

Tunindex	8 109,48 Points
Evol sur la semaine	-2,6%
Evol depuis 31/12	15,1%
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	24 185,0	8,9	44,6	0,4%	10,1x	9,2x	4,8%	5,1%	58,7%	1,4x	21,8%
Total marché	81	24 185,4	8,9	44,6	0,4%	10,1x	9,2x	4,8%	5,1%	58,7%	1,4x	21,8%

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	-3,1%	33,0%	12	9 930,5	1,9	9,4	1,1%	7,4x	6,8x	5,7%	6,0%	48,4%	0,9x	21,9%

AMEN BANK
Code ISIN: TN0003400058

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

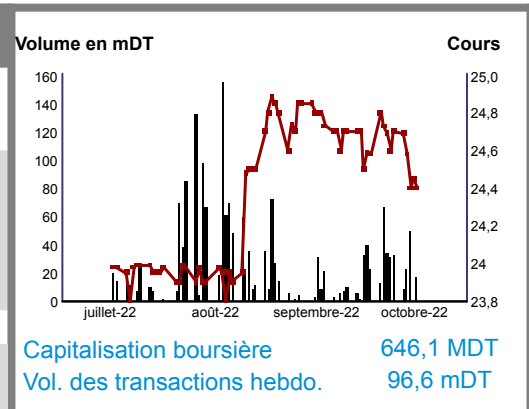
Principaux actionnaires

Assurance Comar	30,8%
Sté PGI HOLDING	20,8%
Part. étrangère	0,4%

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

Cours du 07/10/2022: **24,400 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-1,2%	6,8%	24,9%
+Haut	24,690DT	24,880DT	24,880DT
+Bas	24,400DT	21,110DT	19,240DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	6,6x	4,7x	4,4x	4,1x
Div Yield	8,8%	5,9%	6,6%	7,0%
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**

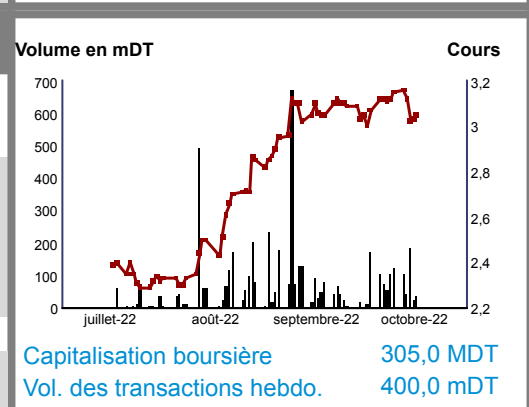
Principaux actionnaires

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

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

Cours du 07/10/2022: **3,050 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-3,2%	33,2%	33,8%
+Haut	3,160DT	3,160DT	3,160DT
+Bas	3,020DT	2,090DT	2,090DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	24,5x	-	9,9x	6,7x
Div Yield	-	-	3,3%	4,9%
P/B	0,6x	0,5x	0,5x	0,5x

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%	66,2%
R. solvabilité	12,3%	12,3%	-	-
PNB (en MDT)	297,5	333,1	360,8	383,0
EBIT (en MDT)	24,4	-40,0	48,3	67,1
Résultat net (en MDT)	12,5	-61,4	30,7	45,5
BPA (en DT)	0,125	-	0,307	0,455
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,100	0,150
Pay out	0,0%	-	36,2%	36,7%
ROE	2,1%	-10,3%	5,0%	7,1%

ATTIJARI BANK
Code ISIN: TN0001600154

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

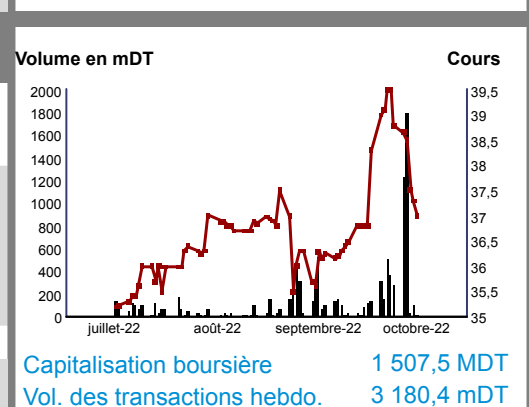
Principaux actionnaires

ANDALUCARTHAGE HOLDING	59,0%
Groupe MZABI	11,1%
Part. étrangère	59,0%

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

Cours du 07/10/2022: **37,000 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-4,6%	32,1%	27,5%
+Haut	38,660DT	39,500DT	39,500DT
+Bas	37,000DT	26,960DT	26,850DT

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

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	6,0%	6,0%	-	-
TCCC	80,7%	72,3%	-	-
Coef. d'exp	47,1%	50,7%	53,2%	54,7%
R. solvabilité	13,2%	12,5%	-	-
PNB (en MDT)	543,9	601,1	624,8	662,2
EBIT (en MDT)	275,2	283,0	279,2	290,6
Résultat net (en MDT)	140,1	166,3	187,9	199,2
BPA (en DT)	3,438	4,083	4,612	4,888
DPA (en DT)	2,700	3,150	3,200	3,300
Pay out	84,3%	80,2%	72,1%	70,2%
ROE	15,8%	17,6%	18,6%	18,3%

BH BANK
Code ISIN: TN0001900604

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

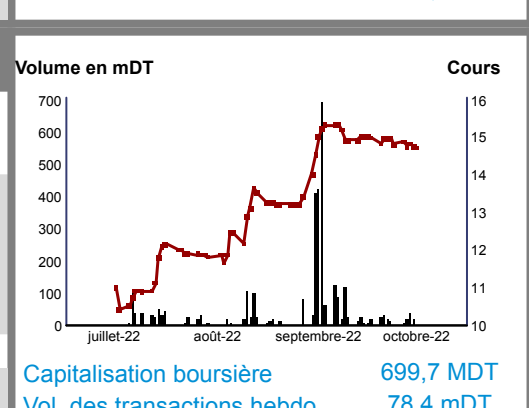
Principaux actionnaires

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

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

Cours du 07/10/2022: **14,700 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-0,6%	66,5%	53,4%
+Haut	14,850DT	15,300DT	15,300DT
+Bas	14,700DT	8,160DT	7,560DT

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

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**

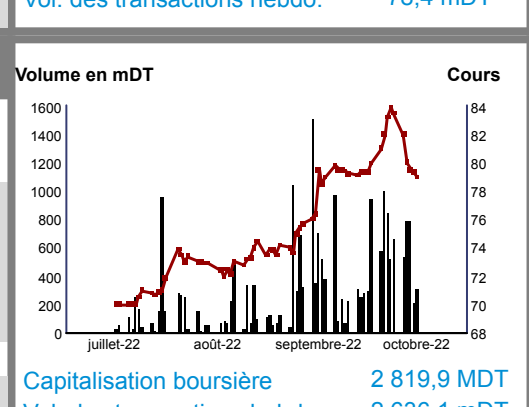
Principaux actionnaires

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

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

Cours du 07/10/2022: **78,990 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-5,4%	42,2%	35,8%
+Haut	82,000DT	83,900DT	83,900DT
+Bas	78,990DT	53,750DT	49,800DT

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

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**

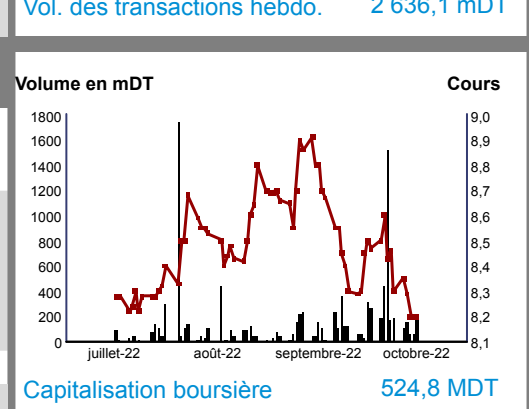
Principaux actionnaires

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

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

Cours du 07/10/2022: **8,200 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-1,2%	19,7%	13,9%
+Haut	8,350DT	8,910DT	8,910DT
+Bas	8,200DT	6,720DT	6,490DT

Ratios	2020	2021	2022p	2023p
P/E	4,9x	3,0x	3,0x	2,9x
Div Yield	6,1%	9,8%	11,0%	9,8%
P/B	0,3x	0,3x	0,3x	0,3x

Indic. financiers

	2020	2021	2022p	2023p
TCC	15,8%	15,6%	-	-
TCCC	66,1%	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 37,4% Fonds propres 1 103,3 MDT Nombre d'actions 270,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 07/10/2022 5,440 DT Consolider		Capitalisation boursière 1 468,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 321,6 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-5,1%</td> <td>24,8%</td> <td>15,4%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>5,700DT</td> <td>5,770DT</td> <td>5,770DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>5,440DT</td> <td>4,130DT</td> <td>4,130DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P/E</td> <td>15,6x</td> <td>9,7x</td> <td>9,4x</td> <td>9,1x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>6,4%</td> <td>5,1%</td> <td>5,1%</td> <td>5,5%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,4x</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> <td>1,2x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-5,1%	24,8%	15,4%	+Haut	5,700DT	5,770DT	5,770DT	+Bas	5,440DT	4,130DT	4,130DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	15,6x	9,7x	9,4x	9,1x	Div Yield	6,4%	5,1%	5,1%	5,5%	P/B	1,4x	1,3x	1,2x	1,2x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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	-5,1%	24,8%	15,4%																																																																																																			
+Haut	5,700DT	5,770DT	5,770DT																																																																																																			
+Bas	5,440DT	4,130DT	4,130DT																																																																																																			
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
P/E	15,6x	9,7x	9,4x	9,1x																																																																																																		
Div Yield	6,4%	5,1%	5,1%	5,5%																																																																																																		
P/B	1,4x	1,3x	1,2x	1,2x																																																																																																		
	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 07/10/2022 6,350 DT Alléger		Capitalisation boursière 6,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 20,3 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,0%</td> <td>-13,4%</td> <td>-2,3%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>6,630DT</td> <td>7,330DT</td> <td>7,740DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>6,350DT</td> <td>5,950DT</td> <td>5,950DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>6,2x</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> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	-13,4%	-2,3%	+Haut	6,630DT	7,330DT	7,740DT	+Bas	6,350DT	5,950DT	5,950DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	-	-	-	6,2x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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	0,0%	-13,4%	-2,3%																																																																																																			
+Haut	6,630DT	7,330DT	7,740DT																																																																																																			
+Bas	6,350DT	5,950DT	5,950DT																																																																																																			
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
P/E	-	-	-	6,2x																																																																																																		
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 07/10/2022 3,780 DT Conservier		Capitalisation boursière 587,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 488,1 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-7,4%</td> <td>26,8%</td> <td>35,5%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>4,000DT</td> <td>4,420DT</td> <td>4,420DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>3,780DT</td> <td>2,700DT</td> <td>2,500DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-7,4%	26,8%	35,5%	+Haut	4,000DT	4,420DT	4,420DT	+Bas	3,780DT	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"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>TCC</td><td>14,9%</td><td>13,5%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>75,3%</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> </tbody> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	14,9%	13,5%	-	-	TCCC	75,3%	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	-7,4%	26,8%	35,5%																																																																																																			
+Haut	4,000DT	4,420DT	4,420DT																																																																																																			
+Bas	3,780DT	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	75,3%	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 07/10/2022 23,100 DT Conservier		Capitalisation boursière 462,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 5,5 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>4,3%</td> <td>20,5%</td> <td>19,2%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>23,100DT</td> <td>23,100DT</td> <td>23,100DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>23,000DT</td> <td>19,050DT</td> <td>18,750DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P/E</td> <td>10,9x</td> <td>15,1x</td> <td>11,4x</td> <td>10,0x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>4,3%</td> <td>3,2%</td> <td>4,3%</td> <td>4,8%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,1x</td> <td>1,0x</td> <td>1,0x</td> <td>0,9x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	4,3%	20,5%	19,2%	+Haut	23,100DT	23,100DT	23,100DT	+Bas	23,000DT	19,050DT	18,750DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	10,9x	15,1x	11,4x	10,0x	Div Yield	4,3%	3,2%	4,3%	4,8%	P/B	1,1x	1,0x	1,0x	0,9x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>TCC</td><td>6,6%</td><td>6,6%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>83,6%</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> </tbody> </table>		2020	2021	2022p	2023p	TCC	6,6%	6,6%	-	-	TCCC	83,6%	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	4,3%	20,5%	19,2%																																																																																																			
+Haut	23,100DT	23,100DT	23,100DT																																																																																																			
+Bas	23,000DT	19,050DT	18,750DT																																																																																																			
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
P/E	10,9x	15,1x	11,4x	10,0x																																																																																																		
Div Yield	4,3%	3,2%	4,3%	4,8%																																																																																																		
P/B	1,1x	1,0x	1,0x	0,9x																																																																																																		
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
TCC	6,6%	6,6%	-	-																																																																																																		
TCCC	83,6%	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%																																																																																																		

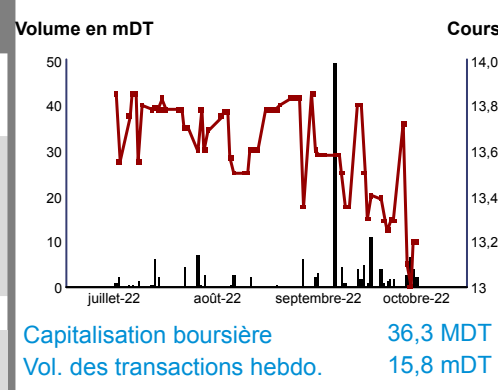
UIB Code ISIN: TN0003900107 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Sté GENERALE 55,1% Sté tunisienne 6,3% Part. étrangère 52,5% Fonds propres 742,5 MDT Nombre d'actions 32,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 07/10/2022 21,300 DT Consolider		Capitalisation boursière 693,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 598,3 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>4,8%</td> <td>40,1%</td> <td>35,8%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>21,300DT</td> <td>21,300DT</td> <td>21,300DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>20,550DT</td> <td>13,420DT</td> <td>13,420DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P/E</td> <td>10,6x</td> <td>8,4x</td> <td>7,4x</td> <td>6,9x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>3,3%</td> <td>3,3%</td> <td>2,3%</td> <td>2,8%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,0x</td> <td>0,9x</td> <td>0,9x</td> <td>0,8x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	4,8%	40,1%	35,8%	+Haut	21,300DT	21,300DT	21,300DT	+Bas	20,550DT	13,420DT	13,420DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	10,6x	8,4x	7,4x	6,9x	Div Yield	3,3%	3,3%	2,3%	2,8%	P/B	1,0x	0,9x	0,9x	0,8x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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	4,8%	40,1%	35,8%																																																																																																			
+Haut	21,300DT	21,300DT	21,300DT																																																																																																			
+Bas	20,550DT	13,420DT	13,420DT																																																																																																			
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
P/E	10,6x	8,4x	7,4x	6,9x																																																																																																		
Div Yield	3,3%	3,3%	2,3%	2,8%																																																																																																		
P/B	1,0x	0,9x	0,9x	0,8x																																																																																																		
	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 07/10/2022 6,980 DT Conservier		Capitalisation boursière 209,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 4,4 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>4,3%</td> <td>-4,4%</td> <td>-4,5%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>6,980DT</td> <td>7,300DT</td> <td>7,310DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>6,690DT</td> <td>6,500DT</td> <td>6,500DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>NS</td> <td>39,6x</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>1,4x</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	4,3%	-4,4%	-4,5%	+Haut	6,980DT	7,300DT	7,310DT	+Bas	6,690DT	6,500DT	6,500DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	-	NS	39,6x	30,3x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	1,4x	1,4x	1,3x	1,2x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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	4,3%	-4,4%	-4,5%																																																																																																			
+Haut	6,980DT	7,300DT	7,310DT																																																																																																			
+Bas	6,690DT	6,500DT	6,500DT																																																																																																			
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
P/E	-	NS	39,6x	30,3x																																																																																																		
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																		
P/B	1,4x	1,4x	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	-1,9%	30,2%	7	463,9	0,0	0,2	0,7%	7,5x	6,7x	6,5%	7,1%	54,1%	0,7x	7,1%

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 07/10/2022 2,790 DT Acheter		Capitalisation boursière 90,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 104,1 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,7%</td> <td>64,3%</td> <td>66,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>2,790DT</td> <td>2,790DT</td> <td>2,790DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>2,740DT</td> <td>1,610DT</td> <td>1,600DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>P/E</td> <td>17,2x</td> <td>8,1x</td> <td>6,7x</td> <td>5,5x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>2,7%</td> <td>7,2%</td> <td>8,1%</td> <td>9,0%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,9x</td> <td>0,8x</td> <td>0,8x</td> <td>0,7x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,7%	64,3%	66,1%	+Haut	2,790DT	2,790DT	2,790DT	+Bas	2,740DT	1,610DT	1,600DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	P/E	17,2x	8,1x	6,7x	5,5x	Div Yield	2,7%	7,2%	8,1%	9,0%	P/B	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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	0,7%	64,3%	66,1%																																																																																																			
+Haut	2,790DT	2,790DT	2,790DT																																																																																																			
+Bas	2,740DT	1,610DT	1,600DT																																																																																																			
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																		
P/E	17,2x	8,1x	6,7x	5,5x																																																																																																		
Div Yield	2,7%	7,2%	8,1%	9,0%																																																																																																		
P/B	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x																																																																																																		
	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%																																																																																																		

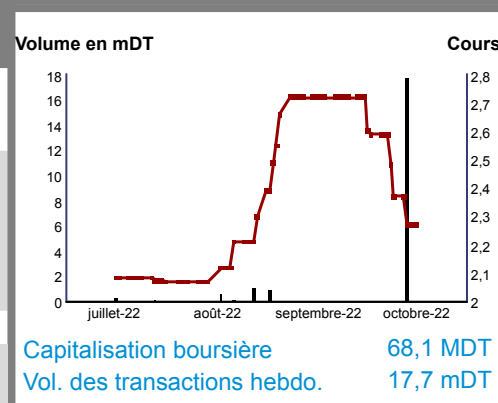
ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Groupe ATTIJARI	65,1%	Cours du 07/10/2022
HORCHANI Rached	9,1%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	62,5 MDT	13,200 DT
Nombre d'actions	2,8 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	
Conserver		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-0,7%	20,0%	22,6%
+Haut	13,720DT	13,900DT	13,900DT
+Bas	13,000DT	9,910DT	9,910DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	11,2x	5,1x	4,9x
Div Yield	3,8%	9,1%	9,1%
P/B	0,7x	0,6x	0,5x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,7%	12,2%	-	-
TCCC	64,0%	65,8%	-	-
Coef. d'exp.	56,1%	48,6%	48,9%	49,5%
R. solvabilité	14,8%	15,5%	-	-
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	2,566	2,717	2,928
DPA (en DT)	0,500	1,200	1,200	1,200
Pay out	42,6%	46,7%	44,1%	41,0%
ROE	5,9%	11,3%	11,2%	11,2%

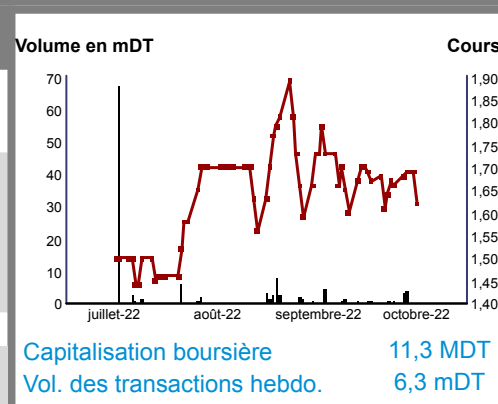
BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Arab Leasing International Finance	40,7%	Cours du 07/10/2022
Al Baraka Bank	23,6%	
Part. étrangère 40,0%		
Fonds propres	94,9 MDT	2,270 DT
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	
Conserver		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-4,2%	0,3%	24,9%
+Haut	2,370DT	2,720DT	2,720DT
+Bas	2,270DT	2,014DT	1,794DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	9,9x	6,8x	6,3x
Div Yield	4,8%	5,1%	4,8%
P/B	0,8x	0,7x	0,6x

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

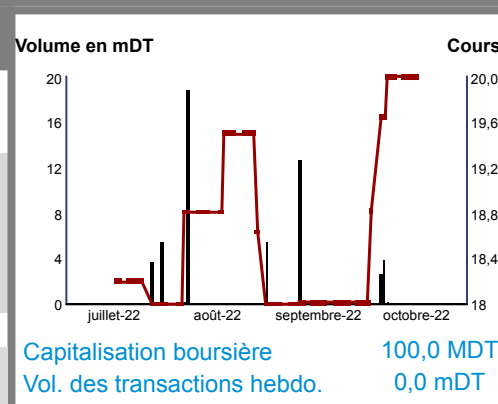
BH LEASING		Code ISIN TN0006720049
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
BH BANK	41,6%	Cours du 07/10/2022
Assurances Salim	10,0%	
Part. étrangère 0,9%		
Fonds propres	30,3 MDT	1,620 DT
Nombre d'actions	7,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	
Alléger		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-2,4%	11,7%	21,8%
+Haut	1,690DT	2,180DT	2,180DT
+Bas	1,620DT	1,440DT	1,330DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	-	9,9x	5,7x
Div Yield	-	-	-
P/B	0,4x	0,4x	0,3x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	15,5%	14,4%	-	-
TCCC	71,1%	68,3%	-	-
Coef. d'exp.	76,0%	57,8%	53,9%	51,8%
R. solvabilité	13,6%	13,4%	-	-
RNL (en MDT)	8,5	13,7	14,8	15,6
EBIT (en MDT)	-0,5	1,3	2,4	3,4
Résultat net (en MDT)	-0,5	1,1	2,0	2,9
BPA (en DT)	-	0,163	0,286	0,414
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	-1,8%	3,8%	6,4%	8,8%

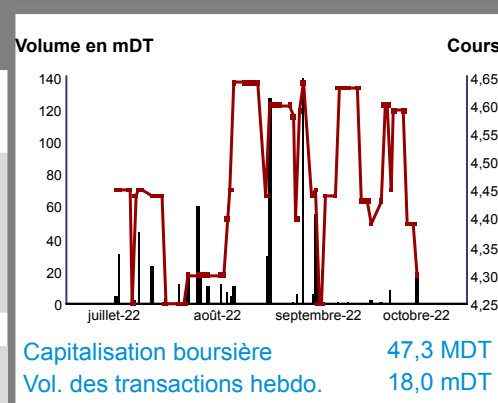
CIL		Code ISIN TN0004200853
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Sté Générale Financière	34,9%	Cours du 07/10/2022
TUNISIAN TRAVEL SERVICE	11,6%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	109,2 MDT	20,000 DT
Nombre d'actions	5,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	
Acheter		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	27,0%	30,4%
+Haut	20,000DT	20,000DT	20,000DT
+Bas	20,000DT	14,850DT	14,850DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	8,0x	6,4x	6,1x
Div Yield	9,0%	9,5%	10,0%
P/B	1,0x	0,9x	0,8x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	6,8%	6,5%	-	-
TCCC	81,4%	82,3%	-	-
Coef. d'exp.	32,2%	30,9%	31,6%	32,2%
R. solvabilité	15,4%	-	-	-
RNL (en MDT)	30,4	37,1	39,4	42,0
EBIT (en MDT)	15,6	19,7	21,1	23,1
Résultat net (en MDT)	12,4	15,6	16,5	18,1
BPA (en DT)	2,489	3,111	3,304	3,614
DPA (en DT)	1,795	1,900	2,000	2,200
Pay out	71,9%	62,5%	62,0%	62,3%
ROE	12,1%	14,2%	14,3%	14,8%

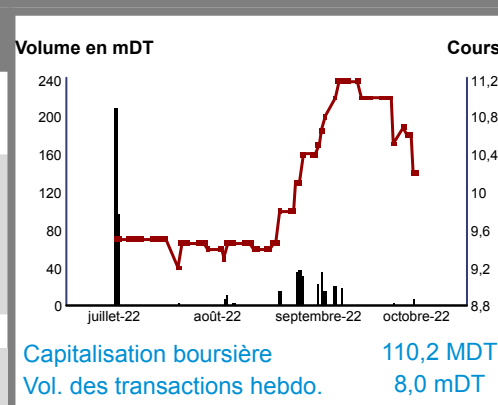
HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Investment Trust Tunisia S.A.	27,4%	Cours du 07/10/2022
Financière Tunisienne S.A.	14,1%	
Part. étrangère 10,6%		
Fonds propres	71,0 MDT	4,300 DT
Nombre d'actions	11,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	
Conserver		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-6,3%	54,6%	46,6%
+Haut	4,590DT	4,640DT	4,640DT
+Bas	4,300DT	2,550DT	2,550DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	-	8,0x	7,1x
Div Yield	-	4,7%	5,1%
P/B	0,7x	0,7x	0,6x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,4%	12,9%	-	-
TCCC	55,9%	65,8%	-	-
Coef. d'exp.	71,5%	49,5%	49,1%	48,7%
R. solvabilité	13,5%	15,9%	-	-
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%	52,4%	50,0%
ROE	-4,5%	7,8%	8,1%	8,6%

TUNISIE LEASING F		Code ISIN TN0002100907
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
AMEN BANK	36,0%	Cours du 07/10/2022
ASSURANCES COMAR	19,9%	
Part. étrangère 0,7%		
Fonds propres	177,4 MDT	10,200 DT
Nombre d'actions	10,8 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	
Acheter		

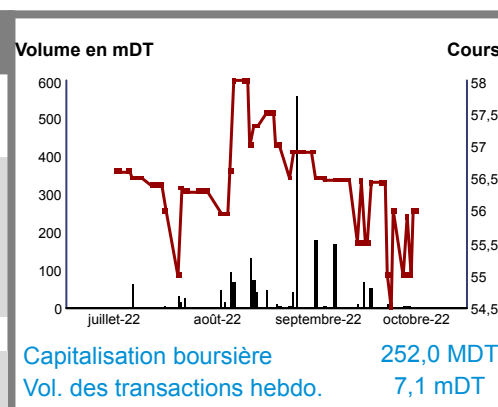


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-2,9%	18,2%	7,2%
+Haut	10,690DT	11,180DT	11,180DT
+Bas	10,200DT	8,300DT	8,300DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
P/E	12,3x	10,0x	8,9x
Div Yield	3,5%	4,9%	5,9%
P/B	0,6x	0,6x	0,6x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
TCC	11,5%	13,1%	-	-
TCCC	64,2%	71,3%	-	-
Coef. d'exp.	34,4%	47,5%	49,1%	48,4%
R. solvabilité	18,0%	-	-	-
RNL (en MDT)	144,3	135,1	141,4	146,6
EBIT (en MDT)	12,7	16,6	20,3	22,5
Résultat net (en MDT)	9,0	11,0	12,4	13,7
BPA (en DT)	0,831	1,022	1,146	1,271
DPA (en DT)	0,360	0,500	0,600	0,700
Pay out	60,3%	64,8%	62,7%	75,4%
ROE	4,0%	5,0%	5,4%	5,8%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
ASSURANCES	-1,1%	-1,2%	5	1 113,3	0,3	1,3	1,0%	11,0x	10,5x	4,1%	4,3%	48,0%	1,1x	18,9%

ASSUR MAGHREBIA		Code ISIN TN0007830011
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES	
Principaux actionnaires		
Union Financière Holding	56,9%	Cours du 07/10/2022
Famille TRABELSI	6,7%	
Part. étrangère 0,1%		
Fonds propres	175,8 MDT	56,000 DT
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	
Acheter		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	0,0%	-8,9%	-10,0%
+Haut	56,000DT	61,670DT	62,490DT
+Bas	55,000DT	53,290DT	53,290DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
P/E	10,9x	8,6x	7,4x
Div Yield	3,3%	3,9%	4,1%
P/B	1,7x	1,4x	1,3x

Indic. financiers				
	2020	2021p	2022p	2023p
Primes émises (en MDT)	-	-	-	-
Sinistres réglés (en MDT)	-	-	-	-
% CA vie	29,3%	31,4%	32,2%	31,6%
% CA non vie	70,7%	69,3%	68,6%	69,2%
CA (en MDT)	262,3	291,6	318,1	340,5
Résultat technique (en MDT)	-	-	-	-
Résultat net (en MDT)	23,1	29,1	33,8	37,2
BPA (en DT)	5,140	6,477	7,521	8,260
DPA (en DT)	1,870	2,210	2,300	2,400
Pay out	36,4%	45,1%	41,0%	39,1%
ROE	15,2%	16,6%	17,6%	17,6%

ASTREE		Code ISIN TN0003000452	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES Principaux actionnaires BANQUE DE TUNISIE 50,0% Groupe DES ASSURANCES 30,0% Part. étrangère 30,2%		Cours du 07/10/2022 54,000 DT Consolider						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 1,1% 1,1% +Haut 54,000DT 54,630DT 54,630DT +Bas 54,000DT 52,200DT 52,200DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 12,7x 15,4x 15,7x 14,2x Div Yield 5,2% 5,2% 5,6% 5,9% P/B 2,1x 2,0x 1,8x 1,7x				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% CA (en MDT) 183,4 193,0 203,1 213,7 Résultat technique (en MDT) 36,4 12,0 21,2 23,0 Résultat net (en MDT) 25,5 21,1 20,6 22,8 BPA (en DT) 4,254 3,509 3,434 3,796 DPA (en DT) 2,800 2,800 3,000 3,200 Pay out 65,8% 79,8% 87,4% 84,3% ROE 16,6% 12,7% 11,6% 11,9%			
Fonds propres 165,6 MDT Nombre d'actions 6,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT				Capitalisation boursière 324,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT											

BH ASSURANCE		Code ISIN TN0006550016	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES Principaux actionnaires Groupe POULINA 37,4% BH BANK 23,9% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 49,000 DT Consolider						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 5,5% 4,4% +Haut 49,000DT 49,000DT 49,000DT +Bas 49,000DT 46,400DT 46,400DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 13,5x 9,9x 9,4x 9,2x Div Yield 2,0% 2,2% 2,4% 2,7% P/B 1,9x 1,6x 1,5x 1,4x				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% CA (en MDT) 127,6 147,5 157,6 168,5 Résultat technique (en MDT) 13,4 13,8 15,2 16,0 Résultat net (en MDT) 9,7 13,1 13,9 14,2 BPA (en DT) 3,632 4,943 5,214 5,332 DPA (en DT) 1,000 1,100 1,200 1,300 Pay out 27,5% 22,3% 23,0% 24,4% ROE 13,8% 16,3% 15,8% 15,0%			
Fonds propres 80,7 MDT Nombre d'actions 2,7 Mi Valeur nominale 5,0 DT				Capitalisation boursière 130,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,6 MDT											

STAR		Code ISIN TN0006060016	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES Principaux actionnaires Etat tunisien 38,6% GROUPAMA SA 35,0% Part. étrangère 40,4%		Cours du 07/10/2022 120,000 DT Consolider						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -4,0% 1,4% -1,1% +Haut 126,010DT 126,010DT 126,010DT +Bas 120,000DT 103,350DT 103,350DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 16,9x 13,2x 11,4x 10,1x Div Yield 2,4% 3,0% 3,3% 3,8% P/B 0,8x 0,7x 0,7x 0,7x				Primes émises (en MDT) 361,4 368,2 396,0 420,6 Sinistres réglés (en MDT) 244,5 281,2 287,9 292,9 % CA vie 9,0% 11,0% 12,0% 13,0% % CA non vie 91,0% 89,0% 88,0% 87,0% CA (en MDT) 361,4 368,2 396,0 420,6 Résultat technique (en MDT) 5,9 -3,7 12,4 14,7 Résultat net (en MDT) 16,4 21,1 24,2 27,5 BPA (en DT) 7,106 9,124 10,482 11,932 DPA (en DT) 2,840 3,650 4,000 4,500 Pay out 40,0% 40,0% 38,1% 37,7% ROE 4,5% 5,5% 6,2% 6,7%			
Fonds propres 379,6 MDT Nombre d'actions 2,3 Mi Valeur nominale 10,0 DT				Capitalisation boursière 276,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 270,2 MDT											

TUNIS RE		Code ISIN TN0007380017	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES Principaux actionnaires BNA PARTICIPATIONS 18,9% COMAR 16,0% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 6,500 DT Consolider						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -1,2% -4,1% -1,4% +Haut 6,500DT 7,080DT 7,140DT +Bas 6,480DT 6,260DT 6,260DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 10,6x 7,8x 9,6x 9,4x Div Yield 3,8% 5,4% 5,8% 6,2% P/B 0,6x 0,6x 0,5x 0,5x				Primes émises (en MDT) 158,3 160,4 168,5 177,0 Sinistres réglés (en MDT) 93,2 81,7 85,8 90,1 % CA vie 5,8% 5,6% 5,6% 5,6% % CA non vie 94,2% 94,4% 94,4% 94,4% CA (en MDT) 158,3 160,4 168,5 177,0 Résultat technique (en MDT) 1,3 2,9 3,5 2,8 Résultat net (en MDT) 12,2 16,7 13,6 13,8 BPA (en DT) 0,612 0,836 0,679 0,689 DPA (en DT) 0,245 0,350 0,375 0,400 Pay out 40,1% 41,9% 55,2% 58,0% ROE 5,8% 7,5% 5,6% 5,4%			
Fonds propres 223,9 MDT Nombre d'actions 20,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT				Capitalisation boursière 130,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,6 MDT											

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
STES D'INVESTISSEMENTS	0,0%	1,0%	3	272,8	0,0	0,0	0,2%	12,5x	11,1x	7,8%	7,6%	96,8%	3,6x	0,0%

PLAC. TSIE-SICAF		Code ISIN TN0002500650	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires Banque de Tunisie 39,9% Groupe Mohamed RIAHI 29,7% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 42,110 DT Consolider						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 4,2% 8,9% +Haut 42,110DT 42,110DT 42,110DT +Bas 42,110DT 40,240DT 38,340DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 9,4x 10,6x 10,4x 10,0x Div Yield 9,5% 9,3% 8,3% 9,5% P/B 2,2x 2,2x 2,2x 2,2x				Immob. financières (en MDT) 9,3 12,3 12,9 13,4 Plac. financiers (en MDT) 19,0 18,9 19,0 19,3 Dividendes reçus (en MDT) 4,7 3,4 3,8 4,2 CA (en MDT) 5,0 4,6 4,6 4,9 EBITDA (en MDT) 4,7 4,2 4,3 4,5 EBIT (en MDT) 4,5 4,0 4,0 4,2 Résultat net (en MDT) 4,5 4,0 4,0 4,2 BPA (en DT) 4,490 3,955 4,030 4,228 DPA (en DT) 4,000 3,900 3,500 4,000 Pay out 89,1% 98,6% 86,9% 94,6% ROE 23,7% 20,9% 21,2% 21,9%			
Fonds propres 18,9 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 10,0 DT				Capitalisation boursière 42,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT											

SPDIT - SICAF		Code ISIN TN0001400704	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires SFBT 80,2% WIP 5,1% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 8,000 DT Acheter						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% 1,5% 7,5% +Haut 8,000DT 8,720DT 8,720DT +Bas 8,000DT 7,800DT 7,400DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 13,2x 12,8x 11,2x 10,7x Div Yield 7,5% 7,5% 7,5% 7,5% P/B 3,2x 3,1x 3,1x 3,1x				Immob. financières (en MDT) 16,3 15,5 16,5 16,9 Plac. financiers (en MDT) 70,8 71,4 72,1 72,9 Dividendes reçus (en MDT) 14,4 14,5 15,8 17,0 CA (en MDT) 19,7 20,5 22,4 23,2 EBITDA (en MDT) 18,9 19,8 21,6 22,4 EBIT (en MDT) 18,1 16,5 17,6 18,3 Résultat net (en MDT) 16,9 17,4 20,1 21,0 BPA (en DT) 0,604 0,623 0,716 0,750 DPA (en DT) 0,600 0,600 0,600 0,600 Pay out 99,3% 96,4% 83,8% 80,0% ROE 23,9% 24,4% 27,8% 28,8%			
Fonds propres 71,4 MDT Nombre d'actions 28,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT				Capitalisation boursière 224,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 32,7 MDT											

TUNINVEST-SICAR		Code ISIN TN0004100202	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires TUNISIE LEASING et FACTORING 36,5% HAIDER Mohamed Ilyes 7,5% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 6,960 DT Acheter						Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -37,2% -37,8% +Haut 6,960DT 11,380DT 11,500DT +Bas 6,960DT 6,500DT 6,500DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p P/E 2,4x 13,7x 12,7x 10,4x Div Yield 21,6% 7,2% 7,2% 7,2% P/B 0,9x 1,1x 1,0x 0,9x				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%			
Fonds propres 6,3 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT				Capitalisation boursière 6,7 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			
DISTRIBUTION GENERALE	-1,2%	-6,7%	2	245,0	0,1	0,7	12,3%	-	-	-	-	10,4x	5,4%	

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 07/10/2022 11,510 DT Conservier			Capitalisation boursière 132,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,2 mDT		Variation	-4,2%	-30,8%	-32,3%	Dette nette (en MDT)	416,5	391,2	382,9	376,0	
					+Haut	12,010DT	16,630DT	17,000DT	Gearing	-	-	-	-	
					+Bas	11,510DT	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	0,5x	0,5x	0,5x	EBIT (en MDT)	-2,8	8,5	29,7	43,8
					VE/EBITDA	10,5x	9,5x	7,0x	5,9x	Résultat net (en MDT)	-37,0	-26,9	-7,5	7,9
					VE/EBIT	neg.	61,2x	17,4x	11,6x	BPA (en DT)	-	-	-	0,686
					P/E	-	-	-	16,8x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,200
					Div Yield	-	-	-	1,7%	Pay out	-	-	-	45,9%
					P/B	1,5x	1,8x	1,8x	1,7x	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 59,2 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	2021	2022p	2023p	
Cours du 07/10/2022 5,650 DT Conservier			Capitalisation boursière 112,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 724,9 mDT		Variation	2,4%	21,5%	15,5%	Dette nette (en MDT)	112,4	112,9	109,7	115,6	
					+Haut	5,700DT	5,810DT	5,810DT	Gearing	163,7%	170,3%	167,4%	171,5%	
					+Bas	5,530DT	3,700DT	3,700DT	CA (en MDT)	631,6	639,0	658,2	677,9	
					Ratios	2020	2021	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	29,2	30,5	36,1	41,9
					VE/CA	0,4x	0,4x	0,3x	0,3x	EBIT (en MDT)	24,1	27,4	28,8	30,3
					VE/EBITDA	7,7x	7,4x	6,2x	5,5x	Résultat net (en MDT)	-9,6	-3,1	-0,8	1,9
					VE/EBIT	9,4x	8,2x	7,7x	7,6x	BPA (en DT)	-	-	-	0,095
					P/E	-	-	-	59,6x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,100
					Div Yield	-	-	-	1,8%	Pay out	-	-	-	117,2%
					P/B	1,9x	1,9x	1,9x	1,9x	ROE	-14,0%	-4,7%	-1,2%	2,8%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étranger
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	0,7%	10,8%	5	849,6	0,2	0,8	1,6%	7,6x	8,1x	9,0%	8,2%	73,5%	2,0x	7,2%

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 10,1% 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 07/10/2022 6,200 DT Consolider			Capitalisation boursière 237,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 316,2 mDT		Variation	1,8%	13,3%	6,4%	Dette nette (en MDT)	-122,9	-153,8	-150,5	-144,1	
					+Haut	6,200DT	7,290DT	7,290DT	Gearing	-59,2%	-69,8%	-63,7%	-57,5%	
					+Bas	6,030DT	5,350DT	5,200DT	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	0,5x	0,3x	0,4x	0,4x	EBIT (en MDT)	37,3	46,8	46,7	58,7
					VE/EBITDA	3,0x	1,7x	1,8x	1,5x	Résultat net (en MDT)	33,2	41,3	36,7	45,1
					VE/EBIT	3,1x	1,8x	1,9x	1,6x	BPA (en DT)	0,869	1,080	0,960	1,179
					P/E	7,1x	5,7x	6,5x	5,3x	DPA (en DT)	0,800	0,800	0,800	0,800
					Div Yield	12,9%	12,9%	12,9%	12,9%	Pay out	134,5%	76,5%	86,0%	70,0%
					P/B	1,8x	1,7x	1,7x	1,6x	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 07/10/2022 11,500 DT Consolider			Capitalisation boursière 207,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 73,2 mDT		Variation	2,7%	15,9%	13,5%	Dette nette (en MDT)	-57,7	-104,0	-109,7	-116,2	
					+Haut	11,500DT	12,250DT	12,250DT	Gearing	-99,5%	-134,2%	-115,7%	-102,3%	
					+Bas	11,200DT	9,560DT	9,400DT	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	0,6x	0,3x	0,3x	0,3x	EBIT (en MDT)	31,5	47,1	41,8	44,6
					VE/EBITDA	4,5x	2,1x	2,2x	1,9x	Résultat net (en MDT)	21,0	33,4	29,8	32,1
					VE/EBIT	4,7x	2,2x	2,3x	2,0x	BPA (en DT)	1,167	1,853	1,655	1,785
					P/E	9,9x	6,2x	6,9x	6,4x	DPA (en DT)	0,830	1,250	0,900	1,000
					Div Yield	7,2%	10,9%	7,8%	8,7%	Pay out	72,1%	68,7%	55,3%	57,0%
					P/B	3,9x	3,0x	2,5x	2,2x	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 07/10/2022 11,200 DT Conservier			Capitalisation boursière 336,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 54,8 mDT		Variation	-2,6%	-3,7%	-2,4%	Dette nette (en MDT)	-12,4	-15,5	-17,5	-18,3	
					+Haut	11,500DT	11,700DT	11,700DT	Gearing	-7,4%	-8,1%	-8,1%	-7,6%	
					+Bas	11,200DT	9,650DT	9,650DT	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	6,7x	6,2x	5,9x	5,5x	Résultat net (en MDT)	34,9	30,7	31,8	33,2
					VE/EBIT	7,8x	7,2x	6,9x	6,5x	BPA (en DT)	1,163	1,024	1,061	1,106
					P/E	9,6x	10,9x	10,6x	10,1x	DPA (en DT)	0,650	0,650	0,650	0,650
					Div Yield	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	Pay out	59,4%	72,6%	70,1%	67,2%
					P/B	2,4x	2,1x	1,9x	1,7x	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 07/10/2022 26,800 DT Acheter			Capitalisation boursière 53,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 368,4 mDT		Variation	7,2%	69,4%	69,4%	Dette nette (en MDT)	-0,9	-3,8	-3,6	-3,4	
					+Haut	26,800DT	26,800DT	26,800DT	Gearing	-10,8	-14,3	-16,4	-18,8	
					+Bas	25,500DT	15,000DT	15,000DT	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	0,5x	0,6x	0,5x	0,4x	EBIT (en MDT)	10,3	8,6	8,1	8,0
					VE/EBITDA	4,2x	4,6x	4,6x	4,4x	Résultat net (en MDT)	9,3	7,6	7,1	7,1
					VE/EBIT	4,6x	5,2x	5,2x	4,9x	BPA (en DT)	5,4	4,6	5,1	5,4
					P/E	9,9x	11,7x	10,5x	9,9x	DPA (en DT)	2,705	2,285	2,550	2,699
					Div Yield	7,5%	7,5%	6,7%	7,5%	Pay out	73,9%	87,5%	70,6%	74,1%
					P/B	1,9x	1,9x	1,8x	1,7x	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 07/10/2022 0,430 DT Alléger			Capitalisation boursière 15,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 8,0 mDT		Variation	4,9%	13,2%	30,3%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
					+Haut	0,430DT	0,650DT	0,650DT	Gearing	-	-	-	-
					+Bas	0,410DT	0,370DT	0,330DT	CA (en MDT)	-	-	-	-
					Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p	EBITDA (en MDT)	-	-	-
					VE/CA	-	-	-	-	EBIT (en MDT)	-</		

ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires SIMPAR 69,6% Part. étrangère 0,1%		Cours du 07/10/2022 2,850 DT Conservier			Capitalisation boursière 14,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,2 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 8,4% 38,3% 26,1% +Haut 2,850DT 3,030DT 3,030DT +Bas 2,560DT 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%						

SIMPAR		Code ISIN TN0004000055	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires BNA 30,3% GAT 26,7% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 31,390 DT Conservier			Capitalisation boursière 34,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -8,8% -10,3% -9,0% +Haut 34,400DT 35,000DT 35,000DT +Bas 31,390DT 31,390DT 31,390DT	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%						

SITS		Code ISIN TN0007180011	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER Principaux actionnaires PARTNER INVESTMENT SA 75,9% Part. étrangère 13,1%		Cours du 07/10/2022 1,860 DT Conservier			Capitalisation boursière 29,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,3 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -20,2% -13,1% +Haut 1,860DT 2,420DT 2,420DT +Bas 1,860DT 1,850DT 1,850DT	BFR (en MDT) 37,7 46,6 45,1 44,2 Dette nette (en MDT) -1,4 6,9 6,1 5,3 Gearing -3,4% 16,8% 13,5% 10,9% CA (en MDT) 45,9 7,2 8,3 9,5 EBITDA (en MDT) 15,3 0,8 1,0 1,2 EBIT (en MDT) 16,4 0,9 1,1 1,3 Résultat net (en MDT) 8,0 3,6 3,6 3,8 BPA (en DT) 0,515 0,233 0,229 0,246 DPA (en DT) 0,000 0,100 0,150 0,200 Pay out 0,0% 125,5% 212,9% 294,1% ROE 19,8% 8,8% 8,0% 7,9%						

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	-1,1%	-10,9%	5	4 725,7	0,2	1,0	0,7%	14,0x	13,0x	4,3%	4,4%	79,0%	3,6x	50,4%

CEREALIS		Code ISIN TN0007640014	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GAHBICHE Karim 29,4% Ekuity Capital 20,2% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 12,400 DT Acheter			Capitalisation boursière 60,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 25,3 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -2,2% 37,8% 41,1% +Haut 12,700DT 12,900DT 12,900DT +Bas 12,400DT 9,000DT 7,990DT	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%						

DELICE HOLDING		Code ISIN TN0007670011	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires MEDDEB Consulting SARL 85,0% Sté Agricole El Hadayek 6,5% Part. étrangère 3,1%		Cours du 07/10/2022 14,000 DT Acheter			Capitalisation boursière 768,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 110,2 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 2,6% -4,2% -1,9% +Haut 14,000DT 15,630DT 15,630DT +Bas 13,950DT 13,620DT 13,620DT	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% 120,2% 120,6% ROE 23,1% 24,2% 21,8% 20,0%						

LAND OR		Code ISIN TN0007510019	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires LAND'OR HOLDING 58,0% MAGHREB PRIVATE EQUITY 21,6% Part. étrangère 22,9%		Cours du 07/10/2022 6,600 DT Acheter			Capitalisation boursière 91,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 91,3 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 1,5% -26,7% -31,4% +Haut 6,600DT 9,146DT 9,309DT +Bas 6,500DT 6,500DT 6,500DT	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) 0,506 0,699 0,817 0,973 DPA (en DT) 0,200 0,320 0,350 0,400 Pay out 35,9% 46,5% 53,3% 51,2% ROE 10,2% 12,4% 13,7% 15,3%						

SFBT		Code ISIN TN0001100254	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires GROUPE CASTEL 47,9% Maghreb Investissement 13,6% Part. étrangère 62,1%		Cours du 07/10/2022 15,220 DT Acheter			Capitalisation boursière 3 767,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 697,4 MDT		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -1,9% -12,8% -13,9% +Haut 15,500DT 17,785DT 17,945DT +Bas 15,200DT 14,850DT 14,850DT	BFR (en MDT) 249,1 290,8 319,5 344,1 Dette nette (en MDT) -104,6 -186,0 -192,2 -199,7 Gearing -10,0% -16,5% -15,7% -15,1% CA (en MDT) 1 202,9 1 197,1 1 310,8 1 396,0 EBITDA (en MDT) 396,3 395,1 431,6 454,9 EBIT (en MDT) 288,7 298,6 330,3 348,5 Résultat net (en MDT) 210,6 251,0 271,2 285,8 BPA (en DT) 0,851 1,014 1,096 1,155 DPA (en DT) 0,715 0,715 0,725 0,750 Pay out 88,0% 79,3% 72,5% 71,2% ROE 20,2% 22,2% 22,2% 21,7%						

SOPAT		Code ISIN TN0007290018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES				Cours du 07/10/2022 1,380 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires GALLUS HOLDING 41,3% MEDIGRAIN 17,7%					Variation	-0,7%	6,2%	-2,1%	Dette nette (en MDT)	23,1	20,2	18,7	17,4	
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 38,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 110,9 mDT		+Haut	1,390DT	1,650DT	1,650DT	Gearing	-	-	-	2 452,6%	
Fonds propres -1,6 MDT Nombre d'actions 27,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	1,360DT	1,300DT	1,250DT	CA (en MDT)	118,3	144,8	157,8	170,4	
					Ratios				2020					
					VE/CA	0,5x	0,4x	0,4x	0,3x	EBITDA (en MDT)	2,6	6,3	7,8	9,5
					VE/EBITDA	23,8x	9,3x	7,4x	5,9x	EBIT (en MDT)	-1,5	0,9	2,3	3,8
					VE/EBIT	neg.	63,1x	25,1x	14,8x	Résultat net (en MDT)	-5,0	-0,3	0,6	1,6
					P/E	-	-	59,9x	23,3x	BPA (en DT)	-	-	0,023	0,059
					Div Yield	-	-	-	3,6%	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050
					P/B	-26,1x	-24,3x	-40,9x	54,3x	Pay out	-	-	0,0%	114,9%
										ROE	ns	ns	ns	232,8%

Indicateurs secteur	Performance semaine	depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IND. PHARMACEUTIQUES	-0,4%	12,7%	3	376,4	0,0	0,1	1,7%	36,1x	28,2x	3,9%	4,0%	143,8%	4,4x	0,2%

ADWYA		Code ISIN TN0007250012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES				Cours du 07/10/2022 5,950 DT	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	0,0%	25,3%	28,0%	Dette nette (en MDT)	39,4	51,0	53,0	53,6	
Part. étrangère 0,4%			Capitalisation boursière 128,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 48,5 mDT		+Haut	5,950DT	6,300DT	6,300DT	Gearing	98,7%	129,9%	140,5%	150,3%	
Fonds propres 39,2 MDT Nombre d'actions 21,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	5,950DT	4,680DT	4,100DT	CA (en MDT)	97,7	95,0	109,2	120,1	
					Ratios				2020					
					VE/CA	1,7x	1,9x	1,7x	1,5x	EBITDA (en MDT)	15,3	13,9	16,2	18,5
					VE/EBITDA	11,0x	12,9x	11,2x	9,8x	EBIT (en MDT)	9,6	6,9	8,6	10,7
					VE/EBIT	17,5x	25,9x	21,1x	16,9x	Résultat net (en MDT)	1,6	1,5	3,5	4,8
					P/E	79,9x	83,8x	36,5x	26,9x	BPA (en DT)	0,074	0,071	0,163	0,221
					Div Yield	1,7%	1,3%	1,7%	2,1%	DPA (en DT)	0,100	0,080	0,100	0,125
					P/B	3,2x	3,3x	3,4x	3,6x	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				Cours du 07/10/2022 3,930 DT	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	0,0%	-29,8%	-35,8%	Dette nette (en MDT)	-	21,9	24,0	26,3	
Part. étrangère 0,6%			Capitalisation boursière 7,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		+Haut	3,930DT	5,600DT	6,120DT	Gearing	-	-	-	-	
Fonds propres -47,0 MDT Nombre d'actions 1,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT					+Bas	3,930DT	3,200DT	3,200DT	CA (en MDT)	-	9,5	10,2	11,0	
					Ratios				2020p					
					VE/CA	-	3,0x	3,0x	3,0x	EBITDA (en MDT)	-	-13,2	-12,2	-11,2
					VE/EBITDA	-	neg.	neg.	neg.	EBIT (en MDT)	-	-15,7	-14,7	-13,8
					VE/EBIT	-	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-	-16,6	-15,5	-14,4
					P/E	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	-	-0,2x	-0,1x	-0,1x	Pay out	-	-	-	-
										ROE	-	ns	ns	ns

UNIMED		Code ISIN TN0007720014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES				Cours du 07/10/2022 7,540 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires PREMIUM HOLDING SA 40,8% CHARFEDDINE Ridha 29,2%					Variation	-0,7%	7,2%	9,6%	Dette nette (en MDT)	24,5	24,3	23,8	23,4	
Part. étrangère 0,1%			Capitalisation boursière 241,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 55,4 mDT		+Haut	7,600DT	8,100DT	8,100DT	Gearing	21,3%	22,4%	23,3%	25,1%	
Fonds propres 108,8 MDT Nombre d'actions 32,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	7,450DT	6,364DT	6,364DT	CA (en MDT)	91,0	84,5	94,6	107,4	
					Ratios				2020					
					VE/CA	2,9x	3,1x	2,8x	2,5x	EBITDA (en MDT)	23,9	23,9	25,6	29,0
					VE/EBITDA	11,1x	11,1x	10,4x	9,1x	EBIT (en MDT)	13,3	13,7	14,5	17,0
					VE/EBIT	20,0x	19,4x	18,3x	15,5x	Résultat net (en MDT)	7,0	8,7	9,6	11,6
					P/E	34,6x	27,7x	25,1x	20,8x	BPA (en DT)	0,218	0,272	0,300	0,363
					Div Yield	6,2%	5,4%	5,3%	5,3%	DPA (en DT)	0,469	0,406	0,400	0,400
					P/B	2,1x	2,2x	2,4x	2,6x	Pay out	215,0%	149,3%	133,3%	110,2%
										ROE	6,1%	8,0%	9,4%	12,4%

Indicateurs secteur	Performance semaine	depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,9%	25,7%	8	1 230,5	1,1	5,3	3,7%	17,6x	13,4x	1,6%	1,9%	73,7%	2,1x	0,5%

CARTHAGE CEMENT		Code ISIN TN0007400013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION				Cours du 07/10/2022 1,960 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires BINA CORPORATE 40,2% AL KARAMA Holding 14,9%					Variation	2,1%	48,5%	25,6%	Dette nette (en MDT)	478,1	409,7	380,2	353,9	
Part. étrangère 0,7%			Capitalisation boursière 673,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 2 954,0 mDT		+Haut	1,980DT	1,980DT	1,980DT	Gearing	351,6%	244,6%	176,0%	115,8%	
Fonds propres 167,5 MDT Nombre d'actions 343,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	1,960DT	1,280DT	1,280DT	CA (en MDT)	253,0	326,0	389,5	453,8	
					Ratios				2020					
					VE/CA	4,6x	3,3x	2,7x	2,3x	EBITDA (en MDT)	100,7	118,5	136,1	170,4
					VE/EBITDA	11,4x	9,1x	7,7x	6,0x	EBIT (en MDT)	59,6	71,2	90,0	126,2
					VE/EBIT	19,3x	15,2x	11,7x	8,1x	Résultat net (en MDT)	19,4	31,5	48,6	89,5
					P/E	34,8x	21,4x	13,9x	7,5x	BPA (en DT)	0,056	0,092	0,141	0,261
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	5,0x	4,0x	3,1x	2,2x	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
										ROE	14,2%	18,8%	22,5%	29,3%

CIMENTES DE BIZERTE		Code ISIN TN0007350010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION				Cours du 07/10/2022 1,310 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires Etat tunisien 79,8%					Variation	1,6%	-39,9%	-25,1%	Dette nette (en MDT)	146,1	131,4	122,9	121,3	
Part. étrangère 0,2%			Capitalisation boursière 57,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,7 mDT		+Haut	1,380DT	2,180DT	2,190DT	Gearing	478,0%	152,9%	163,4%	173,5%	
Fonds propres 85,9 MDT Nombre d'actions 44,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	1,310DT	1,230DT	1,230DT	CA (en MDT)	111,1	125,2	112,7	124,0	
					Ratios				2020					
					VE/CA	1,8x	1,5x	1,6x	1,4x	EBITDA (en MDT)	32,6	21,1	18,3	21,8
					VE/EBITDA	6,3x	9,0x	9,9x	8,2x	EBIT (en MDT)	13,9	2,7	-0,4	2,7
					VE/EBIT	14,6x	69,0x	neg.	66,1x	Résultat net (en MDT)	-0,4	-6,2	-10,7	-5,3
					P/E	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	1,9x	0,7x	0,8x	0,8x	Pay out	-	-	-	-
										ROE	-1,4%	-7,2%	-14,2%	-7,6%

MPBS		Code ISIN TN0007620016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION				Cours du 07/10/2022 4,830 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p
Principaux actionnaires SALLEMI Sofiene 56,5% SALLEMI Khaled 6,6%					Variation	-1,4%	-3,3%	4,6%	Dette nette (en MDT)	21,7	23,0	22,6	22,4
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 49,9 MDT Vol. des transactions hebdo. 14,2 mDT		+Haut	4,900DT	5,060DT	5,200DT	Gearing	46,5%	42,8%	38,4%	34,7%
Fonds propres 44,8 MDT Nombre d'actions 10,3 Mi Valeur nominale 2,0 DT					+Bas	4,800DT	4,100DT	4,100DT					

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 07/10/2022 1,990 DT Conserver					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>6,4%</td> <td>-10,8%</td> <td>-1,5%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>1,990DT</td> <td>2,420DT</td> <td>2,420DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>1,860DT</td> <td>1,790DT</td> <td>1,790DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	6,4%	-10,8%	-1,5%	+Haut	1,990DT	2,420DT	2,420DT	+Bas	1,860DT	1,790DT	1,790DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>13,6</td> <td>23,4</td> <td>25,7</td> <td>29,6</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>80,9</td> <td>96,2</td> <td>98,2</td> <td>100,4</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>369,4%</td> <td>444,7%</td> <td>450,4%</td> <td>435,5%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>35,4</td> <td>63,3</td> <td>70,3</td> <td>76,6</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>-1,3</td> <td>13,7</td> <td>13,4</td> <td>15,0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-6,9</td> <td>4,9</td> <td>5,5</td> <td>7,9</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-13,0</td> <td>-0,2</td> <td>1,2</td> <td>2,3</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,094</td> <td>0,182</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,050</td> <td>0,100</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>53,3%</td> <td>55,0%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-59,2%</td> <td>-0,9%</td> <td>5,3%</td> <td>9,8%</td> </tr> </tbody> </table>				Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	13,6	23,4	25,7	29,6	Dette nette (en MDT)	80,9	96,2	98,2	100,4	Gearing	369,4%	444,7%	450,4%	435,5%	CA (en MDT)	35,4	63,3	70,3	76,6	EBITDA (en MDT)	-1,3	13,7	13,4	15,0	EBIT (en MDT)	-6,9	4,9	5,5	7,9	Résultat net (en MDT)	-13,0	-0,2	1,2	2,3	BPA (en DT)	-	-	0,094	0,182	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,050	0,100	Pay out	-	-	53,3%	55,0%	ROE	-59,2%	-0,9%	5,3%	9,8%
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	6,4%	-10,8%	-1,5%																																																																																							
+Haut	1,990DT	2,420DT	2,420DT																																																																																							
+Bas	1,860DT	1,790DT	1,790DT																																																																																							
Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p																																																																																						
BFR (en MDT)	13,6	23,4	25,7	29,6																																																																																						
Dette nette (en MDT)	80,9	96,2	98,2	100,4																																																																																						
Gearing	369,4%	444,7%	450,4%	435,5%																																																																																						
CA (en MDT)	35,4	63,3	70,3	76,6																																																																																						
EBITDA (en MDT)	-1,3	13,7	13,4	15,0																																																																																						
EBIT (en MDT)	-6,9	4,9	5,5	7,9																																																																																						
Résultat net (en MDT)	-13,0	-0,2	1,2	2,3																																																																																						
BPA (en DT)	-	-	0,094	0,182																																																																																						
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,050	0,100																																																																																						
Pay out	-	-	53,3%	55,0%																																																																																						
ROE	-59,2%	-0,9%	5,3%	9,8%																																																																																						
Fonds propres 21,6 MDT Nombre d'actions 12,4 Mi Valeur nominale 1,1 DT			Capitalisation boursière 24,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 7,1 mDT																																																																																							

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 0,4%		Cours du 07/10/2022 3,700 DT Conserver					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>5,7%</td> <td>-14,2%</td> <td>-10,4%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>3,810DT</td> <td>4,310DT</td> <td>4,470DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>3,700DT</td> <td>3,470DT</td> <td>3,470DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	5,7%	-14,2%	-10,4%	+Haut	3,810DT	4,310DT	4,470DT	+Bas	3,700DT	3,470DT	3,470DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>24,6</td> <td>27,1</td> <td>24,4</td> <td>21,8</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>12,4</td> <td>12,7</td> <td>12,2</td> <td>12,1</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>43,8%</td> <td>41,8%</td> <td>38,6%</td> <td>36,0%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>53,5</td> <td>64,3</td> <td>70,8</td> <td>77,9</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>6,8</td> <td>8,4</td> <td>8,5</td> <td>9,8</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>4,1</td> <td>5,5</td> <td>5,2</td> <td>6,2</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>1,7</td> <td>4,1</td> <td>3,0</td> <td>3,6</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,109</td> <td>0,266</td> <td>0,196</td> <td>0,234</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,120</td> <td>0,180</td> <td>0,200</td> <td>0,250</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>61,2%</td> <td>77,0%</td> <td>71,5%</td> <td>75,9%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>5,9%</td> <td>13,6%</td> <td>9,6%</td> <td>10,8%</td> </tr> </tbody> </table>				Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	24,6	27,1	24,4	21,8	Dette nette (en MDT)	12,4	12,7	12,2	12,1	Gearing	43,8%	41,8%	38,6%	36,0%	CA (en MDT)	53,5	64,3	70,8	77,9	EBITDA (en MDT)	6,8	8,4	8,5	9,8	EBIT (en MDT)	4,1	5,5	5,2	6,2	Résultat net (en MDT)	1,7	4,1	3,0	3,6	BPA (en DT)	0,109	0,266	0,196	0,234	DPA (en DT)	0,120	0,180	0,200	0,250	Pay out	61,2%	77,0%	71,5%	75,9%	ROE	5,9%	13,6%	9,6%	10,8%
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	5,7%	-14,2%	-10,4%																																																																																							
+Haut	3,810DT	4,310DT	4,470DT																																																																																							
+Bas	3,700DT	3,470DT	3,470DT																																																																																							
Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p																																																																																						
BFR (en MDT)	24,6	27,1	24,4	21,8																																																																																						
Dette nette (en MDT)	12,4	12,7	12,2	12,1																																																																																						
Gearing	43,8%	41,8%	38,6%	36,0%																																																																																						
CA (en MDT)	53,5	64,3	70,8	77,9																																																																																						
EBITDA (en MDT)	6,8	8,4	8,5	9,8																																																																																						
EBIT (en MDT)	4,1	5,5	5,2	6,2																																																																																						
Résultat net (en MDT)	1,7	4,1	3,0	3,6																																																																																						
BPA (en DT)	0,109	0,266	0,196	0,234																																																																																						
DPA (en DT)	0,120	0,180	0,200	0,250																																																																																						
Pay out	61,2%	77,0%	71,5%	75,9%																																																																																						
ROE	5,9%	13,6%	9,6%	10,8%																																																																																						
Fonds propres 30,1 MDT Nombre d'actions 15,4 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 57,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 337,0 mDT																																																																																							

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 07/10/2022 0,840 DT Conserver					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-7,7%</td> <td>-1,2%</td> <td>-1,2%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>0,880DT</td> <td>1,120DT</td> <td>1,120DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>0,840DT</td> <td>0,780DT</td> <td>0,780DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-7,7%	-1,2%	-1,2%	+Haut	0,880DT	1,120DT	1,120DT	+Bas	0,840DT	0,780DT	0,780DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>118,9</td> <td>117,8</td> <td>109,5</td> <td>101,5</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>189,0</td> <td>186,0</td> <td>183,4</td> <td>180,9</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>273,4%</td> <td>255,0%</td> <td>247,0%</td> <td>237,4%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>126,1</td> <td>151,0</td> <td>166,1</td> <td>182,8</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>22,6</td> <td>35,0</td> <td>39,0</td> <td>42,7</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>6,9</td> <td>18,5</td> <td>20,7</td> <td>22,6</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-15,3</td> <td>1,6</td> <td>2,4</td> <td>3,7</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>0,040</td> <td>0,059</td> <td>0,092</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,050</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>54,5%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-22,1%</td> <td>2,2%</td> <td>3,3%</td> <td>4,9%</td> </tr> </tbody> </table>				Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	118,9	117,8	109,5	101,5	Dette nette (en MDT)	189,0	186,0	183,4	180,9	Gearing	273,4%	255,0%	247,0%	237,4%	CA (en MDT)	126,1	151,0	166,1	182,8	EBITDA (en MDT)	22,6	35,0	39,0	42,7	EBIT (en MDT)	6,9	18,5	20,7	22,6	Résultat net (en MDT)	-15,3	1,6	2,4	3,7	BPA (en DT)	-	0,040	0,059	0,092	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	54,5%	ROE	-22,1%	2,2%	3,3%	4,9%
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	-7,7%	-1,2%	-1,2%																																																																																							
+Haut	0,880DT	1,120DT	1,120DT																																																																																							
+Bas	0,840DT	0,780DT	0,780DT																																																																																							
Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p																																																																																						
BFR (en MDT)	118,9	117,8	109,5	101,5																																																																																						
Dette nette (en MDT)	189,0	186,0	183,4	180,9																																																																																						
Gearing	273,4%	255,0%	247,0%	237,4%																																																																																						
CA (en MDT)	126,1	151,0	166,1	182,8																																																																																						
EBITDA (en MDT)	22,6	35,0	39,0	42,7																																																																																						
EBIT (en MDT)	6,9	18,5	20,7	22,6																																																																																						
Résultat net (en MDT)	-15,3	1,6	2,4	3,7																																																																																						
BPA (en DT)	-	0,040	0,059	0,092																																																																																						
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050																																																																																						
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	54,5%																																																																																						
ROE	-22,1%	2,2%	3,3%	4,9%																																																																																						
Fonds propres 82,8 MDT Nombre d'actions 40,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 34,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 876,7 mDT																																																																																							

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 07/10/2022 3,140 DT Conserver					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,3%</td> <td>3,0%</td> <td>-0,3%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>3,150DT</td> <td>3,150DT</td> <td>3,150DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>3,140DT</td> <td>2,390DT</td> <td>2,390DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,3%	3,0%	-0,3%	+Haut	3,150DT	3,150DT	3,150DT	+Bas	3,140DT	2,390DT	2,390DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>40,0</td> <td>48,6</td> <td>51,0</td> <td>52,9</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>56,9</td> <td>64,8</td> <td>66,7</td> <td>68,0</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>135,3%</td> <td>151,1%</td> <td>148,7%</td> <td>142,8%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>47,6</td> <td>62,0</td> <td>68,2</td> <td>75,0</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>7,7</td> <td>12,4</td> <td>14,9</td> <td>17,0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>3,0</td> <td>7,0</td> <td>9,3</td> <td>11,0</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-6,0</td> <td>1,0</td> <td>1,9</td> <td>2,8</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>0,030</td> <td>0,056</td> <td>0,082</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,050</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>-</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>61,2%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-14,2%</td> <td>2,4%</td> <td>4,3%</td> <td>5,9%</td> </tr> </tbody> </table>				Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	40,0	48,6	51,0	52,9	Dette nette (en MDT)	56,9	64,8	66,7	68,0	Gearing	135,3%	151,1%	148,7%	142,8%	CA (en MDT)	47,6	62,0	68,2	75,0	EBITDA (en MDT)	7,7	12,4	14,9	17,0	EBIT (en MDT)	3,0	7,0	9,3	11,0	Résultat net (en MDT)	-6,0	1,0	1,9	2,8	BPA (en DT)	-	0,030	0,056	0,082	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050	Pay out	-	0,0%	0,0%	61,2%	ROE	-14,2%	2,4%	4,3%	5,9%
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	0,3%	3,0%	-0,3%																																																																																							
+Haut	3,150DT	3,150DT	3,150DT																																																																																							
+Bas	3,140DT	2,390DT	2,390DT																																																																																							
Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p																																																																																						
BFR (en MDT)	40,0	48,6	51,0	52,9																																																																																						
Dette nette (en MDT)	56,9	64,8	66,7	68,0																																																																																						
Gearing	135,3%	151,1%	148,7%	142,8%																																																																																						
CA (en MDT)	47,6	62,0	68,2	75,0																																																																																						
EBITDA (en MDT)	7,7	12,4	14,9	17,0																																																																																						
EBIT (en MDT)	3,0	7,0	9,3	11,0																																																																																						
Résultat net (en MDT)	-6,0	1,0	1,9	2,8																																																																																						
BPA (en DT)	-	0,030	0,056	0,082																																																																																						
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,050																																																																																						
Pay out	-	0,0%	0,0%	61,2%																																																																																						
ROE	-14,2%	2,4%	4,3%	5,9%																																																																																						
Fonds propres 42,9 MDT Nombre d'actions 34,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 108,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,8 mDT																																																																																							

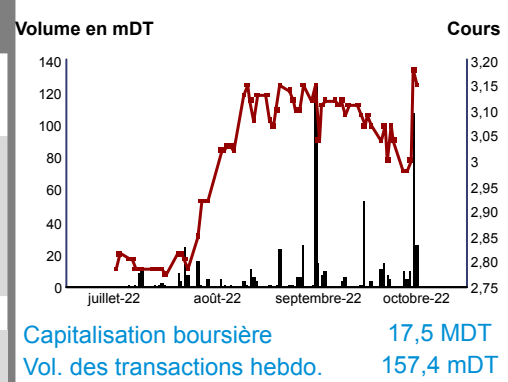
TPR		Code ISIN TN0007270010	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers																																																																															
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires CFI 39,1% BAYAHY Yahia 12,2% Part. étrangère 0,2%		Cours du 07/10/2022 4,500 DT Acheter					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-2,6%</td> <td>9,8%</td> <td>10,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>4,600DT</td> <td>4,740DT</td> <td>4,740DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>4,500DT</td> <td>3,900DT</td> <td>3,900DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-2,6%	9,8%	10,1%	+Haut	4,600DT	4,740DT	4,740DT	+Bas	4,500DT	3,900DT	3,900DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>43,0</td> <td>52,2</td> <td>57,9</td> <td>61,4</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>-15,9</td> <td>-9,0</td> <td>-5,8</td> <td>-4,9</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-11,4%</td> <td>-6,2%</td> <td>-3,9%</td> <td>-3,2%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>180,5</td> <td>214,9</td> <td>257,9</td> <td>290,1</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>31,1</td> <td>32,1</td> <td>37,0</td> <td>42,0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>23,2</td> <td>24,6</td> <td>29,0</td> <td>33,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>21,2</td> <td>19,1</td> <td>21,7</td> <td>24,8</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,424</td> <td>0,381</td> <td>0,435</td> <td>0,497</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,300</td> <td>0,300</td> <td>0,340</td> <td>0,360</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>71,6%</td> <td>77,1%</td> <td>76,6%</td> <td>65,1%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>16,9%</td> <td>14,2%</td> <td>15,3%</td> <td>16,5%</td> </tr> </tbody> </table>				Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	43,0	52,2	57,9	61,4	Dette nette (en MDT)	-15,9	-9,0	-5,8	-4,9	Gearing	-11,4%	-6,2%	-3,9%	-3,2%	CA (en MDT)	180,5	214,9	257,9	290,1	EBITDA (en MDT)	31,1	32,1	37,0	42,0	EBIT (en MDT)	23,2	24,6	29,0	33,4	Résultat net (en MDT)	21,2	19,1	21,7	24,8	BPA (en DT)	0,424	0,381	0,435	0,497	DPA (en DT)	0,300	0,300	0,340	0,360	Pay out	71,6%	77,1%	76,6%	65,1%	ROE	16,9%	14,2%	15,3%	16,5%
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	-2,6%	9,8%	10,1%																																																																																							
+Haut	4,600DT	4,740DT	4,740DT																																																																																							
+Bas	4,500DT	3,900DT	3,900DT																																																																																							
Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p																																																																																						
BFR (en MDT)	43,0	52,2	57,9	61,4																																																																																						
Dette nette (en MDT)	-15,9	-9,0	-5,8	-4,9																																																																																						
Gearing	-11,4%	-6,2%	-3,9%	-3,2%																																																																																						
CA (en MDT)	180,5	214,9	257,9	290,1																																																																																						
EBITDA (en MDT)	31,1	32,1	37,0	42,0																																																																																						
EBIT (en MDT)	23,2	24,6	29,0	33,4																																																																																						
Résultat net (en MDT)	21,2	19,1	21,7	24,8																																																																																						
BPA (en DT)	0,424	0,381	0,435	0,497																																																																																						
DPA (en DT)	0,300	0,300	0,340	0,360																																																																																						
Pay out	71,6%	77,1%	76,6%	65,1%																																																																																						
ROE	16,9%	14,2%	15,3%	16,5%																																																																																						
Fonds propres 147,1 MDT Nombre d'actions 50,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 225,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 72,6 mDT																																																																																							

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
BIENS DE CONSOMMATION	-3,1%	-6,7%	11	2 832,8	4,6	22,9	9,0%	19,6x	15,7x	3,2%	4,1%	74,9%	2,2x	4,6%

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 07/10/2022 0,990 DT Vendre					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-5,7%</td> <td>7,6%</td> <td>17,9%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>1,080DT</td> <td>1,430DT</td> <td>1,430DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>0,990DT</td> <td>0,790DT</td> <td>0,790DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-5,7%	7,6%	17,9%	+Haut	1,080DT	1,430DT	1,430DT	+Bas	0,990DT	0,790DT	0,790DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020p</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>				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	-	-	-	-
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	-5,7%	7,6%	17,9%																																																																																							
+Haut	1,080DT	1,430DT	1,430DT																																																																																							
+Bas	0,990DT	0,790DT	0,790DT																																																																																							
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	-	-	-	-																																																																																						
Fonds propres 6,6 MDT Nombre d'actions 6,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Capitalisation boursière 6,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 2,4 mDT																																																																																							

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 07/10/2022 1,250 DT Conserver					<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>4,2%</td> <td>-25,1%</td> <td>-45,7%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>1,250DT</td> <td>1,670DT</td> <td>2,300DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>1,200DT</td> <td>1,080DT</td> <td>1,080DT</td> </tr> </tbody> </table>				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	4,2%	-25,1%	-45,7%	+Haut	1,250DT	1,670DT	2,300DT	+Bas	1,200DT	1,080DT	1,080DT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indic. financiers</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>86,7</td> <td>82,2</td> <td>81,4</td> <td>81,1</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>74,7</td> <td>93,5</td> <td>89,3</td> <td>86,1</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>158,4%</td> <td>276,0%</td> <td>280,0%</td> <td>240,0%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>122,7</td> <td>124,7</td> <td>134,7</td> <td>145,4</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>11,1</td> <td>1,8</td> <td>8,6</td> <td>16,5</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>6,2</td> <td>-1,6</td> <td>4,8</td> <td>12,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-4,8</td> <td>-13,2</td> <td>-2,5</td> <td>4,6</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,192</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,100</td> <td>0,150</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>0,0%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>53,7%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-10,1%</td> <td>-38,8%</td> <td>-7,9%</td> <td>12,7%</td> </tr> </tbody> </table>				Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	86,7	82,2	81,4	81,1	Dette nette (en MDT)	74,7	93,5	89,3	86,1	Gearing	158,4%	276,0%	280,0%	240,0%	CA (en MDT)	122,7	124,7	134,7	145,4	EBITDA (en MDT)	11,1	1,8	8,6	16,5	EBIT (en MDT)	6,2	-1,6	4,8	12,4	Résultat net (en MDT)	-4,8	-13,2	-2,5	4,6	BPA (en DT)	-	-	-	0,192	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,100	0,150	Pay out	0,0%	-	-	53,7%	ROE	-10,1%	-38,8%	-7,9%	12,7%
Perf.	semaine		depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																						
Variation	4,2%	-25,1%	-45,7%																																																																																							
+Haut	1,250DT	1,670DT	2,300DT																																																																																							
+Bas	1,200DT	1,080DT	1,080DT																																																																																							
Indic. financiers	2020	2021	2022p	2023p																																																																																						
BFR (en MDT)	86,7	82,2	81,4	81,1																																																																																						
Dette nette (en MDT)	74,7	93,5	89,3	86,1																																																																																						
Gearing	158,4%	276,0%	280,0%	240,0%																																																																																						
CA (en MDT)	122,7	124,7	134,7	145,4																																																																																						
EBITDA (en MDT)	11,1	1,8	8,6	16,5																																																																																						
EBIT (en MDT)	6,2	-1,6	4,8	12,4																																																																																						
Résultat net (en MDT)	-4,8	-13,2	-2,5	4,6																																																																																						
BPA (en DT)	-	-	-	0,192																																																																																						
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,100	0,150																																																																																						
Pay out	0,0%	-	-	53,7%																																																																																						
ROE	-10,1%	-38,8%	-7,9%	12,7%																																																																																						
Fonds propres 43,0 MDT Nombre d'actions 24,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 30,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 164,3 mDT																																																																																							

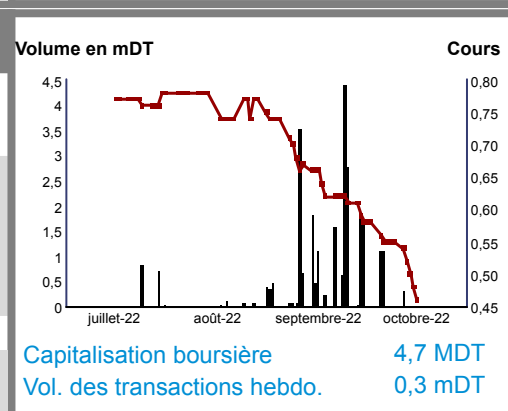
ATELIER MEUBLE INT		Code ISIN
		TN0007740012
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Ben SLIMANE Hatem	19,7%	Cours du 07/10/2022
Ben SLIMANE Jouda	15,7%	
Part. étrangère		3,150 DT
Fonds propres	11,8 MDT	Acheter
Nombre d'actions	5,6 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	3,6%	20,2%	13,3%
+Haut	3,180DT	3,180DT	3,180DT
+Bas	2,980DT	2,435DT	2,435DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
VE/CA	0,9x	0,8x	0,7x
VE/EBITDA	6,8x	5,8x	5,3x
VE/EBIT	11,3x	7,8x	7,1x
P/E	16,6x	9,5x	8,7x
Div Yield	7,3%	6,8%	7,3%
P/B	1,5x	1,5x	1,4x

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	0,215	0,230	0,250
Pay out	117,6%	85,3%	82,5%	78,3%
ROE	9,1%	15,1%	14,8%	15,2%

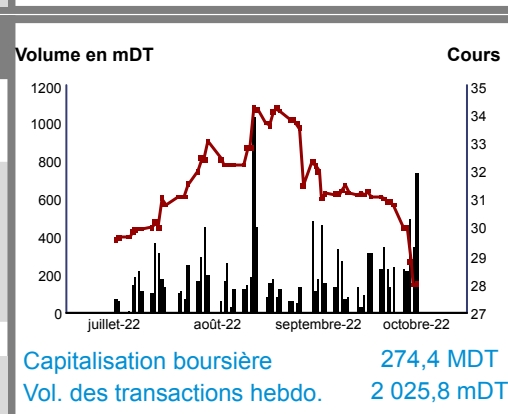
ELECTROSTAR		Code ISIN
		TN0006650014
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Sté F.H.SERVICES	71,7%	Cours du 07/10/2022
FINANCIERE WIDED SICAF	9,2%	
Part. étrangère		0,460 DT
Fonds propres	10,3 Mi	Vendre
Nombre d'actions	2,0 DT	
Valeur nominale	2,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-16,4%	-44,6%	-52,1%
+Haut	0,540DT	0,940DT	1,000DT
+Bas	0,460DT	0,460DT	0,460DT
Ratios			
	2020	2021p	2022p
VE/CA	-	-	-
VE/EBITDA	-	-	-
VE/EBIT	-	-	-
P/E	-	-	-
Div Yield	-	-	-
P/B	-0,2x	-	-

Indic. financiers				
	2020	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	-	-	-	-

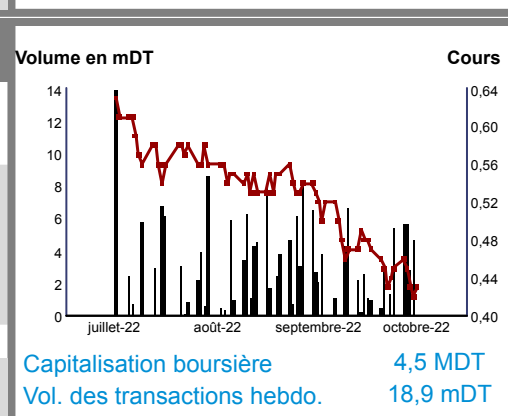
EURO-CYCLES		Code ISIN
		TN0007570013
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ESSAYEH Habib	33,4%	Cours du 07/10/2022
REKIK Mohamed	10,6%	
Part. étrangère		28,000 DT
Fonds propres	57,3 MDT	Acheter
Nombre d'actions	9,8 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-9,1%	0,6%	-5,5%
+Haut	30,000DT	34,200DT	34,200DT
+Bas	27,990DT	25,573DT	25,573DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
VE/CA	2,5x	2,2x	1,9x
VE/EBITDA	14,1x	9,1x	8,6x
VE/EBIT	16,3x	9,9x	9,4x
P/E	16,5x	10,3x	9,8x
Div Yield	5,4%	6,0%	6,4%
P/B	6,3x	4,8x	4,2x

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)	1,695	2,716	2,862	3,140
DPA (en DT)	1,515	1,670	1,800	2,000
Pay out	82,7%	55,2%	62,1%	62,9%
ROE	35,6%	44,6%	42,1%	41,4%

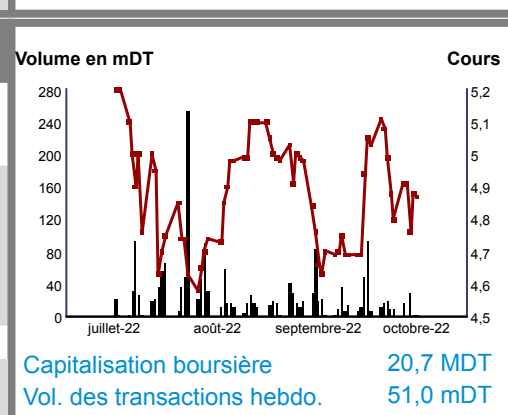
GIF-FILTER		Code ISIN
		TN0007130016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ECONOMIC AUTO SA	33,9%	Cours du 07/10/2022
AURES AUTO SA	13,1%	
Part. étrangère		0,430 DT
Fonds propres	-7,7 MDT	Vendre
Nombre d'actions	10,6 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-4,4%	-17,3%	-18,9%
+Haut	0,460DT	0,650DT	0,650DT
+Bas	0,420DT	0,410DT	0,410DT
Ratios			
	2020p	2021p	2022p
VE/CA	2,2x	1,9x	1,6x
VE/EBITDA	neg.	neg.	neg.
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.
P/E	-	-	-
Div Yield	-	-	-
P/B	-1,2x	-0,6x	-0,4x

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

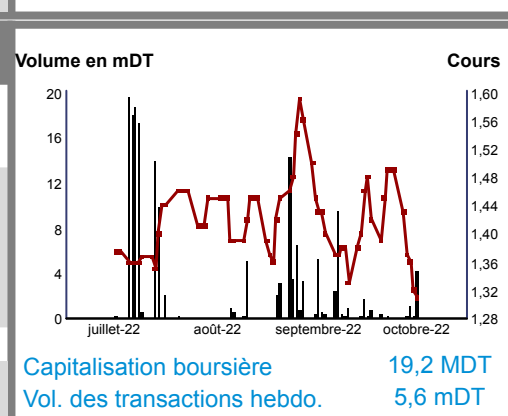
NEW BODY LINE		Code ISIN
		TN0007540016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
REJEB SFAR Karim	51,7%	Cours du 07/10/2022
REJEB Nessim	10,9%	
Part. étrangère		4,870 DT
Fonds propres	12,7 MDT	Acheter
Nombre d'actions	4,3 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	1,5%	-2,0%	2,9%
+Haut	4,910DT	6,850DT	6,850DT
+Bas	4,760DT	4,580DT	4,580DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
VE/CA	2,5x	1,7x	1,6x
VE/EBITDA	15,6x	4,7x	4,9x
VE/EBIT	24,5x	5,4x	5,7x
P/E	17,0x	9,5x	9,1x
Div Yield	7,4%	10,3%	10,3%
P/B	1,7x	1,6x	1,5x

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%

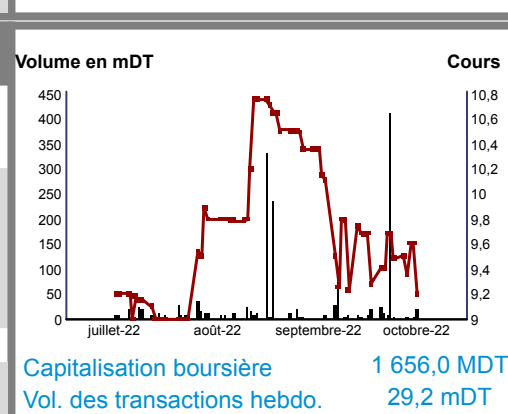
OFFICEPLAST		Code ISIN
		TN0007700016
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
ATD SICAR	28,3%	Cours du 07/10/2022
ABID Yassine	20,4%	
Part. étrangère		1,310 DT
Fonds propres	20,2 MDT	Conserver
Nombre d'actions	14,7 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-12,1%	-8,6%	-8,1%
+Haut	1,430DT	1,590DT	1,590DT
+Bas	1,310DT	1,283DT	1,217DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
VE/CA	1,3x	1,2x	1,1x
VE/EBITDA	9,2x	13,4x	7,2x
VE/EBIT	19,6x	ns	15,5x
P/E	-	-	41,0x
Div Yield	1,5%	-	1,9%
P/B	0,9x	1,0x	0,9x

Indic. financiers				
	2020	2021	2022p	2023p
BFR (en MDT)	14,9	16,4	16,6	17,0
Dette nette (en MDT)	10,2	12,4	12,8	12,4
Gearing	47,0%	61,8%	66,6%	63,9%
CA (en MDT)	22,8	26,7	29,4	31,8
EBITDA (en MDT)	3,2	2,4	4,5	5,5
EBIT (en MDT)	1,5	0,1	2,1	2,9
Résultat net (en MDT)	-0,2	-1,4	0,5	1,1
BPA (en DT)	-	-	0,032	0,074
DPA (en DT)	0,020	0,000	0,025	0,050
Pay out	506,7%	-	78,3%	67,6%
ROE	-0,9%	-7,0%	2,4%	5,6%

POULINA GP HOLDING		Code ISIN
		TN0005700018
Marché: Marché principal		
Secteur: BIENS DE CONSOMMATION		
Principaux actionnaires		
Founders Capital Partners (FCP)	77,9%	Cours du 07/10/2022
Part. étrangère		
Fonds propres	547,8 MDT	Acheter
Nombre d'actions	180,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant
Variation	-3,0%	-16,7%	-21,6%
+Haut	9,600DT	11,100DT	11,930DT
+Bas	9,200DT	9,000DT	9,000DT
Ratios			
	2020	2021	2022p
VE/CA	1,4x	1,1x	1,0x
VE/EBITDA	8,0x	6,8x	6,1x
VE/EBIT	13,2x	14,6x	12,6x
P/E	22,1x	17,8x	15,1x
Div Yield	2,8%	3,3%	4,3%
P/B	3,1x	3,0x	2,8x

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				

STIP		Code ISIN TN0005030010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021p	2022p	2023p
Principaux actionnaires					Variation	16,5%	120,0%	161,9%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
AFRICA HOLDING	70,8%	Cours du 07/10/2022		5,500 DT	+Haut	5,500DT	5,500DT	5,500DT	Gearing	-	-	-	-
OCT	8,9%				+Bas	4,930DT	2,400DT	1,600DT	CA (en MDT)	-	-	-	-
Part. étrangère		0,0%			Ratios				EBITDA (en MDT)	-	-	-	-
Fonds propres					VE/CA	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-
Nombre d'actions	4,2 Mi	Cours du 07/10/2022		5,500 DT	VE/EBITDA	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-
Valeur nominale	3,0 DT				VE/EBIT	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
					P/B	-	-	-	ROE	-	-	-	-
					Capitalisation boursière								
					Vol. des transactions hebdo.								

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2021	P/E 2022p	Div Yield 2021	Div Yield 2022p	Pay Out 2021	P/B 2021	Part. étrang.
INDUSTRIES	-0,5%	14,7%	6	1 562,5	0,4	2,1	3,8%	15,1x	12,5x	4,1%	4,6%	73,2%	2,9x	15,5%

AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN TN0002300358	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Variation	1,1%	-5,1%	-12,1%	Dette nette (en MDT)	-9,5	7,4	6,9	6,5	
AIR LIQUIDE INTERNATIONAL	59,1%	Cours du 07/10/2022		92,000 DT	+Haut	92,000DT	99,500DT	107,990DT	Gearing	-12,5%	8,3%	6,7%	5,5%	
BANQUE DE TUNISIE	16,4%				+Bas	88,510DT	84,610DT	84,610DT	CA (en MDT)	99,8	129,0	141,8	156,0	
Part. étrangère		59,2%			Ratios				EBITDA (en MDT)	26,9	35,2	37,3	40,3	
Fonds propres		77,9 MDT			VE/CA	1,4x	1,2x	1,1x	1,0x	EBIT (en MDT)	21,5	27,4	28,6	30,8
Nombre d'actions	1,6 Mi	Cours du 07/10/2022		92,000 DT	VE/EBITDA	5,3x	4,5x	4,2x	3,9x	Résultat net (en MDT)	15,5	21,3	22,9	24,8
Valeur nominale	25,0 DT				VE/EBIT	6,6x	5,8x	5,5x	5,1x	BPA (en DT)	9,484	13,022	14,009	15,142
					P/E	9,7x	7,1x	6,6x	6,1x	DPA (en DT)	4,500	5,500	5,500	6,000
					Div Yield	4,9%	6,0%	6,0%	6,5%	Pay out	55,1%	48,5%	46,2%	46,7%
					P/B	2,2x	1,9x	1,7x	1,4x	ROE	20,3%	23,9%	22,3%	21,0%
					Capitalisation boursière									
					Vol. des transactions hebdo.									

ALKIMIA		Code ISIN TN0003800703	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020p	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Variation	0,0%	-28,9%	-21,5%	Dette nette (en MDT)	76,1	90,6	92,7	98,9	
Groupe CHIMIQUE TUNISIEN	39,1%	Cours du 07/10/2022		29,500 DT	+Haut	29,500DT	43,210DT	43,210DT	Gearing	-	-	-	-	
Sté IMER	22,1%				+Bas	29,500DT	29,500DT	29,500DT	CA (en MDT)	152,7	184,2	230,2	264,7	
Part. étrangère		0,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	-13,6	-24,1	-15,5	-10,2	
Fonds propres		-78,2 MDT			VE/CA	0,9x	0,8x	0,7x	0,6x	EBIT (en MDT)	-27,0	-31,6	-22,6	-16,9
Nombre d'actions	1,9 Mi	Cours du 07/10/2022		29,500 DT	VE/EBITDA	neg.	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-40,2	-45,8	-36,4	-31,6
Valeur nominale	10,0 DT				VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	neg.	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	
					Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	-	-	
					P/B	-4,0x	-0,7x	-0,5x	-0,4x	ROE	ns	ns	ns	ns
					Capitalisation boursière									
					Vol. des transactions hebdo.									

ICF		Code ISIN TN0003200755	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Variation	-3,6%	17,6%	10,8%	Dette nette (en MDT)	3,8	-0,4	-1,5	-2,5	
ARMICO	26,7%	Cours du 07/10/2022		91,580 DT	+Haut	93,950DT	97,190DT	97,190DT	Gearing	4,4%	-0,4%	-1,4%	-2,1%	
Sté MARHABA	18,5%				+Bas	91,580DT	75,360DT	73,300DT	CA (en MDT)	117,5	148,0	170,3	195,8	
Part. étrangère		26,7%			Ratios				EBITDA (en MDT)	-7,1	8,1	15,4	18,0	
Fonds propres		93,1 MDT			VE/CA	1,7x	1,3x	1,1x	1,0x	EBIT (en MDT)	-11,9	3,3	10,3	12,5
Nombre d'actions	2,1 Mi	Cours du 07/10/2022		91,580 DT	VE/EBITDA	neg.	23,7x	12,4x	10,6x	Résultat net (en MDT)	-11,4	9,0	11,1	13,0
Valeur nominale	10,0 DT				VE/EBIT	neg.	58,0x	18,6x	15,2x	BPA (en DT)	-	4,293	5,294	6,206
					P/E	-	21,3x	17,3x	14,8x	DPA (en DT)	1,500	3,700	3,900	4,100
					Div Yield	1,6%	4,0%	4,3%	4,5%	Pay out	-	86,2%	73,7%	66,1%
					P/B	2,2x	2,1x	1,8x	1,6x	ROE	-13,0%	9,7%	10,7%	11,1%
					Capitalisation boursière									
					Vol. des transactions hebdo.									

ONE TECH HOLDING		Code ISIN TN0007530017	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Variation	-0,9%	-12,8%	-19,5%	Dette nette (en MDT)	134,1	127,9	137,3	148,8	
SELLAMI Moncef	25,6%	Cours du 07/10/2022		7,330 DT	+Haut	7,390DT	8,730DT	9,270DT	Gearing	8,0%	14,4%	15,2%	14,3%	
SELLAMI Slim	10,3%				+Bas	7,270DT	7,270DT	7,270DT	CA (en MDT)	718,6	905,1	1 013,7	1 094,8	
Part. étrangère		17,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	56,3	84,9	92,6	107,5	
Fonds propres		236,6 MDT			VE/CA	0,9x	0,7x	0,6x	0,6x	EBIT (en MDT)	30,6	51,9	58,0	71,1
Nombre d'actions	80,4 Mi	Cours du 07/10/2022		7,330 DT	VE/EBITDA	11,0x	7,6x	7,1x	6,1x	Résultat net (en MDT)	19,8	30,7	36,5	46,4
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	20,3x	12,5x	11,3x	9,2x	BPA (en DT)	0,246	0,382	0,454	0,577
					P/E	29,8x	19,2x	16,1x	12,7x	DPA (en DT)	0,250	0,230	0,270	0,250
					Div Yield	3,4%	3,1%	3,7%	3,4%	Pay out	51,4%	102,0%	100,8%	73,5%
					P/B	2,5x	2,5x	2,4x	2,3x	ROE	5,7%	8,5%	9,1%	10,4%
					Capitalisation boursière									
					Vol. des transactions hebdo.									

SOTIPAPIER		Code ISIN TN0007630015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Variation	0,7%	26,8%	31,1%	Dette nette (en MDT)	43,6	45,1	48,4	53,4	
RECALL HOLDING	34,1%	Cours du 07/10/2022		6,730 DT	+Haut	6,870DT	6,900DT	6,900DT	Gearing	16,3	15,4	15,6	15,7	
Value Consulting	28,7%				+Bas	6,730DT	4,770DT	4,770DT	CA (en MDT)	25,0%	21,4%	19,0%	16,5%	
Part. étrangère		0,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	82,7	127,4	149,7	168,5	
Fonds propres		71,4 MDT			VE/CA	2,5x	1,6x	1,4x	1,2x	EBIT (en MDT)	13,1	31,6	35,3	38,8
Nombre d'actions	28,2 Mi	Cours du 07/10/2022		6,730 DT	VE/EBITDA	15,8x	6,5x	5,8x	5,3x	Résultat net (en MDT)	3,8	24,9	27,9	30,6
Valeur nominale	1,1 DT				VE/EBIT	54,3x	8,3x	7,4x	6,7x	BPA (en DT)	1,6	18,6	20,4	22,8
					P/E	NS	10,2x	9,3x	8,3x	DPA (en DT)	0,058	0,659	0,723	0,809
					Div Yield	6,3%	7,0%	7,2%	7,4%	Pay out	787,1%	71,1%	66,9%	61,6%
					P/B	3,0x	2,7x	2,3x	2,0x	ROE	2,5%	25,8%	24,7%	24,0%
					Capitalisation boursière									
					Vol. des transactions hebdo.									

SOTUVER		Code ISIN TN0006560015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	BFR (en MDT)	2020	2021	2022p	2023p	
Principaux actionnaires					Variation	0,6%	64,0%	70,8%	Dette nette (en MDT)	68,3	3,1	5,0	5,7	
Compagnie Financière d'Investiss	71,9%	Cours du 07/10/2022		9,760 DT	+Haut	9,920DT	9,920DT	9,920DT	Gearing	29,9%	24,6%	23,8%	24,2%	
LLOYD TUNISIEN	12,1%				+Bas	9,600DT	5,616DT	5,616DT	CA (en MDT)	91,1	104,9	146,9	183,6	
Part. étrangère		0,1%			Ratios				EBITDA (en MDT)	27,7	36,6	49,3	63,0	
Fonds propres		91,3 MDT			VE/CA	4,6x	4,0x	2,9x	2,3x	EBIT (en MDT)	16,4	26,2	37,7	50,0
Nombre d'actions	39,3 Mi	Cours du 07/10/2022		9,760 DT	VE/EBITDA	15,1x	11,4x	8,6x	6,8x	Résultat net (en MDT)	10,7	20,0	29,5	37,8
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	25,4x	16,0x	11,2x	8,5x	BPA (en DT)	0,271	0,509	0,752	0,964
					P/E	36,0x	19,2x	13,0x	10,1x	DPA (en DT)	0,340	0,400	0,480	0,520
					Div Yield	3,								

SERVICOM		Code ISIN TN0007340011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS Principaux actionnaires Servicom Holding 29,8% MPEF III 11,2% Part. étrangère 11,2%		Cours du 07/10/2022 0,350 DT Vendre		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -12,5% -62,8% -82,2% +Haut 0,390DT 1,430DT 2,150DT +Bas 0,350DT 0,350DT 0,350DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 4,4x 4,4x - - VE/EBITDA ns 67,9x - - VE/EBIT neg. neg. - - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B -0,1x -0,1x - -	BFR (en MDT) -11,0 -13,2 - - Dette nette (en MDT) 15,0 15,8 - - Gearing -30,4% -30,2% - - CA (en MDT) 4,3 4,5 - - EBITDA (en MDT) 0,1 0,3 - - EBIT (en MDT) -3,5 -2,6 - - Résultat net (en MDT) -7,0 -4,7 - - BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - ROE ns ns - -			

SOTETEL		Code ISIN TN0006530018	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS Principaux actionnaires TUNISIE TELECOM 35,0% Part. étrangère 1,3%		Cours du 07/10/2022 3,360 DT Conservier		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,6% 19,1% -1,2% +Haut 3,380DT 3,700DT 3,700DT +Bas 3,170DT 2,640DT 2,640DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,2x 0,3x 0,3x 0,3x VE/EBITDA neg. 4,0x 2,1x 1,8x VE/EBIT neg. 67,1x 4,1x 3,4x P/E 4,0x - 6,2x 4,5x Div Yield 3,0% - - 3,0% P/B 0,6x 0,6x 0,6x 0,5x	BFR (en MDT) 7,1 14,2 15,0 15,8 Dette nette (en MDT) -9,0 -2,5 -2,5 -2,5 Gearing -33,5% -9,7% -9,3% -8,6% CA (en MDT) 32,0 39,1 42,6 45,6 EBITDA (en MDT) -2,0 3,3 6,3 7,1 EBIT (en MDT) -6,7 0,2 3,2 3,9 Résultat net (en MDT) 3,9 -0,3 2,5 3,5 BPA (en DT) 0,837 - 0,540 0,749 DPA (en DT) 0,100 0,000 0,000 0,100 Pay out 12,0% - 0,0% 13,4% ROE 14,4% -1,0% 9,1% 11,9%			

TAWASOL GP HOLDING		Code ISIN TN0007650013	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS Principaux actionnaires CHABCHOUB Amine 17,4% CHABCHOUB Mohamed 17,3% Part. étrangère 0,1%		Cours du 07/10/2022 0,570 DT Vendre		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -3,4% -17,4% -27,8% +Haut 0,590DT 0,770DT 0,830DT +Bas 0,550DT 0,550DT 0,550DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 2,2x 1,7x 1,4x 1,3x VE/EBITDA 36,5x 13,9x 8,2x 6,8x VE/EBIT neg. 31,1x 12,8x 10,2x P/E - - NS 48,0x Div Yield - - - - P/B 0,5x 0,5x 0,5x 0,5x	BFR (en MDT) 67,6 60,1 59,3 64,4 Dette nette (en MDT) 85,9 80,1 71,0 66,0 Gearing 324,4% 379,0% 333,9% 292,5% CA (en MDT) 68,3 83,3 93,3 100,8 EBITDA (en MDT) 4,0 10,2 16,2 18,7 EBIT (en MDT) -1,3 4,6 10,3 12,5 Résultat net (en MDT) -7,3 -5,3 0,1 1,3 BPA (en DT) - - 0,001 0,012 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - 0,0% 0,0% 0,0% ROE -27,4% -25,3% 0,7% 5,7%			

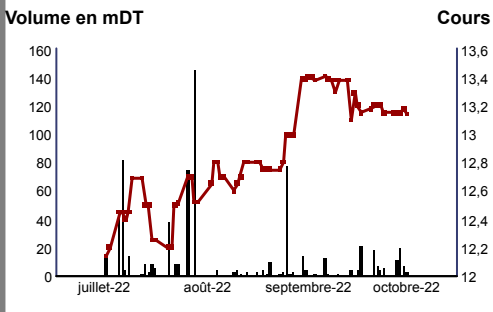

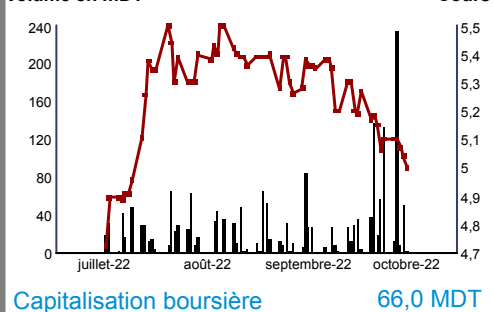
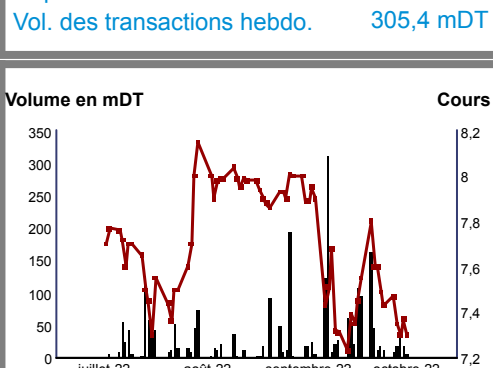
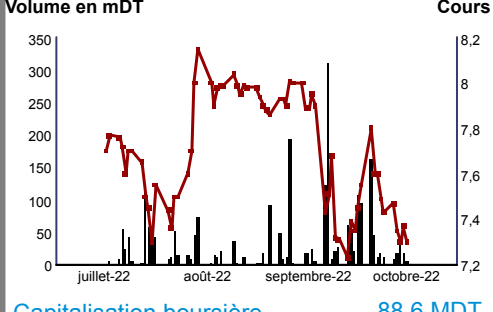
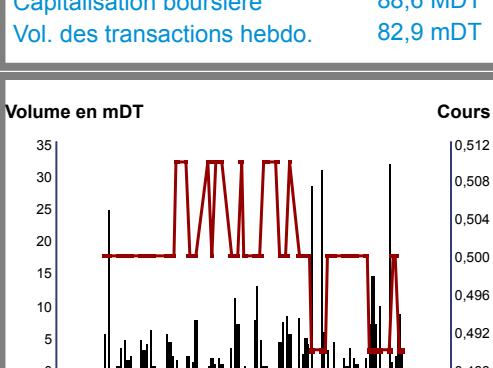
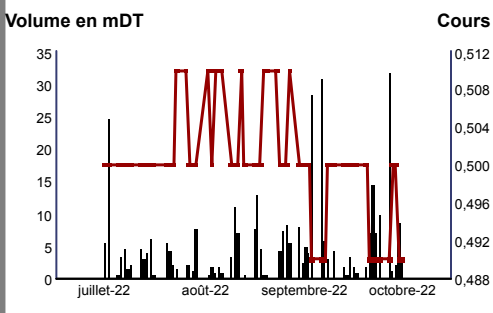
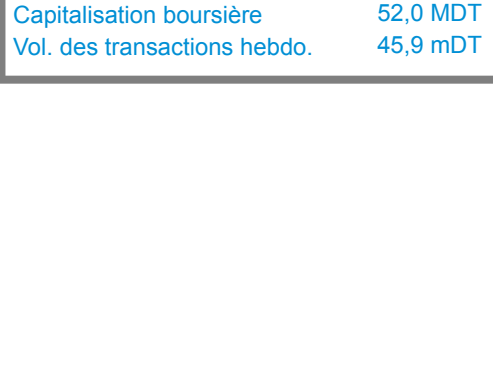
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2021	2022p	2021	2022p			
DIVERS	-3,2%	-2,0%	8	423,1	0,1	0,6	2,5%	8,6x	8,3x	7,8%	8,1%	80,2%	2,3x	1,3%

AETECH		Code ISIN TN0007500010	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires CHAIEB Zoubair 67,8% Part. étrangère 0,1%		Cours du 07/10/2022 0,920 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 7,0% 114,0% 142,1% +Haut 0,920DT 1,100DT 1,100DT +Bas 0,860DT 0,400DT 0,370DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,7x 0,8x 0,7x 0,6x VE/EBITDA ns 17,2x 12,2x 9,1x VE/EBIT neg. 49,6x 24,7x 15,5x P/E 7,0x - - - Div Yield - - - - P/B -0,4x -0,4x -0,4x -0,4x	BFR (en MDT) - - - - Dette nette (en MDT) 2,1 4,3 4,4 4,4 Gearing - - - - CA (en MDT) 6,2 7,9 8,9 9,9 EBITDA (en MDT) 0,0 0,4 0,5 0,7 EBIT (en MDT) -0,2 0,1 0,3 0,4 Résultat net (en MDT) 0,3 -0,4 -0,2 -0,1 BPA (en DT) 0,131 - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out 0,0% - - - ROE ns ns ns ns			

CELLCOM		Code ISIN TN0007590011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Y.K.H HOLDING 31,9% HAMILA Yassine 11,3% Part. étrangère 2,5%		Cours du 07/10/2022 3,790 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -4,5% -20,4% -19,4% +Haut 3,800DT 4,790DT 4,820DT +Bas 3,790DT 3,700DT 3,700DT Ratios 2020p 2021 2022p 2023p VE/CA 0,4x 0,4x 0,3x 0,3x VE/EBITDA 8,6x 11,8x 10,1x 8,7x VE/EBIT 8,5x 14,3x 12,0x 10,2x P/E 33,2x NS 45,3x 27,0x Div Yield - 5,3% 7,9% 10,6% P/B 2,0x 1,7x 1,7x 1,6x	BFR (en MDT) 13,6 15,1 15,7 16,7 Dette nette (en MDT) 5,9 7,5 7,6 7,6 Gearing 66,8% 84,4% 85,4% 83,4% CA (en MDT) 56,2 66,5 73,1 80,4 EBITDA (en MDT) 2,7 2,1 2,4 2,8 EBIT (en MDT) 2,7 1,7 2,0 2,4 Résultat net (en MDT) 0,5 0,0 0,4 0,6 BPA (en DT) 0,114 0,002 0,084 0,140 DPA (en DT) 0,000 0,200 0,300 0,400 Pay out 0,0% 347,5% 358,2% 285,5% ROE 5,8% 0,1% 4,2% 6,8%			

MAGHREB INTERN PUB		Code ISIN TN0007660012	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Yellow spirit 38,7% Lawhat Tunisie 27,7% Part. étrangère 50,0%		Cours du 07/10/2022 0,170 DT Vendre		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation 0,0% -15,0% -19,0% +Haut 0,170DT 0,340DT 0,340DT +Bas 0,170DT 0,130DT 0,130DT Ratios VE/CA - - - - VE/EBITDA - - - - VE/EBIT - - - - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B - - - -	BFR (en MDT) - - - - Dette nette (en MDT) - - - - Gearing - - - - CA (en MDT) - - - - EBITDA (en MDT) - - - - EBIT (en MDT) - - - - Résultat net (en MDT) - - - - BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) - - - - Pay out - - - - ROE - - - -			

SMART TUNISIE		Code ISIN TNQPXRODT8	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Famille ESSAFI 30,9% Famille Bouden 24,0% Part. étrangère 0,0%		Cours du 07/10/2022 19,700 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2021 un an glissant Variation -7,1% -19,0% -13,9% +Haut 21,200DT 24,850DT 24,850DT +Bas 19,700DT 19,700DT 19,700DT Ratios 2020 2021 2022p 2023p VE/CA 0,6x 0,5x 0,4x 0,4x VE/EBITDA 5,7x 4,3x 4,2x 3,7x VE/EBIT 6,6x 5,0x 4,9x 4,4x P/E 12,9x 7,0x 6,9x 6,2x Div Yield - 11,4% 11,7% 12,2% P/B 1,8x 1,5x 1,4x 1,3x	BFR (en MDT) 39,1 57,5 63,3 71,3 Dette nette (en MDT) 6,4 5,0 5,1 3,3 Gearing 12,4% 5,2% 4,9% 2,9% CA (en MDT) 266,2 316,3 331,9 362,8 EBITDA (en MDT) 26,0 34,6 35,3 39,0 EBIT (en MDT) 22,7 29,6 30,0 33,4 Résultat net (en MDT) 11,0 20,2 20,6 23,0 BPA (en DT) 1,527 2,799 2,844 3,180 DPA (en DT) - 2,250 2,300 2,400 Pay out 0,0% 84,7% 83,4% 78,5% ROE 21,2% 21,0% 19,7% 20,2%			

SOTRAPIL Code ISIN TN0006660013 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires STIR 34,0% Groupe DRISS MARHABA 21,2% Part. étrangère 0,2% Fonds propres 50,5 MDT Nombre d'actions 4,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT Cours du 07/10/2022 13,140 DT Acheter	Volume en mDT  Cours  Capitalisation boursière 54,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 39,8 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-0,1%</td> <td>10,8%</td> <td>9,6%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>13,180DT</td> <td>13,420DT</td> <td>13,420DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>13,140DT</td> <td>11,640DT</td> <td>11,110DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,1x</td> <td>0,5x</td> <td>0,5x</td> <td>0,5x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>1,8x</td> <td>0,8x</td> <td>0,9x</td> <td>0,8x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>2,2x</td> <td>1,0x</td> <td>1,0x</td> <td>1,0x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>7,6x</td> <td>7,1x</td> <td>6,8x</td> <td>6,3x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>8,0%</td> <td>8,4%</td> <td>8,4%</td> <td>9,1%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,1x</td> <td>1,1x</td> <td>1,0x</td> <td>0,9x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-0,1%	10,8%	9,6%	+Haut	13,180DT	13,420DT	13,420DT	+Bas	13,140DT	11,640DT	11,110DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	1,1x	0,5x	0,5x	0,5x	VE/EBITDA	1,8x	0,8x	0,9x	0,8x	VE/EBIT	2,2x	1,0x	1,0x	1,0x	P/E	7,6x	7,1x	6,8x	6,3x	Div Yield	8,0%	8,4%	8,4%	9,1%	P/B	1,1x	1,1x	1,0x	0,9x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>1,0</td> <td>-3,9</td> <td>-1,0</td> <td>2,3</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-38,8</td> <td>-46,0</td> <td>-45,1</td> <td>-44,2</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-81,6%</td> <td>-91,2%</td> <td>-83,6%</td> <td>-76,0%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>14,0</td> <td>16,5</td> <td>18,3</td> <td>20,3</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>8,6</td> <td>10,2</td> <td>10,8</td> <td>12,2</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>6,9</td> <td>8,4</td> <td>9,2</td> <td>10,6</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>7,2</td> <td>7,6</td> <td>8,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>1,731</td> <td>1,846</td> <td>1,935</td> <td>2,082</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>1,050</td> <td>1,100</td> <td>1,100</td> <td>1,200</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>60,7%</td> <td>59,6%</td> <td>56,9%</td> <td>57,6%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>15,0%</td> <td>15,1%</td> <td>14,8%</td> <td>14,8%</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	1,0	-3,9	-1,0	2,3	Dettes nettes (en MDT)	-38,8	-46,0	-45,1	-44,2	Gearing	-81,6%	-91,2%	-83,6%	-76,0%	CA (en MDT)	14,0	16,5	18,3	20,3	EBITDA (en MDT)	8,6	10,2	10,8	12,2	EBIT (en MDT)	6,9	8,4	9,2	10,6	Résultat net (en MDT)	7,2	7,6	8,0	8,6	BPA (en DT)	1,731	1,846	1,935	2,082	DPA (en DT)	1,050	1,100	1,100	1,200	Pay out	60,7%	59,6%	56,9%	57,6%	ROE	15,0%	15,1%	14,8%	14,8%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																															
Variation	-0,1%	10,8%	9,6%																																																																																																															
+Haut	13,180DT	13,420DT	13,420DT																																																																																																															
+Bas	13,140DT	11,640DT	11,110DT																																																																																																															
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																														
VE/CA	1,1x	0,5x	0,5x	0,5x																																																																																																														
VE/EBITDA	1,8x	0,8x	0,9x	0,8x																																																																																																														
VE/EBIT	2,2x	1,0x	1,0x	1,0x																																																																																																														
P/E	7,6x	7,1x	6,8x	6,3x																																																																																																														
Div Yield	8,0%	8,4%	8,4%	9,1%																																																																																																														
P/B	1,1x	1,1x	1,0x	0,9x																																																																																																														
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																														
BFR (en MDT)	1,0	-3,9	-1,0	2,3																																																																																																														
Dettes nettes (en MDT)	-38,8	-46,0	-45,1	-44,2																																																																																																														
Gearing	-81,6%	-91,2%	-83,6%	-76,0%																																																																																																														
CA (en MDT)	14,0	16,5	18,3	20,3																																																																																																														
EBITDA (en MDT)	8,6	10,2	10,8	12,2																																																																																																														
EBIT (en MDT)	6,9	8,4	9,2	10,6																																																																																																														
Résultat net (en MDT)	7,2	7,6	8,0	8,6																																																																																																														
BPA (en DT)	1,731	1,846	1,935	2,082																																																																																																														
DPA (en DT)	1,050	1,100	1,100	1,200																																																																																																														
Pay out	60,7%	59,6%	56,9%	57,6%																																																																																																														
ROE	15,0%	15,1%	14,8%	14,8%																																																																																																														
SOTUMAG Code ISIN TN0006580013 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Etat tunisien 37,5% Sté TRABELSI et FILS 19,5% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 31,8 MDT Nombre d'actions 13,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT Cours du 07/10/2022 5,000 DT Consolider	Volume en mDT  Cours  Capitalisation boursière 66,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 305,4 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-2,0%</td> <td>42,0%</td> <td>38,7%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>5,100DT</td> <td>5,500DT</td> <td>5,500DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>5,000DT</td> <td>3,395DT</td> <td>3,305DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>3,1x</td> <td>2,8x</td> <td>2,5x</td> <td>2,3x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>8,7x</td> <td>7,1x</td> <td>6,2x</td> <td>5,7x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>12,1x</td> <td>9,1x</td> <td>8,1x</td> <td>7,6x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>14,2x</td> <td>11,3x</td> <td>10,8x</td> <td>10,4x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>4,4%</td> <td>7,9%</td> <td>8,5%</td> <td>9,0%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>2,3x</td> <td>2,1x</td> <td>1,9x</td> <td>1,8x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-2,0%	42,0%	38,7%	+Haut	5,100DT	5,500DT	5,500DT	+Bas	5,000DT	3,395DT	3,305DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	3,1x	2,8x	2,5x	2,3x	VE/EBITDA	8,7x	7,1x	6,2x	5,7x	VE/EBIT	12,1x	9,1x	8,1x	7,6x	P/E	14,2x	11,3x	10,8x	10,4x	Div Yield	4,4%	7,9%	8,5%	9,0%	P/B	2,3x	2,1x	1,9x	1,8x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>-3,2</td> <td>-2,9</td> <td>-2,5</td> <td>-2,2</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-19,8</td> <td>-23,0</td> <td>-24,1</td> <td>-25,2</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-68,1%</td> <td>-72,4%</td> <td>-69,5%</td> <td>-66,9%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>14,9</td> <td>15,4</td> <td>16,5</td> <td>17,6</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>5,3</td> <td>6,1</td> <td>6,7</td> <td>7,2</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>3,8</td> <td>4,7</td> <td>5,2</td> <td>5,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>4,6</td> <td>5,8</td> <td>6,1</td> <td>6,4</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,351</td> <td>0,443</td> <td>0,463</td> <td>0,481</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,220</td> <td>0,395</td> <td>0,425</td> <td>0,450</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>62,6%</td> <td>89,2%</td> <td>91,8%</td> <td>93,5%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>16,0%</td> <td>18,4%</td> <td>17,6%</td> <td>16,9%</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	-3,2	-2,9	-2,5	-2,2	Dettes nettes (en MDT)	-19,8	-23,0	-24,1	-25,2	Gearing	-68,1%	-72,4%	-69,5%	-66,9%	CA (en MDT)	14,9	15,4	16,5	17,6	EBITDA (en MDT)	5,3	6,1	6,7	7,2	EBIT (en MDT)	3,8	4,7	5,2	5,4	Résultat net (en MDT)	4,6	5,8	6,1	6,4	BPA (en DT)	0,351	0,443	0,463	0,481	DPA (en DT)	0,220	0,395	0,425	0,450	Pay out	62,6%	89,2%	91,8%	93,5%	ROE	16,0%	18,4%	17,6%	16,9%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																															
Variation	-2,0%	42,0%	38,7%																																																																																																															
+Haut	5,100DT	5,500DT	5,500DT																																																																																																															
+Bas	5,000DT	3,395DT	3,305DT																																																																																																															
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																														
VE/CA	3,1x	2,8x	2,5x	2,3x																																																																																																														
VE/EBITDA	8,7x	7,1x	6,2x	5,7x																																																																																																														
VE/EBIT	12,1x	9,1x	8,1x	7,6x																																																																																																														
P/E	14,2x	11,3x	10,8x	10,4x																																																																																																														
Div Yield	4,4%	7,9%	8,5%	9,0%																																																																																																														
P/B	2,3x	2,1x	1,9x	1,8x																																																																																																														
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																														
BFR (en MDT)	-3,2	-2,9	-2,5	-2,2																																																																																																														
Dettes nettes (en MDT)	-19,8	-23,0	-24,1	-25,2																																																																																																														
Gearing	-68,1%	-72,4%	-69,5%	-66,9%																																																																																																														
CA (en MDT)	14,9	15,4	16,5	17,6																																																																																																														
EBITDA (en MDT)	5,3	6,1	6,7	7,2																																																																																																														
EBIT (en MDT)	3,8	4,7	5,2	5,4																																																																																																														
Résultat net (en MDT)	4,6	5,8	6,1	6,4																																																																																																														
BPA (en DT)	0,351	0,443	0,463	0,481																																																																																																														
DPA (en DT)	0,220	0,395	0,425	0,450																																																																																																														
Pay out	62,6%	89,2%	91,8%	93,5%																																																																																																														
ROE	16,0%	18,4%	17,6%	16,9%																																																																																																														
TELNET HOLDING Code ISIN TN0007440019 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires HIKMA PARTICIPATIONS 42,0% Part. étrangère 1,2% Fonds propres 30,3 MDT Nombre d'actions 12,1 Mi Valeur nominale 1,0 DT Cours du 07/10/2022 7,300 DT Consolider	Volume en mDT  Cours  Capitalisation boursière 88,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 82,9 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-1,7%</td> <td>-7,5%</td> <td>-9,0%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>7,470DT</td> <td>8,150DT</td> <td>8,280DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>7,300DT</td> <td>7,230DT</td> <td>7,230DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,7x</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> <td>1,1x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>8,0x</td> <td>5,0x</td> <td>5,2x</td> <td>4,8x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>9,2x</td> <td>5,6x</td> <td>5,8x</td> <td>5,3x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>12,4x</td> <td>9,8x</td> <td>9,6x</td> <td>8,8x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>3,4%</td> <td>6,8%</td> <td>6,8%</td> <td>6,8%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>3,2x</td> <td>2,9x</td> <td>2,7x</td> <td>2,4x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	-1,7%	-7,5%	-9,0%	+Haut	7,470DT	8,150DT	8,280DT	+Bas	7,300DT	7,230DT	7,230DT	Ratios	2020	2021	2022p	2023p	VE/CA	1,7x	1,3x	1,2x	1,1x	VE/EBITDA	8,0x	5,0x	5,2x	4,8x	VE/EBIT	9,2x	5,6x	5,8x	5,3x	P/E	12,4x	9,8x	9,6x	8,8x	Div Yield	3,4%	6,8%	6,8%	6,8%	P/B	3,2x	2,9x	2,7x	2,4x	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>10,4</td> <td>10,8</td> <td>12,8</td> <td>14,7</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-22,6</td> <td>-25,4</td> <td>-24,6</td> <td>-24,3</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-68,9%</td> <td>-67,4%</td> <td>-62,1%</td> <td>-57,6%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>39,8</td> <td>48,3</td> <td>54,1</td> <td>59,5</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>8,2</td> <td>12,7</td> <td>12,3</td> <td>13,4</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>7,2</td> <td>11,2</td> <td>11,0</td> <td>12,1</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>7,1</td> <td>9,1</td> <td>9,2</td> <td>10,0</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,589</td> <td>0,747</td> <td>0,762</td> <td>0,826</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,250</td> <td>0,500</td> <td>0,500</td> <td>0,500</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>72,3%</td> <td>125,6%</td> <td>106,1%</td> <td>98,8%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>21,8%</td> <td>24,1%</td> <td>23,4%</td> <td>23,8%</td> </tr> </tbody> </table>		2020	2021	2022p	2023p	BFR (en MDT)	10,4	10,8	12,8	14,7	Dettes nettes (en MDT)	-22,6	-25,4	-24,6	-24,3	Gearing	-68,9%	-67,4%	-62,1%	-57,6%	CA (en MDT)	39,8	48,3	54,1	59,5	EBITDA (en MDT)	8,2	12,7	12,3	13,4	EBIT (en MDT)	7,2	11,2	11,0	12,1	Résultat net (en MDT)	7,1	9,1	9,2	10,0	BPA (en DT)	0,589	0,747	0,762	0,826	DPA (en DT)	0,250	0,500	0,500	0,500	Pay out	72,3%	125,6%	106,1%	98,8%	ROE	21,8%	24,1%	23,4%	23,8%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																															
Variation	-1,7%	-7,5%	-9,0%																																																																																																															
+Haut	7,470DT	8,150DT	8,280DT																																																																																																															
+Bas	7,300DT	7,230DT	7,230DT																																																																																																															
Ratios	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																														
VE/CA	1,7x	1,3x	1,2x	1,1x																																																																																																														
VE/EBITDA	8,0x	5,0x	5,2x	4,8x																																																																																																														
VE/EBIT	9,2x	5,6x	5,8x	5,3x																																																																																																														
P/E	12,4x	9,8x	9,6x	8,8x																																																																																																														
Div Yield	3,4%	6,8%	6,8%	6,8%																																																																																																														
P/B	3,2x	2,9x	2,7x	2,4x																																																																																																														
	2020	2021	2022p	2023p																																																																																																														
BFR (en MDT)	10,4	10,8	12,8	14,7																																																																																																														
Dettes nettes (en MDT)	-22,6	-25,4	-24,6	-24,3																																																																																																														
Gearing	-68,9%	-67,4%	-62,1%	-57,6%																																																																																																														
CA (en MDT)	39,8	48,3	54,1	59,5																																																																																																														
EBITDA (en MDT)	8,2	12,7	12,3	13,4																																																																																																														
EBIT (en MDT)	7,2	11,2	11,0	12,1																																																																																																														
Résultat net (en MDT)	7,1	9,1	9,2	10,0																																																																																																														
BPA (en DT)	0,589	0,747	0,762	0,826																																																																																																														
DPA (en DT)	0,250	0,500	0,500	0,500																																																																																																														
Pay out	72,3%	125,6%	106,1%	98,8%																																																																																																														
ROE	21,8%	24,1%	23,4%	23,8%																																																																																																														
TUNISAIR Code ISIN TN0001200401 Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Etat tunisien 74,4% AIR FRANCE 5,6% Part. étrangère 6,9% Fonds propres 106,2 Mi Nombre d'actions 106,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT Cours du 07/10/2022 0,490 DT Alléger	Volume en mDT  Cours  Capitalisation boursière 52,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 45,9 mDT	Indicateurs boursiers <table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2021</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,0%</td> <td>-14,0%</td> <td>-5,8%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>0,500DT</td> <td>0,600DT</td> <td>0,600DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>0,490DT</td> <td>0,490DT</td> <td>0,490DT</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ratios</th> <th>2020p</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VE/CA</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant	Variation	0,0%	-14,0%	-5,8%	+Haut	0,500DT	0,600DT	0,600DT	+Bas	0,490DT	0,490DT	0,490DT	Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p	VE/CA	-	-	-	-	VE/EBITDA	-	-	-	-	VE/EBIT	-	-	-	-	P/E	-	-	-	-	Div Yield	-	-	-	-	P/B	-	-	-	-	Indic. financiers <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020p</th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dettes nettes (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		2020p	2021p	2022p	2023p	BFR (en MDT)	-	-	-	-	Dettes nettes (en MDT)	-	-	-	-	Gearing	-	-	-	-	CA (en MDT)	-	-	-	-	EBITDA (en MDT)	-	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	-	-	-	-	ROE	-	-	-	-
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2021	un an glissant																																																																																																															
Variation	0,0%	-14,0%	-5,8%																																																																																																															
+Haut	0,500DT	0,600DT	0,600DT																																																																																																															
+Bas	0,490DT	0,490DT	0,490DT																																																																																																															
Ratios	2020p	2021p	2022p	2023p																																																																																																														
VE/CA	-	-	-	-																																																																																																														
VE/EBITDA	-	-	-	-																																																																																																														
VE/EBIT	-	-	-	-																																																																																																														
P/E	-	-	-	-																																																																																																														
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																														
P/B	-	-	-	-																																																																																																														
	2020p	2021p	2022p	2023p																																																																																																														
BFR (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																														
Dettes nettes (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																														
Gearing	-	-	-	-																																																																																																														
CA (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																														
EBITDA (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																														
EBIT (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																														
Résultat net (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																														
BPA (en DT)	-	-	-	-																																																																																																														
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																														
Pay out	-	-	-	-																																																																																																														
ROE	-	-	-	-																																																																																																														