

Tunindex	7 341,61 Points
Evol sur la semaine	-0,2%
Evol depuis 31/12	4,2%
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	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrangère
Marché principal	81	22 745,0	2,3	11,7	0,1%	12,1x	11,1x	5,1%	5,4%	58,4%	1,3x	21,2%
Total marché	81	22 745,5	2,3	11,7	0,1%	12,1x	11,1x	5,1%	5,4%	58,4%	1,3x	21,2%

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. étrangère
BANCAIRE	0,9%	16,8%	12	8 705,7	0,7	3,3	0,7%	7,4x	7,4x	6,5%	6,8%	48,4%	0,8x	20,0%

AMEN BANK
Code ISIN: TN0003400058

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

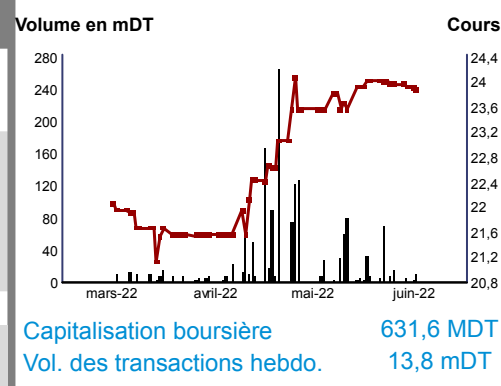
Principaux actionnaires

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

Cours du 03/06/2022: **23,850 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	-0,4%		4,5%	17,7%
+Haut		23,950DT	24,050DT	24,050DT
+Bas		23,850DT	21,110DT	19,220DT
Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	6,4x	4,6x	4,3x	4,0x
Div Yield	9,0%	6,1%	6,7%	7,1%
P/B	0,6x	0,5x	0,5x	0,5x

Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p
TCC	14,7%	13,5%	-	-
TCCC	67,1%	71,2%	-	-
Coef. d'exp	42,5%	41,8%	42,5%	43,7%
R. solvabilité	16,4%	71,2%	-	-
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**

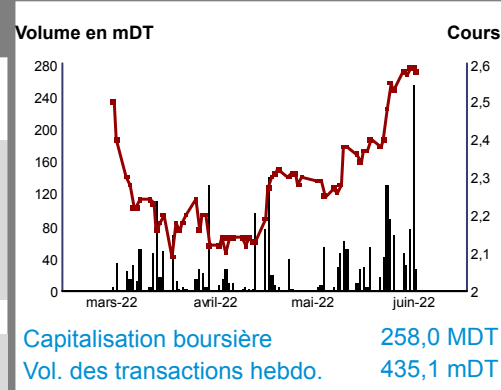
Principaux actionnaires

ARAB BANK PLC	64,2%
Groupe ZERZERI	5,3%
Part. étrangère	50,3%

Cours du 03/06/2022: **2,580 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	2,0%		12,7%	-5,5%
+Haut		2,590DT	2,800DT	2,800DT
+Bas		2,570DT	2,090DT	2,090DT
Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	20,7x	-	6,3x	4,0x
Div Yield	-	-	3,9%	5,8%
P/B	0,5x	0,5x	0,5x	0,4x

Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,3%	12,0%	-	-
TCCC	67,8%	73,3%	-	-
Coef. d'exp	66,5%	67,1%	66,0%	64,1%
R. solvabilité	12,5%	12,3%	-	-
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%	-	27,3%	26,0%
ROE	2,1%	-10,3%	6,5%	9,6%

ATTIJARI BANK
Code ISIN: TN0001600154

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

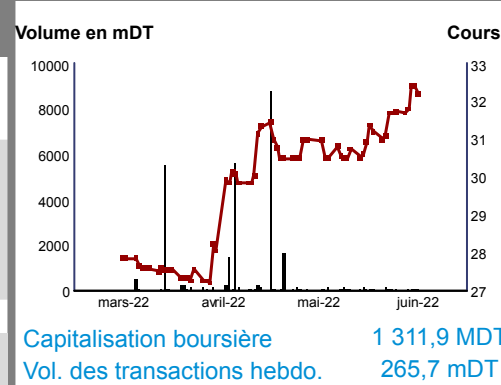
Principaux actionnaires

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

Cours du 03/06/2022: **32,200 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	1,5%		16,3%	11,6%
+Haut		32,400DT	32,400DT	32,400DT
+Bas		31,700DT	26,960DT	26,850DT
Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	9,4x	7,9x	7,3x	7,0x
Div Yield	8,4%	9,8%	9,3%	9,9%
P/B	1,5x	1,5x	1,4x	1,3x

Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p
TCC	6,0%	6,0%	-	-
TCCC	84,5%	72,3%	-	-
Coef. d'exp	47,1%	50,7%	52,6%	54,1%
R. solvabilité	13,2%	12,5%	-	-
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**

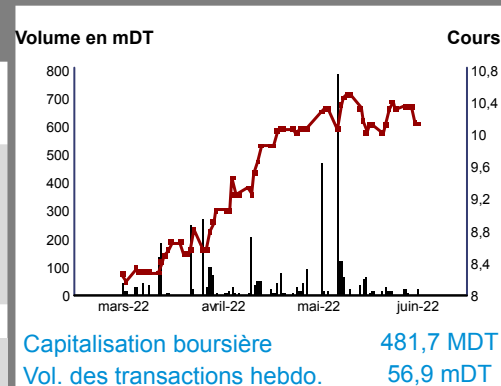
Principaux actionnaires

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

Cours du 03/06/2022: **10,120 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	-1,7%		17,8%	9,2%
+Haut		10,330DT	10,480DT	10,480DT
+Bas		10,120DT	8,160DT	7,560DT
Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	6,6x	3,5x	3,3x	3,1x
Div Yield	5,9%	9,4%	9,9%	10,9%
P/B	0,5x	0,4x	0,4x	0,4x

Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p
TCC	15,3%	15,9%	-	-
TCCC	70,5%	71,3%	-	-
Coef. d'exp	38,2%	37,1%	37,3%	38,5%
R. solvabilité	11,8%	14,1%	-	-
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**

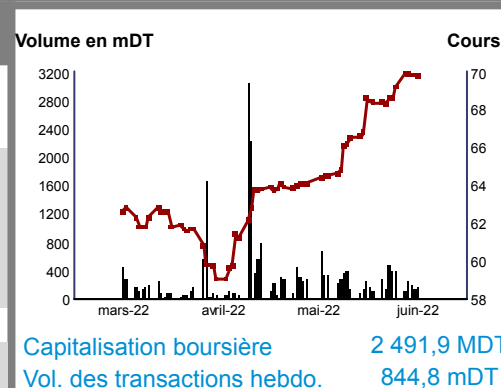
Principaux actionnaires

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

Cours du 03/06/2022: **69,800 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	0,9%		26,7%	21,0%
+Haut		69,950DT	69,950DT	69,950DT
+Bas		69,800DT	53,750DT	49,800DT
Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	9,0x	8,8x	7,5x	6,9x
Div Yield	7,2%	7,4%	7,9%	8,6%
P/B	1,4x	1,4x	1,3x	1,2x

Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p
TCC	5,6%	5,5%	-	-
TCCC	65,2%	69,4%	-	-
Coef. d'exp	46,4%	46,1%	47,0%	47,7%
R. solvabilité	13,3%	14,2%	-	-
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**

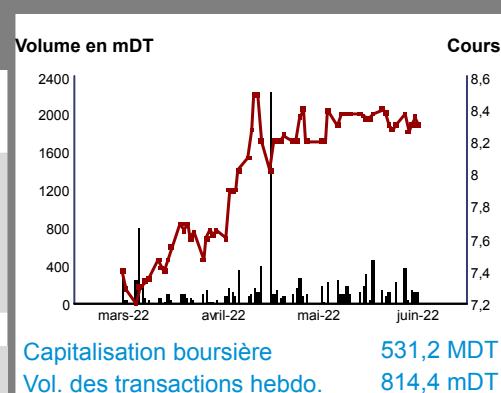
Principaux actionnaires

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

Cours du 03/06/2022: **8,300 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	0,0%		21,0%	19,1%
+Haut		8,370DT	8,490DT	8,490DT
+Bas		8,260DT	6,720DT	6,150DT
Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	4,9x	3,1x	3,0x	2,9x
Div Yield	6,0%	9,6%	10,8%	9,6%
P/B	0,3x	0,3x	0,3x	0,3x

Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p
TCC	17,4%	15,6%	-	-
TCCC	60,3%	69,9%	-	-
Coef. d'exp	48,1%	47,4%	50,0%	50,8%
R. solvabilité	19,8%	19,9%	-	-
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%

BT Code ISIN: TN0002200053 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Banque fédérative du crédit mutue 35,3% Abdellatif El FEKIH & Groupe 10,0% Part. étrangère 31,2% Fonds propres 1 103,3 MDT Nombre d'actions 270,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 03/06/2022 4,900 DT Consolider	<p>Capitalisation boursière: 1 323,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 166,4 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>13,0%</td> <td>-1,3%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>4,940DT</td> <td>5,080DT</td> <td>5,138DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>4,900DT</td> <td>4,130DT</td> <td>4,130DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>14,0x</td> <td>8,7x</td> <td>8,5x</td> <td>8,2x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>7,1%</td> <td>5,7%</td> <td>5,7%</td> <td>6,1%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> <td>1,1x</td> <td>1,0x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	13,0%	-1,3%	+Haut	4,940DT	5,080DT	5,138DT	+Bas	4,900DT	4,130DT	4,130DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	14,0x	8,7x	8,5x	8,2x	Div Yield	7,1%	5,7%	5,7%	6,1%	P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>9,6%</td> <td>8,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>61,5%</td> <td>74,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>30,5%</td> <td>35,8%</td> <td>36,9%</td> <td>38,0%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>15,8%</td> <td>17,1%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PNB (en MDT)</td> <td>380,4</td> <td>386,0</td> <td>405,3</td> <td>425,6</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>192,1</td> <td>228,9</td> <td>243,9</td> <td>250,6</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>94,4</td> <td>152,1</td> <td>156,4</td> <td>160,6</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,350</td> <td>0,563</td> <td>0,579</td> <td>0,595</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,350</td> <td>0,280</td> <td>0,280</td> <td>0,300</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>77,0%</td> <td>39,0%</td> <td>45,4%</td> <td>47,5%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>8,7%</td> <td>13,1%</td> <td>12,6%</td> <td>12,2%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	9,6%	8,0%	-	-	TCCC	61,5%	74,0%	-	-	Coef. d'exp	30,5%	35,8%	36,9%	38,0%	R. solvabilité	15,8%	17,1%	-	-	PNB (en MDT)	380,4	386,0	405,3	425,6	EBIT (en MDT)	192,1	228,9	243,9	250,6	Résultat net (en MDT)	94,4	152,1	156,4	160,6	BPA (en DT)	0,350	0,563	0,579	0,595	DPA (en DT)	0,350	0,280	0,280	0,300	Pay out	77,0%	39,0%	45,4%	47,5%	ROE	8,7%	13,1%	12,6%	12,2%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	0,0%	13,0%	-1,3%																																																																																																		
+Haut	4,940DT	5,080DT	5,138DT																																																																																																		
+Bas	4,900DT	4,130DT	4,130DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	14,0x	8,7x	8,5x	8,2x																																																																																																	
Div Yield	7,1%	5,7%	5,7%	6,1%																																																																																																	
P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	9,6%	8,0%	-	-																																																																																																	
TCCC	61,5%	74,0%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	30,5%	35,8%	36,9%	38,0%																																																																																																	
R. solvabilité	15,8%	17,1%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	380,4	386,0	405,3	425,6																																																																																																	
EBIT (en MDT)	192,1	228,9	243,9	250,6																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	94,4	152,1	156,4	160,6																																																																																																	
BPA (en DT)	0,350	0,563	0,579	0,595																																																																																																	
DPA (en DT)	0,350	0,280	0,280	0,300																																																																																																	
Pay out	77,0%	39,0%	45,4%	47,5%																																																																																																	
ROE	8,7%	13,1%	12,6%	12,2%																																																																																																	

BTE (ADP) Code ISIN: TN0001300557 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Abou Dhabi Investment Authority 38,9% Etat tunisien 38,9% Part. étrangère 0,1% Fonds propres 88,2 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 20,0 DT		Cours du 03/06/2022 7,000 DT Alléger	<p>Capitalisation boursière: 7,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 0,5 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>-1,4%</td> <td>-4,5%</td> <td>-12,2%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>7,090DT</td> <td>7,330DT</td> <td>7,970DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>7,000DT</td> <td>6,310DT</td> <td>6,310DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>6,9x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,1x</td> <td>0,1x</td> <td>0,1x</td> <td>0,1x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-1,4%	-4,5%	-12,2%	+Haut	7,090DT	7,330DT	7,970DT	+Bas	7,000DT	6,310DT	6,310DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	-	-	-	6,9x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>16,1%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>54,2%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>82,9%</td> <td>79,2%</td> <td>79,2%</td> <td>78,6%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>11,5%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PNB (en MDT)</td> <td>55,8</td> <td>75,3</td> <td>80,4</td> <td>87,0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-11,8</td> <td>-22,6</td> <td>-4,0</td> <td>3,0</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-12,0</td> <td>-32,4</td> <td>-8,9</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1,022</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>0,0%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-6,0%</td> <td>-17,7%</td> <td>-5,1%</td> <td>0,6%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	16,1%	-	-	-	TCCC	54,2%	-	-	-	Coef. d'exp	82,9%	79,2%	79,2%	78,6%	R. solvabilité	11,5%	-	-	-	PNB (en MDT)	55,8	75,3	80,4	87,0	EBIT (en MDT)	-11,8	-22,6	-4,0	3,0	Résultat net (en MDT)	-12,0	-32,4	-8,9	1,0	BPA (en DT)	-	-	-	1,022	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	-	-	-	0,0%	ROE	-6,0%	-17,7%	-5,1%	0,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	-1,4%	-4,5%	-12,2%																																																																																																		
+Haut	7,090DT	7,330DT	7,970DT																																																																																																		
+Bas	7,000DT	6,310DT	6,310DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	-	-	-	6,9x																																																																																																	
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																	
P/B	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	16,1%	-	-	-																																																																																																	
TCCC	54,2%	-	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	82,9%	79,2%	79,2%	78,6%																																																																																																	
R. solvabilité	11,5%	-	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	55,8	75,3	80,4	87,0																																																																																																	
EBIT (en MDT)	-11,8	-22,6	-4,0	3,0																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	-12,0	-32,4	-8,9	1,0																																																																																																	
BPA (en DT)	-	-	-	1,022																																																																																																	
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																	
Pay out	-	-	-	0,0%																																																																																																	
ROE	-6,0%	-17,7%	-5,1%	0,6%																																																																																																	

STB Code ISIN: TN0002600955 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Etat tunisien 71,5% CNSS 5,7% Part. étrangère 1,0% Fonds propres 1 215,3 MDT Nombre d'actions 155,4 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 03/06/2022 3,800 DT Conservier	<p>Capitalisation boursière: 590,4 MDT Vol. des transactions hebdo.: 604,2 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>5,6%</td> <td>27,5%</td> <td>25,0%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>3,820DT</td> <td>3,850DT</td> <td>3,850DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>3,700DT</td> <td>2,700DT</td> <td>2,500DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>8,6x</td> <td>4,6x</td> <td>4,3x</td> <td>4,0x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,5x</td> <td>0,5x</td> <td>0,4x</td> <td>0,4x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	5,6%	27,5%	25,0%	+Haut	3,820DT	3,850DT	3,850DT	+Bas	3,700DT	2,700DT	2,500DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	8,6x	4,6x	4,3x	4,0x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>14,9%</td> <td>13,5%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>82,3%</td> <td>75,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>44,0%</td> <td>48,1%</td> <td>50,2%</td> <td>51,5%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>12,6%</td> <td>13,3%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PNB (en MDT)</td> <td>621,3</td> <td>654,9</td> <td>681,5</td> <td>714,7</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>173,5</td> <td>253,7</td> <td>248,9</td> <td>254,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>68,4</td> <td>128,5</td> <td>137,6</td> <td>145,9</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,440</td> <td>0,827</td> <td>0,886</td> <td>0,939</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>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>6,0%</td> <td>10,1%</td> <td>9,7%</td> <td>9,3%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	14,9%	13,5%	-	-	TCCC	82,3%	75,0%	-	-	Coef. d'exp	44,0%	48,1%	50,2%	51,5%	R. solvabilité	12,6%	13,3%	-	-	PNB (en MDT)	621,3	654,9	681,5	714,7	EBIT (en MDT)	173,5	253,7	248,9	254,4	Résultat net (en MDT)	68,4	128,5	137,6	145,9	BPA (en DT)	0,440	0,827	0,886	0,939	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	ROE	6,0%	10,1%	9,7%	9,3%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	5,6%	27,5%	25,0%																																																																																																		
+Haut	3,820DT	3,850DT	3,850DT																																																																																																		
+Bas	3,700DT	2,700DT	2,500DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	8,6x	4,6x	4,3x	4,0x																																																																																																	
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																	
P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	14,9%	13,5%	-	-																																																																																																	
TCCC	82,3%	75,0%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	44,0%	48,1%	50,2%	51,5%																																																																																																	
R. solvabilité	12,6%	13,3%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	621,3	654,9	681,5	714,7																																																																																																	
EBIT (en MDT)	173,5	253,7	248,9	254,4																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	68,4	128,5	137,6	145,9																																																																																																	
BPA (en DT)	0,440	0,827	0,886	0,939																																																																																																	
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																	
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%																																																																																																	
ROE	6,0%	10,1%	9,7%	9,3%																																																																																																	

UBCI Code ISIN: TN0002400505 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: SERENITY CAPITAL FINANCE HC 39,0% Part. étrangère 11,2% Fonds propres 447,2 MDT Nombre d'actions 20,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 03/06/2022 20,050 DT Conservier	<p>Capitalisation boursière: 401,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 15,1 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>0,2%</td> <td>5,1%</td> <td>-4,2%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>20,050DT</td> <td>22,330DT</td> <td>22,330DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>20,000DT</td> <td>19,050DT</td> <td>18,750DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>9,4x</td> <td>13,1x</td> <td>9,9x</td> <td>8,6x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>5,0%</td> <td>3,7%</td> <td>5,0%</td> <td>5,5%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,9x</td> <td>0,9x</td> <td>0,8x</td> <td>0,8x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,2%	5,1%	-4,2%	+Haut	20,050DT	22,330DT	22,330DT	+Bas	20,000DT	19,050DT	18,750DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	9,4x	13,1x	9,9x	8,6x	Div Yield	5,0%	3,7%	5,0%	5,5%	P/B	0,9x	0,9x	0,8x	0,8x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>6,6%</td> <td>6,6%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>88,7%</td> <td>82,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>62,9%</td> <td>76,8%</td> <td>77,2%</td> <td>76,4%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>12,7%</td> <td>12,8%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PNB (en MDT)</td> <td>243,5</td> <td>264,4</td> <td>280,2</td> <td>301,4</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>82,0</td> <td>60,0</td> <td>62,3</td> <td>71,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>42,5</td> <td>30,5</td> <td>40,5</td> <td>46,4</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>2,123</td> <td>1,525</td> <td>2,025</td> <td>2,319</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>1,000</td> <td>0,750</td> <td>1,000</td> <td>1,100</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>47,5%</td> <td>39,9%</td> <td>40,1%</td> <td>38,5%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>9,5%</td> <td>6,7%</td> <td>8,6%</td> <td>9,5%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	6,6%	6,6%	-	-	TCCC	88,7%	82,0%	-	-	Coef. d'exp	62,9%	76,8%	77,2%	76,4%	R. solvabilité	12,7%	12,8%	-	-	PNB (en MDT)	243,5	264,4	280,2	301,4	EBIT (en MDT)	82,0	60,0	62,3	71,4	Résultat net (en MDT)	42,5	30,5	40,5	46,4	BPA (en DT)	2,123	1,525	2,025	2,319	DPA (en DT)	1,000	0,750	1,000	1,100	Pay out	47,5%	39,9%	40,1%	38,5%	ROE	9,5%	6,7%	8,6%	9,5%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	0,2%	5,1%	-4,2%																																																																																																		
+Haut	20,050DT	22,330DT	22,330DT																																																																																																		
+Bas	20,000DT	19,050DT	18,750DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	9,4x	13,1x	9,9x	8,6x																																																																																																	
Div Yield	5,0%	3,7%	5,0%	5,5%																																																																																																	
P/B	0,9x	0,9x	0,8x	0,8x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	6,6%	6,6%	-	-																																																																																																	
TCCC	88,7%	82,0%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	62,9%	76,8%	77,2%	76,4%																																																																																																	
R. solvabilité	12,7%	12,8%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	243,5	264,4	280,2	301,4																																																																																																	
EBIT (en MDT)	82,0	60,0	62,3	71,4																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	42,5	30,5	40,5	46,4																																																																																																	
BPA (en DT)	2,123	1,525	2,025	2,319																																																																																																	
DPA (en DT)	1,000	0,750	1,000	1,100																																																																																																	
Pay out	47,5%	39,9%	40,1%	38,5%																																																																																																	
ROE	9,5%	6,7%	8,6%	9,5%																																																																																																	

UIB Code ISIN: TN0003900107 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Sté GENERALE 55,1% Sté tunisienne 6,3% Part. étrangère 53,1% Fonds propres 742,5 MDT Nombre d'actions 32,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 03/06/2022 14,400 DT Consolider	<p>Capitalisation boursière: 468,9 MDT Vol. des transactions hebdo.: 58,3 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>2,7%</td> <td>-3,8%</td> <td>-9,6%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>14,400DT</td> <td>15,000DT</td> <td>16,200DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>14,290DT</td> <td>13,420DT</td> <td>13,420DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>7,2x</td> <td>5,7x</td> <td>5,0x</td> <td>4,6x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>4,9%</td> <td>4,9%</td> <td>3,5%</td> <td>4,2%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,7x</td> <td>0,6x</td> <td>0,6x</td> <td>0,5x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	2,7%	-3,8%	-9,6%	+Haut	14,400DT	15,000DT	16,200DT	+Bas	14,290DT	13,420DT	13,420DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	7,2x	5,7x	5,0x	4,6x	Div Yield	4,9%	4,9%	3,5%	4,2%	P/B	0,7x	0,6x	0,6x	0,5x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>8,1%</td> <td>8,1%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>79,6%</td> <td>71,6%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>50,7%</td> <td>54,2%</td> <td>55,2%</td> <td>56,0%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>12,6%</td> <td>12,8%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PNB (en MDT)</td> <td>403,0</td> <td>444,4</td> <td>459,1</td> <td>476,4</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>130,1</td> <td>158,7</td> <td>159,1</td> <td>170,6</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>65,2</td> <td>82,8</td> <td>93,4</td> <td>100,9</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>2,002</td> <td>2,542</td> <td>2,869</td> <td>3,099</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,700</td> <td>0,700</td> <td>0,500</td> <td>0,600</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>37,0%</td> <td>28,0%</td> <td>17,7%</td> <td>19,7%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>9,0%</td> <td>10,6%</td> <td>11,4%</td> <td>11,8%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	8,1%	8,1%	-	-	TCCC	79,6%	71,6%	-	-	Coef. d'exp	50,7%	54,2%	55,2%	56,0%	R. solvabilité	12,6%	12,8%	-	-	PNB (en MDT)	403,0	444,4	459,1	476,4	EBIT (en MDT)	130,1	158,7	159,1	170,6	Résultat net (en MDT)	65,2	82,8	93,4	100,9	BPA (en DT)	2,002	2,542	2,869	3,099	DPA (en DT)	0,700	0,700	0,500	0,600	Pay out	37,0%	28,0%	17,7%	19,7%	ROE	9,0%	10,6%	11,4%	11,8%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	2,7%	-3,8%	-9,6%																																																																																																		
+Haut	14,400DT	15,000DT	16,200DT																																																																																																		
+Bas	14,290DT	13,420DT	13,420DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	7,2x	5,7x	5,0x	4,6x																																																																																																	
Div Yield	4,9%	4,9%	3,5%	4,2%																																																																																																	
P/B	0,7x	0,6x	0,6x	0,5x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	8,1%	8,1%	-	-																																																																																																	
TCCC	79,6%	71,6%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	50,7%	54,2%	55,2%	56,0%																																																																																																	
R. solvabilité	12,6%	12,8%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	403,0	444,4	459,1	476,4																																																																																																	
EBIT (en MDT)	130,1	158,7	159,1	170,6																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	65,2	82,8	93,4	100,9																																																																																																	
BPA (en DT)	2,002	2,542	2,869	3,099																																																																																																	
DPA (en DT)	0,700	0,700	0,500	0,600																																																																																																	
Pay out	37,0%	28,0%	17,7%	19,7%																																																																																																	
ROE	9,0%	10,6%	11,4%	11,8%																																																																																																	

WIFACK INT BANK Code ISIN: TN0007200017 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Groupe Ben AYED Mohamed El F 33,1% Islamic Corporation for the 30,0% Part. étrangère 30,4% Fonds propres 154,9 MDT Nombre d'actions 30,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 03/06/2022 6,970 DT Conservier	<p>Capitalisation boursière: 209,1 MDT Vol. des transactions hebdo.: 1,4 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>-4,5%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>6,970DT</td> <td>7,300DT</td> <td>7,310DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>6,970DT</td> <td>6,580DT</td> <td>6,580DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>NS</td> <td>39,5x</td> <td>30,3x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,4x</td> <td>1,3x</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	-4,5%	0,0%	+Haut	6,970DT	7,300DT	7,310DT	+Bas	6,970DT	6,580DT	6,580DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	-	NS	39,5x	30,3x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	1,4x	1,3x	1,3x	1,2x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>10,8%</td> <td>8,5%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>44,4%</td> <td>45,6%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>95,6%</td> <td>75,2%</td> <td>74,3%</td> <td>73,5%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>21,1%</td> <td>15,3%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PNB (en MDT)</td> <td>32,0</td> <td>49,9</td> <td>55,9</td> <td>62,5</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-5,1</td> <td>5,1</td> <td>7,1</td> <td>9,2</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-5,8</td> <td>1,8</td> <td>5,3</td> <td>6,9</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>0,060</td> <td>0,176</td> <td>0,230</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>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-3,7%</td> <td>1,1%</td> <td>3,3%</td> <td>4,1%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	10,8%	8,5%	-	-	TCCC	44,4%	45,6%	-	-	Coef. d'exp	95,6%	75,2%	74,3%	73,5%	R. solvabilité	21,1%	15,3%	-	-	PNB (en MDT)	32,0	49,9	55,9	62,5	EBIT (en MDT)	-5,1	5,1	7,1	9,2	Résultat net (en MDT)	-5,8	1,8	5,3	6,9	BPA (en DT)	-	0,060	0,176	0,230	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%	ROE	-3,7%	1,1%	3,3%	4,1%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	0,0%	-4,5%	0,0%																																																																																																		
+Haut	6,970DT	7,300DT	7,310DT																																																																																																		
+Bas	6,970DT	6,580DT	6,580DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	-	NS	39,5x	30,3x																																																																																																	
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																	
P/B	1,4x	1,3x	1,3x	1,2x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	10,8%	8,5%	-	-																																																																																																	
TCCC	44,4%	45,6%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	95,6%	75,2%	74,3%	73,5%																																																																																																	
R. solvabilité	21,1%	15,3%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	32,0	49,9	55,9	62,5																																																																																																	
EBIT (en MDT)	-5,1	5,1	7,1	9,2																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	-5,8	1,8	5,3	6,9																																																																																																	
BPA (en DT)	-	0,060	0,176	0,230																																																																																																	
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																	
Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%																																																																																																	
ROE	-3,7%	1,1%	3,3%	4,1%																																																																																																	

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étranger
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
LEASING	-0,1%	14,7%	7	415,4	0,1	0,4	1,0%	6,9x	6,2x	7,3%	7,9%	53,7%	0,6x	7,8%

ATL Code ISIN: TN0004700100 Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires: ATB 39,9% BNA 10,8% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 110,7 MDT Nombre d'actions 32,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 03/06/2022 2,150 DT Acheter	<p>Capitalisation boursière: 69,9 MDT Vol. des transactions hebdo.: 123,6 mDT</p>	Indicateurs boursiers <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>-1,4%</td> <td>29,1%</td> <td>46,9%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>2,180DT</td> <td>2,380DT</td> <td>2,380DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>2,150DT</td> <td>1,610DT</td> <td>1,310DT</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>13,2x</td> <td>6,3x</td> <td>5,2x</td> <td>4,2x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>3,5%</td> <td>9,3%</td> <td>10,5%</td> <td>11,6%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,7x</td> <td>0,6x</td> <td>0,6x</td> <td>0,6x</td> </tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-1,4%	29,1%	46,9%	+Haut	2,180DT	2,380DT	2,380DT	+Bas	2,150DT	1,610DT	1,310DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	13,2x	6,3x	5,2x	4,2x	Div Yield	3,5%	9,3%	10,5%	11,6%	P/B	0,7x	0,6x	0,6x	0,6x	Indic. financiers <table border="1"> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>TCC</td> <td>9,9%</td> <td>11,8%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TCCC</td> <td>73,1%</td> <td>75,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Coef. d'exp</td> <td>37,9%</td> <td>31,8%</td> <td>29,6%</td> <td>27,9%</td> </tr> <tr> <td>R. solvabilité</td> <td>18,7%</td> <td>18,7%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>RNL (en MDT)</td> <td>30,2</td> <td>39,9</td> <td>45,7</td> <td>51,8</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>9,5</td> <td>16,1</td> <td>23,6</td> <td>27,9</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>5,3</td> <td>11,1</td> <td>13,5</td> <td>16,5</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,162</td> <td>0,343</td> <td>0,416</td> <td>0,508</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,075</td> <td>0,200</td> <td>0,225</td> <td>0,250</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>44,6%</td> <td>57,4%</td> <td>54,0%</td> <td>50,3%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>5,2%</td> <td>10,4%</td> <td>11,9%</td> <td>13,6%</td> </tr> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	9,9%	11,8%	-	-	TCCC	73,1%	75,0%	-	-	Coef. d'exp	37,9%	31,8%	29,6%	27,9%	R. solvabilité	18,7%	18,7%	-	-	RNL (en MDT)	30,2	39,9	45,7	51,8	EBIT (en MDT)	9,5	16,1	23,6	27,9	Résultat net (en MDT)	5,3	11,1	13,5	16,5	BPA (en DT)	0,162	0,343	0,416	0,508	DPA (en DT)	0,075	0,200	0,225	0,250	Pay out	44,6%	57,4%	54,0%	50,3%	ROE	5,2%	10,4%	11,9%	13,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																		
Variation	-1,4%	29,1%	46,9%																																																																																																		
+Haut	2,180DT	2,380DT	2,380DT																																																																																																		
+Bas	2,150DT	1,610DT	1,310DT																																																																																																		
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
P/E	13,2x	6,3x	5,2x	4,2x																																																																																																	
Div Yield	3,5%	9,3%	10,5%	11,6%																																																																																																	
P/B	0,7x	0,6x	0,6x	0,6x																																																																																																	
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																	
TCC	9,9%	11,8%	-	-																																																																																																	
TCCC	73,1%	75,0%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	37,9%	31,8%	29,6%	27,9%																																																																																																	
R. solvabilité	18,7%	18,7%	-	-																																																																																																	
RNL (en MDT)	30,2	39,9	45,7	51,8																																																																																																	
EBIT (en MDT)	9,5	16,1	23,6	27,9																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	5,3	11,1	13,5	16,5																																																																																																	
BPA (en DT)	0,162	0,343	0,416	0,508																																																																																																	
DPA (en DT)	0,075	0,200	0,225	0,250																																																																																																	
Pay out	44,6%	57,4%	54,0%	50,3%																																																																																																	
ROE	5,2%	10,4%	11,9%	13,6%																																																																																																	

ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires Groupe ATTIJARI 65,1% HORCHANI Rached 9,1% Part. étrangère 0,0%		Cours du 03/06/2022 13,710 DT Conserver		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 24,2% 31,4% +Haut 13,710DT 13,710DT 13,710DT +Bas 13,710DT 9,910DT 8,540DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 11,7x 5,3x 5,0x 4,7x Div Yield 3,6% 8,8% 8,8% 8,8% P/B 0,7x 0,6x 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%							
Fonds propres 62,5 MDT Nombre d'actions 2,8 Mi Valeur nominale 10,0 DT					Capitalisation boursière 37,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT							

BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires Arab Leasing International Finance 40,7% Al Baraka Bank 23,6% Part. étrangère 40,0%		Cours du 03/06/2022 2,200 DT Conserver		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -7,6% 19,7% +Haut 2,200DT 2,380DT 2,380DT +Bas 2,200DT 2,130DT 1,820DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 9,6x 6,5x 6,1x 5,6x Div Yield 5,0% 5,3% 5,0% 5,5% P/B 0,7x 0,7x 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%							
Fonds propres 94,9 MDT Nombre d'actions 30,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					Capitalisation boursière 66,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT							

BH LEASING		Code ISIN TN0006720049	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires BH BANK 41,6% Assurances Salim 10,0% Part. étrangère 0,9%		Cours du 03/06/2022 1,580 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 5,3% 9,0% 1,9% +Haut 1,700DT 2,180DT 2,180DT +Bas 1,560DT 1,450DT 1,300DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E - 9,7x 5,5x 3,8x Div Yield - - - - P/B 0,4x 0,4x 0,4x 0,3x	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%							
Fonds propres 30,3 MDT Nombre d'actions 7,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT					Capitalisation boursière 11,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 4,5 MDT							

CIL		Code ISIN TN0004200853	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires Sté Générale Financière 34,9% TUNISIAN TRAVEL SERVICE 11,6% Part. étrangère 0,0%		Cours du 03/06/2022 18,150 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -0,3% 16,2% 8,4% +Haut 18,150DT 18,820DT 18,820DT +Bas 18,150DT 14,850DT 14,700DT Ratios 2020 2021p 2022p 2023p P/E 7,3x 5,8x 5,7x 5,3x Div Yield 9,9% 10,5% 11,0% 12,1% P/B 0,9x 0,8x 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%							
Fonds propres 109,6 MDT Nombre d'actions 5,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT					Capitalisation boursière 90,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 255,7 MDT							

HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires Investment Trust Tunisia S.A. 27,4% Financière Tunisienne S.A. 14,1% Part. étrangère 13,1%		Cours du 03/06/2022 3,700 DT Conserver		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 34,0% 17,1% +Haut 3,700DT 3,800DT 3,800DT +Bas 3,700DT 2,550DT 2,550DT Ratios 2020 2021p 2022p 2023p P/E - 6,9x 6,1x 5,4x Div Yield - 5,4% 5,9% 6,5% P/B 0,6x 0,6x 0,5x 0,5x	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%							
Fonds propres 71,1 MDT Nombre d'actions 11,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT					Capitalisation boursière 40,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 16,2 MDT							

TUNISIE LEASING F		Code ISIN TN0002100907	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires AMEN BANK 36,0% ASSURANCES COMAR 19,9% Part. étrangère 0,7%		Cours du 03/06/2022 9,200 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 7,2% -9,5% +Haut 9,200DT 9,300DT 10,400DT +Bas 9,200DT 8,300DT 8,300DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 11,1x 9,0x 8,0x 7,2x Div Yield 3,9% 5,4% 6,5% 7,6% P/B 0,6x 0,6x 0,5x 0,5x	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%							
Fonds propres 177,4 MDT Nombre d'actions 10,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT					Capitalisation boursière 99,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT							

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
ASSURANCES	0,7%	-1,2%	5	1 146,3	0,2	0,8	0,6%	12,5x	11,2x	3,9%	4,2%	46,3%	1,2x	18,9%

ASSUR MAGHREBIA		Code ISIN TN0007830011	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES Principaux actionnaires Union Financière Holding 56,9% Famille TRABELSI 6,7% Part. étrangère 0,1%		Cours du 03/06/2022 57,650 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 3,2% -6,3% -5,8% +Haut 57,980DT 61,670DT 62,780DT +Bas 57,650DT 53,290DT 53,290DT Ratios 2020 2021p 2022p 2023p P/E 11,2x 8,9x 7,6x 7,1x Div Yield 3,2% 3,8% 4,0% 4,2% P/B 1,7x 1,7x 1,4x 1,3x	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 36,4% 34,2% 30,8% 30,1% ROE 15,2% 18,9% 18,9% 18,4%							
Fonds propres 154,3 MDT Nombre d'actions 4,5 Mi Valeur nominale 10,0 DT					Capitalisation boursière 259,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 445,1 MDT							

ASTREE		Code ISIN TN0003000452	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021p	2022p	2023p	
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES				Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 2,2% -0,9% +Haut 57,430DT 57,430DT 59,000DT +Bas 57,420DT 55,000DT 55,000DT	Primes émises (en MDT) 183,4 193,0 203,1 213,7 Sinistres réglés (en MDT) 90,3 94,8 99,5 104,5 % CA vie 23,0% 23,2% 23,4% 23,5% % CA non vie 77,0% 76,8% 76,6% 76,5%	183,4	193,0	203,1	213,7	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021p 2022p 2023p
BANQUE DE TUNISIE 50,0%		Cours du 03/06/2022		P/E 13,5x 16,3x 14,9x 13,5x		Résultat technique (en MDT) 36,4 30,0 35,8 39,0		36,4		30,0 35,8 39,0	
Groupe DES ASSURANCES 30,0%		57,430 DT		Div Yield 4,9% 4,9% 5,2% 5,6%		Résultat net (en MDT) 25,5 21,1 23,1 25,6		25,5		21,1 23,1 25,6	
Part. étrangère 30,2%		Consolider		P/B 2,2x 2,0x 1,9x 1,7x		BPA (en DT) 4,254 3,517 3,846 4,262		4,254		3,517 3,846 4,262	
Fonds propres 170,4 MDT	Nombre d'actions 6,0 Mi	Capitalisation boursière 344,6 MDT		Vol. des transactions hebdo. 312,3 mDT		DPA (en DT) 2,800 2,800 3,000 3,200		2,800		2,800 3,000 3,200	
Valeur nominale 5,0 DT						Pay out 65,8% 79,6% 78,0% 75,1%		65,8%		79,6% 78,0% 75,1%	
						ROE 16,6% 12,4% 12,5% 12,7%		16,6%		12,4% 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. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 2,3% 4,5% +Haut 47,500DT 48,530DT 48,530DT +Bas 47,500DT 46,400DT 45,900DT	Primes émises (en MDT) 127,6 147,5 157,6 168,5 Sinistres réglés (en MDT) 56,4 81,3 86,6 92,4 % CA vie 34,8% 36,8% 37,9% 39,0% % CA non vie 65,2% 63,2% 62,1% 61,0%	127,6	147,5	157,6	168,5	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021 2022p 2023p
Groupe POULINA 37,4%		Cours du 03/06/2022		P/E 13,1x 9,6x 9,1x 8,9x		Résultat technique (en MDT) 13,4 13,8 15,2 16,0		13,4		13,8 15,2 16,0	
BH BANK 23,9%		47,500 DT		Div Yield 2,1% 2,3% 2,5% 2,7%		Résultat net (en MDT) 9,7 13,1 13,9 14,2		9,7		13,1 13,9 14,2	
Part. étrangère 0,0%		Consolider		P/B 1,8x 1,6x 1,4x 1,3x		BPA (en DT) 3,632 4,943 5,214 5,331		3,632		4,943 5,214 5,331	
Fonds propres 80,7 MDT	Nombre d'actions 2,7 Mi	Capitalisation boursière 126,4 MDT		Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		DPA (en DT) 1,000 1,100 1,200 1,300		1,000		1,100 1,200 1,300	
Valeur nominale 5,0 DT						Pay out 27,5% 22,3% 23,0% 24,4%		27,5%		22,3% 23,0% 24,4%	
						ROE 13,8% 16,3% 15,8% 15,0%		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. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -1,6% -1,6% +Haut 120,000DT 124,000DT 127,640DT +Bas 114,600DT 107,000DT 107,000DT	Primes émises (en MDT) 361,4 388,3 412,3 437,9 Sinistres réglés (en MDT) 244,5 249,5 253,5 257,7 % CA vie 9,0% 11,0% 12,0% 13,0% % CA non vie 91,0% 89,0% 88,0% 87,0%	361,4	388,3	412,3	437,9	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021p 2022p 2023p
Etat tunisien 38,6%		Cours du 03/06/2022		P/E 16,9x 13,1x 11,1x 9,5x		Résultat technique (en MDT) 5,9 -4,5 2,0 1,2		5,9		-4,5 2,0 1,2	
GROUPAMA SA 35,0%		120,000 DT		Div Yield 2,4% 3,0% 3,3% 3,8%		Résultat net (en MDT) 16,4 21,1 25,0 29,0		16,4		21,1 25,0 29,0	
Part. étrangère 40,4%		Consolider		P/B 0,8x 0,7x 0,7x 0,7x		BPA (en DT) 7,106 9,143 10,833 12,567		7,106		9,143 10,833 12,567	
Fonds propres 378,5 MDT	Nombre d'actions 2,3 Mi	Capitalisation boursière 276,9 MDT		Vol. des transactions hebdo. 4,9 mDT		DPA (en DT) 2,840 3,650 4,000 4,500		2,840		3,650 4,000 4,500	
Valeur nominale 10,0 DT						Pay out 40,0% 39,9% 36,9% 35,8%		40,0%		39,9% 36,9% 35,8%	
						ROE 4,5% 5,6% 6,3% 7,0%		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. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -0,4% -2,7% -0,7% +Haut 6,980DT 7,430DT 7,490DT +Bas 6,950DT 6,610DT 6,610DT	Primes émises (en MDT) 158,3 166,5 174,8 183,6 Sinistres réglés (en MDT) 93,2 97,9 102,8 107,9 % CA vie 5,8% 6,0% 6,0% 6,0% % CA non vie 94,2% 94,0% 94,0% 94,0%	158,3	166,5	174,8	183,6	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021p 2022p 2023p
BNA PARTICIPATIONS 18,9%		Cours du 03/06/2022		P/E 11,4x 10,8x 10,8x 10,3x		Résultat technique (en MDT) 1,3 2,8 3,6 3,6		1,3		2,8 3,6 3,6	
COMAR 16,0%		6,950 DT		Div Yield 3,5% 5,0% 5,4% 5,8%		Résultat net (en MDT) 12,2 12,9 12,8 13,5		12,2		12,9 12,8 13,5	
Part. étrangère 0,0%		Consolider		P/B 0,7x 0,6x 0,6x 0,6x		BPA (en DT) 0,612 0,645 0,641 0,676		0,612		0,645 0,641 0,676	
Fonds propres 217,1 MDT	Nombre d'actions 20,0 Mi	Capitalisation boursière 139,0 MDT		Vol. des transactions hebdo. 0,9 mDT		DPA (en DT) 0,245 0,350 0,375 0,400		0,245		0,350 0,375 0,400	
Valeur nominale 5,0 DT						Pay out 40,1% 54,3% 58,5% 59,2%		40,1%		54,3% 58,5% 59,2%	
						ROE 5,8% 5,9% 5,6% 5,6%		5,8%		5,9% 5,6% 5,6%	

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			
STES D'INVESTISSEMENTS	0,0%	1,1%	3	278,3	0,0	0,0	0,2%	12,8x	12,1x	7,6%	7,5%	96,9%	3,6x	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. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 4,2% 12,2% +Haut 46,010DT 46,010DT 46,010DT +Bas 46,010DT 44,140DT 41,000DT	Immob. financières (en MDT) 9,3 9,6 10,0 10,3 Plac. financiers (en MDT) 19,0 20,9 22,7 24,9 Dividendes reçus (en MDT) 4,7 3,4 4,1 4,7 CA (en MDT) 5,0 4,7 4,6 5,1 EBITDA (en MDT) 4,7 4,2 4,1 4,6 EBIT (en MDT) 4,5 4,0 3,8 4,2 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%	9,3	9,6	10,0	10,3	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021p 2022p 2023p
Banque de Tunisie 39,9%		Cours du 03/06/2022		P/E 10,2x 11,7x 12,1x 11,0x		Résultat technique (en MDT) 4,5 3,9 3,8 4,2		4,5		3,9 3,8 4,2	
Groupe Mohamed RIAHI 29,7%		46,010 DT		Div Yield 8,7% 8,5% 7,6% 8,7%		BPA (en DT) 4,490 3,946 3,808 4,200		4,490		3,946 3,808 4,200	
Part. étrangère 0,0%		Consolider		P/B 2,4x 2,2x 2,0x 1,8x		DPA (en DT) 4,000 3,900 3,500 4,000		4,000		3,900 3,500 4,000	
Fonds propres 20,9 MDT	Nombre d'actions 1,0 Mi	Capitalisation boursière 46,0 MDT		Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		Pay out 89,1% 98,8% 91,9% 95,2%		89,1%		98,8% 91,9% 95,2%	
Valeur nominale 10,0 DT						ROE 23,7% 18,9% 16,8% 16,9%		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. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 1,5% 2,4% +Haut 8,000DT 8,720DT 8,720DT +Bas 8,000DT 7,800DT 7,220DT	Immob. financières (en MDT) 16,3 15,5 14,1 12,5 Plac. financiers (en MDT) 70,8 71,4 72,1 72,8 Dividendes reçus (en MDT) 14,4 14,5 14,9 15,3 CA (en MDT) 19,7 20,5 20,5 21,1 EBITDA (en MDT) 18,9 19,8 19,5 20,1 EBIT (en MDT) 18,1 16,5 15,5 15,6 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%	16,3	15,5	14,1	12,5	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021 2022p 2023p
SFBT 80,2%		Cours du 03/06/2022		P/E 13,2x 12,8x 12,0x 11,6x		Résultat technique (en MDT) 18,1 16,5 15,5 15,6		18,1		16,5 15,5 15,6	
WIP 5,1%		8,000 DT		Div Yield 7,5% 7,5% 7,5% 7,5%		Résultat net (en MDT) 16,9 17,4 18,7 19,3		16,9		17,4 18,7 19,3	
Part. étrangère 0,0%		Acheter		P/B 3,2x 3,1x 3,1x 3,1x		BPA (en DT) 0,604 0,623 0,669 0,689		0,604		0,623 0,669 0,689	
Fonds propres 71,4 MDT	Nombre d'actions 28,0 Mi	Capitalisation boursière 224,0 MDT		Vol. des transactions hebdo. 42,4 mDT		DPA (en DT) 0,600 0,600 0,600 0,600		0,600		0,600 0,600 0,600	
Valeur nominale 1,0 DT						Pay out 99,3% 96,4% 89,6% 87,1%		99,3%		96,4% 89,6% 87,1%	
						ROE 23,9% 24,4% 26,0% 26,5%		23,9%		24,4% 26,0% 26,5%	

TUNINVEST-SICAR		Code ISIN TN0004100202	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	
Marché: Marché principal	Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS				Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -27,8% -17,4% +Haut 8,580DT 11,880DT 12,790DT +Bas 8,580DT 7,000DT 7,000DT	Immob. financières (en MDT) 3,5 3,4 3,6 3,7 Plac. financiers (en MDT) 7,3 6,3 6,7 7,1 Dividendes reçus (en MDT) 0,4 0,5 0,6 0,7 CA (en MDT) 5,9 0,7 0,7 0,9 EBITDA (en MDT) 5,3 0,6 0,6 0,8 EBIT (en MDT) 5,3 0,6 0,6 0,8 Résultat net (en MDT) 2,8 0,5 0,5 0,6 BPA (en DT) 2,888 0,507 0,546 0,671 DPA (en DT) 1,500 0,500 0,500 0,500 Pay out 51,9% 98,6% 91,5% 74,5% ROE 38,2% 7,7% 7,9% 9,1%	3,5	3,4	3,6	3,7	
Principaux actionnaires		Cours du 03/06/2022									Ratios 2020 2021 2022p 2023p
TUNISIE LEASING et FACTORING 36,5%		Cours du 03/06/2022		P/E 3,0x 16,9x 15,7x 12,8x		Résultat technique (en MDT) 2,8 0,5 0,5 0,6		2,8		0,5 0,5 0,6	
HAIDER Mohamed Ilyes 7,5%		8,580 DT		Div Yield 17,5% 5,8% 5,8% 5,8%		BPA (en DT) 2,888 0,507 0,546 0,671		2,888		0,507 0,546 0,671	
Part. étrangère 0,0%		Acheter		P/B 1,1x 1,3x 1,2x 1,2x		DPA (en DT) 1,500 0,500 0,500 0,500		1,500		0,500 0,500 0,500	
Fonds propres 6,3 MDT	Nombre d'actions 1,0 Mi	Capitalisation boursière 8,3 MDT		Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		Pay out 51,9% 98,6% 91,5% 74,5%		51,9%		98,6% 91,5% 74,5%	
Valeur nominale 1,0 DT						ROE 38,2% 7,7% 7,9% 9,1%		38,2%		7,7% 7,9% 9,1%	

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
DISTRIBUTION GENERALE	0,8%	-9,7%	2	255,1	0,1	0,4	2,8%	-	35,1x	-	-	10,9%	6,4%	

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% Fonds propres 72,7 MDT Nombre d'actions 11,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Cours du 03/06/2022 14,220 DT Conservier			Capitalisation boursière 163,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 7,1 mMDT		Variation	-0,1%	-14,5%	-18,5%	Dette nette (en MDT)	416,5	391,2	382,9	376,0	
					+Haut	14,230DT	16,630DT	19,050DT	Gearing	-	-	-	-	
					+Bas	14,220DT	11,140DT	11,140DT	CA (en MDT)	979,3	979,8	1 028,8	1 080,2	
					Ratios	2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	52,1	54,9	73,7	85,6
					VE/CA	0,6x	0,6x	0,5x	0,5x	EBIT (en MDT)	-2,8	8,5	29,7	43,8
					VE/EBITDA	11,1x	10,1x	7,4x	6,3x	Résultat net (en MDT)	-37,0	-26,9	-7,5	7,9
					VE/EBIT	neg.	64,9x	18,4x	12,3x	BPA (en DT)	-	-	-	0,686
					P/E	-	-	-	20,7x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,200
					Div Yield	-	-	-	1,4%	Pay out	-	-	-	45,9%
					P/B	1,8x	2,2x	2,3x	2,1x	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% Fonds propres 58,6 MDT Nombre d'actions 20,0 Mi Valeur nominale 2,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Cours du 03/06/2022 4,600 DT Conservier			Capitalisation boursière 91,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 381,6 mMDT		Variation	2,2%	-1,1%	-18,6%	Dette nette (en MDT)	112,4	113,7	114,7	120,9	
					+Haut	4,650DT	4,690DT	5,650DT	Gearing	163,7%	171,6%	166,5%	165,7%	
					+Bas	4,500DT	3,700DT	3,700DT	CA (en MDT)	631,6	653,7	686,4	720,7	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	29,2	32,2	36,1	37,2
					VE/CA	0,3x	0,3x	0,3x	0,3x	EBIT (en MDT)	24,1	24,1	24,1	24,1
					VE/EBITDA	7,0x	6,4x	5,7x	5,7x	Résultat net (en MDT)	-9,6	-2,4	2,6	4,1
					VE/EBIT	8,5x	8,5x	8,6x	8,8x	BPA (en DT)	-	-	0,131	0,206
					P/E	-	-	35,1x	22,4x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,100
					Div Yield	-	-	-	2,2%	Pay out	-	-	0,0%	54,0%
					P/B	1,5x	1,6x	1,5x	1,5x	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	0,7%	11,7%	5	931,2	0,1	0,7	1,9%	8,7x	9,0x	8,2%	7,5%	73,5%	2,2x	7,5%

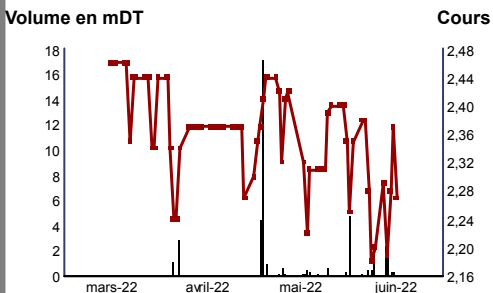
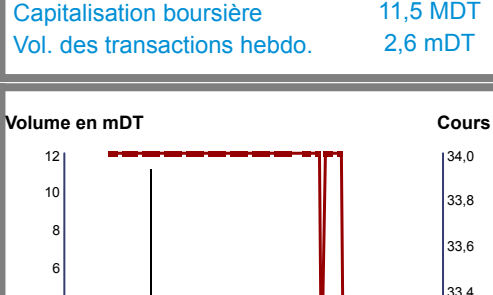
ARTES		Code ISIN TN0007300015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires MZABI Mohamed Sadok 25,7% MZABI Mzoughi 24,7% Part. étrangère 10,6% Fonds propres 138,5 MDT Nombre d'actions 38,3 Mi Valeur nominale 1,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Cours du 03/06/2022 7,890 DT Consolider			Capitalisation boursière 301,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 198,7 mMDT		Variation	1,8%	27,7%	82,9%	Dette nette (en MDT)	-122,9	-153,8	-150,5	-144,1	
					+Haut	7,930DT	7,930DT	7,930DT	Gearing	-59,2%	-69,8%	-63,7%	-57,5%	
					+Bas	7,890DT	6,150DT	4,000DT	CA (en MDT)	212,3	270,1	243,1	252,9	
					Ratios	2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	38,4	48,5	48,5	60,6
					VE/CA	0,8x	0,5x	0,6x	0,6x	EBIT (en MDT)	37,3	46,8	46,7	58,7
					VE/EBITDA	4,7x	3,1x	3,1x	2,6x	Résultat net (en MDT)	33,2	41,3	36,7	45,1
					VE/EBIT	4,8x	3,2x	3,2x	2,7x	BPA (en DT)	0,869	1,080	0,960	1,179
					P/E	9,1x	7,3x	8,2x	6,7x	DPA (en DT)	0,800	0,800	0,800	0,800
					Div Yield	10,1%	10,1%	10,1%	10,1%	Pay out	134,5%	76,5%	86,0%	70,0%
					P/B	2,3x	2,2x	2,1x	2,1x	ROE	16,4%	19,3%	16,0%	18,6%

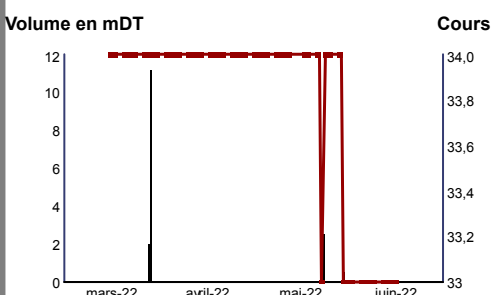
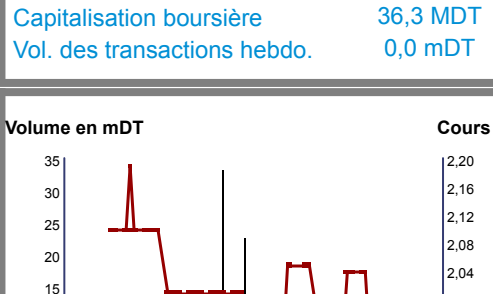
CITY CARS		Code ISIN TN0007550015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Automobile Investment Company 56,5% Tunisian Investment Cars 10,0% Part. étrangère 0,1% Fonds propres 70,2 MDT Nombre d'actions 18,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Cours du 03/06/2022 12,350 DT Consolider			Capitalisation boursière 222,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 185,1 mMDT		Variation	0,4%	12,3%	26,7%	Dette nette (en MDT)	-57,7	-104,0	-109,7	-116,2	
					+Haut	12,400DT	13,500DT	13,500DT	Gearing	-99,5%	-134,2%	-115,7%	-102,3%	
					+Bas	12,350DT	11,000DT	9,630DT	CA (en MDT)	236,6	343,8	319,7	342,1	
					Ratios	2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	33,3	48,9	43,8	46,6
					VE/CA	0,7x	0,3x	0,4x	0,3x	EBIT (en MDT)	31,5	47,1	41,8	44,6
					VE/EBITDA	4,9x	2,4x	2,6x	2,3x	Résultat net (en MDT)	21,0	33,4	29,8	32,1
					VE/EBIT	5,2x	2,5x	2,7x	2,4x	BPA (en DT)	1,167	1,853	1,655	1,785
					P/E	10,6x	6,7x	7,5x	6,9x	DPA (en DT)	0,830	1,250	0,900	1,000
					Div Yield	6,7%	10,1%	7,3%	8,1%	Pay out	72,1%	68,7%	55,3%	57,0%
					P/B	4,2x	3,2x	2,7x	2,4x	ROE	36,2%	44,0%	32,1%	28,9%

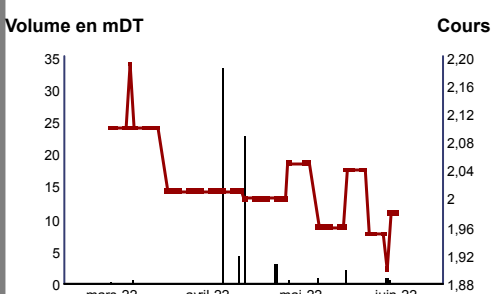
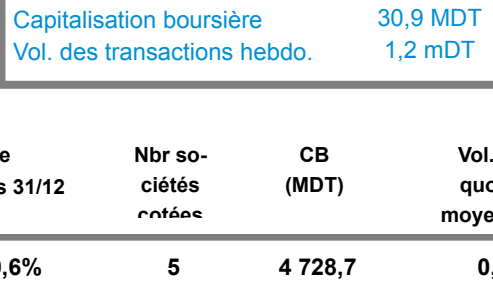
ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN TN0007410012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires PGI - AMEN GROUP 53,3% Groupe POULINA 28,3% Part. étrangère 10,9% Fonds propres 158,8 MDT Nombre d'actions 30,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Cours du 03/06/2022 11,480 DT Conservier			Capitalisation boursière 344,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 31,7 mMDT		Variation	-0,1%	-6,7%	-1,4%	Dette nette (en MDT)	-12,4	-15,5	-17,5	-18,3	
					+Haut	11,480DT	12,300DT	12,300DT	Gearing	-7,4%	-8,1%	-8,1%	-7,6%	
					+Bas	11,480DT	10,300DT	10,300DT	CA (en MDT)	448,4	538,3	565,2	593,5	
					Ratios	2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	48,2	51,9	54,1	57,3
					VE/CA	0,7x	0,6x	0,6x	0,5x	EBIT (en MDT)	41,6	44,8	46,4	48,9
					VE/EBITDA	6,9x	6,3x	6,0x	5,7x	Résultat net (en MDT)	34,9	30,7	31,8	33,2
					VE/EBIT	8,0x	7,3x	7,1x	6,7x	BPA (en DT)	1,163	1,024	1,061	1,106
					P/E	9,9x	11,2x	10,8x	10,4x	DPA (en DT)	0,650	0,650	0,650	0,650
					Div Yield	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	Pay out	59,4%	72,6%	70,1%	67,2%
					P/B	2,4x	2,2x	2,0x	1,8x	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% Fonds propres 28,2 MDT Nombre d'actions 2,0 Mi Valeur nominale 10,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Cours du 03/06/2022 19,900 DT Acheter			Capitalisation boursière 39,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 153,6 mMDT		Variation	-1,4%	17,1%	17,1%	Dette nette (en MDT)	-0,9	-3,8	-3,6	-3,4	
					+Haut	20,000DT	20,400DT	20,400DT	Gearing	-10,8	-14,3	-16,4	-18,8	
					+Bas	19,900DT	17,000DT	17,000DT	CA (en MDT)	-39,1%	-50,6%	-55,7%	-59,5%	
					Ratios	2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	86,4	71,4	80,6	84,0
					VE/CA	0,3x	0,4x	0,3x	0,3x	EBIT (en MDT)	10,3	8,6	8,1	8,0
					VE/EBITDA	2,8x	3,0x	2,9x	2,6x	Résultat net (en MDT)	9,3	7,6	7,1	7,1
					VE/EBIT	3,1x	3,4x	3,3x	2,9x	BPA (en DT)	5,4	4,6	5,1	5,4
					P/E	7,4x	8,7x	7,8x	7,4x	DPA (en DT)	2,705	2,285	2,550	2,699
					Div Yield	10,1%	10,1%	9,0%	10,1%	Pay out	73,9%	87,5%	70,6%	74,1%
					P/B	1,4x	1,4x	1,4x	1,3x	ROE	19,6%	16,2%	17,3%	17,1%

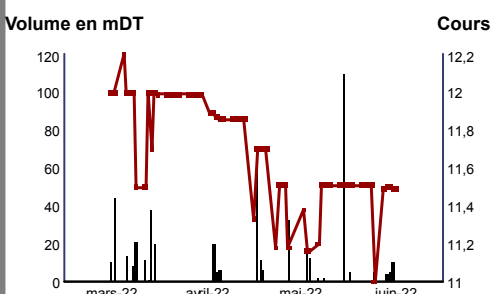
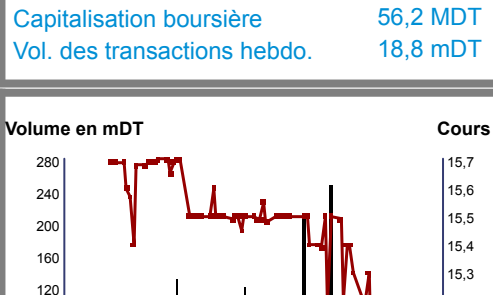
UADH		Code ISIN TN0007690019	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Loukil Investment Group 72,2% Part. étrangère 0,1% Fonds propres 37,0 Mi Nombre d'actions 1,0 DT					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p
Cours du 03/06/2022 0,620 DT Alléger			Capitalisation boursière 22,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 174,7 mMDT		Variation	5,1%	63,2%	-11,4%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
					+Haut	0,650DT	0,650DT	0,730DT	Gearing	-	-	-	-
					+Bas	0,610DT	0,370DT	0,320DT	CA (en MDT)	-	-	-	-
					Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)</			

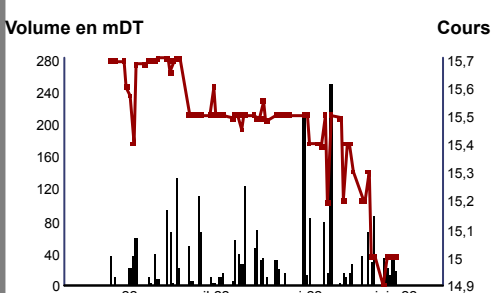
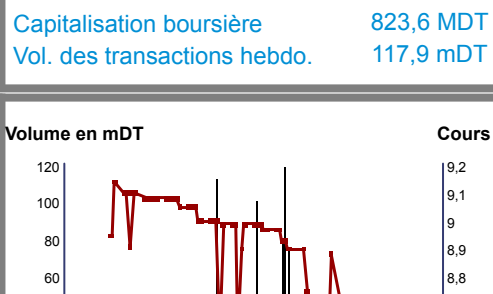
ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires SIMPAR 69,6%		Cours du 03/06/2022 2,270 DT Conserver	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 3,2% 10,2% -14,3% +Haut 2,370DT 2,560DT 2,690DT +Bas 2,190DT 1,840DT 1,840DT		BFR (en MDT) 50,7 43,0 39,0 35,6 Dette nette (en MDT) 24,0 17,2 16,5 15,9 Gearing 69,4% 51,1% 49,0% 46,4% CA (en MDT) 17,2 12,0 13,2 14,5 EBITDA (en MDT) 3,7 1,7 3,1 3,4 EBIT (en MDT) 3,0 0,9 2,3 2,5 Résultat net (en MDT) -0,2 -1,0 0,2 0,5 BPA (en DT) - - 0,030 0,107 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,075 Pay out - - 0,0% 136,3% ROE -0,5% -2,8% 0,4% 1,6%			
Part. étrangère 0,1% Fonds propres 32,6 MDT Nombre d'actions 5,1 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 11,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 2,6 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 2,1x 2,4x 2,1x 1,9x VE/EBITDA 9,5x 16,8x 9,1x 8,1x VE/EBIT 12,0x 30,9x 12,4x 10,8x P/E - - 75,6x 21,3x Div Yield - - - 3,3% P/B 0,3x 0,4x 0,4x 0,4x							

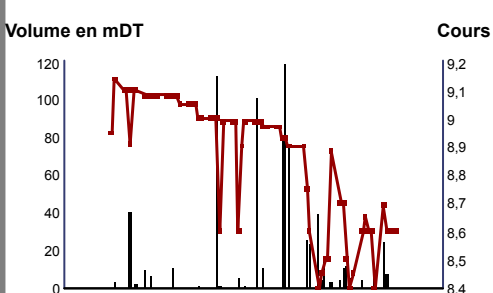
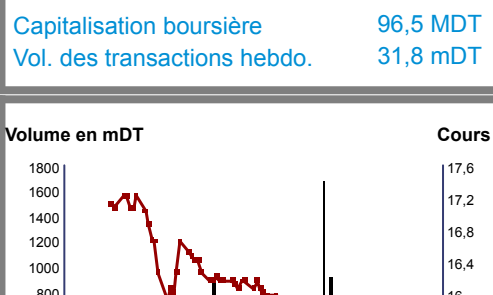
SIMPAR		Code ISIN TN0004000055	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires BNA 30,3% GAT 26,7%		Cours du 03/06/2022 33,000 DT Conserver	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -5,7% -7,0% +Haut 33,000DT 35,000DT 35,500DT +Bas 33,000DT 33,000DT 32,430DT		BFR (en MDT) 177,5 159,6 133,9 118,1 Dette nette (en MDT) 134,4 127,3 117,5 111,7 Gearing 186,7% 210,7% 207,1% 191,1% CA (en MDT) 44,5 39,0 43,7 46,8 EBITDA (en MDT) 6,9 2,6 11,4 14,5 EBIT (en MDT) 5,5 1,3 9,9 13,0 Résultat net (en MDT) -9,4 -9,0 -2,8 1,3 BPA (en DT) - - - 1,211 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,400 Pay out - - 0,0% 42,9% ROE -13,0% -14,8% -5,0% 2,3%			
Part. étrangère 0,0% Fonds propres 31,9 MDT Nombre d'actions 1,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Capitalisation boursière 36,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 3,8x 4,2x 3,5x 3,2x VE/EBITDA 24,7x 62,2x 13,5x 10,2x VE/EBIT 31,1x ns 15,5x 11,4x P/E - - - 27,2x Div Yield - - - 1,2% P/B 1,0x 1,1x 1,2x 1,2x							

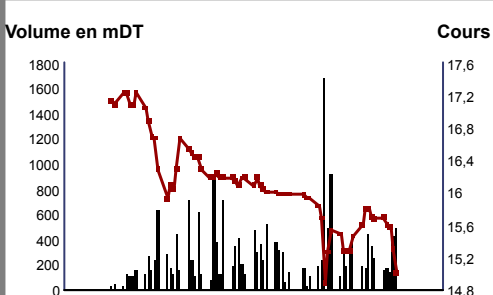

SITS		Code ISIN TN0007180011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires PARTNER INVESTMENT SA 75,9%		Cours du 03/06/2022 1,980 DT Conserver	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 1,5% -15,0% -17,2% +Haut 1,980DT 2,420DT 2,720DT +Bas 1,900DT 1,900DT 1,900DT		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%			
Part. étrangère 15,1% Fonds propres 40,3 MDT Nombre d'actions 15,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 30,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,2 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,6x 5,2x 4,5x 3,8x VE/EBITDA 1,9x 50,0x 38,0x 28,9x VE/EBIT 1,8x 44,1x 34,7x 27,0x P/E 3,8x 8,5x 8,6x 8,0x Div Yield - 5,1% 7,6% 10,1% P/B 0,8x 0,8x 0,7x 0,7x							

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	-3,3%	-10,6%	5	4 728,7	0,3	1,6	0,8%	14,1x	13,8x	4,3%	4,4%	78,9%	3,6x	49,8%

CEREALIS		Code ISIN TN0007640014	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GAHBICHE Karim 29,4% Ekuity Capital 20,2%		Cours du 03/06/2022 11,490 DT Acheter	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 4,5% 27,7% 26,9% +Haut 11,500DT 12,200DT 12,200DT +Bas 11,490DT 9,000DT 7,880DT		BFR (en MDT) 3,1 4,9 6,1 7,4 Dette nette (en MDT) -7,0 -8,6 -9,1 -9,6 Gearing -34,1% -35,4% -35,4% 0,0% CA (en MDT) 33,0 38,9 44,7 50,1 EBITDA (en MDT) 7,5 9,0 9,9 10,5 EBIT (en MDT) 5,5 6,6 7,4 7,8 Résultat net (en MDT) 3,5 4,9 5,5 5,9 BPA (en DT) 0,721 1,007 1,133 1,214 DPA (en DT) 0,170 0,215 0,240 0,270 Pay out 31,0% 29,6% 29,4% 30,9% ROE 17,5% 20,3% 21,7% 22,2%			
Part. étrangère 0,0% Fonds propres 22,3 MDT Nombre d'actions 4,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 56,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 18,8 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 1,5x 1,2x 1,1x 0,9x VE/EBITDA 6,6x 5,3x 4,7x 4,4x VE/EBIT 9,0x 7,2x 6,4x 6,0x P/E 15,9x 11,4x 10,1x 9,5x Div Yield 1,5% 1,9% 2,1% 2,3% P/B 2,9x 2,5x 2,3x 2,2x							

DELICE HOLDING		Code ISIN TN0007670011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires MEDDEB Consulting SARL 85,0% Sté Agricole El Hadayek 6,5%		Cours du 03/06/2022 15,000 DT Acheter	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 0,0% 5,3% +Haut 15,000DT 16,000DT 16,000DT +Bas 14,900DT 14,700DT 14,140DT		BFR (en MDT) 73,5 75,1 80,4 86,7 Dette nette (en MDT) 152,3 98,0 83,4 67,4 Gearing 60,8% 33,8% 24,3% 16,8% CA (en MDT) 1 046,7 1 164,9 1 246,5 1 333,7 EBITDA (en MDT) 134,9 141,3 151,8 159,9 EBIT (en MDT) 82,2 83,3 90,3 94,8 Résultat net (en MDT) 57,8 70,4 74,9 80,3 BPA (en DT) 1,053 1,281 1,364 1,462 DPA (en DT) 0,370 0,370 0,400 0,430 Pay out 95,2% 95,1% 96,6% 96,9% ROE 23,1% 24,2% 21,8% 20,0%			
Part. étrangère 3,1% Fonds propres 579,4 MDT Nombre d'actions 54,9 Mi Valeur nominale 10,0 DT			Capitalisation boursière 823,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 117,9 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,9x 0,8x 0,7x 0,7x VE/EBITDA 7,2x 6,5x 6,0x 5,6x VE/EBIT 11,9x 11,1x 10,0x 9,4x P/E 14,2x 11,7x 11,0x 10,3x Div Yield 2,5% 2,5% 2,7% 2,9% P/B 1,4x 1,4x 1,4x 1,4x							

LAND OR		Code ISIN TN0007510019	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires LAND'OR HOLDING 58,0% MAGHREB PRIVATE EQUITY 21,6%		Cours du 03/06/2022 8,600 DT Acheter	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 2,4% -2,3% -5,4% +Haut 8,690DT 9,500DT 9,720DT +Bas 8,600DT 8,400DT 8,400DT		BFR (en MDT) 19,3 19,4 19,7 25,0 Dette nette (en MDT) -9,4 27,8 35,7 37,4 Gearing -13,7% 35,8% 43,5% 0,0% CA (en MDT) 131,5 159,6 180,4 202,9 EBITDA (en MDT) 14,7 16,8 17,0 19,8 EBIT (en MDT) 10,2 13,4 13,6 16,5 Résultat net (en MDT) 7,0 9,6 11,3 13,4 BPA (en DT) 0,622 0,858 1,003 1,195 DPA (en DT) 0,200 0,300 0,350 0,400 Pay out 35,9% 43,6% 43,4% 41,7% ROE 10,2% 12,4% 13,7% 15,3%			
Part. étrangère 22,4% Fonds propres 75,0 MDT Nombre d'actions 11,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 96,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 31,8 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,7x 0,8x 0,7x 0,7x VE/EBITDA 5,9x 7,4x 7,8x 6,8x VE/EBIT 8,6x 9,3x 9,7x 8,1x P/E 13,8x 10,0x 8,6x 7,2x Div Yield 2,3% 3,5% 4,1% 4,7% P/B 1,4x 1,3x 1,2x 1,1x							

SFBT		Code ISIN TN0001100254	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GROUPE CASTEL 47,9% Maghreb Investissement 13,6%		Cours du 03/06/2022 15,000 DT Acheter	Volume en MDT 		Cours 		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -4,3% -14,0% -17,6% +Haut 15,690DT 17,785DT 18,075DT +Bas 15,000DT 14,885DT 14,885DT		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%			
Part. étrangère 62,1% Fonds propres 774,8 MDT Nombre d'actions 247,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 3 712,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 391,5 MDT		Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 2,8x 2,8x 2,7x 2,5x VE/EBITDA 8,6x 8,4x 8,2x 7,8x VE/EBIT 11,8x 11,2x 10,9x 10,4x P/E 17,6x 14,8x 14,3x 13,8x Div Yield 4,8% 4,8% 4,8% 5,0% P/B 5,1x 4,8x 4,5x 4,3x							

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%					Variation	0,0%	10,0%	1,4%	BFR (en MDT)	-4,4	-8,1	-11,9	-17,0
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière	39,8 MDT									
Fonds propres -2,6 MDT Nombre d'actions 27,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	8,1 mDT									
Cours du 03/06/2022 1,430 DT Conservier													
			Ratios										
			2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 0,5x 0,4x 0,4x 0,3x VE/EBITDA 24,3x 10,1x 7,2x 5,9x VE/EBIT neg. 27,3x 12,3x 8,6x P/E - - 38,0x 16,8x Div Yield - - - 3,5% P/B -27,1x -15,5x -26,1x 46,8x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) 23,1 19,5 18,0 16,7 Gearing - - - 1 957,9% CA (en MDT) 118,3 145,4 158,5 171,2 EBITDA (en MDT) 2,6 5,9 8,1 9,5 EBIT (en MDT) -1,5 2,2 4,7 6,5 Résultat net (en MDT) -5,0 -1,1 1,0 2,4 BPA (en DT) - - 0,038 0,085 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,050 Pay out - - 0,0% 79,7% 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	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étranger.		
IND. PHARMACEUTIQUES	0,6%	-4,9%	3	331,1	0,0	0,2	1,1%	38,1x	23,2x	4,4%	4,5%	142,2%	3,0x	0,2%

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	2021	2022p	2023p
Principaux actionnaires Sté Royal Investments et Particip 39,9% Etat tunisien 35,5%					Variation	0,4%	-1,1%	-2,0%	BFR (en MDT)	33,6	44,5	48,4	52,1
Part. étrangère 0,6%			Capitalisation boursière	101,2 MDT									
Fonds propres 39,2 MDT Nombre d'actions 21,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	67,2 mDT									
Cours du 03/06/2022 4,700 DT Consolider													
			Ratios										
			2020 2021 2022p 2023p VE/CA 1,4x 1,6x 1,4x 1,3x VE/EBITDA 9,2x 11,0x 9,5x 8,3x VE/EBIT 14,7x 22,0x 18,0x 14,4x P/E 63,1x 66,2x 28,8x 21,3x Div Yield 2,1% 1,7% 2,1% 2,7% P/B 2,5x 2,6x 2,7x 2,8x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) 39,4 51,0 53,0 53,6 Gearing 98,7% 129,9% 140,5% 150,3% CA (en MDT) 97,7 95,0 109,2 120,1 EBITDA (en MDT) 15,3 13,9 16,2 18,5 EBIT (en MDT) 9,6 6,9 8,6 10,7 Résultat net (en MDT) 1,6 1,5 3,5 4,8 BPA (en DT) 0,074 0,071 0,163 0,221 DPA (en DT) 0,100 0,080 0,100 0,125 Pay out 134,3% 112,6% 61,3% 56,6% ROE 4,0% 3,9% 9,3% 13,3%						

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)	2020p	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires Pharmacie centrale 67,8% STEC 12,2%					Variation	-12,7%	-34,8%	-39,4%	BFR (en MDT)	-	-34,7	-41,8	-46,0
Part. étrangère 0,6%			Capitalisation boursière	6,6 MDT									
Fonds propres -47,0 MDT Nombre d'actions 1,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	0,1 mDT									
Cours du 03/06/2022 3,650 DT Alléger													
			Ratios										
			2020p 2021p 2022p 2023p VE/CA - 3,0x 3,0x 3,0x VE/EBITDA - neg. neg. neg. VE/EBIT - neg. neg. neg. P/E - - - - Div Yield - - - - P/B - -0,1x -0,1x -0,1x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) - 21,9 24,0 26,3 Gearing - - - - CA (en MDT) - 9,5 10,2 11,0 EBITDA (en MDT) - -13,2 -12,2 -11,2 EBIT (en MDT) - -15,7 -14,7 -13,8 Résultat net (en MDT) - -16,6 -15,5 -14,4 BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - 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%					Variation	1,0%	-5,8%	6,4%	BFR (en MDT)	53,1	63,7	79,7	102,8
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière	223,4 MDT									
Fonds propres 134,2 MDT Nombre d'actions 32,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	99,4 mDT									
Cours du 03/06/2022 6,980 DT Acheter													
			Ratios										
			2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 2,7x 2,9x 2,6x 2,2x VE/EBITDA 10,1x 10,1x 9,0x 7,9x VE/EBIT 18,2x 16,5x 14,3x 12,2x P/E 32,0x 25,3x 20,7x 17,2x Div Yield 6,7% 5,8% 5,7% 5,7% P/B 1,9x 1,7x 1,4x 1,2x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) 18,9 14,5 11,5 11,0 Gearing 16,4% 10,8% 7,3% 5,9% CA (en MDT) 91,0 82,0 91,8 104,2 EBITDA (en MDT) 23,9 23,5 26,2 29,8 EBIT (en MDT) 13,3 14,4 16,4 19,2 Résultat net (en MDT) 7,0 8,8 10,8 13,0 BPA (en DT) 0,218 0,276 0,337 0,407 DPA (en DT) 0,469 0,406 0,400 0,400 Pay out 215,0% 147,3% 118,7% 98,4% 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	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étranger.		
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,7%	-3,9%	8	1 005,5	0,1	0,5	1,0%	13,2x	12,6x	2,0%	2,3%	73,7%	1,8x	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%					Variation	-2,2%	0,8%	-40,6%	BFR (en MDT)	-70,2	-66,4	-36,4	-36,4
Part. étrangère 0,9%			Capitalisation boursière	457,0 MDT									
Fonds propres 167,9 MDT Nombre d'actions 343,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	111,7 mDT									
Cours du 03/06/2022 1,330 DT Consolider													
			Ratios										
			2020 2021p 2022p 2023p VE/CA 3,7x 2,6x 2,2x 1,7x VE/EBITDA 9,3x 7,3x 5,8x 4,4x VE/EBIT 15,7x 12,0x 8,7x 6,2x P/E 23,6x 14,2x 8,4x 6,5x Div Yield - - - - P/B 3,4x 2,7x 2,1x 1,6x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) 478,1 401,1 302,0 186,7 Gearing 351,6% 239,0% 135,8% 63,6% CA (en MDT) 253,0 325,2 349,4 384,4 EBITDA (en MDT) 100,7 117,0 131,6 147,8 EBIT (en MDT) 59,6 71,5 87,1 103,3 Résultat net (en MDT) 19,4 32,1 54,6 70,8 BPA (en DT) 0,056 0,093 0,159 0,206 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% 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	2021	2022p	2023p
Principaux actionnaires Etat tunisien 79,8%					Variation	4,0%	-28,4%	0,0%	BFR (en MDT)	-8,4	-14,6	-18,9	-23,9
Part. étrangère 0,2%			Capitalisation boursière	68,7 MDT									
Fonds propres 85,9 MDT Nombre d'actions 44,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	7,1 mDT									
Cours du 03/06/2022 1,560 DT Consolider													
			Ratios										
			2020 2021 2022p 2023p VE/CA 1,9x 1,6x 1,4x 1,3x VE/EBITDA 6,6x 9,5x 7,2x 6,1x VE/EBIT 15,4x 73,0x 23,9x 15,9x P/E - - - 89,8x Div Yield - - - - P/B 2,2x 0,8x 0,8x 0,8x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) 146,1 131,4 122,9 121,2 Gearing 478,0% 152,9% 147,6% 144,3% CA (en MDT) 111,1 125,2 137,7 151,5 EBITDA (en MDT) 32,6 21,1 26,7 31,0 EBIT (en MDT) 13,9 2,7 8,0 11,9 Résultat net (en MDT) -0,4 -6,2 -2,7 0,8 BPA (en DT) - - - 0,017 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - 0,0% ROE -1,4% -7,2% -3,2% 0,9%						

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	2021	2022p	2023p
Principaux actionnaires SALLEMI Sofiene 56,5% SALLEMI Moncef 6,2%					Variation	0,0%	-11,9%	43,6%	BFR (en MDT)	43,4	49,6	51,6	53,8
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière	47,3 MDT									
Fonds propres 44,8 MDT Nombre d'actions 10,3 Mi Valeur nominale 2,0 DT			Vol. des transactions hebdo.	18,0 mDT									
Cours du 03/06/2022 4,580 DT Consolider													
			Ratios										
			2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,8x 0,6x 0,6x 0,5x VE/EBITDA 8,8x 3,9x 3,6x 3,4x VE/EBIT 14,0x 5,5x 5,1x 4,7x P/E 62,3x 6,0x 5,7x 5,3x Div Yield 2,2% 4,4% 4,8% 5,2% P/B 1,1x 1,1x 1,0x 0,9x										
							Indic. financiers Dette nette (en MDT) 21,7 23,0 22,6 22,4 Gearing 46,5% 42,8% 38,5% 34,9% CA (en MDT) 89,2 114,6 122,6 136,1 EBITDA (en MDT) 7,8 18,1 19,2 20,6 EBIT (en MDT) 4,9 12,8 13,6 14,7 Résultat net (en MDT) 0,8 7,9 8,2 9,0 BPA (en DT) 0,073 0,765 0,797 0,866 DPA (en DT) 0,100 0,200 0,220 0,240 Pay out 203,1% 53,6% 56,6% 56,8% ROE 1,6% 14,7% 14,0% 14,0%						

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 03/06/2022 2,210 DT Conserver		Capitalisation boursière 27,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Variation	0,0%				-0,9%	7,3%	Dette nette (en MDT)	80,9	82,6	84,6	86,7		
+Haut	2,210DT	2,420DT	2,420DT	Gearing	369,4%	371,5%	349,0%	312,7%					
+Bas	2,210DT	2,160DT	1,950DT	CA (en MDT)	35,4	63,3	70,3	76,6					
Ratios				2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	-1,3	10,5	12,4	13,9	
VE/CA	3,1x	1,7x	1,6x	1,5x	EBIT (en MDT)	-6,9	5,4	7,8	9,8				
VE/EBITDA	neg.	10,5x	9,1x	8,2x	Résultat net (en MDT)	-13,0	1,3	3,0	4,5				
VE/EBIT	neg.	20,2x	14,3x	11,6x	BPA (en DT)	-	0,108	0,241	0,363				
P/E	-	20,5x	9,2x	6,1x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,050	0,100				
Div Yield	-	-	2,3%	4,5%	Pay out	-	0,0%	20,8%	27,5%				
P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x	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 03/06/2022 3,800 DT Conserver		Capitalisation boursière 58,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 57,4 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p
Variation	1,3%				-11,8%	-2,4%	Dette nette (en MDT)	12,4	12,7	12,2	12,1		
+Haut	3,800DT	4,310DT	4,470DT	Gearing	43,8%	41,8%	38,6%	36,0%					
+Bas	3,790DT	3,470DT	3,470DT	CA (en MDT)	53,5	64,3	70,8	77,9					
Ratios				2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	6,8	8,4	8,5	9,8	
VE/CA	1,3x	1,1x	1,0x	0,9x	EBIT (en MDT)	4,1	5,5	5,2	6,2				
VE/EBITDA	10,5x	8,5x	8,3x	7,2x	Résultat net (en MDT)	1,7	4,1	3,0	3,6				
VE/EBIT	17,4x	13,1x	13,5x	11,4x	BPA (en DT)	0,109	0,266	0,196	0,234				
P/E	35,0x	14,3x	19,4x	16,2x	DPA (en DT)	0,120	0,180	0,200	0,250				
Div Yield	3,2%	4,7%	5,3%	6,6%	Pay out	61,2%	77,0%	71,5%	75,9%				
P/B	2,1x	1,9x	1,8x	1,7x	ROE	5,9%	13,6%	9,6%	10,8%				

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 03/06/2022 0,820 DT Conserver		Capitalisation boursière 33,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 136,3 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Variation	2,5%				-3,5%	-16,3%	Dette nette (en MDT)	189,0	196,8	201,9	207,4		
+Haut	0,820DT	0,920DT	0,970DT	Gearing	273,4%	345,8%	366,1%	375,3%					
+Bas	0,800DT	0,800DT	0,800DT	CA (en MDT)	126,1	147,5	162,2	178,5					
Ratios				2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	22,6	38,5	43,9	50,9	
VE/CA	1,8x	1,6x	1,5x	1,3x	EBIT (en MDT)	6,9	21,2	24,8	29,9				
VE/EBITDA	9,8x	6,0x	5,4x	4,7x	Résultat net (en MDT)	-15,3	-2,2	0,1	3,7				
VE/EBIT	32,3x	10,9x	9,5x	8,0x	BPA (en DT)	-	-	0,004	0,090				
P/E	-	-	NS	9,1x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050				
Div Yield	-	-	-	6,1%	Pay out	0,0%	-	0,0%	55,5%				
P/B	0,4x	0,5x	0,6x	0,6x	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 03/06/2022 2,710 DT Conserver		Capitalisation boursière 93,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,6 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Variation	13,4%				-11,1%	-18,6%	Dette nette (en MDT)	56,9	58,8	61,3	62,9		
+Haut	2,710DT	3,150DT	3,330DT	Gearing	135,3%	139,9%	138,0%	132,2%					
+Bas	2,390DT	2,390DT	2,390DT	CA (en MDT)	47,6	62,2	68,4	75,3					
Ratios				2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	7,7	13,6	17,7	20,1	
VE/CA	3,2x	2,4x	2,3x	2,1x	EBIT (en MDT)	3,0	9,7	13,6	15,8				
VE/EBITDA	19,6x	11,2x	8,7x	7,8x	Résultat net (en MDT)	-6,0	0,0	2,4	3,2				
VE/EBIT	49,9x	15,7x	11,4x	9,9x	BPA (en DT)	-	-	0,069	0,091				
P/E	-	-	39,2x	29,7x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050				
Div Yield	-	-	-	1,8%	Pay out	-	-	0,0%	54,8%				
P/B	2,2x	2,2x	2,1x	2,0x	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 0,2%		Cours du 03/06/2022 4,390 DT Acheter		Capitalisation boursière 219,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 210,8 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p
Variation	0,2%				0,5%	7,8%	Dette nette (en MDT)	-15,9	-9,0	-5,8	-4,9		
+Haut	4,390DT	4,440DT	4,570DT	Gearing	-11,4%	-6,2%	-3,9%	-3,2%					
+Bas	4,360DT	4,200DT	4,060DT	CA (en MDT)	180,5	214,9	257,9	290,1					
Ratios				2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	31,1	32,1	37,0	42,0	
VE/CA	1,1x	1,0x	0,8x	0,7x	EBIT (en MDT)	23,2	24,6	29,0	33,4				
VE/EBITDA	6,5x	6,5x	5,8x	5,1x	Résultat net (en MDT)	21,2	19,1	21,7	24,8				
VE/EBIT	8,8x	8,5x	7,4x	6,4x	BPA (en DT)	0,424	0,381	0,435	0,497				
P/E	10,3x	11,5x	10,1x	8,8x	DPA (en DT)	0,300	0,300	0,340	0,360				
Div Yield	6,8%	6,8%	7,7%	8,2%	Pay out	71,6%	77,1%	76,6%	65,1%				
P/B	1,5x	1,5x	1,4x	1,4x	ROE	16,9%	14,2%	15,3%	16,5%				

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
BIENS DE CONSOMMATION	-1,0%	-11,3%	11	2 821,6	0,3	1,5	1,2%	18,9x	15,2x	3,0%	4,0%	73,0%	2,1x	4,9%

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 03/06/2022 1,200 DT Vendre		Capitalisation boursière 7,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 25,5 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p
Variation	0,0%				30,4%	64,4%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-		
+Haut	1,300DT	1,300DT	1,300DT	Gearing	-	-	-	-					
+Bas	1,200DT	0,790DT	0,650DT	CA (en MDT)	-	-	-	-					
Ratios				2020p	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	-	-	-	-	
VE/CA	-	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-				
VE/EBITDA	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-				
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	-	-	-	-				

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 0,0%		Cours du 03/06/2022 1,240 DT Consolider		Capitalisation boursière 29,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 180,7 mDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p
Variation	-5,3%				-25,7%	-39,8%	Dette nette (en MDT)	74,7	80,2	77,9	75,1		
+Haut	1,290DT	1,670DT	2,865DT	Gearing	158,4%	182,3%	172,7%	154,4%					
+Bas	1,240DT	1,240DT	1,240DT	CA (en MDT)	122,7	127,0	137,1	148,1					
Ratios				2020	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	11,1	13,0	18,5	22,2	
VE/CA	0,9x	0,9x	0,8x	0,7x	EBIT (en MDT)	6,2	7,6	12,6	15,6				
VE/EBITDA	9,4x	8,4x	5,8x	4,7x	Résultat net (en MDT)	-4,8	-3,2	1,2	3,5				
VE/EBIT	16,8x	14,4x	8,6x	6,7x	BPA (en DT)	-	-	0,049	0,146				
P/E	-	-	25,2x	8,5x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,100	0,150				
Div Yield	-	-	8,1%	12,1%	Pay out	0,0%	0,0%	32,4%	31,6%				
P/B	0,6x	0,6x	0,5x	0,5x	ROE	-10,1%	-7,4%	2,6%	7,2%				

ATELIER MEUBLE INT
Code ISIN: TN0007740012

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BIENS DE CONSOMMATION**

Principaux actionnaires

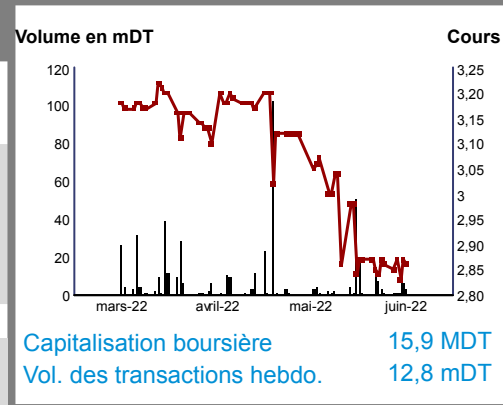
Ben SLIMANE Hatem	19,7%
Ben SLIMANE Jouda	15,7%

Part. étrangère: 0,2%

Fonds propres: 11,8 MDT
Nombre d'actions: 5,6 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **2,860 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	2,1%	12,8%
+Haut	2,870DT	3,340DT	3,340DT
+Bas	2,830DT	2,650DT	2,470DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
VE/CA	0,8x	0,7x	0,7x	0,6x
VE/EBITDA	6,2x	5,3x	4,9x	4,4x
VE/EBIT	10,2x	7,1x	6,5x	5,7x
P/E	15,1x	8,6x	7,9x	6,8x
Div Yield	8,0%	7,0%	8,0%	8,7%
P/B	1,4x	1,3x	1,2x	1,1x

Indic. financiers

	2020	2021	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%	79,3%	82,5%	78,3%
ROE	9,1%	15,1%	14,8%	15,2%

ELECTROSTAR
Code ISIN: TN0006650014

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BIENS DE CONSOMMATION**

Principaux actionnaires

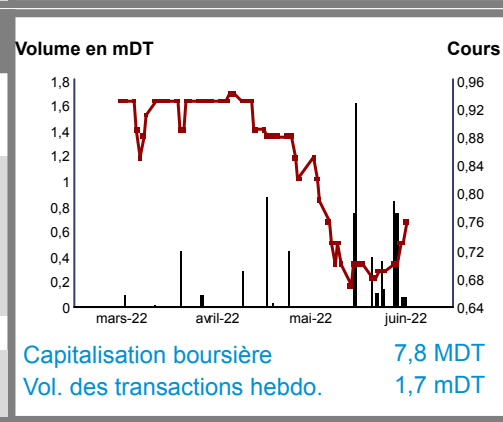
Sté F.H.SERVICES	71,7%
FINANCIERE WIDED SICAF	9,2%

Part. étrangère: 0,0%

Fonds propres: 10,3 Mi
Nombre d'actions: 10,3 Mi
Valeur nominale: 2,0 DT

Cours du 03/06/2022: **0,760 DT**

Vendre



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	10,1%	-8,4%	-22,4%
+Haut	0,760DT	0,940DT	1,170DT
+Bas	0,700DT	0,670DT	0,670DT

Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p
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

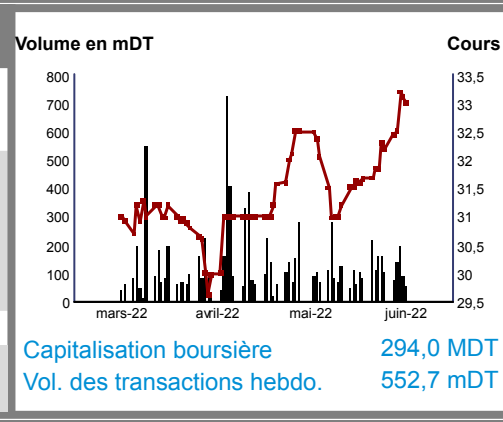
ESSAYEH Habib	33,6%
REKIK Mohamed	10,5%

Part. étrangère: 23,9%

Fonds propres: 57,3 MDT
Nombre d'actions: 8,9 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **33,000 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	2,5%	1,7%	14,2%
+Haut	33,200DT	33,520DT	35,200DT
+Bas	32,450DT	29,620DT	28,700DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
VE/CA	2,6x	2,3x	2,0x	1,8x
VE/EBITDA	15,0x	9,7x	9,1x	8,0x
VE/EBIT	17,4x	10,5x	10,0x	8,9x
P/E	17,7x	11,0x	10,5x	9,6x
Div Yield	4,6%	5,1%	5,3%	5,5%
P/B	6,7x	5,1x	4,5x	3,9x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
BFR (en MDT)	56,1	89,4	93,0	96,9
Dette nette (en MDT)	22,1	47,2	46,8	46,4
Gearing	47,2%	79,1%	70,3%	62,4%
CA (en MDT)	119,8	147,3	166,4	188,1
EBITDA (en MDT)	21,0	35,2	37,5	42,3
EBIT (en MDT)	18,2	32,5	34,1	38,0
Résultat net (en MDT)	16,6	26,6	28,0	30,8
BPA (en DT)	1,864	2,988	3,148	3,453
DPA (en DT)	1,515	1,670	1,750	1,800
Pay out	82,7%	55,2%	60,4%	56,6%
ROE	35,6%	44,6%	42,1%	41,4%

GIF-FILTER
Code ISIN: TN0007130016

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BIENS DE CONSOMMATION**

Principaux actionnaires

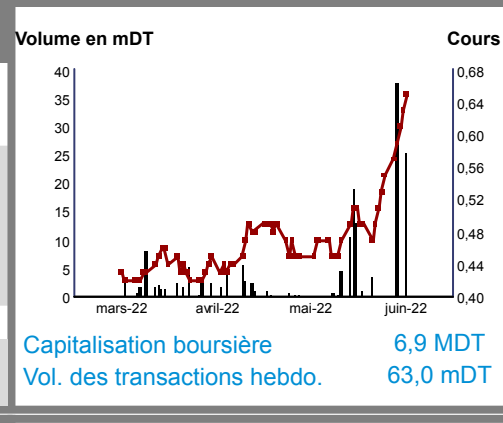
ECONOMIC AUTO SA	33,9%
AURES AUTO SA	13,1%

Part. étrangère: 0,0%

Fonds propres: -7,7 MDT
Nombre d'actions: 10,6 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **0,650 DT**

Vendre



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	18,2%	25,0%	-12,2%
+Haut	0,650DT	0,650DT	0,740DT
+Bas	0,570DT	0,410DT	0,410DT

Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p
VE/CA	2,5x	2,1x	1,9x	-
VE/EBITDA	neg.	neg.	neg.	-
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	-
P/E	-	-	-	-
Div Yield	-	-	-	-
P/B	-1,9x	-0,9x	-0,6x	-

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

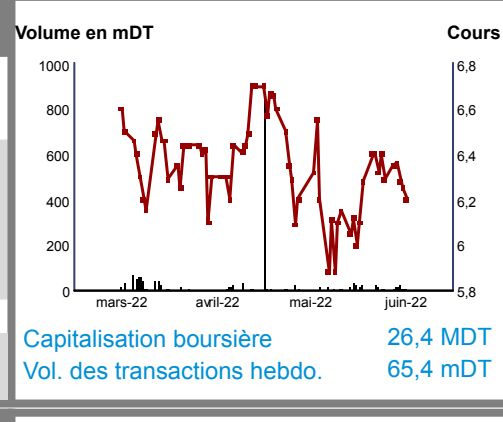
REJEB SFAR Karim	51,7%
REJEB Nessim	10,9%

Part. étrangère: 0,0%

Fonds propres: 12,7 MDT
Nombre d'actions: 4,3 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **6,200 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-1,4%	13,1%	47,1%
+Haut	6,360DT	7,350DT	7,350DT
+Bas	6,200DT	5,480DT	4,020DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
VE/CA	3,7x	2,5x	2,4x	2,1x
VE/EBITDA	22,8x	7,1x	7,3x	6,6x
VE/EBIT	35,7x	8,0x	8,5x	7,6x
P/E	21,7x	12,2x	11,6x	10,6x
Div Yield	5,8%	8,1%	8,1%	8,9%
P/B	2,2x	2,1x	2,0x	1,9x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
BFR (en MDT)	2,5	2,3	2,6	2,9
Dette nette (en MDT)	-8,3	-9,3	-9,4	-9,6
Gearing	-68,7%	-73,6%	-70,3%	-68,0%
CA (en MDT)	4,9	6,8	7,2	7,9
EBITDA (en MDT)	0,8	2,4	2,3	2,5
EBIT (en MDT)	0,5	2,1	2,0	2,2
Résultat net (en MDT)	1,2	2,2	2,3	2,5
BPA (en DT)	0,286	0,510	0,533	0,584
DPA (en DT)	0,360	0,500	0,500	0,550
Pay out	125,8%	98,0%	93,9%	94,2%
ROE	10,1%	17,1%	16,9%	17,6%

OFFICEPLAST
Code ISIN: TN0007700016

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BIENS DE CONSOMMATION**

Principaux actionnaires

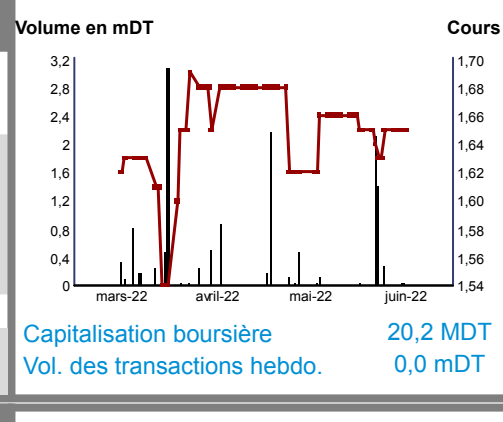
ATD SICAR	28,3%
ABID Yassine	20,4%

Part. étrangère: 6,6%

Fonds propres: 22,1 MDT
Nombre d'actions: 12,2 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **1,650 DT**

Conserver



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	-4,1%	-7,3%
+Haut	1,650DT	1,740DT	1,810DT
+Bas	1,650DT	1,540DT	1,460DT

Ratios	2020	2021p	2022p	2023p
VE/CA	1,3x	1,1x	1,0x	0,9x
VE/EBITDA	9,5x	6,8x	5,8x	4,9x
VE/EBIT	20,3x	11,7x	9,5x	7,9x
P/E	-	33,5x	18,7x	14,4x
Div Yield	1,2%	1,2%	2,4%	3,0%
P/B	0,9x	0,9x	0,9x	0,9x

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

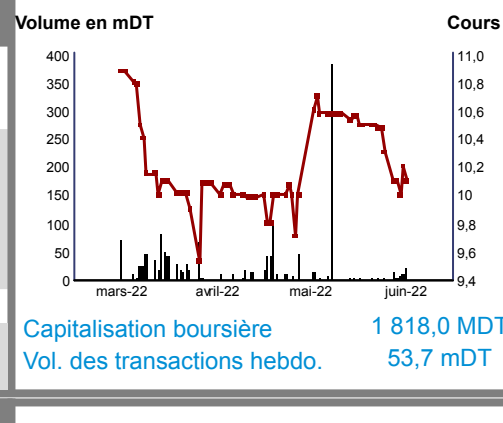
Founders Capital Partners (FCP)	77,9%
---------------------------------	-------

Part. étrangère: 0,5%

Fonds propres: 547,8 MDT
Nombre d'actions: 180,0 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **10,100 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-1,9%	-11,4%	-19,0%
+Haut	10,200DT	11,400DT	12,790DT
+Bas	10,000DT	9,530DT	9,530DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
VE/CA	1,4x	1,1x	1,1x	1,0x
VE/EBITDA	8,4x	7,2x	6,5x	5,8x
VE/EBIT	13,9x	15,4x	13,2x	12,1x
P/E	24,3x	19,5x	16,6x	14,4x
Div Yield	2,6%	3,0%	4,0%	4,2%
P/B	3,4x	3,3x	3,1x	2,9x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
BFR (en MDT)	280,5	201,6	232,8	247,3
Dette nette (en MDT)	1 501,1	1 471,0	1 446,1	1 421,8
Gearing	159,3%	150,1%	140,5%	131,1%
CA (en MDT)	2 293,9	2 882,6	3 098,8	3 331,2
EBITDA (en MDT)	392,8	457,6	505,1	556,7
EBIT (en MDT)	238,6	213,8	246,6	267,2
Résultat net (en MDT)	74,9	93,3	109,6	126,6
BPA (en DT)	0,416	0,518	0,609	0,704
DPA (en DT)	0,260	0,300	0,400	0,425
Pay out	38,9%	89,1%	69,6%	59,0%
ROE	8,1%	9,7%	10,8%	11,8%

SAH
Code ISIN: TN0007610017

Marché: **Marché principal**
Secteur: **BIENS DE CONSOMMATION**

Principaux actionnaires

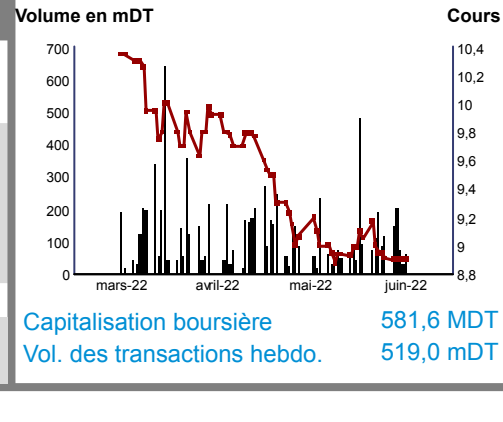
JM HOLDING	62,7%
EKUIY CAPITAL	5,5%

Part. étrangère: 10,0%

Fonds propres: 277,6 MDT
Nombre d'actions: 65,3 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 03/06/2022: **8,900 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-0,1%	-20,4%	-28,1%
+Haut	8,900DT	11,420DT	12,700DT
+Bas	8,900DT	8,880DT	8,880DT

Ratios	2020	2021p	2022p	2023p
VE/CA	1,5x	1,4x	1,3x	1,2x
VE/EBITDA	7,9x	8,6x	7,6x	7,0x
VE/EBIT	12,0x	13,6x	11,1x	10,0x
P/E	17,4x	21,2x	12,9x	10,3x
Div Yield	2,6%	2,2%	3,4%	4,2%
P/B	2,2x	2,1x	1,9x	1,8x

Indic. financiers

	2020	2021p	2022p	2023p
BFR (en MDT)	353,2	371,1	394,6	420,0
D				

STIP		Code ISIN TN0005030010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION																													
Principaux actionnaires																													
AFRICA HOLDING	70,8%	Cours du 03/06/2022																											
OCT	8,9%	3,130 DT																											
Part. étrangère		0,0%																											
Fonds propres		4,2 Mi																											
Nombre d'actions		3,0 DT																											
Valeur nominale		3,0 DT																											
		Vendre		Capitalisation boursière 13,2 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 3,8 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN TN0002300358	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES																													
Principaux actionnaires																													
AIR LIQUIDE INTERNATIONAL	59,1%	Cours du 03/06/2022																											
BANQUE DE TUNISIE	16,4%	97,000 DT																											
Part. étrangère		59,2%																											
Fonds propres		77,5 MDT																											
Nombre d'actions		1,6 Mi																											
Valeur nominale		25,0 DT																											
		Conservier		Capitalisation boursière 158,8 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 21,3 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

ALKIMIA		Code ISIN TN0003800703	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES																													
Principaux actionnaires																													
Groupe CHIMIQUE TUNISIEN	39,1%	Cours du 03/06/2022																											
Sté IMER	22,1%	35,000 DT																											
Part. étrangère		0,1%																											
Fonds propres		-66,3 MDT																											
Nombre d'actions		1,9 Mi																											
Valeur nominale		10,0 DT																											
		Conservier		Capitalisation boursière 68,2 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

ICF		Code ISIN TN0003200755	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES																													
Principaux actionnaires																													
ARMICO	26,7%	Cours du 03/06/2022																											
Sté MARHABA	18,5%	83,320 DT																											
Part. étrangère		26,7%																											
Fonds propres		93,1 MDT																											
Nombre d'actions		2,1 Mi																											
Valeur nominale		10,0 DT																											
		Conservier		Capitalisation boursière 175,0 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 96,8 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

ONE TECH HOLDING		Code ISIN TN0007530017	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES																													
Principaux actionnaires																													
SELLAMI Moncef	25,6%	Cours du 03/06/2022																											
SELLAMI Slim	10,3%	7,780 DT																											
Part. étrangère		17,1%																											
Fonds propres		236,6 MDT																											
Nombre d'actions		80,4 Mi																											
Valeur nominale		1,0 DT																											
		Acheter		Capitalisation boursière 625,5 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 451,3 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

SOTIPAPIER		Code ISIN TN0007630015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES																													
Principaux actionnaires																													
RECALL HOLDING	34,1%	Cours du 03/06/2022																											
Value Consulting	28,7%	5,870 DT																											
Part. étrangère		0,1%																											
Fonds propres		71,4 MDT																											
Nombre d'actions		28,2 Mi																											
Valeur nominale		1,1 DT																											
		Acheter		Capitalisation boursière 165,4 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 223,1 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

SOTUVER		Code ISIN TN0006560015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers																				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES																													
Principaux actionnaires																													
Compagnie Financière d'Investiss	71,9%	Cours du 03/06/2022																											
LLOYD TUNISIEN	12,1%	8,190 DT																											
Part. étrangère		0,1%																											
Fonds propres		91,3 MDT																											
Nombre d'actions		33,2 Mi																											
Valeur nominale		1,0 DT																											
		Acheter		Capitalisation boursière 272,0 MDT																									
				Vol. des transactions hebdo. 1 104,8 mDT																									
Indicateurs secteur		Performance		Nbr sociétés cotées		CB (MDT)		Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)		Vol. d'éch sur la semaine (MDT)		Taux de rotation		P/E		Div Yield		Pay Out		P/B		Part. étrang.							
INDUSTRIES		-1,2%		-2,8%		6		1 464,9		0,4		1,9		1,6%		16,8x		14,4x		4,2%		4,6%		73,8%		2,6x		16,9%	

STRUCTURES ET TRAVAUX PU		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.					
STRUCTURES ET TRAVAUX PU		4,2%		1,7%		3		100,4		0,0		0,0		3,0%		-		-		-		-		2,1x		1,3%	

SERVICOM		Code ISIN TN0007340011	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS					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%		Cours du 03/06/2022 0,900 DT			Variation	7,1%	-4,3%	-56,7%	+Haut	0,900DT	1,430DT	2,180DT	-	-
Part. étrangère 11,2%		Vendre	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	10,7 MDT 18,6 mDT	Ratios				Dette nette (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			11,9 Mi 1,0 DT	2020p 2021p 2022p 2023p				Gearing CA (en MDT)						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

SOTETEL		Code ISIN TN0006530018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS					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%		Cours du 03/06/2022 2,810 DT			Variation	0,7%	-0,4%	-19,0%	+Haut	2,810DT	3,060DT	4,300DT	-9,0	-5,2
Part. étrangère 0,4%		Vendre	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	13,0 MDT 23,9 mDT	Ratios				Gearing CA (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			25,7 MDT 4,6 Mi 5,0 DT	2020 2021p 2022p 2023p				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

TAWASOL GP HOLDING		Code ISIN TN0007650013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS					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%		Cours du 03/06/2022 0,710 DT			Variation	4,4%	2,9%	-4,1%	+Haut	0,710DT	0,770DT	0,830DT	67,6	60,1
Part. étrangère 0,1%		Vendre	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	76,7 MDT 4,5 mDT	Ratios				Dette nette (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			114,8 MDT 108,0 Mi 1,0 DT	2020 2021p 2022p 2023p				Gearing CA (en MDT)						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

Indicateurs secteur	Performance semaine	depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
DIVERS	0,1%	2,9%	8	482,6	0,1	0,4	1,9%	9,8x	9,3x	6,4%	6,7%	72,6%	2,6x	1,3%

AETECH		Code ISIN TN0007500010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021p	2022p	2023p	
Principaux actionnaires CHAIEB Zoubair 67,8%		Cours du 03/06/2022 1,000 DT			Variation	5,3%	132,6%	150,0%	+Haut	1,030DT	1,100DT	1,100DT	-3,0	-2,7
Part. étrangère 0,1%		Alléger	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	2,2 MDT 2,4 mDT	Ratios				Dette nette (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			-4,6 MDT 2,2 Mi 1,0 DT	2020 2021p 2022p 2023p				Gearing CA (en MDT)						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

CELLCOM		Code ISIN TN0007590011	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					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%		Cours du 03/06/2022 4,580 DT			Variation	12,0%	-3,8%	-5,8%	+Haut	4,580DT	4,790DT	4,850DT	17,5	19,9
Part. étrangère 2,5%		Alléger	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	20,4 MDT 19,4 mDT	Ratios				Dette nette (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			10,0 MDT 4,5 Mi 1,0 DT	2020p 2021p 2022p 2023p				Gearing CA (en MDT)						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

MAGHREB INTERN PUB		Code ISIN TN0007660012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					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%		Cours du 03/06/2022 0,330 DT			Variation	6,5%	65,0%	13,8%	+Haut	0,340DT	0,340DT	0,340DT	-	-
Part. étrangère 50,0%		Vendre	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	1,5 MDT 5,8 mDT	Ratios				Dette nette (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			4,4 Mi 1,0 DT	2020 2021p 2022p 2023p				Gearing CA (en MDT)						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

SMART TUNISIE		Code ISIN TNQPXRODTH8	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires Famille ESSAFI 30,9% Famille Bouden 24,0%		Cours du 03/06/2022 25,450 DT			Variation	0,2%	-6,1%	-0,2%	+Haut	25,500DT	27,100DT	27,100DT	99,7	57,5
Part. étrangère 0,0%		Acheter	Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.	184,0 MDT 93,6 mDT	Ratios				Dette nette (en MDT)					
Fonds propres Nombre d'actions Valeur nominale			96,5 MDT 7,2 Mi 5,0 DT	2020 2021 2022p 2023p				Gearing CA (en MDT)						
			VE/CA VE/EBITDA VE/EBIT P/E Div Yield P/B				EBITDA (en MDT) EBIT (en MDT) Résultat net (en MDT) BPA (en DT) DPA (en DT) Pay out ROE							

SOTRAPIL		Code ISIN TN0006660013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires STIR 34,0% Groupe DRISS MARHABA 21,2% Part. étrangère 0,2% Fonds propres 50,5 MDT Nombre d'actions 4,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT				Cours du 03/06/2022 13,600 DT Acheter	Perf. Variation -0,7% +Haut 13,700DT +Bas 13,600DT Ratios VE/CA 1,2x VE/EBITDA 2,0x VE/EBIT 2,5x P/E 7,9x Div Yield 7,7% P/B 1,2x	depuis le 31/12/2021 5,8% 14,520DT 12,740DT 2021 0,6x 1,0x 1,2x 7,4x 7,7% 1,1x	un an glissant 14,5% 14,520DT 11,610DT 2022p 0,6x 1,0x 1,2x 7,0x 8,1% 1,0x	2020 1,0 -38,8 -81,6% 14,0 8,6 6,9 7,2 1,731 1,050 60,7% 15,0%	2021 -3,9 -46,0 -91,2% 16,5 10,2 8,4 7,6 1,846 1,050 56,9% 15,1%	2022p -1,0 -45,1 -83,6% 18,3 10,8 9,2 8,0 1,935 1,100 56,9% 14,8%	2023p 2,3 -44,2 -76,0% 20,3 12,2 10,6 8,6 2,082 1,200 57,6% 14,8%	
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Etat tunisien 37,5% Sté TRABELSI et FILS 19,5% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 31,8 MDT Nombre d'actions 13,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT				Cours du 03/06/2022 5,190 DT Consolider	Perf. Variation 0,4% +Haut 5,190DT +Bas 5,150DT Ratios VE/CA 3,3x VE/EBITDA 9,2x VE/EBIT 12,7x P/E 14,8x Div Yield 4,2% P/B 2,4x	depuis le 31/12/2021 36,6% 5,300DT 3,790DT 2021 3,0x 7,5x 9,6x 11,7x 4,8% 2,2x	un an glissant 72,3% 5,300DT 2,910DT 2022p 2,7x 6,6x 8,6x 11,2x 5,2% 2,0x	2020 -3,2 -19,8 -68,1% 14,9 5,3 3,8 4,6 0,351 0,220 62,6% 16,0%	2021 -2,9 -23,0 -72,4% 15,4 6,1 4,7 5,8 0,443 0,250 56,4% 18,4%	2022p -2,5 -24,1 -69,5% 16,5 6,7 5,2 6,1 0,463 0,270 58,3% 17,6%	2023p -2,2 -25,2 -66,9% 17,6 7,2 5,4 6,4 0,481 0,290 60,3% 16,9%	
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 03/06/2022 7,960 DT Consolider	Perf. Variation -0,4% +Haut 7,990DT +Bas 7,870DT Ratios VE/CA 1,9x VE/EBITDA 9,0x VE/EBIT 10,3x P/E 13,5x Div Yield 3,1% P/B 3,5x	depuis le 31/12/2021 0,4% 8,040DT 7,580DT 2021 1,5x 5,6x 6,3x 10,7x 6,3% 3,2x	un an glissant 0,8% 8,290DT 7,580DT 2022p 1,4x 5,3x 5,9x 9,4x 6,3% 2,9x	2020 10,4 -22,6 -68,9% 39,8 8,2 7,2 7,1 0,589 0,250 72,3% 21,8%	2021 10,8 -25,4 -67,4% 48,3 12,7 11,2 9,1 0,747 0,500 125,6% 24,1%	2022p 12,9 -24,6 -60,5% 53,1 13,7 12,3 10,3 0,847 0,500 106,1% 25,3%	2023p 14,9 -24,3 -56,0% 57,1 14,8 13,5 11,3 0,928 0,500 98,8% 25,9%	
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 03/06/2022 0,500 DT Alléger	Perf. Variation -3,8% +Haut 0,520DT +Bas 0,500DT Ratios VE/CA - VE/EBITDA - VE/EBIT - P/E - Div Yield - P/B -	depuis le 31/12/2021 -12,3% 0,600DT 0,500DT 2021 - - - - - -	un an glissant -16,7% 0,600DT 0,490DT 2022p - - - - - -	2020p - - - - - - - - - -	2021p - - - - - - - 0,000 - -	2022p - - - - - - - 0,000 - -	2023p - - - - - - - 0,000 - -	