -41,8% +Haut 0,420DT 0,540DT 0,860DT +Bas 0,390DT 0,370DT 0,320DT	Ratios 2020p 2021p 2022p 2023p 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 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
IMMOBILIER	0,9%	-3,4%	3	81,6	0,0	0,0	0,2%	8,8x	8,9x	1,9%	2,9%	125,5%	0,6x	5,9%

ESSOUKNA Code ISIN: TN0007210016		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires SIMPAR 69,6% Part. étrangère 0,1%		Cours du 29/04/2022 2,420 DT Conservier		Capitalisation boursière 12,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,9 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-0,8%</td><td>17,5%</td><td>-5,8%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>2,440DT</td><td>2,560DT</td><td>2,690DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>2,320DT</td><td>1,840DT</td><td>1,840DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>2,1x</td><td>3,1x</td><td>2,8x</td><td>2,5x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>9,7x</td><td>12,2x</td><td>8,8x</td><td>8,4x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>12,2x</td><td>16,7x</td><td>11,0x</td><td>10,6x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>-</td><td>-</td><td>NS</td><td>43,9x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>3,1%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>0,4x</td><td>0,4x</td><td>0,4x</td><td>0,4x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-0,8%	17,5%	-5,8%	+Haut	2,440DT	2,560DT	2,690DT	+Bas	2,320DT	1,840DT	1,840DT	Ratios		2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	2,1x	3,1x	2,8x	2,5x		VE/EBITDA	9,7x	12,2x	8,8x	8,4x		VE/EBIT	12,2x	16,7x	11,0x	10,6x		P/E	-	-	NS	43,9x		Div Yield	-	-	-	3,1%		P/B	0,4x	0,4x	0,4x	0,4x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>50,7</td><td>49,0</td><td>47,5</td><td>46,8</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>24,0</td><td>25,0</td><td>24,7</td><td>24,5</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>69,4%</td><td>74,5%</td><td>73,4%</td><td>72,1%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>17,2</td><td>12,0</td><td>13,2</td><td>14,5</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>3,7</td><td>3,0</td><td>4,2</td><td>4,4</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>3,0</td><td>2,2</td><td>3,4</td><td>3,5</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>-0,2</td><td>-1,0</td><td>0,1</td><td>0,3</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>-</td><td>-</td><td>0,024</td><td>0,055</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,000</td><td>0,000</td><td>0,000</td><td>0,075</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>-</td><td>-</td><td>0,0%</td><td>136,3%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>-0,5%</td><td>-3,1%</td><td>0,4%</td><td>0,8%</td></tr> </table>					2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	50,7	49,0	47,5	46,8	Dette nette (en MDT)	24,0	25,0	24,7	24,5	Gearing	69,4%	74,5%	73,4%	72,1%	CA (en MDT)	17,2	12,0	13,2	14,5	EBITDA (en MDT)	3,7	3,0	4,2	4,4	EBIT (en MDT)	3,0	2,2	3,4	3,5	Résultat net (en MDT)	-0,2	-1,0	0,1	0,3	BPA (en DT)	-	-	0,024	0,055	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,075	Pay out	-	-	0,0%	136,3%	ROE	-0,5%	-3,1%	0,4%	0,8%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	-0,8%	17,5%	-5,8%																																																																																																																																
+Haut	2,440DT	2,560DT	2,690DT																																																																																																																																
+Bas	2,320DT	1,840DT	1,840DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	2,1x	3,1x	2,8x	2,5x																																																																																																																															
VE/EBITDA	9,7x	12,2x	8,8x	8,4x																																																																																																																															
VE/EBIT	12,2x	16,7x	11,0x	10,6x																																																																																																																															
P/E	-	-	NS	43,9x																																																																																																																															
Div Yield	-	-	-	3,1%																																																																																																																															
P/B	0,4x	0,4x	0,4x	0,4x																																																																																																																															
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	50,7	49,0	47,5	46,8																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	24,0	25,0	24,7	24,5																																																																																																																															
Gearing	69,4%	74,5%	73,4%	72,1%																																																																																																																															
CA (en MDT)	17,2	12,0	13,2	14,5																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	3,7	3,0	4,2	4,4																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	3,0	2,2	3,4	3,5																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	-0,2	-1,0	0,1	0,3																																																																																																																															
BPA (en DT)	-	-	0,024	0,055																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,075																																																																																																																															
Pay out	-	-	0,0%	136,3%																																																																																																																															
ROE	-0,5%	-3,1%	0,4%	0,8%																																																																																																																															

SIMPAR Code ISIN: TN0004000055		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires BNA 30,3% GAT 26,7% Part. étrangère 0,0%		Cours du 29/04/2022 34,000 DT Conservier		Capitalisation boursière 37,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>0,0%</td><td>-2,9%</td><td>-1,4%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>34,000DT</td><td>35,000DT</td><td>35,500DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>34,000DT</td><td>33,980DT</td><td>32,430DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>3,9x</td><td>3,6x</td><td>3,1x</td><td>2,8x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>24,9x</td><td>13,5x</td><td>9,3x</td><td>8,6x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>31,3x</td><td>15,4x</td><td>10,3x</td><td>9,4x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>-</td><td>-</td><td>NS</td><td>21,7x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>1,2%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,1x</td><td>1,2x</td><td>1,2x</td><td>1,3x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	-2,9%	-1,4%	+Haut	34,000DT	35,000DT	35,500DT	+Bas	34,000DT	33,980DT	32,430DT	Ratios		2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	3,9x	3,6x	3,1x	2,8x		VE/EBITDA	24,9x	13,5x	9,3x	8,6x		VE/EBIT	31,3x	15,4x	10,3x	9,4x		P/E	-	-	NS	21,7x		Div Yield	-	-	-	1,2%		P/B	1,1x	1,2x	1,2x	1,3x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>177,5</td><td>140,4</td><td>113,6</td><td>90,9</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>134,4</td><td>126,7</td><td>120,8</td><td>115,2</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>186,7%</td><td>192,6%</td><td>182,5%</td><td>168,6%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>44,5</td><td>45,4</td><td>50,8</td><td>54,4</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>6,9</td><td>12,1</td><td>17,0</td><td>17,8</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>5,5</td><td>10,6</td><td>15,4</td><td>16,2</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>-9,4</td><td>-4,8</td><td>0,3</td><td>1,7</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>-</td><td>-</td><td>0,237</td><td>1,568</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,000</td><td>0,000</td><td>0,000</td><td>0,400</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>-</td><td>-</td><td>0,0%</td><td>42,9%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>-13,0%</td><td>-7,3%</td><td>0,4%</td><td>2,5%</td></tr> </table>					2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	177,5	140,4	113,6	90,9	Dette nette (en MDT)	134,4	126,7	120,8	115,2	Gearing	186,7%	192,6%	182,5%	168,6%	CA (en MDT)	44,5	45,4	50,8	54,4	EBITDA (en MDT)	6,9	12,1	17,0	17,8	EBIT (en MDT)	5,5	10,6	15,4	16,2	Résultat net (en MDT)	-9,4	-4,8	0,3	1,7	BPA (en DT)	-	-	0,237	1,568	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,400	Pay out	-	-	0,0%	42,9%	ROE	-13,0%	-7,3%	0,4%	2,5%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	0,0%	-2,9%	-1,4%																																																																																																																																
+Haut	34,000DT	35,000DT	35,500DT																																																																																																																																
+Bas	34,000DT	33,980DT	32,430DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	3,9x	3,6x	3,1x	2,8x																																																																																																																															
VE/EBITDA	24,9x	13,5x	9,3x	8,6x																																																																																																																															
VE/EBIT	31,3x	15,4x	10,3x	9,4x																																																																																																																															
P/E	-	-	NS	21,7x																																																																																																																															
Div Yield	-	-	-	1,2%																																																																																																																															
P/B	1,1x	1,2x	1,2x	1,3x																																																																																																																															
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	177,5	140,4	113,6	90,9																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	134,4	126,7	120,8	115,2																																																																																																																															
Gearing	186,7%	192,6%	182,5%	168,6%																																																																																																																															
CA (en MDT)	44,5	45,4	50,8	54,4																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	6,9	12,1	17,0	17,8																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	5,5	10,6	15,4	16,2																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	-9,4	-4,8	0,3	1,7																																																																																																																															
BPA (en DT)	-	-	0,237	1,568																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,400																																																																																																																															
Pay out	-	-	0,0%	42,9%																																																																																																																															
ROE	-13,0%	-7,3%	0,4%	2,5%																																																																																																																															

SITS Code ISIN: TN0007180011		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires PARTNER INVESTMENT SA 75,9% Part. étrangère 15,1%		Cours du 29/04/2022 2,050 DT Conservier		Capitalisation boursière 32,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,6 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>2,5%</td><td>-12,0%</td><td>-1,9%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>2,050DT</td><td>2,420DT</td><td>2,720DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>2,000DT</td><td>2,000DT</td><td>2,000DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>0,7x</td><td>5,4x</td><td>4,6x</td><td>3,9x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>2,0x</td><td>51,4x</td><td>39,2x</td><td>29,8x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>1,9x</td><td>45,4x</td><td>35,7x</td><td>27,9x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>4,0x</td><td>8,8x</td><td>8,9x</td><td>8,3x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>-</td><td>4,9%</td><td>7,3%</td><td>9,8%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>0,8x</td><td>0,8x</td><td>0,8x</td><td>0,8x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	2,5%	-12,0%	-1,9%	+Haut	2,050DT	2,420DT	2,720DT	+Bas	2,000DT	2,000DT	2,000DT	Ratios		2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	0,7x	5,4x	4,6x	3,9x		VE/EBITDA	2,0x	51,4x	39,2x	29,8x		VE/EBIT	1,9x	45,4x	35,7x	27,9x		P/E	4,0x	8,8x	8,9x	8,3x		Div Yield	-	4,9%	7,3%	9,8%		P/B	0,8x	0,8x	0,8x	0,8x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>37,7</td><td>46,6</td><td>45,1</td><td>44,2</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>-1,4</td><td>6,9</td><td>6,1</td><td>5,3</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>-3,4%</td><td>16,8%</td><td>13,5%</td><td>10,9%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>45,9</td><td>7,2</td><td>8,3</td><td>9,5</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>15,3</td><td>0,8</td><td>1,0</td><td>1,2</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>16,4</td><td>0,9</td><td>1,1</td><td>1,3</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>8,0</td><td>3,6</td><td>3,6</td><td>3,8</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,515</td><td>0,233</td><td>0,229</td><td>0,246</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,000</td><td>0,100</td><td>0,150</td><td>0,200</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>0,0%</td><td>125,5%</td><td>212,9%</td><td>294,1%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>19,8%</td><td>8,8%</td><td>8,0%</td><td>7,9%</td></tr> </table>					2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	37,7	46,6	45,1	44,2	Dette nette (en MDT)	-1,4	6,9	6,1	5,3	Gearing	-3,4%	16,8%	13,5%	10,9%	CA (en MDT)	45,9	7,2	8,3	9,5	EBITDA (en MDT)	15,3	0,8	1,0	1,2	EBIT (en MDT)	16,4	0,9	1,1	1,3	Résultat net (en MDT)	8,0	3,6	3,6	3,8	BPA (en DT)	0,515	0,233	0,229	0,246	DPA (en DT)	0,000	0,100	0,150	0,200	Pay out	0,0%	125,5%	212,9%	294,1%	ROE	19,8%	8,8%	8,0%	7,9%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	2,5%	-12,0%	-1,9%																																																																																																																																
+Haut	2,050DT	2,420DT	2,720DT																																																																																																																																
+Bas	2,000DT	2,000DT	2,000DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	0,7x	5,4x	4,6x	3,9x																																																																																																																															
VE/EBITDA	2,0x	51,4x	39,2x	29,8x																																																																																																																															
VE/EBIT	1,9x	45,4x	35,7x	27,9x																																																																																																																															
P/E	4,0x	8,8x	8,9x	8,3x																																																																																																																															
Div Yield	-	4,9%	7,3%	9,8%																																																																																																																															
P/B	0,8x	0,8x	0,8x	0,8x																																																																																																																															
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	37,7	46,6	45,1	44,2																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	-1,4	6,9	6,1	5,3																																																																																																																															
Gearing	-3,4%	16,8%	13,5%	10,9%																																																																																																																															
CA (en MDT)	45,9	7,2	8,3	9,5																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	15,3	0,8	1,0	1,2																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	16,4	0,9	1,1	1,3																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	8,0	3,6	3,6	3,8																																																																																																																															
BPA (en DT)	0,515	0,233	0,229	0,246																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,000	0,100	0,150	0,200																																																																																																																															
Pay out	0,0%	125,5%	212,9%	294,1%																																																																																																																															
ROE	19,8%	8,8%	8,0%	7,9%																																																																																																																															

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 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	-0,1%	-6,0%	5	5 178,2	0,3	1,6	0,7%	16,0x	15,5x	3,9%	4,0%	79,6%	4,0x	50,5%

CEREALIS Code ISIN: TN0007640014		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GAHBICHE Karim 29,4% Ekuity Capital 20,2% Part. étrangère 0,0%		Cours du 29/04/2022 11,180 DT Acheter		Capitalisation boursière 54,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 32,4 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-4,4%</td><td>24,2%</td><td>26,1%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>11,510DT</td><td>12,200DT</td><td>12,200DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>11,180DT</td><td>9,000DT</td><td>7,880DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021p</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>1,4x</td><td>1,3x</td><td>1,2x</td><td>1,1x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>6,4x</td><td>5,8x</td><td>5,5x</td><td>5,2x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>8,7x</td><td>7,9x</td><td>7,5x</td><td>7,0x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>15,5x</td><td>13,9x</td><td>12,7x</td><td>12,1x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>1,5%</td><td>1,8%</td><td>2,0%</td><td>2,1%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>2,8x</td><td>2,5x</td><td>2,3x</td><td>2,1x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-4,4%	24,2%	26,1%	+Haut	11,510DT	12,200DT	12,200DT	+Bas	11,180DT	9,000DT	7,880DT	Ratios		2020	2021p	2022p	2023p	VE/CA	1,4x	1,3x	1,2x	1,1x		VE/EBITDA	6,4x	5,8x	5,5x	5,2x		VE/EBIT	8,7x	7,9x	7,5x	7,0x		P/E	15,5x	13,9x	12,7x	12,1x		Div Yield	1,5%	1,8%	2,0%	2,1%		P/B	2,8x	2,5x	2,3x	2,1x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021p</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>3,1</td><td>4,2</td><td>4,5</td><td>4,8</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>-7,0</td><td>-6,5</td><td>-6,0</td><td>-5,8</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>-34,1%</td><td>-30,4%</td><td>-28,9%</td><td>0,0%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>33,0</td><td>38,0</td><td>40,8</td><td>44,1</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>7,5</td><td>8,3</td><td>8,8</td><td>9,4</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>5,5</td><td>6,1</td><td>6,5</td><td>6,9</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>3,5</td><td>3,9</td><td>4,3</td><td>4,5</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,721</td><td>0,802</td><td>0,878</td><td>0,925</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,170</td><td>0,200</td><td>0,220</td><td>0,240</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>31,0%</td><td>32,8%</td><td>32,9%</td><td>34,1%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>17,5%</td><td>18,9%</td><td>21,2%</td><td>22,5%</td></tr> </table>					2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	3,1	4,2	4,5	4,8	Dette nette (en MDT)	-7,0	-6,5	-6,0	-5,8	Gearing	-34,1%	-30,4%	-28,9%	0,0%	CA (en MDT)	33,0	38,0	40,8	44,1	EBITDA (en MDT)	7,5	8,3	8,8	9,4	EBIT (en MDT)	5,5	6,1	6,5	6,9	Résultat net (en MDT)	3,5	3,9	4,3	4,5	BPA (en DT)	0,721	0,802	0,878	0,925	DPA (en DT)	0,170	0,200	0,220	0,240	Pay out	31,0%	32,8%	32,9%	34,1%	ROE	17,5%	18,9%	21,2%	22,5%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	-4,4%	24,2%	26,1%																																																																																																																																
+Haut	11,510DT	12,200DT	12,200DT																																																																																																																																
+Bas	11,180DT	9,000DT	7,880DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	1,4x	1,3x	1,2x	1,1x																																																																																																																															
VE/EBITDA	6,4x	5,8x	5,5x	5,2x																																																																																																																															
VE/EBIT	8,7x	7,9x	7,5x	7,0x																																																																																																																															
P/E	15,5x	13,9x	12,7x	12,1x																																																																																																																															
Div Yield	1,5%	1,8%	2,0%	2,1%																																																																																																																															
P/B	2,8x	2,5x	2,3x	2,1x																																																																																																																															
	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	3,1	4,2	4,5	4,8																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	-7,0	-6,5	-6,0	-5,8																																																																																																																															
Gearing	-34,1%	-30,4%	-28,9%	0,0%																																																																																																																															
CA (en MDT)	33,0	38,0	40,8	44,1																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	7,5	8,3	8,8	9,4																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	5,5	6,1	6,5	6,9																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	3,5	3,9	4,3	4,5																																																																																																																															
BPA (en DT)	0,721	0,802	0,878	0,925																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,170	0,200	0,220	0,240																																																																																																																															
Pay out	31,0%	32,8%	32,9%	34,1%																																																																																																																															
ROE	17,5%	18,9%	21,2%	22,5%																																																																																																																															

DELICE HOLDING Code ISIN: TN0007670011		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires MEDDEB Consulting SARL 85,0% Sté Agricole El Hadayek 6,5% Part. étrangère 3,1%		Cours du 29/04/2022 15,500 DT Acheter		Capitalisation boursière 851,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 65,0 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>0,1%</td><td>3,3%</td><td>8,7%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>15,500DT</td><td>16,000DT</td><td>16,000DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>15,500DT</td><td>14,700DT</td><td>14,140DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021p</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>1,0x</td><td>0,9x</td><td>0,8x</td><td>0,7x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>7,4x</td><td>7,0x</td><td>6,6x</td><td>6,2x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>12,2x</td><td>11,6x</td><td>10,9x</td><td>10,3x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>14,7x</td><td>14,0x</td><td>13,0x</td><td>12,0x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>2,4%</td><td>2,6%</td><td>2,8%</td><td>3,0%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,5x</td><td>1,4x</td><td>1,4x</td><td>1,4x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,1%	3,3%	8,7%	+Haut	15,500DT	16,000DT	16,000DT	+Bas	15,500DT	14,700DT	14,140DT	Ratios		2020	2021p	2022p	2023p	VE/CA	1,0x	0,9x	0,8x	0,7x		VE/EBITDA	7,4x	7,0x	6,6x	6,2x		VE/EBIT	12,2x	11,6x	10,9x	10,3x		P/E	14,7x	14,0x	13,0x	12,0x		Div Yield	2,4%	2,6%	2,8%	3,0%		P/B	1,5x	1,4x	1,4x	1,4x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021p</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>73,5</td><td>71,4</td><td>66,2</td><td>62,4</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>152,3</td><td>141,4</td><td>128,6</td><td>115,2</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>60,8%</td><td>48,9%</td><td>38,6%</td><td>30,2%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>1 046,7</td><td>1 151,4</td><td>1 232,0</td><td>1 318,2</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>134,9</td><td>141,5</td><td>148,9</td><td>156,9</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>82,2</td><td>85,6</td><td>89,8</td><td>94,2</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>57,8</td><td>60,6</td><td>65,6</td><td>70,9</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>1,053</td><td>1,104</td><td>1,195</td><td>1,292</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,370</td><td>0,400</td><td>0,430</td><td>0,460</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>95,2%</td><td>98,2%</td><td>97,5%</td><td>96,5%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>23,1%</td><td>20,9%</td><td>19,7%</td><td>18,6%</td></tr> </table>					2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	73,5	71,4	66,2	62,4	Dette nette (en MDT)	152,3	141,4	128,6	115,2	Gearing	60,8%	48,9%	38,6%	30,2%	CA (en MDT)	1 046,7	1 151,4	1 232,0	1 318,2	EBITDA (en MDT)	134,9	141,5	148,9	156,9	EBIT (en MDT)	82,2	85,6	89,8	94,2	Résultat net (en MDT)	57,8	60,6	65,6	70,9	BPA (en DT)	1,053	1,104	1,195	1,292	DPA (en DT)	0,370	0,400	0,430	0,460	Pay out	95,2%	98,2%	97,5%	96,5%	ROE	23,1%	20,9%	19,7%	18,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	0,1%	3,3%	8,7%																																																																																																																																
+Haut	15,500DT	16,000DT	16,000DT																																																																																																																																
+Bas	15,500DT	14,700DT	14,140DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	1,0x	0,9x	0,8x	0,7x																																																																																																																															
VE/EBITDA	7,4x	7,0x	6,6x	6,2x																																																																																																																															
VE/EBIT	12,2x	11,6x	10,9x	10,3x																																																																																																																															
P/E	14,7x	14,0x	13,0x	12,0x																																																																																																																															
Div Yield	2,4%	2,6%	2,8%	3,0%																																																																																																																															
P/B	1,5x	1,4x	1,4x	1,4x																																																																																																																															
	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	73,5	71,4	66,2	62,4																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	152,3	141,4	128,6	115,2																																																																																																																															
Gearing	60,8%	48,9%	38,6%	30,2%																																																																																																																															
CA (en MDT)	1 046,7	1 151,4	1 232,0	1 318,2																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	134,9	141,5	148,9	156,9																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	82,2	85,6	89,8	94,2																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	57,8	60,6	65,6	70,9																																																																																																																															
BPA (en DT)	1,053	1,104	1,195	1,292																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,370	0,400	0,430	0,460																																																																																																																															
Pay out	95,2%	98,2%	97,5%	96,5%																																																																																																																															
ROE	23,1%	20,9%	19,7%	18,6%																																																																																																																															

LAND OR Code ISIN: TN0007510019		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires LAND'OR HOLDING 58,0% MAGHREB PRIVATE EQUITY 21,6% Part. étrangère 22,4%		Cours du 29/04/2022 8,900 DT Acheter		Capitalisation boursière 99,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 271,6 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-0,8%</td><td>1,1%</td><td>3,4%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>8,970DT</td><td>9,500DT</td><td>9,720DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>8,900DT</td><td>8,600DT</td><td>8,600DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021p</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>0,7x</td><td>0,7x</td><td>0,6x</td><td>0,6x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>6,2x</td><td>7,6x</td><td>7,2x</td><td>6,2x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>8,9x</td><td>11,1x</td><td>10,0x</td><td>8,2x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>14,3x</td><td>12,9x</td><td>12,3x</td><td>10,0x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>2,2%</td><td>3,4%</td><td>3,9%</td><td>4,5%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,4x</td><td>1,4x</td><td>1,3x</td><td>1,2x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-0,8%	1,1%	3,4%	+Haut	8,970DT	9,500DT	9,720DT	+Bas	8,900DT	8,600DT	8,600DT	Ratios		2020	2021p	2022p	2023p	VE/CA	0,7x	0,7x	0,6x	0,6x		VE/EBITDA	6,2x	7,6x	7,2x	6,2x		VE/EBIT	8,9x	11,1x	10,0x	8,2x		P/E	14,3x	12,9x	12,3x	10,0x		Div Yield	2,2%	3,4%	3,9%	4,5%		P/B	1,4x	1,4x	1,3x	1,2x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021p</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>19,3</td><td>27,6</td><td>30,9</td><td>35,2</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>-9,4</td><td>7,8</td><td>9,8</td><td>11,0</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>-13,7%</td><td>10,8%</td><td>13,0%</td><td>0,0%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>131,5</td><td>155,1</td><td>175,3</td><td>197,2</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>14,7</td><td>14,1</td><td>15,3</td><td>17,8</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>10,2</td><td>9,7</td><td>11,0</td><td>13,6</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>7,0</td><td>7,7</td><td>8,1</td><td>10,0</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,622</td><td>0,688</td><td>0,723</td><td>0,891</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,200</td><td>0,300</td><td>0,350</td><td>0,400</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>35,9%</td><td>48,7%</td><td>54,1%</td><td>50,2%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>10,2%</td><td>10,8%</td><td>10,7%</td><td>12,5%</td></tr> </table>					2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	19,3	27,6	30,9	35,2	Dette nette (en MDT)	-9,4	7,8	9,8	11,0	Gearing	-13,7%	10,8%	13,0%	0,0%	CA (en MDT)	131,5	155,1	175,3	197,2	EBITDA (en MDT)	14,7	14,1	15,3	17,8	EBIT (en MDT)	10,2	9,7	11,0	13,6	Résultat net (en MDT)	7,0	7,7	8,1	10,0	BPA (en DT)	0,622	0,688	0,723	0,891	DPA (en DT)	0,200	0,300	0,350	0,400	Pay out	35,9%	48,7%	54,1%	50,2%	ROE	10,2%	10,8%	10,7%	12,5%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	-0,8%	1,1%	3,4%																																																																																																																																
+Haut	8,970DT	9,500DT	9,720DT																																																																																																																																
+Bas	8,900DT	8,600DT	8,600DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	0,7x	0,7x	0,6x	0,6x																																																																																																																															
VE/EBITDA	6,2x	7,6x	7,2x	6,2x																																																																																																																															
VE/EBIT	8,9x	11,1x	10,0x	8,2x																																																																																																																															
P/E	14,3x	12,9x	12,3x	10,0x																																																																																																																															
Div Yield	2,2%	3,4%	3,9%	4,5%																																																																																																																															
P/B	1,4x	1,4x	1,3x	1,2x																																																																																																																															
	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	19,3	27,6	30,9	35,2																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	-9,4	7,8	9,8	11,0																																																																																																																															
Gearing	-13,7%	10,8%	13,0%	0,0%																																																																																																																															
CA (en MDT)	131,5	155,1	175,3	197,2																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	14,7	14,1	15,3	17,8																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	10,2	9,7	11,0	13,6																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	7,0	7,7	8,1	10,0																																																																																																																															
BPA (en DT)	0,622	0,688	0,723	0,891																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,200	0,300	0,350	0,400																																																																																																																															
Pay out	35,9%	48,7%	54,1%	50,2%																																																																																																																															
ROE	10,2%	10,8%	10,7%	12,5%																																																																																																																															

SFBT Code ISIN: TN0001100254		Volume en MDT 		Cours 		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																																																																									
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GROUPE CASTEL 47,9% Maghreb Investissement 13,6% Part. étrangère 62,1%		Cours du 29/04/2022 16,700 DT Acheter		Capitalisation boursière 4 133,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 180,3 mDT		<table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2021</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-0,1%</td><td>-8,6%</td><td>-7,4%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>16,720DT</td><td>18,500DT</td><td>18,965DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>16,700DT</td><td>16,640DT</td><td>16,640DT</td></tr> <tr><th colspan="2">Ratios</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>VE/CA</td><td>3,2x</td><td>3,1x</td><td>3,0x</td><td>2,8x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBITDA</td><td>9,7x</td><td>9,5x</td><td>9,2x</td><td>8,8x</td><td></td></tr> <tr><td>VE/EBIT</td><td>13,3x</td><td>12,6x</td><td>12,3x</td><td>11,8x</td><td></td></tr> <tr><td>P/E</td><td>19,6x</td><td>16,5x</td><td>16,0x</td><td>15,3x</td><td></td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>4,3%</td><td>4,3%</td><td>4,3%</td><td>4,5%</td><td></td></tr> <tr><td>P/B</td><td>5,7x</td><td>5,3x</td><td>5,0x</td><td>4,8x</td><td></td></tr> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-0,1%	-8,6%	-7,4%	+Haut	16,720DT	18,500DT	18,965DT	+Bas	16,700DT	16,640DT	16,640DT	Ratios		2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	3,2x	3,1x	3,0x	2,8x		VE/EBITDA	9,7x	9,5x	9,2x	8,8x		VE/EBIT	13,3x	12,6x	12,3x	11,8x		P/E	19,6x	16,5x	16,0x	15,3x		Div Yield	4,3%	4,3%	4,3%	4,5%		P/B	5,7x	5,3x	5,0x	4,8x		<table border="1"> <tr><th></th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022p</th><th>2023p</th></tr> <tr><td>BFR (en MDT)</td><td>364,9</td><td>355,3</td><td>354,9</td><td>356,8</td></tr> <tr><td>Dette nette (en MDT)</td><td>-306,3</td><td>-379,5</td><td>-393,9</td><td>-409,9</td></tr> <tr><td>Gearing</td><td>-29,3%</td><td>-33,6%</td><td>-32,5%</td><td>-31,5%</td></tr> <tr><td>CA (en MDT)</td><td>1 202,9</td><td>1 197,1</td><td>1 251,0</td><td>1 319,8</td></tr> <tr><td>EBITDA (en MDT)</td><td>396,3</td><td>395,1</td><td>405,4</td><td>422,7</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>288,7</td><td>298,6</td><td>304,1</td><td>316,4</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>210,6</td><td>251,0</td><td>259,0</td><td>269,5</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,851</td><td>1,014</td><td>1,046</td><td>1,089</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,715</td><td>0,715</td><td>0,725</td><td>0,750</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>88,0%</td><td>79,3%</td><td>78,0%</td><td>77,5%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>20,2%</td><td>22,2%</td><td>21,4%</td><td>20,7%</td></tr> </table>					2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	364,9	355,3	354,9	356,8	Dette nette (en MDT)	-306,3	-379,5	-393,9	-409,9	Gearing	-29,3%	-33,6%	-32,5%	-31,5%	CA (en MDT)	1 202,9	1 197,1	1 251,0	1 319,8	EBITDA (en MDT)	396,3	395,1	405,4	422,7	EBIT (en MDT)	288,7	298,6	304,1	316,4	Résultat net (en MDT)	210,6	251,0	259,0	269,5	BPA (en DT)	0,851	1,014	1,046	1,089	DPA (en DT)	0,715	0,715	0,725	0,750	Pay out	88,0%	79,3%	78,0%	77,5%	ROE	20,2%	22,2%	21,4%	20,7%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																																
Variation	-0,1%	-8,6%	-7,4%																																																																																																																																
+Haut	16,720DT	18,500DT	18,965DT																																																																																																																																
+Bas	16,700DT	16,640DT	16,640DT																																																																																																																																
Ratios		2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																														
VE/CA	3,2x	3,1x	3,0x	2,8x																																																																																																																															
VE/EBITDA	9,7x	9,5x	9,2x	8,8x																																																																																																																															
VE/EBIT	13,3x	12,6x	12,3x	11,8x																																																																																																																															
P/E	19,6x	16,5x	16,0x	15,3x																																																																																																																															
Div Yield	4,3%	4,3%	4,3%	4,5%																																																																																																																															
P/B	5,7x	5,3x	5,0x	4,8x																																																																																																																															
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																																															
BFR (en MDT)	364,9	355,3	354,9	356,8																																																																																																																															
Dette nette (en MDT)	-306,3	-379,5	-393,9	-409,9																																																																																																																															
Gearing	-29,3%	-33,6%	-32,5%	-31,5%																																																																																																																															
CA (en MDT)	1 202,9	1 197,1	1 251,0	1 319,8																																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	396,3	395,1	405,4	422,7																																																																																																																															
EBIT (en MDT)	288,7	298,6	304,1	316,4																																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	210,6	251,0	259,0	269,5																																																																																																																															
BPA (en DT)	0,851	1,014	1,046	1,089																																																																																																																															
DPA (en DT)	0,715	0,715	0,725	0,750																																																																																																																															
Pay out	88,0%	79,3%	78,0%	77,5%																																																																																																																															
ROE	20,2%	22,2%	21,4%	20,7%																																																																																																																															

SOPAT		Code ISIN TN0007290018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires GALLUS HOLDING 41,3% MEDIGRAIN 17,7%		Cours du 29/04/2022 1,410 DT			Capitalisation boursière 39,3 MDT	Vol. des transactions hebdo. 28,8 mMDT	Variation	0,7%	8,5%	2,2%	Dette nette (en MDT)	23,1	19,5	18,0
Part. étrangère 0,0%		Fonds propres -2,6 MDT Nombre d'actions 27,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Conservier		+Haut	1,410DT	1,650DT	1,650DT	Gearing	-	-	-	1 957,9%	
					+Bas	1,390DT	1,300DT	1,250DT	CA (en MDT)	118,3	145,4	158,5	171,2	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	2,6	5,9	8,1	9,5
					VE/CA	0,5x	0,4x	0,4x	0,3x	EBIT (en MDT)	-1,5	2,2	4,7	6,5
					VE/EBITDA	24,1x	10,0x	7,1x	5,9x	Résultat net (en MDT)	-5,0	-1,1	1,0	2,4
					VE/EBIT	neg.	27,0x	12,1x	8,5x	BPA (en DT)	-	-	0,038	0,085
					P/E	-	-	37,5x	16,5x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050
					Div Yield	-	-	-	3,5%	Pay out	-	-	0,0%	79,7%
					P/B	-26,7x	-15,3x	-25,7x	46,2x	ROE	ns	ns	ns	279,5%

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 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étranger
IND. PHARMACEUTIQUES	0,4%	-0,6%	3	345,6	0,1	0,3	1,0%	40,7x	28,5x	2,2%	2,7%	72,4%	2,9x	0,3%

ADWYA		Code ISIN TN0007250012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires Sté Royal Investments et Particip 39,9% Etat tunisien 35,5%		Cours du 29/04/2022 5,050 DT			Capitalisation boursière 108,7 MDT	Vol. des transactions hebdo. 62,1 mMDT	Variation	-0,4%	6,3%	10,0%	Dette nette (en MDT)	39,4	34,2	34,0
Part. étrangère 0,6%		Fonds propres 41,4 MDT Nombre d'actions 21,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Consolider		+Haut	5,100DT	5,240DT	5,240DT	Gearing	98,7%	82,6%	77,8%	70,1%	
					+Bas	5,050DT	4,700DT	4,100DT	CA (en MDT)	97,7	95,2	104,7	115,1	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	15,3	13,3	15,4	16,8
					VE/CA	1,5x	1,5x	1,4x	1,2x	EBIT (en MDT)	9,6	7,9	9,9	11,1
					VE/EBITDA	9,7x	10,7x	9,2x	8,5x	Résultat net (en MDT)	1,6	1,5	2,5	3,9
					VE/EBIT	15,5x	18,2x	14,5x	12,8x	BPA (en DT)	0,074	0,071	0,115	0,182
					P/E	67,8x	71,5x	43,7x	27,8x	DPA (en DT)	0,100	0,080	0,100	0,125
					Div Yield	2,0%	1,6%	2,0%	2,5%	Pay out	134,3%	113,2%	86,6%	68,8%
					P/B	2,7x	2,6x	2,5x	2,3x	ROE	4,0%	3,7%	5,7%	8,2%

SIPHAT		Code ISIN TN0006670012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires Pharmacie centrale 67,8% STEC 12,2%		Cours du 29/04/2022 3,580 DT			Capitalisation boursière 6,4 MDT	Vol. des transactions hebdo. 0,2 mMDT	Variation	1,4%	-36,1%	-40,3%	Dette nette (en MDT)	-	21,9	24,0
Part. étrangère 0,6%		Fonds propres -47,0 MDT Nombre d'actions 1,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT	Alléger		+Haut	3,580DT	5,600DT	6,240DT	Gearing	-	-	-	-	
					+Bas	3,530DT	3,200DT	3,200DT	CA (en MDT)	-	9,5	10,2	11,0	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	-	-13,2	-12,2	-11,2
					VE/CA	-	3,0x	3,0x	3,0x	EBIT (en MDT)	-	-15,7	-14,7	-13,8
					VE/EBITDA	-	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-	-16,6	-15,5	-14,4
					VE/EBIT	-	neg.	neg.	neg.	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
					P/B	-	-0,1x	-0,1x	-0,1x	ROE	-	ns	ns	ns

UNIMED		Code ISIN TN0007720014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires PREMIUM HOLDING SA 40,8% CHARFEDDINE Ridha 29,2%		Cours du 29/04/2022 7,200 DT			Capitalisation boursière 230,4 MDT	Vol. des transactions hebdo. 194,4 mMDT	Variation	0,7%	-2,8%	12,6%	Dette nette (en MDT)	18,9	14,5	11,5
Part. étrangère 0,1%		Fonds propres 134,2 MDT Nombre d'actions 32,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Acheter		+Haut	7,220DT	7,650DT	8,180DT	Gearing	16,4%	10,8%	7,3%	5,9%	
					+Bas	7,100DT	7,100DT	6,531DT	CA (en MDT)	91,0	82,0	91,8	104,2	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	23,9	23,5	26,2	29,8
					VE/CA	2,7x	3,0x	2,6x	2,3x	EBIT (en MDT)	13,3	14,4	16,4	19,2
					VE/EBITDA	10,4x	10,4x	9,2x	8,1x	Résultat net (en MDT)	7,0	8,8	10,8	13,0
					VE/EBIT	18,7x	17,0x	14,8x	12,6x	BPA (en DT)	0,218	0,276	0,337	0,407
					P/E	33,0x	26,1x	21,4x	17,7x	DPA (en DT)	0,469	0,180	0,220	0,250
					Div Yield	6,5%	2,5%	3,1%	3,5%	Pay out	215,0%	65,3%	65,3%	61,5%
					P/B	2,0x	1,7x	1,5x	1,2x	ROE	6,1%	6,6%	6,8%	7,0%

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 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étranger
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,1%	-2,2%	8	1 024,7	0,1	0,4	1,3%	12,5x	11,0x	2,1%	2,4%	67,1%	1,9x	0,5%

CARTHAGE CEMENT		Code ISIN TN0007400013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires BINA CORPORATE 40,2% AL KARAMA Holding 14,9%		Cours du 29/04/2022 1,360 DT			Capitalisation boursière 467,3 MDT	Vol. des transactions hebdo. 151,0 mMDT	Variation	0,7%	3,0%	-38,7%	Dette nette (en MDT)	478,1	401,1	302,0
Part. étrangère 0,9%		Fonds propres 167,9 MDT Nombre d'actions 343,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Consolider		+Haut	1,360DT	1,400DT	2,280DT	Gearing	351,6%	239,0%	135,8%	63,6%	
					+Bas	1,330DT	1,280DT	1,280DT	CA (en MDT)	253,0	325,2	349,4	384,4	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	100,7	117,0	131,6	147,8
					VE/CA	3,7x	2,7x	2,2x	1,7x	EBIT (en MDT)	59,6	71,5	87,1	103,3
					VE/EBITDA	9,4x	7,4x	5,8x	4,4x	Résultat net (en MDT)	19,4	32,1	54,6	70,8
					VE/EBIT	15,9x	12,1x	8,8x	6,3x	BPA (en DT)	0,056	0,093	0,159	0,206
					P/E	24,1x	14,6x	8,6x	6,6x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
					P/B	3,4x	2,8x	2,1x	1,6x	ROE	14,2%	19,1%	24,5%	24,2%

CIMENTES DE BIZERTE		Code ISIN TN0007350010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires Etat tunisien 79,8%		Cours du 29/04/2022 1,760 DT			Capitalisation boursière 77,5 MDT	Vol. des transactions hebdo. 6,5 mMDT	Variation	12,8%	-19,3%	32,3%	Dette nette (en MDT)	146,1	140,8	124,3
Part. étrangère 0,2%		Fonds propres 47,8 MDT Nombre d'actions 44,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Consolider		+Haut	1,760DT	2,180DT	2,190DT	Gearing	478,0%	294,3%	179,5%	115,1%	
					+Bas	1,530DT	1,530DT	1,380DT	CA (en MDT)	111,1	130,8	143,9	158,3	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	32,6	49,1	55,6	62,9
					VE/CA	2,0x	1,7x	1,4x	1,2x	EBIT (en MDT)	13,9	30,3	36,4	43,3
					VE/EBITDA	6,9x	4,4x	3,6x	3,0x	Résultat net (en MDT)	-0,4	17,3	21,4	27,1
					VE/EBIT	16,1x	7,2x	5,5x	4,4x	BPA (en DT)	-	0,392	0,486	0,616
					P/E	-	4,5x	3,6x	2,9x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
					P/B	2,5x	1,6x	1,1x	0,8x	ROE	-1,4%	36,1%	30,9%	28,1%

MPBS		Code ISIN TN0007620016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires SALLEMI Sofiene 56,5% SALLEMI Moncef 6,2%		Cours du 29/04/2022 											

SANIMED		Code ISIN TN0007730013	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires Sté AB-CORPORATION 50,3% ATD SICAR 24,9% Part. étrangère 0,1%		Cours du 29/04/2022 2,390 DT Conserver			Capitalisation boursière 29,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,1 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,8% 7,2% 21,9% +Haut 2,390DT 2,420DT 2,420DT +Bas 2,370DT 2,160DT 1,950DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 3,1x 1,8x 1,6x 1,5x VE/EBITDA neg. 10,7x 9,2x 8,4x VE/EBIT neg. 20,6x 14,6x 11,8x P/E - 22,1x 9,9x 6,6x Div Yield - - 2,1% 4,2% P/B 1,4x 1,3x 1,2x 1,1x	BFR (en MDT) 13,6 16,6 20,6 26,3 Dette nette (en MDT) 80,9 82,6 84,6 86,7 Gearing 369,4% 371,5% 349,0% 312,7% CA (en MDT) 35,4 63,3 70,3 76,6 EBITDA (en MDT) -1,3 10,5 12,4 13,9 EBIT (en MDT) -6,9 5,4 7,8 9,8 Résultat net (en MDT) -13,0 1,3 3,0 4,5 BPA (en DT) - 0,108 0,241 0,363 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,050 0,100 Pay out - 0,0% 20,8% 27,5% ROE -59,2% 6,0% 12,3% 16,2%					

SIAME		Code ISIN TN0006590012	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires Ben AYED Mohamed Hédi 19,5% COTUNAL 8,2% Part. étrangère 0,3%		Cours du 29/04/2022 3,700 DT Conserver			Capitalisation boursière 57,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 48,6 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -2,4% -14,2% -1,6% +Haut 3,790DT 4,310DT 4,470DT +Bas 3,700DT 3,700DT 3,673DT	Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 1,3x 1,0x 0,9x 0,8x VE/EBITDA 10,3x 7,2x 6,0x 5,1x VE/EBIT 17,0x 10,5x 8,6x 7,0x P/E 34,1x 17,1x 13,1x 10,3x Div Yield 3,2% 4,1% 5,4% 6,8% P/B 2,0x 1,9x 1,8x 1,6x	BFR (en MDT) 24,6 24,3 24,5 23,4 Dette nette (en MDT) 12,4 10,2 8,9 7,2 Gearing 43,8% 34,0% 27,3% 19,9% CA (en MDT) 53,5 65,8 72,4 79,6 EBITDA (en MDT) 6,8 9,4 10,9 12,7 EBIT (en MDT) 4,1 6,4 7,7 9,1 Résultat net (en MDT) 1,7 3,3 4,4 5,5 BPA (en DT) 0,109 0,216 0,283 0,358 DPA (en DT) 0,120 0,150 0,200 0,250 Pay out 61,2% 64,1% 71,5% 75,9% ROE 5,9% 11,1% 13,4% 15,1%					

SOMOCER		Code ISIN TN0006780019	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires AGRIMED 17,4% AB CORPORATION 11,1% Part. étrangère 0,9%		Cours du 29/04/2022 0,870 DT Conserver			Capitalisation boursière 35,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 41,6 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 2,4% -11,2% +Haut 0,870DT 0,920DT 1,010DT +Bas 0,860DT 0,840DT 0,800DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 1,8x 1,6x 1,5x 1,4x VE/EBITDA 9,9x 6,0x 5,4x 4,8x VE/EBIT 32,6x 11,0x 9,6x 8,1x P/E - - NS 9,7x Div Yield - - - 5,7% P/B 0,4x 0,6x 0,6x 0,6x	BFR (en MDT) 118,9 112,1 108,4 106,6 Dette nette (en MDT) 189,0 196,8 201,9 207,4 Gearing 273,4% 345,8% 366,1% 375,3% CA (en MDT) 126,1 147,5 162,2 178,5 EBITDA (en MDT) 22,6 38,5 43,9 50,9 EBIT (en MDT) 6,9 21,2 24,8 29,9 Résultat net (en MDT) -15,3 -2,2 0,1 3,7 BPA (en DT) - - 0,004 0,090 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,050 Pay out 0,0% - 0,0% 55,5% ROE -22,1% -3,8% 0,3% 6,6%					

SOTEMAIL		Code ISIN TN0007600018	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires SOMOCER 63,2% ATD SICAR 27,7% Part. étrangère 0,0%		Cours du 29/04/2022 2,610 DT Conserver			Capitalisation boursière 90,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 6,5 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -12,7% -14,4% -21,6% +Haut 3,100DT 3,150DT 3,330DT +Bas 2,610DT 2,610DT 2,610DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 3,1x 2,4x 2,2x 2,0x VE/EBITDA 19,2x 10,9x 8,5x 7,6x VE/EBIT 48,7x 15,3x 11,2x 9,7x P/E - - 37,8x 28,6x Div Yield - - - 1,9% P/B 2,1x 2,1x 2,0x 1,9x	BFR (en MDT) 40,0 40,2 39,6 37,3 Dette nette (en MDT) 56,9 58,8 61,3 62,9 Gearing 135,3% 139,9% 138,0% 132,2% CA (en MDT) 47,6 62,2 68,4 75,3 EBITDA (en MDT) 7,7 13,6 17,7 20,1 EBIT (en MDT) 3,0 9,7 13,6 15,8 Résultat net (en MDT) -6,0 0,0 2,4 3,2 BPA (en DT) - - 0,069 0,091 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,050 Pay out - - 0,0% 54,8% ROE -14,2% 0,0% 5,4% 6,6%					

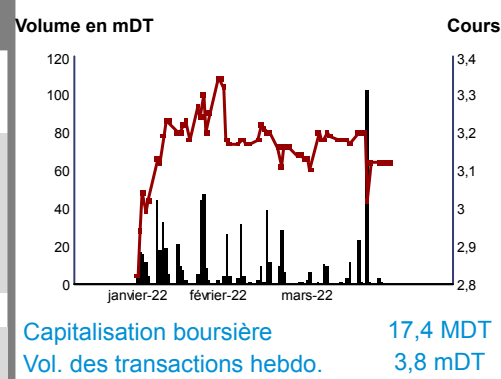
TPR		Code ISIN TN0007270010	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires CFI 39,1% BAYAH Yahia 12,2% Part. étrangère 0,3%		Cours du 29/04/2022 4,390 DT Acheter			Capitalisation boursière 219,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 18,5 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -0,2% 0,5% 6,3% +Haut 4,390DT 4,430DT 4,570DT +Bas 4,300DT 4,200DT 4,010DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 1,1x 1,0x 0,9x 0,7x VE/EBITDA 6,5x 5,9x 5,2x 4,4x VE/EBIT 8,8x 7,8x 6,8x 5,6x P/E 10,3x 9,3x 8,5x 7,7x Div Yield 6,8% 7,7% 8,4% 9,1% P/B 1,5x 1,3x 1,1x 1,0x	BFR (en MDT) 43,0 46,8 51,9 57,4 Dette nette (en MDT) -15,9 -18,2 -22,5 -29,7 Gearing -11,4% -11,7% -13,2% -15,9% CA (en MDT) 180,5 200,3 230,4 259,2 EBITDA (en MDT) 31,1 34,3 38,2 43,3 EBIT (en MDT) 23,2 25,9 29,2 33,6 Résultat net (en MDT) 21,2 23,6 25,9 28,7 BPA (en DT) 0,424 0,473 0,518 0,573 DPA (en DT) 0,300 0,340 0,370 0,400 Pay out 71,6% 71,9% 71,4% 69,8% ROE 16,9% 17,6% 18,1% 18,6%					

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						2021	2022p	2021	2022p			
BIENS DE CONSOMMATION	-0,4%	-11,6%	11	2 813,8	0,3	1,4	1,5%	15,3x	12,8x	2,4%	4,0%	57,1%	2,0x	5,0%

AMS		Code ISIN TN0001500859	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Sté Loukil Investment Group 35,7% Ets Mohamed Loukil & Cie 25,0% Part. étrangère 0,3%		Cours du 29/04/2022 1,030 DT Vendre			Capitalisation boursière 6,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 10,9 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -14,2% 12,0% 47,1% +Haut 1,210DT 1,300DT 1,300DT +Bas 1,030DT 0,790DT 0,650DT	Ratios 2020p 2021p 2022p 2023p 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 - - - -					

ASSAD		Code ISIN TN0007140015	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires KALLEL Abdelwaheb 14,5% KALLEL Sami Ben Ahmed 13,2% Part. étrangère 0,2%		Cours du 29/04/2022 1,390 DT Consolider			Capitalisation boursière 33,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 93,1 mDT	Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -0,7% -16,8% -29,8% +Haut 1,400DT 1,670DT 2,865DT +Bas 1,370DT 1,350DT 1,350DT	Ratios 2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,9x 0,9x 0,8x 0,7x VE/EBITDA 9,7x 8,7x 6,0x 4,9x VE/EBIT 17,4x 14,9x 8,9x 6,9x P/E - - 28,2x 9,5x Div Yield - - 7,2% 10,8% P/B 0,7x 0,6x 0,6x 0,6x	BFR (en MDT) 86,7 87,3 87,8 86,8 Dette nette (en MDT) 74,7 80,2 77,9 75,1 Gearing 158,4% 182,3% 172,7% 154,4% CA (en MDT) 122,7 127,0 137,1 148,1 EBITDA (en MDT) 11,1 13,0 18,5 22,2 EBIT (en MDT) 6,2 7,6 12,6 15,6 Résultat net (en MDT) -4,8 -3,2 1,2 3,5 BPA (en DT) - - 0,049 0,146 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,100 0,150 Pay out 0,0% 0,0% 32,4% 31,6% ROE -10,1% -7,4% 2,6% 7,2%					

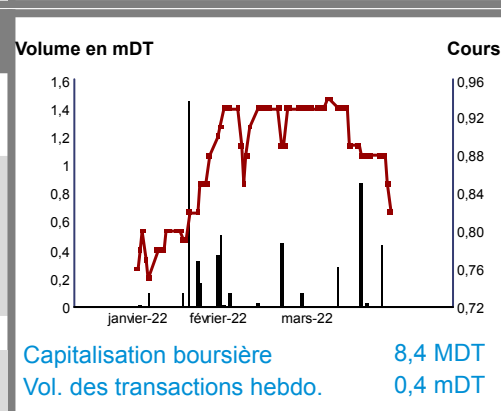
ATELIER MEUBLE INT		Code ISIN
		TN0007740012
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Ben SLIMANE Hatem	19,7%	Cours du 29/04/2022
Ben SLIMANE Jouda	15,7%	
Part. étrangère		3,120 DT
Fonds propres	13,1 MDT	Acheter
Nombre d'actions	5,6 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	11,4%	26,4%
+Haut	3,120DT	3,340DT	3,340DT
+Bas	3,120DT	2,650DT	2,350DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
VE/CA	0,9x	0,8x	0,7x
VE/EBITDA	6,7x	5,8x	5,3x
VE/EBIT	11,1x	7,7x	7,1x
P/E	16,4x	9,4x	8,6x
Div Yield	7,4%	6,4%	7,4%
P/B	1,5x	1,3x	1,2x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	4,7	6,7	7,5	8,4
Dette nette (en MDT)	-0,1	1,3	1,3	1,4
Gearing	-1,3%	10,5%	9,8%	9,5%
CA (en MDT)	18,6	23,3	25,6	27,8
EBITDA (en MDT)	2,6	3,2	3,5	4,0
EBIT (en MDT)	1,5	2,4	2,6	3,0
Résultat net (en MDT)	1,1	1,8	2,0	2,3
BPA (en DT)	0,190	0,331	0,362	0,418
DPA (en DT)	0,230	0,200	0,230	0,250
Pay out	117,6%	53,6%	51,4%	48,9%
ROE	9,1%	15,1%	14,8%	15,2%

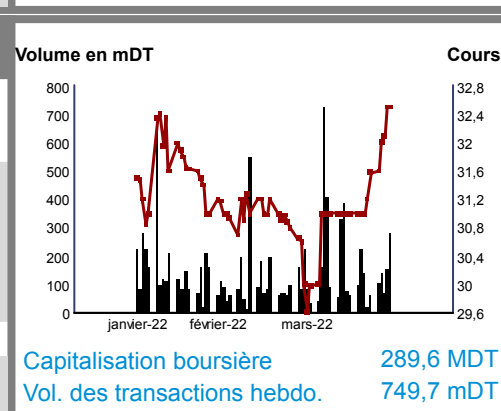
ELECTROSTAR		Code ISIN
		TN0006650014
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Sté F.H.SERVICES	71,7%	Cours du 29/04/2022
FINANCIERE WIDED SICAF	9,2%	
Part. étrangère		0,820 DT
Fonds propres	10,3 Mi	Vendre
Nombre d'actions	10,3 Mi	
Valeur nominale	2,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-6,8%	-1,2%	-16,3%
+Haut	0,880DT	0,940DT	1,170DT
+Bas	0,820DT	0,740DT	0,680DT
Ratios			
	2020p	2021p	2022p
VE/CA	-	-	-
VE/EBITDA	-	-	-
VE/EBIT	-	-	-
P/E	-	-	-
Div Yield	-	-	-
P/B	-	-	-

Indic. financiers				
	2020p	2021p	2022p	2023p
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	-	-	-	-

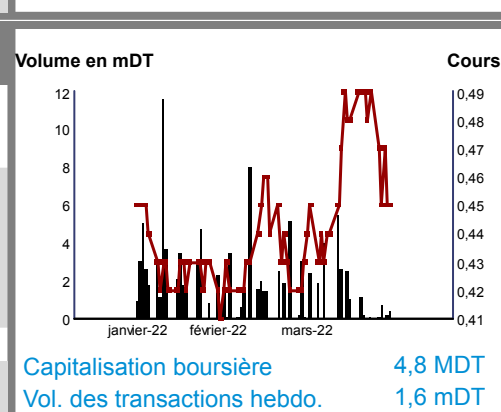
EURO-CYCLES		Code ISIN
		TN0007570013
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ESSAYEH Habib	33,6%	Cours du 29/04/2022
REKIK Mohamed	10,5%	
Part. étrangère		32,500 DT
Fonds propres	51,8 MDT	Acheter
Nombre d'actions	8,9 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	2,9%	0,2%	13,5%
+Haut	32,500DT	33,520DT	35,200DT
+Bas	31,600DT	29,620DT	27,845DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
VE/CA	2,6x	2,3x	2,0x
VE/EBITDA	14,8x	9,6x	8,9x
VE/EBIT	17,1x	10,4x	9,8x
P/E	17,4x	10,9x	10,5x
Div Yield	4,7%	5,1%	5,4%
P/B	6,6x	5,6x	4,8x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	56,1	89,4	88,0	87,0
Dette nette (en MDT)	22,1	47,2	40,5	33,8
Gearing	47,2%	79,1%	59,6%	43,8%
CA (en MDT)	119,8	147,3	165,0	184,8
EBITDA (en MDT)	21,0	35,2	37,1	41,9
EBIT (en MDT)	18,2	32,5	33,7	37,6
Résultat net (en MDT)	16,6	26,6	27,7	30,4
BPA (en DT)	1,864	2,988	3,109	3,415
DPA (en DT)	1,515	1,670	1,750	1,800
Pay out	82,7%	56,2%	62,0%	60,8%
ROE	35,6%	44,6%	40,8%	39,5%

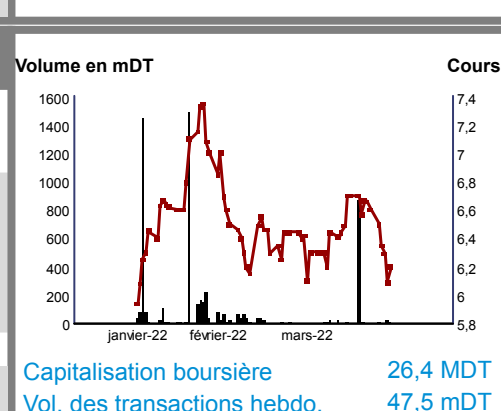
GIF-FILTER		Code ISIN
		TN0007130016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ECONOMIC AUTO SA	33,9%	Cours du 29/04/2022
AURES AUTO SA	13,1%	
Part. étrangère		0,450 DT
Fonds propres	-7,7 MDT	Vendre
Nombre d'actions	10,6 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-8,2%	-13,5%	-39,2%
+Haut	0,470DT	0,520DT	0,800DT
+Bas	0,450DT	0,410DT	0,410DT
Ratios			
	2020p	2021p	2022p
VE/CA	2,2x	1,9x	1,6x
VE/EBITDA	neg.	neg.	neg.
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.
P/E	-	-	-
Div Yield	-	-	-
P/B	-1,3x	-0,6x	-0,4x

Indic. financiers				
	2020p	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	0,7	-2,8	-5,6	-
Dette nette (en MDT)	9,3	11,0	11,7	-
Gearing	-	-	-	-
CA (en MDT)	6,4	8,3	10,0	-
EBITDA (en MDT)	-4,4	-1,7	-1,1	-
EBIT (en MDT)	-5,8	-3,2	-2,6	-
Résultat net (en MDT)	-6,8	-4,1	-3,4	-
BPA (en DT)	-	-	-	-
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	-	-	-	-
ROE	ns	ns	ns	-

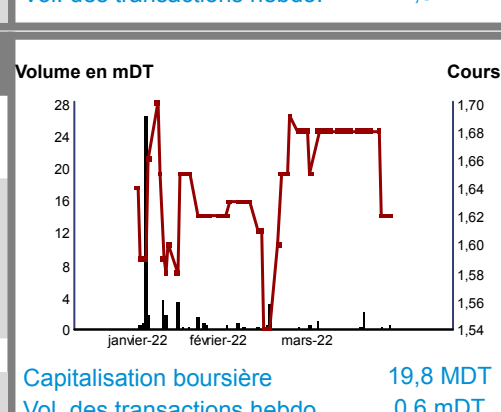
NEW BODY LINE		Code ISIN
		TN0007540016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
REJEB SFAR Karim	51,7%	Cours du 29/04/2022
REJEB Nessim	10,9%	
Part. étrangère		6,200 DT
Fonds propres	12,3 MDT	Acheter
Nombre d'actions	4,3 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-6,1%	13,1%	52,2%
+Haut	6,500DT	7,350DT	7,350DT
+Bas	6,090DT	5,480DT	3,990DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
VE/CA	3,7x	2,6x	2,3x
VE/EBITDA	22,8x	8,2x	7,1x
VE/EBIT	35,7x	9,5x	8,1x
P/E	21,7x	13,7x	12,3x
Div Yield	5,8%	7,3%	8,1%
P/B	2,2x	2,1x	2,1x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	2,5	2,8	2,9	2,9
Dette nette (en MDT)	-8,3	-8,5	-8,6	-8,6
Gearing	-68,7%	-69,2%	-68,6%	-67,1%
CA (en MDT)	4,9	6,8	7,6	8,3
EBITDA (en MDT)	0,8	2,2	2,5	2,8
EBIT (en MDT)	0,5	1,9	2,2	2,5
Résultat net (en MDT)	1,2	1,9	2,1	2,4
BPA (en DT)	0,286	0,452	0,505	0,567
DPA (en DT)	0,360	0,450	0,500	0,550
Pay out	125,8%	99,6%	99,0%	97,0%
ROE	10,1%	15,6%	17,1%	18,8%

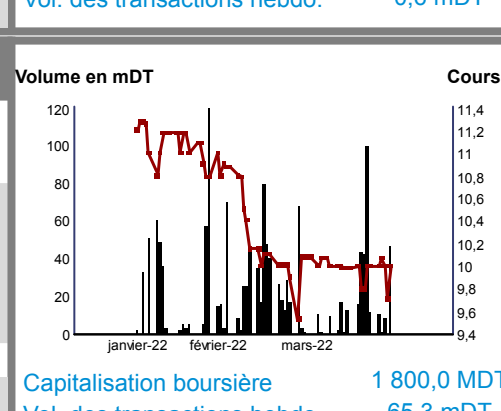
OFFICEPLAST		Code ISIN
		TN0007700016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ATD SICAR	28,3%	Cours du 29/04/2022
ABID Yassine	20,4%	
Part. étrangère		1,620 DT
Fonds propres	22,1 MDT	Conserver
Nombre d'actions	12,2 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-3,6%	-5,8%	-13,1%
+Haut	1,680DT	1,740DT	1,863DT
+Bas	1,620DT	1,540DT	1,460DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
VE/CA	1,3x	1,1x	1,0x
VE/EBITDA	9,3x	6,7x	5,7x
VE/EBIT	20,0x	11,5x	9,4x
P/E	-	32,9x	18,4x
Div Yield	1,2%	1,2%	2,5%
P/B	0,9x	0,9x	0,8x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	14,9	14,2	13,0	12,1
Dette nette (en MDT)	10,2	10,0	9,2	8,4
Gearing	47,0%	46,7%	42,0%	37,2%
CA (en MDT)	22,8	26,9	29,1	31,4
EBITDA (en MDT)	3,2	4,5	5,1	5,8
EBIT (en MDT)	1,5	2,6	3,1	3,6
Résultat net (en MDT)	-0,2	0,6	1,1	1,4
BPA (en DT)	-	0,049	0,088	0,115
DPA (en DT)	0,020	0,020	0,040	0,050
Pay out	506,7%	38,1%	42,5%	40,7%
ROE	-0,9%	2,8%	4,9%	6,2%

POULINA GP HOLDING		Code ISIN
		TN0005700018
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Founders Capital Partners (FCP)	77,9%	Cours du 29/04/2022
Part. étrangère		
Fonds propres	555,4 MDT	Acheter
Nombre d'actions	180,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	-12,3%	-22,1%
+Haut	10,070DT	11,400DT	12,840DT
+Bas	9,710DT	9,530DT	9,530DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
VE/CA	1,4x	1,2x	1,1x
VE/EBITDA	8,4x	6,8x	6,3x
VE/EBIT	13,8x	10,5x	10,0x
P/E	24,0x	13,8x	12,7x
Div Yield	2,6%	2,0%	4,0%
P/B	3,4x	3,2x	3,0x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	280,5	325,0	373,4	423,7
Dette nette (en MDT)	1 501,1	1 509,6	1 519,9	1 533,9
Gearing	159,3%	146,7%	146,1%	145,4%
CA (en MDT)	2 293,9	2 706,9	2 909,9	3 128,1
EBITDA (en MDT)	392,			

STIP		Code ISIN TN0005030010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	15,4 MDT	Variation	0,0%	46,0%	201,7%	Dette nette (en MDT)	-	-
AFRICA HOLDING	70,8%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	3,650DT	3,830DT	3,830DT	Gearing	-	-	-	-
OCT	8,9%		3,650 DT			+Bas	3,650DT	2,400DT	1,210DT	CA (en MDT)	-	-	-
Part. étrangère		0,0%			Ratios				EBITDA (en MDT)	-	-	-	-
Fonds propres					VE/CA	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-
Nombre d'actions	4,2 Mi	Vendre			VE/EBITDA	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-
Valeur nominale	3,0 DT				VE/EBIT	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
					P/B	-	-	-	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 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
INDUSTRIES	-0,3%	-2,7%	6	1 471,6	0,1	0,5	1,3%	17,6x	14,9x	3,7%	4,0%	66,5%	2,6x	17,1%

AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN TN0002300358	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	154,7 MDT	Variation	0,0%	-8,0%	-3,9%	Dette nette (en MDT)	-9,5	-10,2	-10,4
AIR LIQUIDE INTERNATIONAL	59,1%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	94,500DT	105,000DT	119,000DT	Gearing	-12,5%	-10,6%	-9,0%	-7,3%	
BANQUE DE TUNISIE	16,4%		94,500 DT			+Bas	94,500DT	94,490DT	94,490DT	CA (en MDT)	99,8	119,7	131,7	144,9
Part. étrangère		59,2%			Ratios				EBITDA (en MDT)	26,9	30,5	32,2	34,8	
Fonds propres		77,5 MDT			VE/CA	1,5x	1,2x	1,1x	1,0x	EBIT (en MDT)	21,5	24,6	25,8	27,7
Nombre d'actions	1,6 Mi	Conserver			VE/EBITDA	5,4x	4,7x	4,5x	4,2x	Résultat net (en MDT)	15,5	19,3	20,3	21,9
Valeur nominale	25,0 DT				VE/EBIT	6,7x	5,9x	5,6x	5,2x	BPA (en DT)	9,484	11,792	12,370	13,355
					P/E	10,0x	8,0x	7,6x	7,1x	DPA (en DT)	4,500	5,000	5,500	6,000
					Div Yield	4,8%	5,3%	5,8%	6,3%	Pay out	55,1%	49,2%	51,6%	52,1%
					P/B	2,3x	2,0x	1,8x	1,5x	ROE	20,3%	20,2%	17,5%	15,9%

ALKIMIA		Code ISIN TN0003800703	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	66,9 MDT	Variation	-4,5%	-17,1%	-24,7%	Dette nette (en MDT)	76,1	73,2	76,7
Groupe CHIMIQUE TUNISIEN	39,1%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	36,000DT	43,210DT	44,280DT	Gearing	-	-	-	-	
Sté IMER	22,1%		34,380 DT			+Bas	34,380DT	34,380DT	34,380DT	CA (en MDT)	152,7	145,0	161,0	178,7
Part. étrangère		0,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	-13,6	-5,9	2,1	11,2	
Fonds propres		-66,3 MDT			VE/CA	0,9x	1,0x	0,9x	0,8x	EBIT (en MDT)	-27,0	-18,5	-10,0	-0,2
Nombre d'actions	1,9 Mi	Conserver			VE/EBITDA	neg.	neg.	70,0x	13,1x	Résultat net (en MDT)	-40,2	-31,1	-23,1	-14,1
Valeur nominale	10,0 DT				VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	neg.	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
					P/B	-4,6x	-1,0x	-0,8x	-0,7x	ROE	ns	ns	ns	ns

ICF		Code ISIN TN0003200755	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	174,3 MDT	Variation	1,3%	2,5%	30,0%	Dette nette (en MDT)	3,8	-0,4	5,2
ARMICO	26,7%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	83,000DT	92,900DT	93,990DT	Gearing	4,4%	-0,4%	5,0%	3,6%	
Sté MARHABA	18,5%		83,000 DT			+Bas	81,500DT	79,060DT	60,680DT	CA (en MDT)	117,5	148,0	170,3	195,8
Part. étrangère		26,7%			Ratios				EBITDA (en MDT)	-7,1	8,1	15,4	18,0	
Fonds propres		93,1 MDT			VE/CA	1,5x	1,2x	1,1x	0,9x	EBIT (en MDT)	-11,9	3,3	10,3	12,5
Nombre d'actions	2,1 Mi	Conserver			VE/EBITDA	neg.	21,5x	11,7x	9,9x	Résultat net (en MDT)	-11,4	9,0	11,1	13,0
Valeur nominale	10,0 DT				VE/EBIT	neg.	52,6x	17,5x	14,3x	BPA (en DT)	-	4,293	5,294	6,206
					P/E	-	19,3x	15,7x	13,4x	DPA (en DT)	1,500	3,700	3,900	4,100
					Div Yield	1,8%	4,5%	4,7%	4,9%	Pay out	-	86,2%	73,7%	66,1%
					P/B	2,0x	1,9x	1,7x	1,5x	ROE	-13,0%	9,7%	10,7%	11,1%

ONE TECH HOLDING		Code ISIN TN0007530017	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	657,7 MDT	Variation	0,5%	-5,7%	8,1%	Dette nette (en MDT)	30,5	58,3	65,6
SELLAMI Moncef	25,6%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	8,230DT	8,960DT	9,500DT	Gearing	8,0%	14,4%	15,2%	14,3%	
SELLAMI Slim	10,3%		8,180 DT			+Bas	8,180DT	8,140DT	7,627DT	CA (en MDT)	718,6	905,1	1 013,7	1 094,8
Part. étrangère		17,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	56,3	84,9	92,6	107,5	
Fonds propres		236,6 MDT			VE/CA	1,0x	0,8x	0,7x	0,7x	EBIT (en MDT)	30,6	51,9	58,0	71,1
Nombre d'actions	80,4 Mi	Acheter			VE/EBITDA	12,2x	8,4x	7,8x	6,7x	Résultat net (en MDT)	19,8	30,7	36,5	46,4
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	22,5x	13,8x	12,5x	10,2x	BPA (en DT)	0,246	0,382	0,454	0,577
					P/E	33,3x	21,4x	18,0x	14,2x	DPA (en DT)	0,250	0,230	0,250	0,300
					Div Yield	3,1%	2,8%	3,1%	3,7%	Pay out	51,4%	68,0%	62,2%	58,8%
					P/B	2,8x	2,8x	2,7x	2,6x	ROE	5,7%	8,5%	9,1%	10,4%

SOTIPAPIER		Code ISIN TN0007630015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	164,9 MDT	Variation	-1,5%	3,9%	34,6%	Dette nette (en MDT)	16,3	21,7	21,8
RECALL HOLDING	34,1%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	5,920DT	6,090DT	6,090DT	Gearing	25,0%	31,4%	28,9%	25,9%	
Value Consulting	28,7%		5,900 DT			+Bas	5,830DT	5,240DT	4,245DT	CA (en MDT)	82,7	127,5	140,3	154,3
Part. étrangère		0,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	13,1	25,1	27,5	30,0	
Fonds propres		68,1 MDT			VE/CA	2,2x	1,5x	1,3x	1,2x	EBIT (en MDT)	3,8	17,7	21,6	25,3
Nombre d'actions	27,9 Mi	Acheter			VE/EBITDA	13,9x	7,4x	6,8x	6,2x	Résultat net (en MDT)	1,6	12,9	16,2	19,4
Valeur nominale	1,1 DT				VE/EBIT	47,7x	10,5x	8,7x	7,4x	BPA (en DT)	0,058	0,462	0,581	0,695
					P/E	NS	12,8x	10,2x	8,5x	DPA (en DT)	0,425	0,350	0,400	0,450
					Div Yield	7,2%	5,9%	6,8%	7,6%	Pay out	787,1%	81,4%	74,0%	69,5%
					P/B	2,6x	2,4x	2,2x	2,0x	ROE	2,5%	18,7%	21,6%	22,9%

SOTUVER		Code ISIN TN0006560015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Capitalisation boursière	253,1 MDT	Variation	-2,1%	4,1%	22,8%	Dette nette (en MDT)	34,3	34,8	35,1
Compagnie Financière d'Investiss	71,9%	Cours du 29/04/2022	Vol. des transactions hebdo.		+Haut	7,700DT	7,780DT	7,780DT	Gearing	29,9%	28,6%	26,8%	26,3%	
LLOYD TUNISIEN	12,1%		7,620 DT			+Bas	7,450DT	6,950DT	6,020DT	CA (en MDT)	91,1	107,9	124,1	142,8
Part. étrangère		0,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	27,7	35,2	39,7	44,5	
Fonds propres		90,4 MDT			VE/CA	3,2x	2,7x	2,3x	2,0x	EBIT (en MDT)	16,4	23,2	26,7	30,7
Nombre d'actions	33,2 Mi	Acheter			VE/EBITDA	10,4x	8,2x	7,3x	6,5x	Résultat net (en MDT)	10,7	16,1	18,2	21,1
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	17,5x	12,4x	10,8x	9,5x	BPA (en DT)	0,321	0,485	0,548	0,635
					P/E	23,8x	15,7x	13,9x	12,0x	DPA (en DT)	0,340	0,300	0,330	0,360
					Div Yield	4,5%	3,9%	4,3%	4,7%	Pay out	69,3%	60,6%	61,5%	59,1%
					P/B	3,1x	2,8x	2,5x	2,2x	ROE	14,2%	19,7%	20,0%	20,5%

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 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
STRUCTURES ET TRAVAUX PU	0,2%	6,3%	3	104,7	0,0	0,0	1,6%	-	-	-	-	-	2,2x	1,5%

SERVICOM		Code ISIN TN0007340011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires Servicom Holding 29,8% MPEF III 11,2%				Variation	2,8%	18,1%	-45,6%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
Cours du 29/04/2022 1,110 DT		Capitalisation boursière 13,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,4 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 11,2%			2020p	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	-	-	-	-	-
Fonds propres Nombre d'actions 11,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Vendre		VE/CA	-	-	-	-	-	-	-	-
		VE/EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		VE/EBIT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		P/E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Div Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		P/B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SOTETEL		Code ISIN TN0006530018	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires TUNISIE TELECOM 35,0% FUND CBK F/C ALATHEER 7,5%				Variation	-1,4%	-2,8%	-18,9%	Dette nette (en MDT)	-9,0	-5,2	-3,6	-3,1
Cours du 29/04/2022 2,740 DT		Capitalisation boursière 12,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 26,6 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 0,4%			2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	7,1	12,6	15,5	17,3	
Fonds propres 25,7 MDT Nombre d'actions 4,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Vendre		VE/CA	0,1x	0,2x	0,2x	0,2x	-33,5%	-20,3%	-14,2%	-11,8%
		VE/EBITDA	neg.	1,9x	1,4x	1,1x	1,1x	1,1x	32,0	38,7	43,4	48,6
		VE/EBIT	neg.	neg.	5,3x	2,9x	2,9x	2,9x	-2,0	4,0	6,7	8,4
		P/E	3,3x	-	NS	8,5x	8,5x	8,5x	-6,7	-0,8	1,7	3,3
		Div Yield	3,6%	-	-	3,6%	3,6%	3,6%	3,9	-2,4	0,0	1,5
		P/B	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,5x	0,837	-	0,009	0,323

TAWASOL GP HOLDING		Code ISIN TN0007650013	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires CHABCHOUB Amine 17,4% CHABCHOUB Mohamed 17,3%				Variation	0,0%	5,8%	0,0%	Dette nette (en MDT)	85,9	80,1	71,0	66,0
Cours du 29/04/2022 0,730 DT		Capitalisation boursière 78,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 12,6 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 0,1%			2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	67,6	60,1	59,3	64,4	
Fonds propres 114,8 MDT Nombre d'actions 108,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Vendre		VE/CA	2,4x	1,9x	1,6x	1,4x	324,4%	379,0%	333,9%	292,5%
		VE/EBITDA	40,8x	15,6x	9,2x	7,7x	7,7x	7,7x	68,3	83,3	93,3	100,8
		VE/EBIT	neg.	34,9x	14,5x	11,6x	11,6x	11,6x	4,0	10,2	16,2	18,7
		P/E	-	-	NS	61,5x	61,5x	61,5x	-1,3	4,6	10,3	12,5
		Div Yield	-	-	-	-	-	-	-7,3	-5,3	0,1	1,3
		P/B	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x	-	-	0,001	0,012

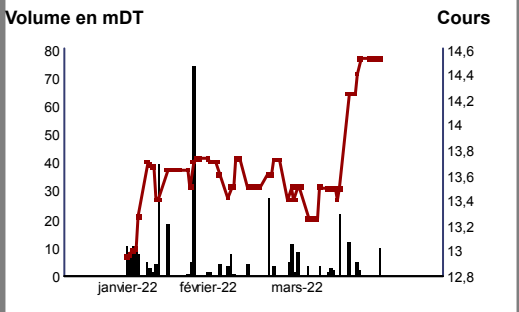
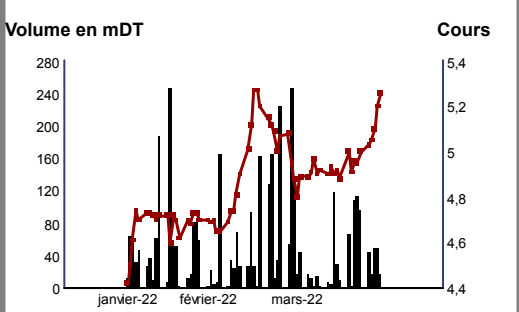
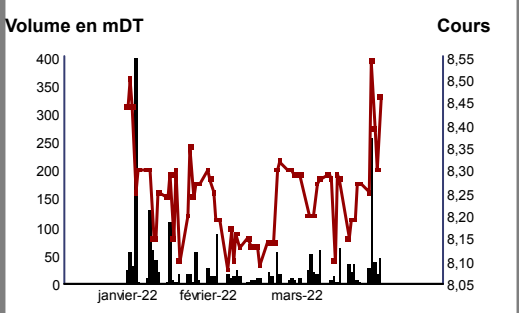
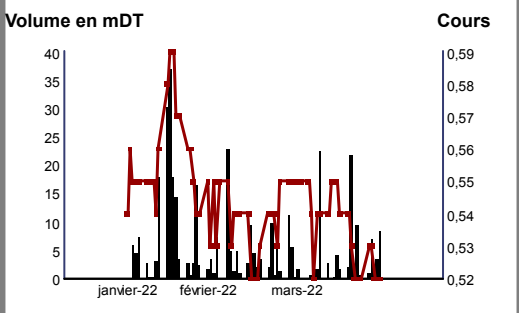
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
DIVERS	1,3%	4,3%	8	495,5	0,1	0,7	1,9%	10,8x	9,7x	6,0%	6,3%	73,5%	2,8x	1,2%

AETECH		Code ISIN TN0007500010	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires CHAIEB Zoubair 67,8%				Variation	-2,0%	123,3%	113,3%	Dette nette (en MDT)	-3,0	-2,7	-2,5	-2,2
Cours du 29/04/2022 0,960 DT		Capitalisation boursière 2,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 10,8 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 0,1%			2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	2,1	2,1	2,1	2,1	
Fonds propres -4,6 MDT Nombre d'actions 2,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Alléger		VE/CA	0,7x	0,5x	0,5x	0,4x	6,2	8,3	9,3	10,5
		VE/EBITDA	ns	5,4x	4,3x	3,4x	3,4x	3,4x	0,0	0,8	1,0	1,2
		VE/EBIT	neg.	7,2x	5,4x	4,2x	4,2x	4,2x	-0,2	0,6	0,8	1,0
		P/E	7,3x	12,4x	8,0x	5,5x	5,5x	5,5x	0,3	0,2	0,3	0,4
		Div Yield	-	-	-	-	-	-	0,131	0,078	0,120	0,173
		P/B	-0,4x	-0,5x	-0,5x	-0,5x	-0,5x	-0,5x	0,000	0,000	0,000	0,000

CELLCOM		Code ISIN TN0007590011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires Y.K.H HOLDING 31,9% HAMILA Yassine 11,3%				Variation	1,8%	-2,7%	-10,1%	Dette nette (en MDT)	17,5	19,9	19,5	19,1
Cours du 29/04/2022 4,630 DT		Capitalisation boursière 20,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 101,7 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 2,5%			2020p	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	11,6	11,5	10,7	9,8	
Fonds propres 10,0 MDT Nombre d'actions 4,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Alléger		VE/CA	0,7x	0,6x	0,6x	0,5x	165,9%	150,6%	119,3%	93,9%
		VE/EBITDA	7,3x	5,9x	5,3x	4,7x	4,7x	4,7x	45,4	52,2	56,4	60,9
		VE/EBIT	13,8x	9,7x	8,6x	7,6x	7,6x	7,6x	4,4	5,5	6,0	6,4
		P/E	25,8x	12,8x	11,2x	9,9x	9,9x	9,9x	2,3	3,3	3,7	4,0
		Div Yield	-	4,3%	6,5%	8,6%	8,6%	8,6%	0,8	1,6	1,8	2,1
		P/B	2,4x	2,1x	2,0x	1,9x	1,9x	1,9x	0,179	0,361	0,412	0,468

MAGHREB INTERN PUB		Code ISIN TN0007660012	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires Yellow spirit 38,7% Lawhat Tunisie 27,7%				Variation	6,7%	-20,0%	-44,8%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
Cours du 29/04/2022 0,160 DT		Capitalisation boursière 0,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,0 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 50,0%			2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	-	-	-	-	
Fonds propres Nombre d'actions 4,4 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Vendre		VE/CA	-	-	-	-	-	-	-	
		VE/EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		VE/EBIT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		P/E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		Div Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		P/B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

SMART TUNISIE		Code ISIN TNQPQXRODT8	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		Volume en MDT 	Cours 	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires Famille ESSAFI 30,9% Famille Bouden 24,0%				Variation	0,0%	-5,8%	0,2%	Dette nette (en MDT)	99,7	102,7	110,5	120,3
Cours du 29/04/2022 25,540 DT		Capitalisation boursière 184,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 14,3 mDT	Ratios				Indic. financiers					
Part. étrangère 0,0%			2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	61,2	53,2	47,5	49,9	
Fonds propres 87,7 MDT Nombre d'actions 7,2 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Acheter		VE/CA	0,8x	0,8x	0,7x	0,6x	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
		VE/EBITDA	8,3x	7,3x	6,6x	6,0x	6,0x	6,0x	290,6	306,7	331,9	362,8
		VE/EBIT	9,9x	8,6x	7,7x	7,0x	7,0x	7,0x	29,5	32,5	35,3	39,0
		P/E	15,0x	10,3x	9,0x	8,0x	8,0x	8,0x	24,8	27,6	30,0	33,4
		Div Yield	-	8,8%	9,0%	9,4%	9,4%	9,4%	12,3	18,0	20,6	23,0
		P/B	2,4x	2,1x	1,8x	1,6x	1,6x	1,6x	1,701	2,488	2,844	3,180

SOTRAPIL Code ISIN TN0006660013 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires STIR 34,0% Groupe DRISS MARHABA 21,2% Part. étrangère 0,2% Fonds propres 51,1 MDT Nombre d'actions 4,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT	Cours du 29/04/2022 14,520 DT Acheter	 Capitalisation boursière 60,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 9,4 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,0%</td> <td>13,0%</td> <td>24,6%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>14,520DT</td> <td>14,520DT</td> <td>14,520DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>14,520DT</td> <td>12,740DT</td> <td>11,250DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,5x</td> <td>1,3x</td> <td>1,1x</td> <td>0,9x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>2,5x</td> <td>2,1x</td> <td>1,8x</td> <td>1,5x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>3,1x</td> <td>2,4x</td> <td>2,1x</td> <td>1,8x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>8,4x</td> <td>7,5x</td> <td>7,1x</td> <td>6,5x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>7,2%</td> <td>7,6%</td> <td>7,9%</td> <td>8,6%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> <td>1,1x</td> <td>1,0x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	13,0%	24,6%	+Haut	14,520DT	14,520DT	14,520DT	+Bas	14,520DT	12,740DT	11,250DT	Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	VE/CA	1,5x	1,3x	1,1x	0,9x	VE/EBITDA	2,5x	2,1x	1,8x	1,5x	VE/EBIT	3,1x	2,4x	2,1x	1,8x	P/E	8,4x	7,5x	7,1x	6,5x	Div Yield	7,2%	7,6%	7,9%	8,6%	P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>1,0</td> <td>1,9</td> <td>2,6</td> <td>3,5</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-38,8</td> <td>-39,0</td> <td>-40,2</td> <td>-41,0</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-81,6%</td> <td>-76,2%</td> <td>-73,1%</td> <td>-68,5%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>14,0</td> <td>16,5</td> <td>18,3</td> <td>20,3</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>8,6</td> <td>10,2</td> <td>11,0</td> <td>12,4</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>6,9</td> <td>8,6</td> <td>9,5</td> <td>10,9</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>7,2</td> <td>8,0</td> <td>8,4</td> <td>9,3</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>1,731</td> <td>1,928</td> <td>2,034</td> <td>2,247</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>1,050</td> <td>1,100</td> <td>1,150</td> <td>1,250</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>60,7%</td> <td>57,0%</td> <td>56,5%</td> <td>55,6%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>15,0%</td> <td>15,6%</td> <td>15,3%</td> <td>15,5%</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	1,0	1,9	2,6	3,5	Dettes nettes (en MDT)	-38,8	-39,0	-40,2	-41,0	Gearing	-81,6%	-76,2%	-73,1%	-68,5%	CA (en MDT)	14,0	16,5	18,3	20,3	EBITDA (en MDT)	8,6	10,2	11,0	12,4	EBIT (en MDT)	6,9	8,6	9,5	10,9	Résultat net (en MDT)	7,2	8,0	8,4	9,3	BPA (en DT)	1,731	1,928	2,034	2,247	DPA (en DT)	1,050	1,100	1,150	1,250	Pay out	60,7%	57,0%	56,5%	55,6%	ROE	15,0%	15,6%	15,3%	15,5%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																
Variation	0,0%	13,0%	24,6%																																																																																																																
+Haut	14,520DT	14,520DT	14,520DT																																																																																																																
+Bas	14,520DT	12,740DT	11,250DT																																																																																																																
Ratios	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
VE/CA	1,5x	1,3x	1,1x	0,9x																																																																																																															
VE/EBITDA	2,5x	2,1x	1,8x	1,5x																																																																																																															
VE/EBIT	3,1x	2,4x	2,1x	1,8x																																																																																																															
P/E	8,4x	7,5x	7,1x	6,5x																																																																																																															
Div Yield	7,2%	7,6%	7,9%	8,6%																																																																																																															
P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x																																																																																																															
	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
BFR (en MDT)	1,0	1,9	2,6	3,5																																																																																																															
Dettes nettes (en MDT)	-38,8	-39,0	-40,2	-41,0																																																																																																															
Gearing	-81,6%	-76,2%	-73,1%	-68,5%																																																																																																															
CA (en MDT)	14,0	16,5	18,3	20,3																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	8,6	10,2	11,0	12,4																																																																																																															
EBIT (en MDT)	6,9	8,6	9,5	10,9																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	7,2	8,0	8,4	9,3																																																																																																															
BPA (en DT)	1,731	1,928	2,034	2,247																																																																																																															
DPA (en DT)	1,050	1,100	1,150	1,250																																																																																																															
Pay out	60,7%	57,0%	56,5%	55,6%																																																																																																															
ROE	15,0%	15,6%	15,3%	15,5%																																																																																																															
SOTUMAG Code ISIN TN0006580013 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Etat tunisien 37,5% Sté TRABELSI et FILS 19,5% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 31,9 MDT Nombre d'actions 13,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Cours du 29/04/2022 5,260 DT Consolider	 Capitalisation boursière 69,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 175,5 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>5,2%</td> <td>38,4%</td> <td>73,4%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>5,260DT</td> <td>5,270DT</td> <td>5,270DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>5,030DT</td> <td>3,790DT</td> <td>2,880DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>3,3x</td> <td>3,1x</td> <td>2,8x</td> <td>2,6x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>9,4x</td> <td>8,3x</td> <td>7,5x</td> <td>6,7x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>12,9x</td> <td>11,7x</td> <td>10,7x</td> <td>9,8x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>15,0x</td> <td>13,7x</td> <td>12,7x</td> <td>11,8x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>4,2%</td> <td>3,0%</td> <td>3,2%</td> <td>3,4%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>2,4x</td> <td>2,2x</td> <td>2,0x</td> <td>1,8x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	5,2%	38,4%	73,4%	+Haut	5,260DT	5,270DT	5,270DT	+Bas	5,030DT	3,790DT	2,880DT	Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	VE/CA	3,3x	3,1x	2,8x	2,6x	VE/EBITDA	9,4x	8,3x	7,5x	6,7x	VE/EBIT	12,9x	11,7x	10,7x	9,8x	P/E	15,0x	13,7x	12,7x	11,8x	Div Yield	4,2%	3,0%	3,2%	3,4%	P/B	2,4x	2,2x	2,0x	1,8x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>-3,2</td> <td>-2,7</td> <td>-2,0</td> <td>-1,3</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-19,8</td> <td>-20,7</td> <td>-21,7</td> <td>-22,7</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-68,1%</td> <td>-64,9%</td> <td>-61,9%</td> <td>-59,2%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>14,9</td> <td>16,0</td> <td>17,1</td> <td>18,3</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>5,3</td> <td>5,8</td> <td>6,4</td> <td>7,0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>3,8</td> <td>4,2</td> <td>4,5</td> <td>4,8</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>4,6</td> <td>5,1</td> <td>5,5</td> <td>5,9</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,351</td> <td>0,383</td> <td>0,414</td> <td>0,447</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,220</td> <td>0,160</td> <td>0,170</td> <td>0,180</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>62,6%</td> <td>41,8%</td> <td>41,1%</td> <td>40,3%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>16,0%</td> <td>15,8%</td> <td>15,6%</td> <td>15,4%</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	-3,2	-2,7	-2,0	-1,3	Dettes nettes (en MDT)	-19,8	-20,7	-21,7	-22,7	Gearing	-68,1%	-64,9%	-61,9%	-59,2%	CA (en MDT)	14,9	16,0	17,1	18,3	EBITDA (en MDT)	5,3	5,8	6,4	7,0	EBIT (en MDT)	3,8	4,2	4,5	4,8	Résultat net (en MDT)	4,6	5,1	5,5	5,9	BPA (en DT)	0,351	0,383	0,414	0,447	DPA (en DT)	0,220	0,160	0,170	0,180	Pay out	62,6%	41,8%	41,1%	40,3%	ROE	16,0%	15,8%	15,6%	15,4%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																
Variation	5,2%	38,4%	73,4%																																																																																																																
+Haut	5,260DT	5,270DT	5,270DT																																																																																																																
+Bas	5,030DT	3,790DT	2,880DT																																																																																																																
Ratios	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
VE/CA	3,3x	3,1x	2,8x	2,6x																																																																																																															
VE/EBITDA	9,4x	8,3x	7,5x	6,7x																																																																																																															
VE/EBIT	12,9x	11,7x	10,7x	9,8x																																																																																																															
P/E	15,0x	13,7x	12,7x	11,8x																																																																																																															
Div Yield	4,2%	3,0%	3,2%	3,4%																																																																																																															
P/B	2,4x	2,2x	2,0x	1,8x																																																																																																															
	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
BFR (en MDT)	-3,2	-2,7	-2,0	-1,3																																																																																																															
Dettes nettes (en MDT)	-19,8	-20,7	-21,7	-22,7																																																																																																															
Gearing	-68,1%	-64,9%	-61,9%	-59,2%																																																																																																															
CA (en MDT)	14,9	16,0	17,1	18,3																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	5,3	5,8	6,4	7,0																																																																																																															
EBIT (en MDT)	3,8	4,2	4,5	4,8																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	4,6	5,1	5,5	5,9																																																																																																															
BPA (en DT)	0,351	0,383	0,414	0,447																																																																																																															
DPA (en DT)	0,220	0,160	0,170	0,180																																																																																																															
Pay out	62,6%	41,8%	41,1%	40,3%																																																																																																															
ROE	16,0%	15,8%	15,6%	15,4%																																																																																																															
TELNET HOLDING Code ISIN TN0007440019 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires HIKMA PARTICIPATIONS 42,0% Part. étrangère 1,2% Fonds propres 30,3 MDT Nombre d'actions 12,1 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Cours du 29/04/2022 8,460 DT Consolider	 Capitalisation boursière 102,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 388,6 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>2,3%</td> <td>0,4%</td> <td>6,9%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>8,540DT</td> <td>8,540DT</td> <td>8,790DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>8,250DT</td> <td>8,080DT</td> <td>7,850DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>2,0x</td> <td>1,7x</td> <td>1,4x</td> <td>1,3x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>9,7x</td> <td>6,7x</td> <td>5,8x</td> <td>5,4x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>11,1x</td> <td>7,2x</td> <td>6,3x</td> <td>5,7x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>14,4x</td> <td>11,2x</td> <td>10,1x</td> <td>9,3x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>3,0%</td> <td>5,9%</td> <td>5,9%</td> <td>5,9%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>3,7x</td> <td>3,4x</td> <td>3,1x</td> <td>2,8x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	2,3%	0,4%	6,9%	+Haut	8,540DT	8,540DT	8,790DT	+Bas	8,250DT	8,080DT	7,850DT	Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	VE/CA	2,0x	1,7x	1,4x	1,3x	VE/EBITDA	9,7x	6,7x	5,8x	5,4x	VE/EBIT	11,1x	7,2x	6,3x	5,7x	P/E	14,4x	11,2x	10,1x	9,3x	Div Yield	3,0%	5,9%	5,9%	5,9%	P/B	3,7x	3,4x	3,1x	2,8x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>10,4</td> <td>11,3</td> <td>12,1</td> <td>15,3</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-22,6</td> <td>-21,3</td> <td>-26,1</td> <td>-26,1</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-68,9%</td> <td>-58,9%</td> <td>-67,1%</td> <td>-88,6%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>39,8</td> <td>48,3</td> <td>53,1</td> <td>57,1</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>8,2</td> <td>12,2</td> <td>13,1</td> <td>14,2</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>7,2</td> <td>11,2</td> <td>12,2</td> <td>13,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>7,1</td> <td>9,2</td> <td>10,1</td> <td>11,1</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,589</td> <td>0,756</td> <td>0,834</td> <td>0,912</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,250</td> <td>0,500</td> <td>0,500</td> <td>0,500</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>72,3%</td> <td>125,6%</td> <td>108,4%</td> <td>101,4%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>21,8%</td> <td>25,3%</td> <td>26,0%</td> <td>37,5%</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	10,4	11,3	12,1	15,3	Dettes nettes (en MDT)	-22,6	-21,3	-26,1	-26,1	Gearing	-68,9%	-58,9%	-67,1%	-88,6%	CA (en MDT)	39,8	48,3	53,1	57,1	EBITDA (en MDT)	8,2	12,2	13,1	14,2	EBIT (en MDT)	7,2	11,2	12,2	13,4	Résultat net (en MDT)	7,1	9,2	10,1	11,1	BPA (en DT)	0,589	0,756	0,834	0,912	DPA (en DT)	0,250	0,500	0,500	0,500	Pay out	72,3%	125,6%	108,4%	101,4%	ROE	21,8%	25,3%	26,0%	37,5%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																
Variation	2,3%	0,4%	6,9%																																																																																																																
+Haut	8,540DT	8,540DT	8,790DT																																																																																																																
+Bas	8,250DT	8,080DT	7,850DT																																																																																																																
Ratios	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
VE/CA	2,0x	1,7x	1,4x	1,3x																																																																																																															
VE/EBITDA	9,7x	6,7x	5,8x	5,4x																																																																																																															
VE/EBIT	11,1x	7,2x	6,3x	5,7x																																																																																																															
P/E	14,4x	11,2x	10,1x	9,3x																																																																																																															
Div Yield	3,0%	5,9%	5,9%	5,9%																																																																																																															
P/B	3,7x	3,4x	3,1x	2,8x																																																																																																															
	2020	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
BFR (en MDT)	10,4	11,3	12,1	15,3																																																																																																															
Dettes nettes (en MDT)	-22,6	-21,3	-26,1	-26,1																																																																																																															
Gearing	-68,9%	-58,9%	-67,1%	-88,6%																																																																																																															
CA (en MDT)	39,8	48,3	53,1	57,1																																																																																																															
EBITDA (en MDT)	8,2	12,2	13,1	14,2																																																																																																															
EBIT (en MDT)	7,2	11,2	12,2	13,4																																																																																																															
Résultat net (en MDT)	7,1	9,2	10,1	11,1																																																																																																															
BPA (en DT)	0,589	0,756	0,834	0,912																																																																																																															
DPA (en DT)	0,250	0,500	0,500	0,500																																																																																																															
Pay out	72,3%	125,6%	108,4%	101,4%																																																																																																															
ROE	21,8%	25,3%	26,0%	37,5%																																																																																																															
TUNISAIR Code ISIN TN0001200401 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Etat tunisien 74,4% AIR FRANCE 5,6% Part. étrangère 6,9% Fonds propres Nombre d'actions 106,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT	Cours du 29/04/2022 0,520 DT Alléger	 Capitalisation boursière 55,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 22,1 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,0%</td> <td>-8,8%</td> <td>-7,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>0,530DT</td> <td>0,600DT</td> <td>0,610DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>0,520DT</td> <td>0,520DT</td> <td>0,490DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020p</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	-8,8%	-7,1%	+Haut	0,530DT	0,600DT	0,610DT	+Bas	0,520DT	0,520DT	0,490DT	Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p	VE/CA	-	-	-	-	VE/EBITDA	-	-	-	-	VE/EBIT	-	-	-	-	P/E	-	-	-	-	Div Yield	-	-	-	-	P/B	-	-	-	-	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020p</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		2020p	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	-	-	-	-	Dettes nettes (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	-	-	-	-
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																																
Variation	0,0%	-8,8%	-7,1%																																																																																																																
+Haut	0,530DT	0,600DT	0,610DT																																																																																																																
+Bas	0,520DT	0,520DT	0,490DT																																																																																																																
Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
VE/CA	-	-	-	-																																																																																																															
VE/EBITDA	-	-	-	-																																																																																																															
VE/EBIT	-	-	-	-																																																																																																															
P/E	-	-	-	-																																																																																																															
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																															
P/B	-	-	-	-																																																																																																															
	2020p	2021p	2022p	2023p																																																																																																															
BFR (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																															
Dettes nettes (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	-	-	-	-																																																																																																															