

Tunindex	9 044,36 Points
Evol sur la semaine	0,3%
Evol depuis 31/12	11,5%
Pic historique (28/07/2023)	9 044,36 Points

Indicateurs du marché	sociétés cotées	CB (MDT)	Volume d'éch quotidien moyen (MDT)	Volume d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrangère
						2022	2023p	2022	2023p			
Marché principal	80	25 337,0	5,5	21,9	0,6%	9,8x	8,6x	5,1%	5,5%	58,6%	1,4x	22,3%
Total marché	80	25 336,7	5,5	21,9	0,6%	9,8x	8,6x	5,1%	5,5%	58,6%	1,4x	22,3%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrangère
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
BANCAIRE	0,1%	17,7%	12	11 320,8	1,8	7,1	0,4%	7,9x	6,7x	5,7%	6,5%	50,5%	1,0x	22,5%

AMEN BANK
Code ISIN: TN0003400058

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

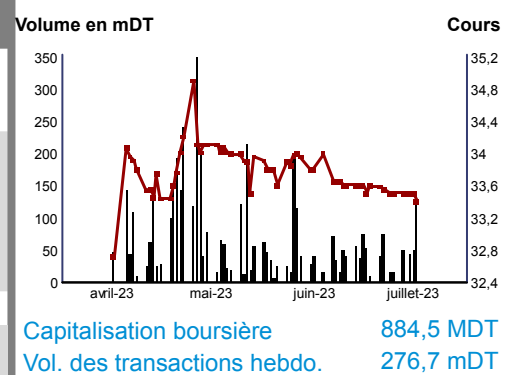
Principaux actionnaires

Assurance Comar	30,8%
Sté PGI HOLDING	20,9%
Part. étrangère	0,5%

Fonds propres: 1 263,7 MDT
Nombre d'actions: 26,5 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Cours du 28/07/2023: **33,400 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Indic. financiers				
					2021	2022	2023p	2024p	
Variation	-0,3%		35,3%	48,3%	TCC	13,5%	11,9%	-	-
+Haut	33,500DT		34,890DT	34,890DT	TCCC	71,2%	73,7%	-	-
+Bas	33,400DT		23,953DT	21,753DT	Coef. d'exp	41,8%	40,8%	41,1%	42,2%
Ratios	2021	2022	2023p	2024p	R. solvabilité	16,6%	16,3%	-	-
P/E	6,5x	5,8x	5,7x	5,3x	PNB (en MDT)	453,2	488,4	529,4	561,7
Div Yield	4,3%	6,1%	6,6%	6,9%	EBIT (en MDT)	155,0	173,6	185,1	199,1
P/B	0,7x	0,7x	0,7x	0,6x	Résultat net (en MDT)	136,1	151,9	156,2	167,2
					BPA (en DT)	5,141	5,736	5,898	6,315
					DPA (en DT)	1,450	2,047	2,200	2,300
					Pay out	29,6%	35,0%	36,6%	35,7%
					ROE	11,0%	11,1%	11,2%	11,6%

ATB
Code ISIN: TN0003600350

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

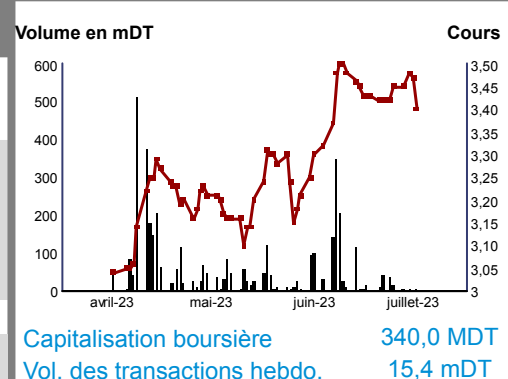
Principaux actionnaires

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

Fonds propres: 566,8 MDT
Nombre d'actions: 100,0 Mi
Valeur nominale: 1,0 DT

Cours du 28/07/2023: **3,400 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Indic. financiers				
					2021	2022	2023p	2024p	
Variation	-1,4%		17,6%	47,8%	TCC	12,0%	13,5%	-	-
+Haut	3,480DT		3,500DT	3,500DT	TCCC	73,3%	68,5%	-	-
+Bas	3,400DT		2,400DT	2,300DT	Coef. d'exp	67,1%	63,9%	64,9%	64,9%
Ratios	2021	2022	2023p	2024p	R. solvabilité	12,3%	11,8%	-	-
P/E	-	29,3x	11,1x	6,9x	PNB (en MDT)	333,1	366,3	390,6	415,5
Div Yield	-	-	2,9%	4,4%	EBIT (en MDT)	-40,0	28,2	49,7	70,2
P/B	0,6x	0,6x	0,6x	0,6x	Résultat net (en MDT)	-61,4	11,6	30,7	49,3
					BPA (en DT)	-	0,116	0,307	0,493
					DPA (en DT)	0,000	0,000	0,100	0,150
					Pay out	-	0,0%	36,2%	33,8%
					ROE	-10,3%	2,0%	5,1%	7,8%

ATTIJARI BANK
Code ISIN: TN0001600154

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

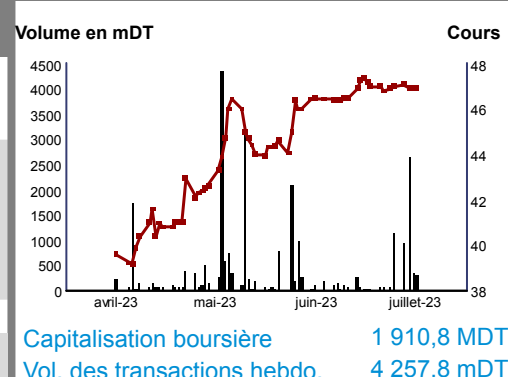
Principaux actionnaires

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

Fonds propres: 960,2 MDT
Nombre d'actions: 40,7 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Cours du 28/07/2023: **46,900 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Indic. financiers				
					2021	2022	2023p	2024p	
Variation	-0,2%		37,6%	41,4%	TCC	6,0%	3,7%	-	-
+Haut	47,100DT		47,350DT	47,350DT	TCCC	72,3%	62,5%	-	-
+Bas	46,900DT		33,000DT	31,500DT	Coef. d'exp	50,7%	46,7%	48,3%	50,1%
Ratios	2021	2022	2023p	2024p	R. solvabilité	12,5%	12,7%	-	-
P/E	11,5x	9,7x	9,0x	8,6x	PNB (en MDT)	601,1	664,4	701,1	736,4
Div Yield	6,7%	8,5%	8,7%	9,0%	EBIT (en MDT)	283,0	332,4	345,6	355,5
P/B	2,1x	2,0x	1,8x	1,7x	Résultat net (en MDT)	166,3	196,3	212,0	223,3
					BPA (en DT)	4,083	4,818	5,203	5,481
					DPA (en DT)	3,150	4,000	4,100	4,200
					Pay out	80,2%	87,6%	83,2%	79,4%
					ROE	17,6%	19,4%	19,4%	19,0%

BH BANK
Code ISIN: TN0001900604

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

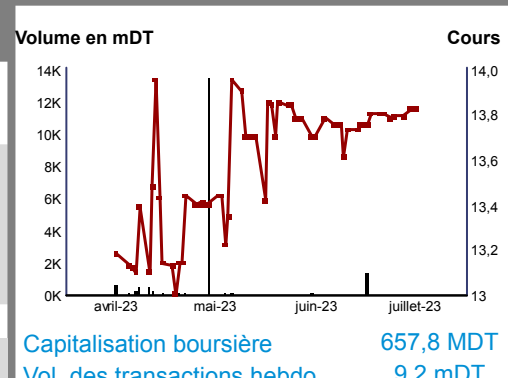
Principaux actionnaires

Etat tunisien	33,4%
Groupe HORCHANI	22,4%
Part. étrangère	0,4%

Fonds propres: 1 235,5 MDT
Nombre d'actions: 47,6 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Cours du 28/07/2023: **13,820 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Indic. financiers				
					2021	2022	2023p	2024p	
Variation	0,2%		8,6%	22,7%	TCC	15,9%	15,8%	-	-
+Haut	13,820DT		13,990DT	15,390DT	TCCC	71,3%	69,4%	-	-
+Bas	13,790DT		11,600DT	10,750DT	Coef. d'exp	37,1%	39,0%	40,0%	41,0%
Ratios	2021	2022	2023p	2024p	R. solvabilité	14,1%	14,3%	-	-
P/E	4,8x	5,3x	5,1x	4,9x	PNB (en MDT)	620,8	711,4	747,1	782,4
Div Yield	6,9%	6,5%	7,2%	8,0%	EBIT (en MDT)	253,2	225,8	239,5	251,2
P/B	0,6x	0,5x	0,5x	0,5x	Résultat net (en MDT)	137,8	125,1	128,0	134,2
					BPA (en DT)	2,895	2,628	2,689	2,819
					DPA (en DT)	0,950	0,900	1,000	1,100
					Pay out	33,6%	36,1%	39,2%	41,1%
					ROE	11,6%	9,9%	9,6%	9,4%

BIAT
Code ISIN: TN0001800457

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

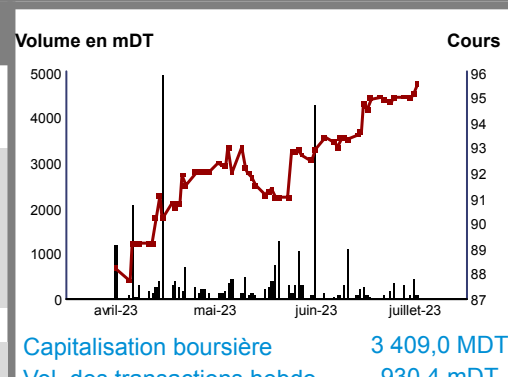
Principaux actionnaires

Groupe MABROUK	38,6%
Groupe Aziz MILAD	14,7%
Part. étrangère	0,5%

Fonds propres: 1 957,3 MDT
Nombre d'actions: 35,7 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Cours du 28/07/2023: **95,490 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Indic. financiers				
					2021	2022	2023p	2024p	
Variation	0,5%		15,1%	37,8%	TCC	5,5%	5,5%	-	-
+Haut	95,490DT		95,490DT	95,490DT	TCCC	69,4%	71,5%	-	-
+Bas	94,990DT		80,200DT	66,200DT	Coef. d'exp	46,1%	41,3%	41,8%	42,4%
Ratios	2021	2022	2023p	2024p	R. solvabilité	14,2%	15,7%	-	-
P/E	12,0x	10,8x	7,6x	6,8x	PNB (en MDT)	1 134,6	1 415,1	1 496,4	1 582,2
Div Yield	5,4%	6,1%	7,3%	8,4%	EBIT (en MDT)	410,0	560,4	678,7	755,1
P/B	1,8x	1,7x	1,6x	1,5x	Résultat net (en MDT)	283,4	314,4	446,9	499,4
					BPA (en DT)	7,939	8,807	12,518	13,988
					DPA (en DT)	5,200	5,800	7,000	8,000
					Pay out	69,6%	69,1%	58,7%	60,0%
					ROE	15,1%	15,7%	19,8%	20,1%

BNA
Code ISIN: TN0003100609

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

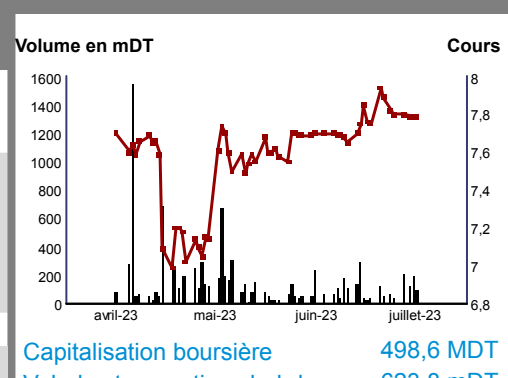
Principaux actionnaires

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

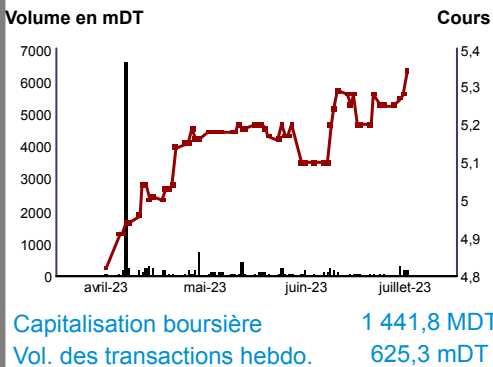
Fonds propres: 1 864,0 MDT
Nombre d'actions: 64,0 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

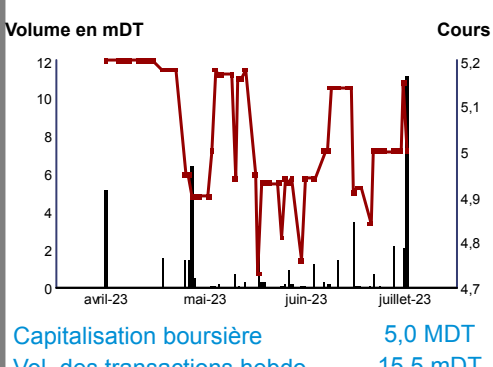
Cours du 28/07/2023: **7,790 DT**

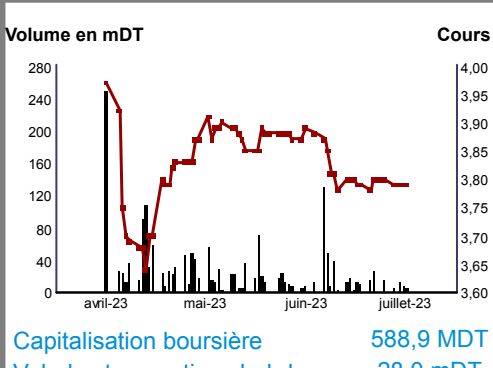
Consolider

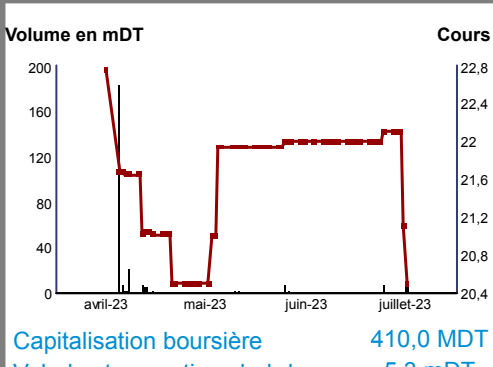


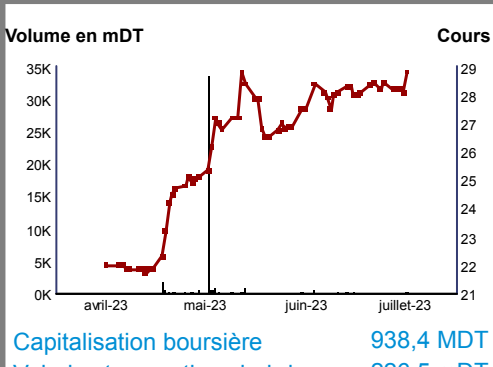
Indicateurs boursiers	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Indic. financiers				
					2021	2022	2023p	2024p	
Variation	-0,1%		-2,3%	1,1%	TCC	15,6%	15,8%	-	-
+Haut	7,800DT		8,250DT	8,250DT	TCCC	69,9%	67,4%	-	-
+Bas	7,790DT		6,990DT	6,990DT	Coef. d'exp	47,4%	49,1%	44,9%	46,8%
Ratios	2021	2022	2023p	2024p	R. solvabilité	19,9%	19,8%	-	-
P/E	2,9x	2,8x	2,5x	2,4x	PNB (en MDT)	912,2	1 065,8	1 111,5	1 157,7
Div Yield	10,3%	10,3%	12,8%	14,1%	EBIT (en MDT)	270,2	277,7	301,8	321,8
P/B	0,3x	0,3x	0,2x	0,2x	Résultat net (en MDT)	173,4	179,9	195,6	208,3
					BPA (en DT)	2,709	2,810	3,056	3,255
					DPA (en DT)	0,800	0,800	1,000	1,100
					Pay out	31,4%	32,2%	34,8%	35,9%
					ROE	9,8%	9,6%	9,8%	9,8%

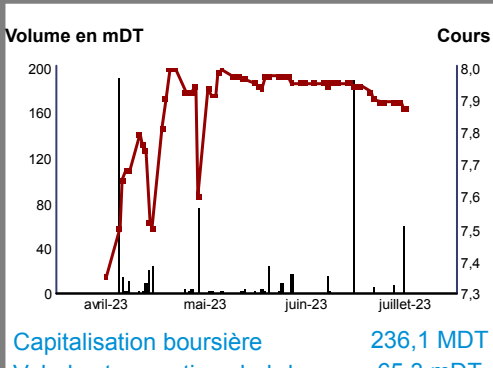
BT Code ISIN: TN0002200053 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Banque fédérative du crédit mutue 35,3% Abdellatif EI FEKIH & Groupe 10,0% Part. étrangère 37,3% Fonds propres 1 206,6 MDT Nombre d'actions 270,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 28/07/2023: 5,340 DT Acheter	 <p>Capitalisation boursière: 1 441,8 MDT Vol. des transactions hebdo.: 625,3 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>1,7%</td><td>8,5%</td><td>14,7%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>5,340DT</td><td>5,340DT</td><td>5,490DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>5,250DT</td><td>4,700DT</td><td>4,620DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>9,5x</td><td>8,6x</td><td>7,9x</td><td>7,5x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>5,2%</td><td>5,2%</td><td>5,6%</td><td>6,0%</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,3x</td><td>1,2x</td><td>1,1x</td><td>1,0x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	1,7%	8,5%	14,7%	+Haut	5,340DT	5,340DT	5,490DT	+Bas	5,250DT	4,700DT	4,620DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	9,5x	8,6x	7,9x	7,5x	Div Yield	5,2%	5,2%	5,6%	6,0%	P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>8,0%</td><td>8,2%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>74,0%</td><td>73,2%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>35,8%</td><td>34,8%</td><td>33,4%</td><td>34,1%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>17,1%</td><td>16,9%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>PNB (en MDT)</td><td>386,0</td><td>428,8</td><td>482,6</td><td>511,1</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>228,9</td><td>247,3</td><td>284,6</td><td>298,1</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>152,1</td><td>168,6</td><td>182,3</td><td>191,1</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,563</td><td>0,624</td><td>0,675</td><td>0,708</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,280</td><td>0,280</td><td>0,300</td><td>0,320</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>39,0%</td><td>45,5%</td><td>45,5%</td><td>46,1%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>13,1%</td><td>13,2%</td><td>13,3%</td><td>13,0%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	8,0%	8,2%	-	-	TCCC	74,0%	73,2%	-	-	Coef. d'exp	35,8%	34,8%	33,4%	34,1%	R. solvabilité	17,1%	16,9%	-	-	PNB (en MDT)	386,0	428,8	482,6	511,1	EBIT (en MDT)	228,9	247,3	284,6	298,1	Résultat net (en MDT)	152,1	168,6	182,3	191,1	BPA (en DT)	0,563	0,624	0,675	0,708	DPA (en DT)	0,280	0,280	0,300	0,320	Pay out	39,0%	45,5%	45,5%	46,1%	ROE	13,1%	13,2%	13,3%	13,0%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	1,7%	8,5%	14,7%																																																																																																		
+Haut	5,340DT	5,340DT	5,490DT																																																																																																		
+Bas	5,250DT	4,700DT	4,620DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	9,5x	8,6x	7,9x	7,5x																																																																																																	
Div Yield	5,2%	5,2%	5,6%	6,0%																																																																																																	
P/B	1,3x	1,2x	1,1x	1,0x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	8,0%	8,2%	-	-																																																																																																	
TCCC	74,0%	73,2%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	35,8%	34,8%	33,4%	34,1%																																																																																																	
R. solvabilité	17,1%	16,9%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	386,0	428,8	482,6	511,1																																																																																																	
EBIT (en MDT)	228,9	247,3	284,6	298,1																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	152,1	168,6	182,3	191,1																																																																																																	
BPA (en DT)	0,563	0,624	0,675	0,708																																																																																																	
DPA (en DT)	0,280	0,280	0,300	0,320																																																																																																	
Pay out	39,0%	45,5%	45,5%	46,1%																																																																																																	
ROE	13,1%	13,2%	13,3%	13,0%																																																																																																	

BTE (ADP) Code ISIN: TN0001300557 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Etat tunisien 38,9% Abou Dhabi Investment 38,9% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 89,9 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 20,0 DT		Cours du 28/07/2023: 5,000 DT Alléger	 <p>Capitalisation boursière: 5,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 15,5 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>0,0%</td><td>-21,3%</td><td>-22,7%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>5,150DT</td><td>6,100DT</td><td>6,630DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>5,000DT</td><td>4,730DT</td><td>4,730DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>-</td><td>-</td><td>4,9x</td><td>2,3x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>0,1x</td><td>0,1x</td><td>0,1x</td><td>0,1x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	0,0%	-21,3%	-22,7%	+Haut	5,150DT	6,100DT	6,630DT	+Bas	5,000DT	4,730DT	4,730DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	-	-	4,9x	2,3x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>18,9%</td><td>21,2%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>60,4%</td><td>62,1%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>79,2%</td><td>79,2%</td><td>78,6%</td><td>77,9%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>11,1%</td><td>8,2%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>PNB (en MDT)</td><td>75,3</td><td>80,4</td><td>87,0</td><td>94,2</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>-22,6</td><td>-5,8</td><td>3,0</td><td>4,1</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>-32,4</td><td>-10,7</td><td>1,0</td><td>2,2</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>-</td><td>-</td><td>1,022</td><td>2,204</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>0,0%</td><td>0,0%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>-17,7%</td><td>-6,2%</td><td>0,6%</td><td>1,3%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	18,9%	21,2%	-	-	TCCC	60,4%	62,1%	-	-	Coef. d'exp	79,2%	79,2%	78,6%	77,9%	R. solvabilité	11,1%	8,2%	-	-	PNB (en MDT)	75,3	80,4	87,0	94,2	EBIT (en MDT)	-22,6	-5,8	3,0	4,1	Résultat net (en MDT)	-32,4	-10,7	1,0	2,2	BPA (en DT)	-	-	1,022	2,204	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	-	-	0,0%	0,0%	ROE	-17,7%	-6,2%	0,6%	1,3%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	0,0%	-21,3%	-22,7%																																																																																																		
+Haut	5,150DT	6,100DT	6,630DT																																																																																																		
+Bas	5,000DT	4,730DT	4,730DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	-	-	4,9x	2,3x																																																																																																	
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																	
P/B	0,1x	0,1x	0,1x	0,1x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	18,9%	21,2%	-	-																																																																																																	
TCCC	60,4%	62,1%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	79,2%	79,2%	78,6%	77,9%																																																																																																	
R. solvabilité	11,1%	8,2%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	75,3	80,4	87,0	94,2																																																																																																	
EBIT (en MDT)	-22,6	-5,8	3,0	4,1																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	-32,4	-10,7	1,0	2,2																																																																																																	
BPA (en DT)	-	-	1,022	2,204																																																																																																	
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																	
Pay out	-	-	0,0%	0,0%																																																																																																	
ROE	-17,7%	-6,2%	0,6%	1,3%																																																																																																	

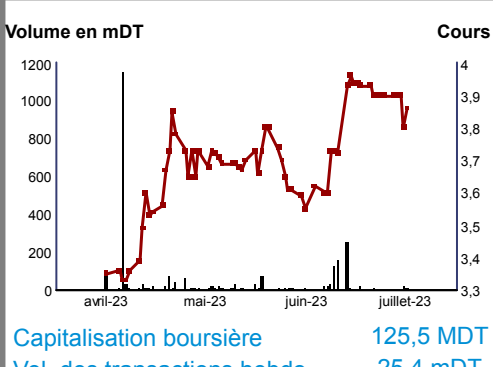
STB Code ISIN: TN0002600955 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Etat tunisien 71,5% CNSS 5,7% Part. étrangère 1,0% Fonds propres 1 296,4 MDT Nombre d'actions 155,4 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 28/07/2023: 3,790 DT Conserver	 <p>Capitalisation boursière: 588,9 MDT Vol. des transactions hebdo.: 28,0 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-0,3%</td><td>-0,3%</td><td>-1,8%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>3,790DT</td><td>3,970DT</td><td>4,420DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>3,790DT</td><td>3,460DT</td><td>3,460DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>5,0x</td><td>6,7x</td><td>5,4x</td><td>4,8x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>0,5x</td><td>0,5x</td><td>0,4x</td><td>0,4x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-0,3%	-0,3%	-1,8%	+Haut	3,790DT	3,970DT	4,420DT	+Bas	3,790DT	3,460DT	3,460DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	5,0x	6,7x	5,4x	4,8x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>13,5%</td><td>13,5%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>75,0%</td><td>62,9%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>48,4%</td><td>48,4%</td><td>49,6%</td><td>50,7%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>13,3%</td><td>13,8%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>PNB (en MDT)</td><td>650,4</td><td>697,5</td><td>736,2</td><td>771,4</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>247,2</td><td>183,4</td><td>206,1</td><td>227,0</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>117,0</td><td>87,9</td><td>109,5</td><td>123,0</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,753</td><td>0,566</td><td>0,705</td><td>0,792</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>9,2%</td><td>6,5%</td><td>7,5%</td><td>7,7%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	13,5%	13,5%	-	-	TCCC	75,0%	62,9%	-	-	Coef. d'exp	48,4%	48,4%	49,6%	50,7%	R. solvabilité	13,3%	13,8%	-	-	PNB (en MDT)	650,4	697,5	736,2	771,4	EBIT (en MDT)	247,2	183,4	206,1	227,0	Résultat net (en MDT)	117,0	87,9	109,5	123,0	BPA (en DT)	0,753	0,566	0,705	0,792	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	ROE	9,2%	6,5%	7,5%	7,7%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	-0,3%	-0,3%	-1,8%																																																																																																		
+Haut	3,790DT	3,970DT	4,420DT																																																																																																		
+Bas	3,790DT	3,460DT	3,460DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	5,0x	6,7x	5,4x	4,8x																																																																																																	
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																	
P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	13,5%	13,5%	-	-																																																																																																	
TCCC	75,0%	62,9%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	48,4%	48,4%	49,6%	50,7%																																																																																																	
R. solvabilité	13,3%	13,8%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	650,4	697,5	736,2	771,4																																																																																																	
EBIT (en MDT)	247,2	183,4	206,1	227,0																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	117,0	87,9	109,5	123,0																																																																																																	
BPA (en DT)	0,753	0,566	0,705	0,792																																																																																																	
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																	
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%																																																																																																	
ROE	9,2%	6,5%	7,5%	7,7%																																																																																																	

UBCI Code ISIN: TN0002400505 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: SERENITY CAPITAL FINANCE HC 39,0% Groupe TAMARZISTE 13,0% Part. étrangère 11,2% Fonds propres 491,4 MDT Nombre d'actions 20,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 28/07/2023: 20,500 DT Consolider	 <p>Capitalisation boursière: 410,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 5,3 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-7,2%</td><td>-1,1%</td><td>-1,3%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>22,100DT</td><td>22,880DT</td><td>22,880DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>20,500DT</td><td>20,500DT</td><td>19,960DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>13,4x</td><td>6,9x</td><td>6,1x</td><td>5,5x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>3,7%</td><td>6,1%</td><td>6,3%</td><td>6,6%</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>0,9x</td><td>0,8x</td><td>0,8x</td><td>0,7x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-7,2%	-1,1%	-1,3%	+Haut	22,100DT	22,880DT	22,880DT	+Bas	20,500DT	20,500DT	19,960DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	13,4x	6,9x	6,1x	5,5x	Div Yield	3,7%	6,1%	6,3%	6,6%	P/B	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>6,6%</td><td>5,9%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>82,0%</td><td>82,2%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>76,8%</td><td>65,3%</td><td>64,8%</td><td>64,2%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>12,8%</td><td>13,0%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>PNB (en MDT)</td><td>264,4</td><td>294,9</td><td>316,0</td><td>339,9</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>60,0</td><td>98,6</td><td>103,9</td><td>114,7</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>30,5</td><td>59,7</td><td>67,5</td><td>74,6</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>1,525</td><td>2,986</td><td>3,377</td><td>3,728</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,750</td><td>1,250</td><td>1,300</td><td>1,350</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>39,9%</td><td>42,2%</td><td>38,8%</td><td>36,5%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>6,7%</td><td>11,9%</td><td>13,0%</td><td>13,8%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	6,6%	5,9%	-	-	TCCC	82,0%	82,2%	-	-	Coef. d'exp	76,8%	65,3%	64,8%	64,2%	R. solvabilité	12,8%	13,0%	-	-	PNB (en MDT)	264,4	294,9	316,0	339,9	EBIT (en MDT)	60,0	98,6	103,9	114,7	Résultat net (en MDT)	30,5	59,7	67,5	74,6	BPA (en DT)	1,525	2,986	3,377	3,728	DPA (en DT)	0,750	1,250	1,300	1,350	Pay out	39,9%	42,2%	38,8%	36,5%	ROE	6,7%	11,9%	13,0%	13,8%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	-7,2%	-1,1%	-1,3%																																																																																																		
+Haut	22,100DT	22,880DT	22,880DT																																																																																																		
+Bas	20,500DT	20,500DT	19,960DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	13,4x	6,9x	6,1x	5,5x																																																																																																	
Div Yield	3,7%	6,1%	6,3%	6,6%																																																																																																	
P/B	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	6,6%	5,9%	-	-																																																																																																	
TCCC	82,0%	82,2%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	76,8%	65,3%	64,8%	64,2%																																																																																																	
R. solvabilité	12,8%	13,0%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	264,4	294,9	316,0	339,9																																																																																																	
EBIT (en MDT)	60,0	98,6	103,9	114,7																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	30,5	59,7	67,5	74,6																																																																																																	
BPA (en DT)	1,525	2,986	3,377	3,728																																																																																																	
DPA (en DT)	0,750	1,250	1,300	1,350																																																																																																	
Pay out	39,9%	42,2%	38,8%	36,5%																																																																																																	
ROE	6,7%	11,9%	13,0%	13,8%																																																																																																	

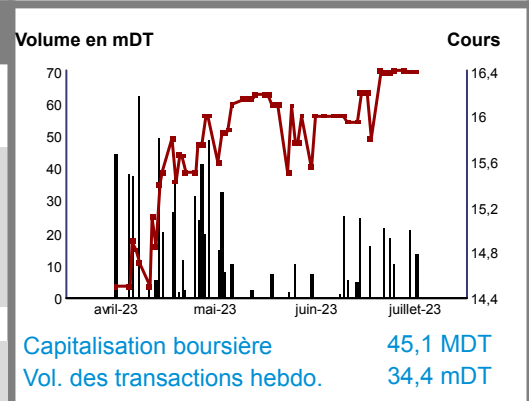
UIB Code ISIN: TN0003900107 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Sté GENERALE 52,3% Groupe BOUCHAMAQUI 10,0% Part. étrangère 52,5% Fonds propres 850,6 MDT Nombre d'actions 32,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 28/07/2023: 28,820 DT Acheter	 <p>Capitalisation boursière: 938,4 MDT Vol. des transactions hebdo.: 226,5 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>1,3%</td><td>23,4%</td><td>72,2%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>28,820DT</td><td>28,820DT</td><td>28,820DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>28,100DT</td><td>21,690DT</td><td>16,400DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>11,3x</td><td>7,1x</td><td>6,2x</td><td>5,9x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>2,4%</td><td>2,8%</td><td>3,1%</td><td>3,5%</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,3x</td><td>1,1x</td><td>1,0x</td><td>0,9x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	1,3%	23,4%	72,2%	+Haut	28,820DT	28,820DT	28,820DT	+Bas	28,100DT	21,690DT	16,400DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	11,3x	7,1x	6,2x	5,9x	Div Yield	2,4%	2,8%	3,1%	3,5%	P/B	1,3x	1,1x	1,0x	0,9x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>8,1%</td><td>7,7%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>71,6%</td><td>71,7%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>54,2%</td><td>49,2%</td><td>49,9%</td><td>50,6%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>12,8%</td><td>13,7%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>PNB (en MDT)</td><td>444,4</td><td>493,2</td><td>512,3</td><td>531,6</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>158,7</td><td>215,2</td><td>223,6</td><td>232,6</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>82,8</td><td>132,5</td><td>152,0</td><td>158,2</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>2,542</td><td>4,069</td><td>4,668</td><td>4,859</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,700</td><td>0,800</td><td>0,900</td><td>1,000</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>28,0%</td><td>19,7%</td><td>19,3%</td><td>20,6%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>10,6%</td><td>14,9%</td><td>16,0%</td><td>15,6%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	8,1%	7,7%	-	-	TCCC	71,6%	71,7%	-	-	Coef. d'exp	54,2%	49,2%	49,9%	50,6%	R. solvabilité	12,8%	13,7%	-	-	PNB (en MDT)	444,4	493,2	512,3	531,6	EBIT (en MDT)	158,7	215,2	223,6	232,6	Résultat net (en MDT)	82,8	132,5	152,0	158,2	BPA (en DT)	2,542	4,069	4,668	4,859	DPA (en DT)	0,700	0,800	0,900	1,000	Pay out	28,0%	19,7%	19,3%	20,6%	ROE	10,6%	14,9%	16,0%	15,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	1,3%	23,4%	72,2%																																																																																																		
+Haut	28,820DT	28,820DT	28,820DT																																																																																																		
+Bas	28,100DT	21,690DT	16,400DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	11,3x	7,1x	6,2x	5,9x																																																																																																	
Div Yield	2,4%	2,8%	3,1%	3,5%																																																																																																	
P/B	1,3x	1,1x	1,0x	0,9x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	8,1%	7,7%	-	-																																																																																																	
TCCC	71,6%	71,7%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	54,2%	49,2%	49,9%	50,6%																																																																																																	
R. solvabilité	12,8%	13,7%	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	444,4	493,2	512,3	531,6																																																																																																	
EBIT (en MDT)	158,7	215,2	223,6	232,6																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	82,8	132,5	152,0	158,2																																																																																																	
BPA (en DT)	2,542	4,069	4,668	4,859																																																																																																	
DPA (en DT)	0,700	0,800	0,900	1,000																																																																																																	
Pay out	28,0%	19,7%	19,3%	20,6%																																																																																																	
ROE	10,6%	14,9%	16,0%	15,6%																																																																																																	

WIFACK INT BANK Code ISIN: TN0007200017 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Ben AYED Mohamed El Hedi 33,0% Islamic Corporation for the 30,0% Part. étrangère 30,4% Fonds propres 160,2 MDT Nombre d'actions 30,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 28/07/2023: 7,870 DT Conserver	 <p>Capitalisation boursière: 236,1 MDT Vol. des transactions hebdo.: 65,3 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-0,3%</td><td>6,4%</td><td>13,4%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>7,890DT</td><td>7,990DT</td><td>7,990DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>7,870DT</td><td>7,000DT</td><td>6,500DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>NS</td><td>37,2x</td><td>31,2x</td><td>26,2x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,5x</td><td>1,5x</td><td>1,4x</td><td>1,3x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-0,3%	6,4%	13,4%	+Haut	7,890DT	7,990DT	7,990DT	+Bas	7,870DT	7,000DT	6,500DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	NS	37,2x	31,2x	26,2x	Div Yield	-	-	-	-	P/B	1,5x	1,5x	1,4x	1,3x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>8,5%</td><td>8,2%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>45,6%</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>75,2%</td><td>71,4%</td><td>69,4%</td><td>68,5%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>15,3%</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>PNB (en MDT)</td><td>49,9</td><td>68,8</td><td>80,0</td><td>89,7</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>5,1</td><td>5,8</td><td>10,1</td><td>12,0</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>1,8</td><td>6,3</td><td>7,6</td><td>9,0</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,060</td><td>0,211</td><td>0,252</td><td>0,301</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>1,1%</td><td>3,9%</td><td>4,4%</td><td>5,0%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	8,5%	8,2%	-	-	TCCC	45,6%	-	-	-	Coef. d'exp	75,2%	71,4%	69,4%	68,5%	R. solvabilité	15,3%	-	-	-	PNB (en MDT)	49,9	68,8	80,0	89,7	EBIT (en MDT)	5,1	5,8	10,1	12,0	Résultat net (en MDT)	1,8	6,3	7,6	9,0	BPA (en DT)	0,060	0,211	0,252	0,301	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	ROE	1,1%	3,9%	4,4%	5,0%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	-0,3%	6,4%	13,4%																																																																																																		
+Haut	7,890DT	7,990DT	7,990DT																																																																																																		
+Bas	7,870DT	7,000DT	6,500DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	NS	37,2x	31,2x	26,2x																																																																																																	
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																	
P/B	1,5x	1,5x	1,4x	1,3x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	8,5%	8,2%	-	-																																																																																																	
TCCC	45,6%	-	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	75,2%	71,4%	69,4%	68,5%																																																																																																	
R. solvabilité	15,3%	-	-	-																																																																																																	
PNB (en MDT)	49,9	68,8	80,0	89,7																																																																																																	
EBIT (en MDT)	5,1	5,8	10,1	12,0																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	1,8	6,3	7,6	9,0																																																																																																	
BPA (en DT)	0,060	0,211	0,252	0,301																																																																																																	
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																	
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%																																																																																																	
ROE	1,1%	3,9%	4,4%	5,0%																																																																																																	

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						2022	2023p	2022	2023p			
LEASING	0,8%	32,9%	7	565,6	0,7	2,9	2,2%	6,7x	6,2x	7,9%	7,9%	53,0%	0,8x	6,4%

ATL Code ISIN: TN0004700100 Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires: ATB 40,0% BNA 10,8% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 120,3 MDT Nombre d'actions 32,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 28/07/2023: 3,860 DT Acheter	 <p>Capitalisation boursière: 125,5 MDT Vol. des transactions hebdo.: 25,4 mDT</p>	Indicateurs boursiers <table border="1"> <tr><th>Perf.</th><th>semaine</th><th>depuis le 31/12/2022</th><th>un an glissant</th></tr> <tr><td>Variation</td><td>-1,0%</td><td>37,7%</td><td>92,1%</td></tr> <tr><td>+Haut</td><td>3,900DT</td><td>3,960DT</td><td>3,960DT</td></tr> <tr><td>+Bas</td><td>3,800DT</td><td>2,770DT</td><td>1,850DT</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>Ratios</th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>P/E</td><td>11,3x</td><td>7,7x</td><td>6,9x</td><td>6,0x</td></tr> <tr><td>Div Yield</td><td>5,2%</td><td>7,0%</td><td>7,8%</td><td>8,3%</td></tr> <tr><td>P/B</td><td>1,1x</td><td>1,0x</td><td>1,0x</td><td>0,9x</td></tr> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-1,0%	37,7%	92,1%	+Haut	3,900DT	3,960DT	3,960DT	+Bas	3,800DT	2,770DT	1,850DT	Ratios	2021	2022	2023p	2024p	P/E	11,3x	7,7x	6,9x	6,0x	Div Yield	5,2%	7,0%	7,8%	8,3%	P/B	1,1x	1,0x	1,0x	0,9x	Indic. financiers <table border="1"> <tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023p</th><th>2024p</th></tr> <tr><td>TCC</td><td>11,8%</td><td>9,7%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>TCCC</td><td>75,0%</td><td>85,5%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>Coef. d'exp</td><td>31,8%</td><td>31,5%</td><td>29,6%</td><td>28,1%</td></tr> <tr><td>R. solvabilité</td><td>18,7%</td><td>18,6%</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>RNL (en MDT)</td><td>39,9</td><td>46,6</td><td>53,7</td><td>60,7</td></tr> <tr><td>EBIT (en MDT)</td><td>16,1</td><td>24,0</td><td>27,8</td><td>31,4</td></tr> <tr><td>Résultat net (en MDT)</td><td>11,1</td><td>16,3</td><td>18,3</td><td>20,9</td></tr> <tr><td>BPA (en DT)</td><td>0,343</td><td>0,501</td><td>0,563</td><td>0,642</td></tr> <tr><td>DPA (en DT)</td><td>0,200</td><td>0,270</td><td>0,300</td><td>0,320</td></tr> <tr><td>Pay out</td><td>57,4%</td><td>54,3%</td><td>53,7%</td><td>50,2%</td></tr> <tr><td>ROE</td><td>10,4%</td><td>13,6%</td><td>14,2%</td><td>14,9%</td></tr> </table>		2021	2022	2023p	2024p	TCC	11,8%	9,7%	-	-	TCCC	75,0%	85,5%	-	-	Coef. d'exp	31,8%	31,5%	29,6%	28,1%	R. solvabilité	18,7%	18,6%	-	-	RNL (en MDT)	39,9	46,6	53,7	60,7	EBIT (en MDT)	16,1	24,0	27,8	31,4	Résultat net (en MDT)	11,1	16,3	18,3	20,9	BPA (en DT)	0,343	0,501	0,563	0,642	DPA (en DT)	0,200	0,270	0,300	0,320	Pay out	57,4%	54,3%	53,7%	50,2%	ROE	10,4%	13,6%	14,2%	14,9%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																		
Variation	-1,0%	37,7%	92,1%																																																																																																		
+Haut	3,900DT	3,960DT	3,960DT																																																																																																		
+Bas	3,800DT	2,770DT	1,850DT																																																																																																		
Ratios	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
P/E	11,3x	7,7x	6,9x	6,0x																																																																																																	
Div Yield	5,2%	7,0%	7,8%	8,3%																																																																																																	
P/B	1,1x	1,0x	1,0x	0,9x																																																																																																	
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																	
TCC	11,8%	9,7%	-	-																																																																																																	
TCCC	75,0%	85,5%	-	-																																																																																																	
Coef. d'exp	31,8%	31,5%	29,6%	28,1%																																																																																																	
R. solvabilité	18,7%	18,6%	-	-																																																																																																	
RNL (en MDT)	39,9	46,6	53,7	60,7																																																																																																	
EBIT (en MDT)	16,1	24,0	27,8	31,4																																																																																																	
Résultat net (en MDT)	11,1	16,3	18,3	20,9																																																																																																	
BPA (en DT)	0,343	0,501	0,563	0,642																																																																																																	
DPA (en DT)	0,200	0,270	0,300	0,320																																																																																																	
Pay out	57,4%	54,3%	53,7%	50,2%																																																																																																	
ROE	10,4%	13,6%	14,2%	14,9%																																																																																																	

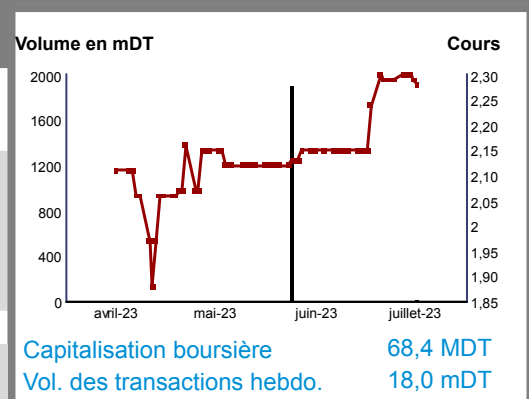
ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Groupe ATTIJARI	65,8%	Cours du 28/07/2023
HORCHANI Rached	9,1%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	66,5 MDT	16,390 DT
Nombre d'actions	2,8 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	Consolider



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-0,1%	30,6%	29,8%
+Haut	16,400DT	16,400DT	16,400DT
+Bas	16,390DT	11,510DT	11,500DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	6,4x	6,0x	5,7x
Div Yield	7,3%	9,2%	9,2%
P/B	0,7x	0,7x	0,7x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	12,2%	10,2%	-	-
TCCC	65,8%	64,0%	-	-
Coef. d'exp.	48,6%	48,5%	48,3%	48,4%
R. solvabilité	15,5%	16,7%	-	-
RNL (en MDT)	27,6	29,3	31,5	33,5
EBIT (en MDT)	9,6	10,5	12,1	13,3
Résultat net (en MDT)	7,1	7,5	7,9	8,4
BPA (en DT)	2,566	2,721	2,858	3,061
DPA (en DT)	1,200	1,500	1,500	1,600
Pay out	46,7%	55,1%	52,5%	52,3%
ROE	11,3%	11,3%	11,4%	11,8%

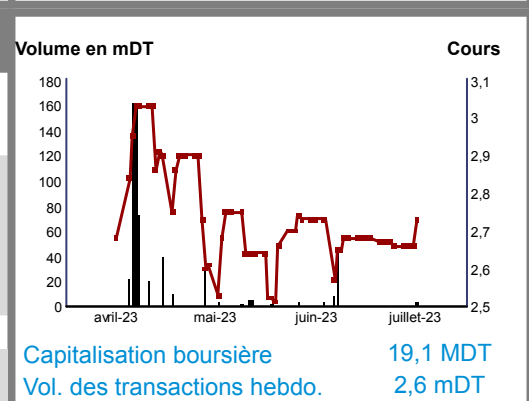
BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Arab Leasing International Finance	40,7%	Cours du 28/07/2023
Al Baraka Bank	23,6%	
Part. étrangère 40,7%		
Fonds propres	103,8 MDT	2,280 DT
Nombre d'actions	30,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	Consolider



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-0,4%	5,7%	16,4%
+Haut	2,300DT	2,300DT	2,590DT
+Bas	2,280DT	1,880DT	1,880DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	6,8x	5,6x	4,8x
Div Yield	5,1%	5,7%	5,9%
P/B	0,7x	0,7x	0,6x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	-	-	-	-
TCCC	-	-	-	-
Coef. d'exp.	32,6%	23,0%	23,9%	24,3%
R. solvabilité	-	-	-	-
RNL (en MDT)	25,0	30,2	32,9	35,1
EBIT (en MDT)	13,1	16,7	17,8	18,7
Résultat net (en MDT)	10,1	12,2	14,3	14,9
BPA (en DT)	0,336	0,406	0,476	0,498
DPA (en DT)	0,116	0,130	0,135	0,140
Pay out	34,5%	32,0%	28,4%	28,1%
ROE	10,6%	11,7%	12,9%	12,6%

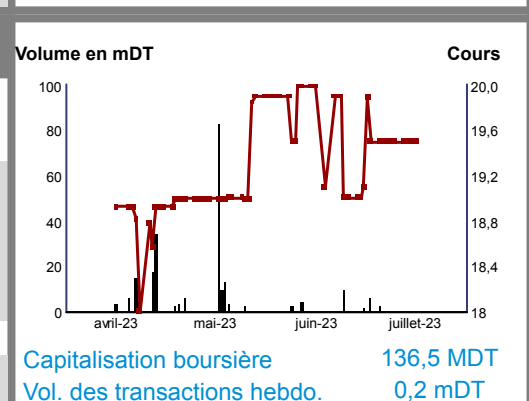
BH LEASING		Code ISIN TN0006720049
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
BH BANK	41,6%	Cours du 28/07/2023
BH ASSURANCE	10,0%	
Part. étrangère 0,9%		
Fonds propres	32,3 MDT	2,730 DT
Nombre d'actions	7,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Alléger



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	2,6%	33,2%	79,6%
+Haut	2,730DT	3,030DT	3,030DT
+Bas	2,660DT	1,980DT	1,480DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	16,8x	9,7x	9,2x
Div Yield	-	-	-
P/B	0,6x	0,6x	0,6x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	14,4%	13,8%	-	-
TCCC	68,3%	71,7%	-	-
Coef. d'exp.	57,8%	52,4%	52,3%	52,7%
R. solvabilité	13,4%	16,3%	-	-
RNL (en MDT)	13,7	15,7	16,9	18,2
EBIT (en MDT)	1,3	1,8	2,3	2,9
Résultat net (en MDT)	1,1	2,0	2,1	2,5
BPA (en DT)	0,163	0,280	0,296	0,355
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	3,8%	6,1%	6,3%	7,3%

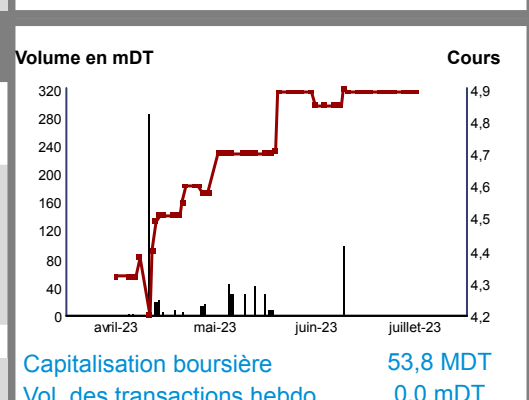
CIL		Code ISIN TN0004200853
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Sté Générale Financière	35,3%	Cours du 28/07/2023
TUNISIAN TRAVEL SERVICE	11,6%	
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	117,4 MDT	19,500 DT
Nombre d'actions	7,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Acheter



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	55,8%	68,8%
+Haut	19,500DT	19,990DT	19,990DT
+Bas	19,500DT	12,000DT	11,286DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	8,8x	7,9x	7,5x
Div Yield	9,7%	11,3%	10,3%
P/B	1,3x	1,2x	1,1x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	6,5%	8,7%	-	-
TCCC	82,3%	62,4%	-	-
Coef. d'exp.	31,3%	26,8%	29,1%	29,4%
R. solvabilité	-	-	-	-
RNL (en MDT)	37,1	42,7	42,2	45,0
EBIT (en MDT)	19,7	22,8	23,4	25,6
Résultat net (en MDT)	15,6	17,2	18,1	19,8
BPA (en DT)	2,222	2,461	2,589	2,825
DPA (en DT)	1,900	2,200	2,000	2,200
Pay out	62,5%	62,7%	76,8%	78,6%
ROE	14,2%	14,7%	14,7%	15,1%

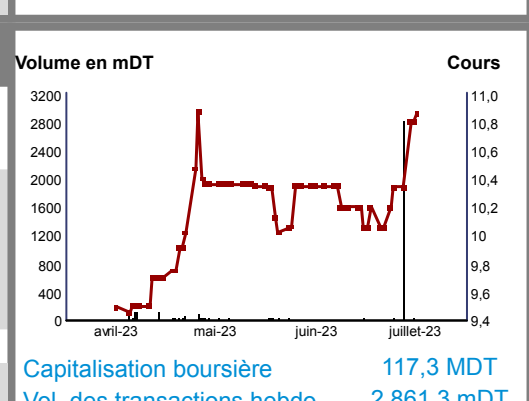
HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
Investment Trust Tunisia S.A.	27,4%	Cours du 28/07/2023
Financière Tunisienne S.A.	14,1%	
Part. étrangère 14,3%		
Fonds propres	77,1 MDT	4,890 DT
Nombre d'actions	11,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Consolider



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	18,0%	22,1%
+Haut	4,890DT	4,900DT	4,900DT
+Bas	4,890DT	3,850DT	3,810DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	9,1x	6,7x	6,4x
Div Yield	4,1%	6,1%	6,1%
P/B	0,8x	0,7x	0,6x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	12,9%	10,3%	-	-
TCCC	65,8%	72,7%	-	-
Coef. d'exp.	48,7%	47,1%	46,3%	46,0%
R. solvabilité	15,9%	16,5%	-	-
RNL (en MDT)	32,5	43,8	46,7	49,2
EBIT (en MDT)	5,7	12,5	14,3	15,5
Résultat net (en MDT)	5,9	8,0	8,4	9,0
BPA (en DT)	0,537	0,725	0,766	0,819
DPA (en DT)	0,200	0,300	0,300	0,300
Pay out	53,3%	54,2%	50,8%	47,3%
ROE	7,8%	9,8%	9,5%	9,3%

TUNISIE LEASING F		Code ISIN TN0002100907
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING	
Principaux actionnaires		
AMEN BANK	36,0%	Cours du 28/07/2023
ASSURANCES COMAR	19,9%	
Part. étrangère 0,5%		
Fonds propres	188,7 MDT	10,860 DT
Nombre d'actions	10,8 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	Consolider

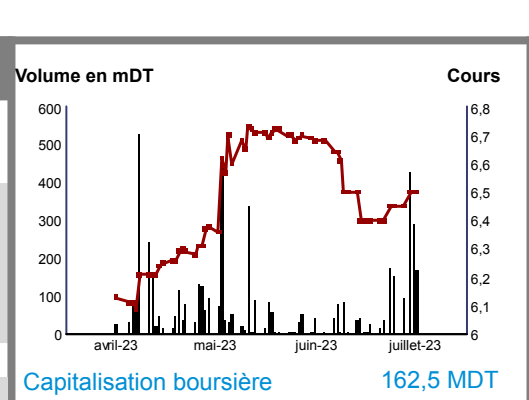


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	5,0%	24,6%	23,8%
+Haut	10,860DT	10,870DT	10,870DT
+Bas	10,340DT	7,610DT	7,610DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	10,6x	5,7x	5,2x
Div Yield	4,6%	7,8%	8,3%
P/B	0,7x	0,6x	0,6x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	13,1%	11,7%	-	-
TCCC	71,3%	86,0%	-	-
Coef. d'exp.	48,2%	41,7%	40,6%	34,7%
R. solvabilité	-	-	-	-
RNL (en MDT)	135,1	150,1	157,4	165,0
EBIT (en MDT)	16,6	45,6	48,5	51,1
Résultat net (en MDT)	11,0	20,7	22,5	23,3
BPA (en DT)	1,022	1,917	2,081	2,155
DPA (en DT)	0,500	0,850	0,900	0,950
Pay out	64,8%	55,3%	56,8%	53,6%
ROE	5,0%	8,6%	8,8%	8,6%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
ASSURANCES	-0,1%	4,0%	6	1 339,5	0,3	1,0	0,6%	10,7x	9,5x	4,1%	4,6%	45,6%	1,2x	18,0%

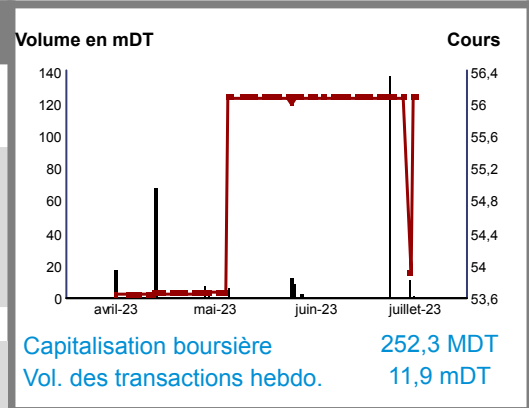
ASSU MAGHREBIA VIE		Code ISIN TNDKJ8068X14
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES	
Principaux actionnaires		
ASSURANCES MAGHREBIA	56,7%	Cours du 28/07/2023
Union Financière Holding	8,4%	
Part. étrangère 0,2%		
Fonds propres	115,5 MDT	6,500 DT
Nombre d'actions	25,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	Acheter



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,8%	9,5%	11,7%
+Haut	6,500DT	6,730DT	6,730DT
+Bas	6,450DT	5,699DT	5,699DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	12,9x	10,1x	9,1x
Div Yield	29,1%	4,5%	4,8%
P/B	2,2x	1,4x	1,3x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Primes émises (en MDT)	82,8	103,3	100,4	112,1
Sinistres réglés (en MDT)	35,9	49,8	54,7	52,6
% CA vie	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
% CA non vie	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CA (en MDT)	82,8	103,3	100,4	112,1
Résultat technique (en MDT)	13,6	15,0	15,5	16,5
Résultat net (en MDT)	12,6	16,2	17,9	19,4
BPA (en DT)	0,503	0,646	0,715	0,775
DPA (en DT)	1,890	0,291	0,310	0,349
Pay out	30,0%	45,0%	43,3%	45,0%
ROE	17,3%	14,0%	14,4%	14,3%

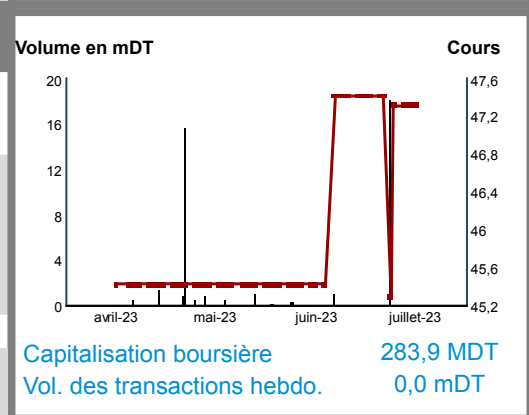
ASSUR MAGHREBIA		Code ISIN TN0007830011
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Union Financière Holding	64,0%	Cours du 28/07/2023 56,070 DT
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	180,5 MDT	Acheter
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	4,3%	3,7%
+Haut	56,070DT	56,070DT	56,070DT
+Bas	53,900DT	50,950DT	50,950DT
Ratios			
	2021p	2022	2023p
P/E	8,7x	8,5x	7,8x
Div Yield	3,9%	4,2%	4,5%
P/B	1,6x	1,4x	1,3x

Indic. financiers				
	2021p	2022	2023p	2024p
Primes émises (en MDT)	-	-	-	-
Sinistres réglés (en MDT)	-	-	-	-
% CA vie	31,4%	31,6%	32,2%	32,6%
% CA non vie	69,3%	69,2%	68,6%	68,2%
CA (en MDT)	291,6	326,0	355,3	385,9
Résultat technique (en MDT)	-	40,0	43,5	47,4
Résultat net (en MDT)	29,1	29,6	32,2	36,0
BPA (en DT)	6,467	6,575	7,153	8,007
DPA (en DT)	2,210	2,340	2,500	2,700
Pay out	45,1%	45,1%	44,3%	42,7%
ROE	18,9%	16,4%	16,4%	17,0%

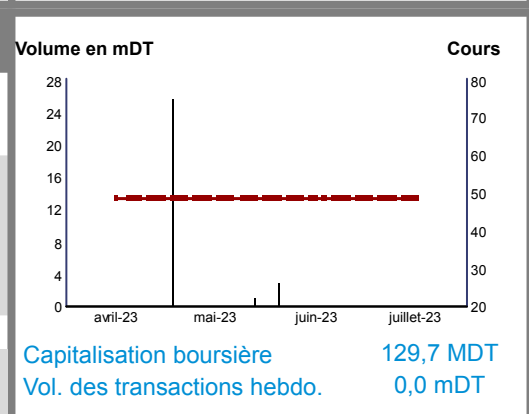
ASTREE		Code ISIN TN0003000452
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
BANQUE DE TUNISIE	50,3%	Cours du 28/07/2023 47,320 DT
Groupe des assurances du	30,0%	
Part. étrangère 30,2%		Consolider
Fonds propres	157,9 MDT	
Nombre d'actions	6,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	-5,2%	-9,7%
+Haut	47,320DT	50,000DT	52,600DT
+Bas	47,320DT	45,200DT	45,200DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	13,5x	16,6x	14,7x
Div Yield	5,9%	4,2%	5,3%
P/B	1,7x	1,8x	1,8x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Primes émises (en MDT)	193,0	233,9	250,8	264,3
Sinistres réglés (en MDT)	94,8	119,3	125,2	131,5
% CA vie	23,2%	36,5%	37,8%	38,0%
% CA non vie	76,8%	63,5%	62,2%	62,0%
CA (en MDT)	193,0	233,9	250,8	264,3
Résultat technique (en MDT)	12,0	13,8	18,7	20,3
Résultat net (en MDT)	21,1	17,1	19,3	21,0
BPA (en DT)	3,509	2,851	3,215	3,499
DPA (en DT)	2,800	2,000	2,500	3,000
Pay out	79,8%	70,2%	77,8%	85,7%
ROE	12,7%	10,8%	12,1%	13,0%

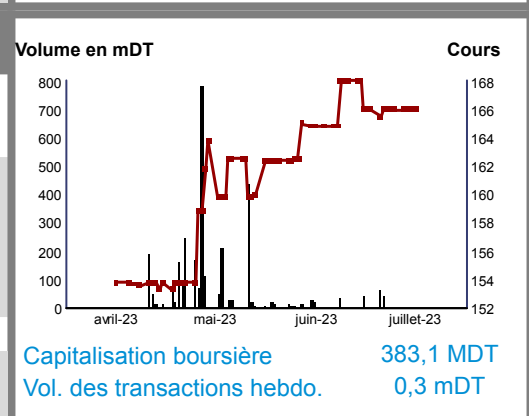
BH ASSURANCE		Code ISIN TN0006550016
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Groupe POULINA	37,4%	Cours du 28/07/2023 48,750 DT
BH BANK	23,9%	
Part. étrangère 0,0%		Consolider
Fonds propres	91,1 MDT	
Nombre d'actions	2,7 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	0,0%	3,1%
+Haut	48,750DT	48,760DT	48,760DT
+Bas	48,750DT	48,750DT	47,250DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	9,9x	9,7x	9,2x
Div Yield	2,3%	2,6%	2,9%
P/B	1,6x	1,4x	1,3x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Primes émises (en MDT)	147,5	161,7	173,1	185,5
Sinistres réglés (en MDT)	81,3	78,3	83,3	88,7
% CA vie	36,8%	42,0%	43,2%	44,3%
% CA non vie	63,2%	58,0%	56,8%	55,7%
CA (en MDT)	147,5	161,7	173,1	185,5
Résultat technique (en MDT)	13,8	13,9	14,6	15,4
Résultat net (en MDT)	13,1	13,3	14,1	14,6
BPA (en DT)	4,943	5,002	5,283	5,495
DPA (en DT)	1,100	1,250	1,400	1,550
Pay out	22,3%	25,0%	26,5%	28,2%
ROE	16,3%	14,6%	14,3%	13,9%

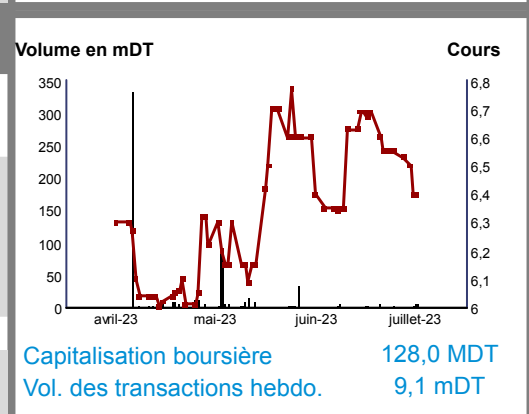
STAR		Code ISIN TN0006060016
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	38,6%	Cours du 28/07/2023 166,000 DT
GROUPAMA SA	35,0%	
Part. étrangère 40,3%		Consolider
Fonds propres	400,3 MDT	
Nombre d'actions	2,3 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	11,8%	43,5%
+Haut	166,000DT	168,000DT	168,000DT
+Bas	166,000DT	143,780DT	109,820DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	18,2x	13,1x	10,9x
Div Yield	2,2%	3,7%	3,9%
P/B	1,0x	1,0x	0,9x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Primes émises (en MDT)	368,2	-	-	-
Sinistres réglés (en MDT)	281,2	-	-	-
% CA vie	11,0%	12,0%	13,0%	13,0%
% CA non vie	89,0%	88,0%	87,0%	87,0%
CA (en MDT)	368,2	386,2	405,5	425,8
Résultat technique (en MDT)	-3,7	2,9	9,7	16,4
Résultat net (en MDT)	21,1	29,3	35,2	41,5
BPA (en DT)	9,124	12,715	15,257	17,975
DPA (en DT)	3,650	6,220	6,500	7,000
Pay out	40,0%	45,0%	41,4%	39,9%
ROE	5,5%	7,3%	8,4%	9,5%

TUNIS RE		Code ISIN TN0007380017
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
BNA PARTICIPATIONS	19,0%	Cours du 28/07/2023 6,400 DT
COMAR	16,0%	
Part. étrangère 0,0%		Consolider
Fonds propres	236,4 MDT	
Nombre d'actions	20,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	

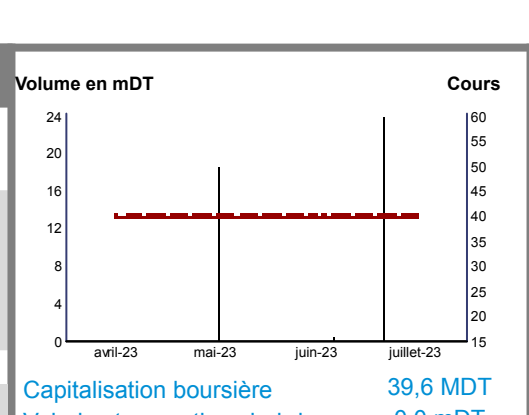


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-2,3%	-2,7%	3,3%
+Haut	6,530DT	6,770DT	6,770DT
+Bas	6,400DT	5,740DT	5,740DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	7,7x	6,4x	5,8x
Div Yield	5,5%	6,3%	6,6%
P/B	0,6x	0,5x	0,5x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Primes émises (en MDT)	160,4	189,2	198,7	208,7
Sinistres réglés (en MDT)	81,7	78,6	82,5	86,6
% CA vie	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%
% CA non vie	94,4%	94,5%	94,5%	94,4%
CA (en MDT)	160,4	189,2	198,7	208,7
Résultat technique (en MDT)	2,9	12,9	14,0	15,1
Résultat net (en MDT)	16,7	19,9	22,1	24,2
BPA (en DT)	0,836	0,993	1,104	1,209
DPA (en DT)	0,350	0,400	0,425	0,450
Pay out	41,9%	40,3%	38,5%	37,2%
ROE	7,5%	8,4%	8,6%	8,7%

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						2022	2023p	2022	2023p			
STES D'INVESTISSEMENTS	2,1%	8,4%	3	262,3	0,0	0,0	0,2%	10,5x	10,1x	8,6%	8,8%	90,1%	3,3x	0,0%

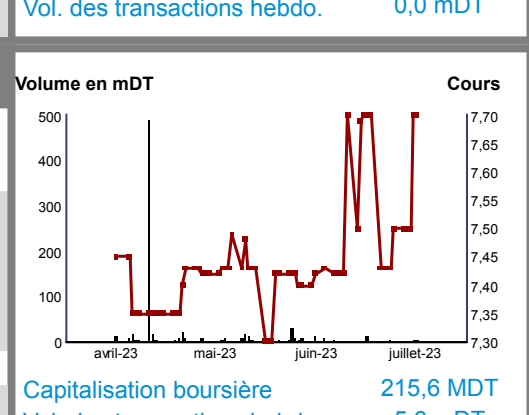
PLAC. TSIE-SICAF		Code ISIN TN0002500650
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
Banque de Tunisie	38,9%	Cours du 28/07/2023 39,600 DT
Groupe Mohamed RIAHI	29,6%	
Part. étrangère 0,0%		Consolider
Fonds propres	18,2 MDT	
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	0,0%	0,0%
+Haut	39,600DT	39,610DT	39,610DT
+Bas	39,600DT	39,600DT	39,600DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	10,0x	12,5x	11,6x
Div Yield	9,8%	6,3%	7,6%
P/B	2,1x	2,2x	2,3x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Immob. financières (en MDT)	12,3	12,3	12,7	13,2
Plac. financiers (en MDT)	18,9	18,2	17,6	17,5
Dividendes reçus (en MDT)	3,4	3,1	3,4	3,8
CA (en MDT)	4,6	3,6	3,9	4,4
EBITDA (en MDT)	4,2	3,3	3,6	4,1
EBIT (en MDT)	4,0	3,2	3,4	3,9
Résultat net (en MDT)	4,0	3,2	3,4	3,9
BPA (en DT)	3,955	3,166	3,414	3,905
DPA (en DT)	3,900	2,500	3,000	3,500
Pay out	98,6%	79,0%	87,9%	89,6%
ROE	20,9%	17,4%	19,4%	22,3%

SPDIT - SICAF		Code ISIN TN0001400704
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
SFBT	80,2%	Cours du 28/07/2023 7,700 DT
WIP	5,1%	
Part. étrangère 0,0%		Acheter
Fonds propres	76,4 MDT	
Nombre d'actions	28,0 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	2,7%	10,5%	6,3%
+Haut	7,700DT	7,800DT	7,800DT
+Bas	7,500DT	6,900DT	6,890DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
P/E	12,4x	9,9x	9,7x
Div Yield	7,8%	9,1%	9,1%
P/B	3,0x	2,8x	2,6x

Indic. financiers				
	2021	2022	2023p	2024p
Immob. financières (en MDT)	13,6	16,0	16,4	16,8
Plac. financiers (en MDT)	71,4	76,4	81,5	86,7
Dividendes reçus (en MDT)	14,5	15,8	16,9	17,8
CA (en MDT)	20,5	23,7	24,4	25,4
EBITDA (en MDT)	19,8	22,9	23,6	24,6
EBIT (en MDT)	18,0	22,7	23,1	23,8
Résultat net (en MDT)	17,4	21,8	22,3	23,1
BPA (en DT)	0,623	0,777	0,797	0,823

TUNINVEST-SICAR		Code ISIN TN0004100202	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS Principaux actionnaires TUNISIE LEASING et FACTORING 36,5% Cours du 28/07/2023 7,300 DT Part. étrangère 0,0% Fonds propres 6,3 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -3,9% -7,5% 6,4% +Haut 7,600DT 8,560DT 8,560DT +Bas 7,300DT 7,300DT 5,070DT		2021 2022 2023p 2024p Immob. financières (en MDT) 3,4 3,6 3,7 3,9 Plac. financiers (en MDT) 6,3 6,3 6,4 6,7 Dividendes reçus (en MDT) 0,5 0,1 0,3 0,3 CA (en MDT) 0,7 0,8 0,6 0,7 EBITDA (en MDT) 0,5 0,1 0,3 0,4 EBIT (en MDT) 0,5 0,1 0,3 0,4 Résultat net (en MDT) 0,5 0,1 0,3 0,4 BPA (en DT) 0,507 0,148 0,346 0,448 DPA (en DT) 0,500 0,500 0,500 0,500 Pay out 98,6% 338,4% 144,7% 111,7% ROE 7,7% 2,3% 5,2% 6,5%			
Capitalisation boursière 7,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,4 mDT			Ratios 2021 2022 2023p 2024p P/E 14,4x 49,4x 21,1x 16,3x Div Yield 6,8% 6,8% 6,8% 6,8% P/B 1,1x 1,1x 1,1x 1,1x					

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 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
DISTRIBUTION GENERALE	0,0%	-4,5%	2	264,2	0,0	0,1	0,3%	-	ns	-	-	-	-5,8x	4,5%

MAGASIN GENERAL		Code ISIN TN0006440010	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION GENERALE Principaux actionnaires Sté MED INVEST COMPANY SA 72,5% Sté NEW CORP 10,0% Cours du 28/07/2023 10,450 DT Part. étrangère 10,0% Fonds propres 50,7 MDT Nombre d'actions 11,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,0% -2,8% -17,9% +Haut 10,450DT 12,406DT 12,406DT +Bas 10,450DT 10,000DT 9,698DT		2021 2022p 2023p 2024p BFR (en MDT) 93,8 34,0 27,6 22,5 Dette nette (en MDT) 406,2 365,3 299,2 283,1 Gearing -957,6% -441,8% -983,4% -1 059,1% CA (en MDT) 979,8 993,3 1 087,6 1 147,4 EBITDA (en MDT) 54,9 52,1 74,4 75,9 EBIT (en MDT) 8,5 0,6 33,1 36,7 Résultat net (en MDT) -26,9 -39,2 0,1 3,7 BPA (en DT) - - 0,007 0,322 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - 0,0% ROE ns ns ns ns			
Capitalisation boursière 120,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,1 mDT			Ratios 2021 2022p 2023p 2024p VE/CA 0,5x 0,5x 0,4x 0,3x VE/EBITDA 9,5x 9,2x 5,6x 5,2x VE/EBIT 60,8x ns 12,5x 10,8x P/E - - NS 32,5x Div Yield - - - - P/B 1,7x 2,4x 3,0x 2,9x					

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 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	7,6%	17,2%	5	900,3	0,6	2,4	1,0%	8,2x	8,2x	9,4%	7,8%	95,2%	2,0x	7,2%

MONOPRIX		Code ISIN TN0001000108	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION GENERALE Principaux actionnaires Groupe MABROUK -Sté Expansic 76,7% Cours du 28/07/2023 5,690 DT Part. étrangère 0,0% Fonds propres 58,6 MDT Nombre d'actions 25,3 Mi Valeur nominale 2,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,0% -5,9% 22,2% +Haut 5,690DT 6,170DT 6,170DT +Bas 5,690DT 5,272DT 4,941DT		2021 2022 2023p 2024p BFR (en MDT) -25,5 -49,9 -53,0 -56,0 Dette nette (en MDT) 116,1 109,9 107,9 101,1 Gearing 175,2% 199,8% 192,9% 163,2% CA (en MDT) 639,0 647,4 683,0 713,7 EBITDA (en MDT) 30,5 30,0 37,9 43,8 EBIT (en MDT) 27,4 25,2 26,4 27,8 Résultat net (en MDT) -3,1 -8,4 0,9 6,0 BPA (en DT) - - 0,037 0,236 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - 0,0% ROE -6,7% -22,5% 2,4% 13,6%			
Capitalisation boursière 144,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 60,6 mDT			Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,4x 0,4x 0,4x 0,4x VE/EBITDA 8,8x 8,7x 6,8x 5,8x VE/EBIT 9,8x 10,4x 9,8x 9,1x P/E - - NS 24,1x Div Yield - - - - P/B 2,4x 2,5x 2,5x 2,5x					

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 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	7,6%	17,2%	5	900,3	0,6	2,4	1,0%	8,2x	8,2x	9,4%	7,8%	95,2%	2,0x	7,2%

ARTES		Code ISIN TN0007300015	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires MZ HOLDING INVEST 27,3% MZABI Moncef 25,8% Cours du 28/07/2023 7,280 DT Part. étrangère 9,6% Fonds propres 130,8 MDT Nombre d'actions 38,3 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 25,7% 40,3% 23,8% +Haut 7,280DT 7,280DT 7,280DT +Bas 6,130DT 4,960DT 4,960DT		2021 2022 2023p 2024p BFR (en MDT) 33,0 -19,1 11,1 36,1 Dette nette (en MDT) -153,4 -205,8 -185,1 -168,5 Gearing -69,6% -94,0% -81,1% -71,3% CA (en MDT) 270,1 175,3 157,8 170,4 EBITDA (en MDT) 48,5 33,3 28,7 32,4 EBIT (en MDT) 46,8 32,1 27,6 31,3 Résultat net (en MDT) 41,3 29,2 25,9 27,4 BPA (en DT) 1,080 0,763 0,676 0,717 DPA (en DT) 0,800 1,000 0,600 0,650 Pay out 76,5% 167,3% 114,1% 116,5% ROE 19,3% 13,7% 11,7% 12,0%			
Capitalisation boursière 278,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 88,4 mDT			Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,4x 0,3x 0,5x 0,6x VE/EBITDA 2,3x 1,8x 2,8x 3,0x VE/EBIT 2,4x 1,9x 2,9x 3,1x P/E 6,7x 9,5x 10,8x 10,2x Div Yield 11,0% 13,7% 8,2% 8,9% P/B 2,0x 2,1x 2,1x 2,1x					

CITY CARS		Code ISIN TN0007550015	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Automobile Investment Company 56,5% Tunisian Investment Cars 10,0% Cours du 28/07/2023 12,000 DT Part. étrangère 0,1% Fonds propres 76,5 MDT Nombre d'actions 18,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -3,6% 23,8% 35,2% +Haut 12,000DT 12,900DT 12,900DT +Bas 12,000DT 9,350DT 8,310DT		2021 2022 2023p 2024p BFR (en MDT) -56,8 -46,1 -32,9 -19,7 Dette nette (en MDT) -102,9 -83,0 -82,3 -81,7 Gearing -132,8% -97,3% -81,5% -69,5% CA (en MDT) 343,8 343,1 394,6 422,2 EBITDA (en MDT) 48,9 45,7 49,8 53,1 EBIT (en MDT) 47,1 44,3 48,4 51,6 Résultat net (en MDT) 33,4 30,3 33,3 35,4 BPA (en DT) 1,853 1,685 1,849 1,966 DPA (en DT) 1,250 1,250 1,300 1,350 Pay out 68,7% 78,7% 77,3% 75,3% ROE 44,0% 36,0% 33,3% 30,5%			
Capitalisation boursière 216,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 824,5 mDT			Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,3x 0,3x 0,3x 0,2x VE/EBITDA 2,2x 2,4x 2,1x 1,9x VE/EBIT 2,3x 2,4x 2,2x 2,0x P/E 6,5x 7,1x 6,5x 6,1x Div Yield 10,4% 10,4% 10,8% 11,3% P/B 3,1x 2,8x 2,6x 2,4x					

ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN TN0007410012	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires PGI - AMEN GROUP 53,8% Groupe POULINA 28,5% Cours du 28/07/2023 11,550 DT Part. étrangère 10,8% Fonds propres 160,8 MDT Nombre d'actions 30,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 1,3% -2,7% 6,6% +Haut 11,600DT 11,950DT 11,950DT +Bas 11,550DT 10,350DT 10,150DT		2021 2022 2023p 2024p BFR (en MDT) 36,8 73,4 74,1 81,8 Dette nette (en MDT) -3,1 5,9 -11,0 -20,3 Gearing -1,7% 2,9% -4,9% -8,2% CA (en MDT) 537,9 568,7 591,5 615,1 EBITDA (en MDT) 49,2 71,2 70,8 73,0 EBIT (en MDT) 42,4 63,5 62,5 64,0 Résultat net (en MDT) 32,0 42,4 42,5 43,6 BPA (en DT) 1,066 1,412 1,417 1,452 DPA (en DT) 0,650 0,650 0,650 0,700 Pay out 72,6% 62,3% 62,1% 65,2% ROE 17,8% 21,0% 18,9% 17,6%			
Capitalisation boursière 346,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 1 354,3 mDT			Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,5x 0,5x 0,5x 0,4x VE/EBITDA 5,6x 4,1x 3,9x 3,6x VE/EBIT 6,5x 4,6x 4,4x 4,2x P/E 10,8x 8,2x 8,2x 8,0x Div Yield 5,6% 5,6% 5,6% 6,1% P/B 2,3x 2,2x 1,9x 1,7x					

STA		Code ISIN TNNGFLC2986	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Famille Nouri CHAABENE 47,8% Famille MARZOUGUI 15,0% Cours du 28/07/2023 23,200 DT Part. étrangère 0,0% Fonds propres 30,5 MDT Nombre d'actions 2,0 Mi Valeur nominale 10,0 DT			Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,9% 3,4% 28,9% +Haut 23,280DT 24,190DT 24,500DT +Bas 23,000DT 20,260DT 17,100DT		2021 2022 2023p 2024p BFR (en MDT) -3,8 17,9 18,4 19,4 Dette nette (en MDT) -14,3 5,0 2,1 1,4 Gearing -50,6% 16,4% 6,6% 4,2% CA (en MDT) 71,4 112,1 123,4 135,7 EBITDA (en MDT) 8,6 9,6 10,2 11,4 EBIT (en MDT) 7,6 8,5 9,2 10,3 Résultat net (en MDT) 4,6 6,4 6,9 7,6 BPA (en DT) 2,285 3,184 3,471 3,791 DPA (en DT) 2,000 2,300 2,400 2,500 Pay out 87,5% 72,2% 69,1% 65,9% ROE 16,2% 20,9% 22,0% 22,9%			
Capitalisation boursière 46,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 109,5 mDT			Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,4x 0,5x 0,4x 0,4x VE/EBITDA 3,7x 5,3x 4,8x 4,2x VE/EBIT 4,2x 6,0x 5,3x 4,6x P/E 10,2x 7,3x 6,7x 6,1x Div Yield 8,6% 9,9% 10,3% 10,8% P/B 1,6x 1,5x 1,5x 1,4x					

UADH		Code ISIN TN0007690019	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021p	2022p	2023p	2024p
Part. étrangère		72,2%		0,350 DT		12,9 MDT 0,0 MDT		Variation	0,0%	-10,3%	-31,4%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
Fonds propres		37,0 Mi		Vendre				+Haut	0,350DT	0,460DT	0,570DT	Gearing	-	-	-	-
Nombre d'actions		1,0 DT						+Bas	0,350DT	0,260DT	0,260DT	CA (en MDT)	-	-	-	-
Valeur nominale								Ratios	2021p	2022p	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	-	-	-
								VE/CA	-	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-
								VE/EBITDA	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-
								VE/EBIT	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-
								P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000
								Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-
								P/B	-	-	-	-	ROE	-	-	-

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IMMOBILIER	-1,6%	-9,1%	3	69,7	0,0	0,0	0,1%	16,9x	17,8x	0,7%	0,7%	81,6%	0,6x	4,3%

ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers						
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Part. étrangère		69,6%		1,630 DT		8,2 MDT 11,2 MDT		Variation	-3,0%	-18,5%	-29,1%	Dette nette (en MDT)	18,4	15,9	15,6	15,2	
Fonds propres		33,2 MDT		Conserver				+Haut	1,660DT	2,090DT	3,030DT	Gearing	54,8%	46,5%	45,5%	44,4%	
Nombre d'actions		5,1 Mi						+Bas	1,600DT	1,240DT	1,240DT	CA (en MDT)	12,0	17,4	14,8	15,7	
Valeur nominale		1,0 DT						Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	1,7	2,5	2,6	2,6
								VE/CA	1,7x	1,0x	1,2x	1,1x	EBIT (en MDT)	0,9	2,2	2,3	2,3
								VE/EBITDA	11,9x	7,3x	7,0x	6,7x	Résultat net (en MDT)	-1,0	0,7	0,5	0,6
								VE/EBIT	21,8x	8,1x	7,8x	7,5x	BPA (en DT)	-	0,133	0,097	0,112
								P/E	-	12,2x	16,7x	14,6x	DPA (en DT)	0,000	0,100	0,100	0,120
								Div Yield	-	6,1%	6,1%	7,4%	Pay out	-	81,6%	70,1%	74,1%
								P/B	0,3x	0,2x	0,3x	0,3x	ROE	-2,9%	2,0%	1,5%	1,7%

SIMPAN		Code ISIN TN0004000055	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers						
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Part. étrangère		0,0%		35,000 DT		38,5 MDT 0,0 MDT		Variation	0,0%	0,0%	1,7%	Dette nette (en MDT)	130,9	113,0	106,5	100,5	
Fonds propres		29,6 MDT		Conserver				+Haut	35,000DT	35,000DT	35,000DT	Gearing	216,7%	200,6%	190,0%	169,7%	
Nombre d'actions		1,1 Mi						+Bas	35,000DT	35,000DT	28,640DT	CA (en MDT)	39,0	66,1	70,7	79,6	
Valeur nominale		5,0 DT						Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	2,6	9,2	14,9	18,2
								VE/CA	4,0x	2,1x	1,9x	1,6x	EBIT (en MDT)	1,3	9,2	13,9	17,2
								VE/EBITDA	58,7x	14,9x	8,8x	6,9x	Résultat net (en MDT)	-9,0	-3,3	-0,2	2,6
								VE/EBIT	ns	14,9x	9,5x	7,3x	BPA (en DT)	-	-	-	2,347
								P/E	-	-	-	14,9x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
								Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	0,0%
								P/B	1,2x	1,3x	1,3x	1,2x	ROE	-17,0%	-6,8%	-0,4%	5,0%

SITS		Code ISIN TN0007180011	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers						
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Part. étrangère		75,9%		1,470 DT		22,9 MDT 0,0 MDT		Variation	-3,9%	-21,0%	-22,6%	Dette nette (en MDT)	7,4	4,3	4,1	3,9	
Fonds propres		40,9 MDT		Conserver				+Haut	1,530DT	1,860DT	1,990DT	Gearing	17,9%	10,2%	9,4%	8,9%	
Nombre d'actions		15,6 Mi						+Bas	1,470DT	1,470DT	1,470DT	CA (en MDT)	7,2	7,6	8,0	8,4	
Valeur nominale		1,0 DT						Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	0,8	1,0	1,0	1,0
								VE/CA	4,7x	4,0x	3,8x	3,6x	EBIT (en MDT)	0,9	1,5	1,5	1,5
								VE/EBITDA	44,5x	32,0x	31,3x	29,7x	Résultat net (en MDT)	3,6	1,2	1,3	1,4
								VE/EBIT	39,2x	21,2x	21,0x	20,3x	BPA (en DT)	0,233	0,075	0,081	0,089
								P/E	6,3x	19,7x	18,2x	16,5x	DPA (en DT)	0,100	0,000	0,000	0,000
								Div Yield	6,8%	-	-	-	Pay out	125,5%	0,0%	0,0%	0,0%
								P/B	0,6x	0,6x	0,5x	0,5x	ROE	9,6%	3,0%	3,2%	3,5%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	0,2%	11,3%	4	4 435,3	0,3	1,3	0,5%	12,9x	12,0x	4,6%	4,9%	79,2%	3,2x	52,4%

DELICE HOLDING		Code ISIN TN0007670011	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers						
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Part. étrangère		85,0%		13,450 DT		738,5 MDT 30,3 MDT		Variation	1,1%	7,5%	-8,9%	Dette nette (en MDT)	123,0	207,2	245,9	289,0	
Fonds propres		583,0 MDT		Acheter				+Haut	13,450DT	13,450DT	14,900DT	Gearing	43,5%	38,4%	29,1%	22,3%	
Nombre d'actions		54,9 Mi						+Bas	12,990DT	11,030DT	11,030DT	CA (en MDT)	1 164,9	1 266,9	1 355,6	1 450,4	
Valeur nominale		10,0 DT						Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	141,3	154,3	169,8	179,5
								VE/CA	0,8x	0,7x	0,6x	0,6x	EBIT (en MDT)	83,3	99,3	111,5	117,7
								VE/EBITDA	6,2x	5,8x	5,2x	4,8x	Résultat net (en MDT)	70,4	78,5	89,5	95,5
								VE/EBIT	10,6x	9,0x	7,9x	7,4x	BPA (en DT)	1,281	1,430	1,629	1,739
								P/E	10,5x	9,4x	8,3x	7,7x	DPA (en DT)	0,370	0,400	0,430	0,460
								Div Yield	2,8%	3,0%	3,2%	3,4%	Pay out	95,1%	91,8%	86,6%	86,8%
								P/B	1,3x	1,3x	1,3x	1,2x	ROE	24,2%	22,5%	21,6%	19,7%

LAND OR		Code ISIN TN0007510019	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers						
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Part. étrangère		58,0%		6,240 DT		86,0 MDT 2,8 MDT		Variation	0,6%	1,3%	-19,0%	Dette nette (en MDT)	19,4	50,4	54,4	58,5	
Fonds propres		93,7 MDT		Acheter				+Haut	6,250DT	7,180DT	8,480DT	Gearing	27,8	66,6	58,5	54,8	
Nombre d'actions		13,8 Mi						+Bas	6,150DT	5,800DT	5,800DT	CA (en MDT)	35,8%	75,2%	0,1%	0,0%	
Valeur nominale		1,0 DT						Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	159,6	190,1	228,2	253,2
								VE/CA	0,7x	0,8x	0,6x	0,6x	EBIT (en MDT)	16,8	4,3	13,8	19,4
								VE/EBITDA	6,8x	35,6x	10,5x	7,2x	Résultat net (en MDT)	13,4	-2,8	6,8	12,7
								VE/EBIT	8,5x	neg.	21,1x	11,1x	BPA (en DT)	9,6	-9,9	1,6	8,0
								P/E	8,9x	-	54,2x	10,7x	DPA (en DT)	0,320	0,000	0,200	0,300
								Div Yield	5,1%	-	3,2%	4,8%	Pay out	46,5%	-	66,4%	57,4%
								P/B	1,1x	0,9x	0,9x	0,8x	ROE	12,4%	-11,2%	1,5%	7,1%

SFBT		Code ISIN TN0001100254	Volume en MDT		Cours		Indicateurs boursiers				Indic. financiers						
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES		Principaux actionnaires		Cours du 28/07/2023		Capitalisation boursière Vol. des transactions hebdo.		Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Part. étrangère		47,9%		14,400 DT		3 564,0 MDT 1 277,5 MDT		Variation	0,0%	12,2%	-5,1%	Dette nette (en MDT)	130,3	119,0	160,2	177,5	
Fonds propres		830,2 MDT		Acheter				+Haut	14,500DT	14,890DT	15,450DT	Gearing	-346,4	-440,7	-470,6	-539,0	
Nombre d'actions		247,5 Mi						+Bas	14,400DT	11,940DT	11,940DT	CA (en MDT)	-30,7%	-36,3%	-36,6%	-39,2%	
Valeur nominale		1,0 DT						Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	1 197,1	1 329,9	1 423,0	1 536,8
								VE/CA	2,7x	2,4x	2,2x	2,0x	EBIT (en MDT)	395,1	406,5	425,3	459,1
								VE/EBITDA	8,2x	7,7x	7,3x	6,7x	Résultat net (en MDT)	298,6	307,2	330,9	369,5
								VE/EBIT	10,8x	10,2x	9,4x	8,3x	BPA (en DT)	251,0	257		

SOPAT		Code ISIN TN0007290018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022p	2023p	2024p	
Principaux actionnaires GALLUS HOLDING 41,3% MEDIGRAIN 17,7%					Variation	-1,2%	16,7%	20,0%	Dette nette (en MDT)	20,2	18,7	17,4	16,1	
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 46,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 28,3 mDT		+Haut	1,710DT	1,710DT	1,710DT	Gearing	-	-	1 998,0%	533,5%	
Fonds propres -0,7 MDT Nombre d'actions 27,9 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	1,680DT	1,370DT	1,350DT	CA (en MDT)	144,8	177,0	196,4	218,0	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	0,5x	0,4x	0,3x	0,3x	EBITDA (en MDT)	6,3	8,5	9,4	10,2
					VE/EBITDA	10,6x	7,7x	6,8x	6,2x	EBIT (en MDT)	0,9	3,0	3,7	4,2
					VE/EBIT	72,1x	21,5x	17,4x	15,0x	Résultat net (en MDT)	-0,3	0,9	1,6	2,1
					P/E	-	53,9x	29,6x	21,8x	BPA (en DT)	-	0,031	0,057	0,077
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	-29,6x	-65,7x	53,9x	15,5x	Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
										ROE	ns	ns	182,0%	71,2%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
IND. PHARMACEUTIQUES	0,8%	15,9%	2	272,6	0,0	0,2	0,8%	33,6x	26,3x	5,5%	3,5%	147,4%	3,1x	0,0%

SIPHAT		Code ISIN TN0006670012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021p	2022p	2023p	2024p	
Principaux actionnaires Pharmacie centrale 67,8% STEC 12,2%					Variation	0,0%	29,0%	47,6%	Dette nette (en MDT)	21,9	-	-	-	
Part. étrangère 0,6%			Capitalisation boursière 9,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,1 mDT		+Haut	5,300DT	5,380DT	5,380DT	Gearing	-	-	-	-	
Fonds propres Nombre d'actions 1,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT					+Bas	5,300DT	3,350DT	3,220DT	CA (en MDT)	9,5	-	-	-	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	3,3x	-	-	-	EBITDA (en MDT)	-13,2	-	-	-
					VE/EBITDA	neg.	-	-	-	EBIT (en MDT)	-15,7	-	-	-
					VE/EBIT	neg.	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-16,6	-	-	-
					P/E	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	-0,2x	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
										ROE	ns	-	-	-

UNIMED		Code ISIN TN0007720014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires PREMIUM HOLDING SA 40,8% CHARFEDDINE Ridha 29,2%					Variation	0,9%	15,4%	14,5%	Dette nette (en MDT)	24,3	51,0	49,5	47,4	
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 263,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 177,9 mDT		+Haut	8,250DT	8,250DT	8,250DT	Gearing	22,4%	49,1%	47,5%	44,5%	
Fonds propres 103,7 MDT Nombre d'actions 32,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	8,140DT	6,660DT	6,660DT	CA (en MDT)	84,5	96,4	109,4	124,1	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	3,4x	3,3x	2,9x	2,5x	EBITDA (en MDT)	23,9	24,5	27,4	30,9
					VE/EBITDA	12,0x	12,8x	11,4x	10,1x	EBIT (en MDT)	13,7	13,4	15,4	17,9
					VE/EBIT	21,0x	23,4x	20,3x	17,3x	Résultat net (en MDT)	8,7	7,8	10,0	12,0
					P/E	30,2x	33,6x	26,3x	21,9x	BPA (en DT)	0,272	0,245	0,312	0,375
					Div Yield	4,9%	5,7%	3,6%	4,3%	DPA (en DT)	0,406	0,468	0,300	0,350
					P/B	2,4x	2,5x	2,5x	2,5x	Pay out	149,3%	191,6%	96,0%	93,3%
										ROE	8,0%	7,6%	9,6%	11,3%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E	Div Yield	Pay Out	P/B	Part. étrang.		
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,7%	13,2%	8	1 330,5	1,0	4,0	2,3%	15,0x	13,2x	1,6%	1,7%	71,8%	2,3x	0,4%

CARTHAGE CEMENT		Code ISIN TN0007400013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires BINA CORPORATE 40,2% AL KARAMA Holding 14,9%					Variation	4,3%	14,2%	26,9%	Dette nette (en MDT)	472,4	440,2	418,2	384,6	
Part. étrangère 0,6%			Capitalisation boursière 745,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 3 592,5 mDT		+Haut	2,190DT	2,190DT	2,190DT	Gearing	282,0%	216,7%	164,6%	120,5%	
Fonds propres 203,1 MDT Nombre d'actions 343,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	2,120DT	1,680DT	1,650DT	CA (en MDT)	326,0	367,0	473,9	513,7	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	3,7x	3,2x	2,5x	2,2x	EBITDA (en MDT)	118,5	129,6	147,8	162,7
					VE/EBITDA	10,3x	9,1x	7,9x	6,9x	EBIT (en MDT)	71,2	81,8	99,6	109,5
					VE/EBIT	17,1x	14,5x	11,7x	10,3x	Résultat net (en MDT)	31,5	35,7	50,9	65,2
					P/E	23,7x	20,9x	14,7x	11,4x	BPA (en DT)	0,092	0,104	0,148	0,190
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	4,5x	3,7x	2,9x	2,3x	Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
										ROE	18,8%	17,5%	20,0%	20,4%

CIMENTES DE BIZERTE		Code ISIN TN0007350010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires Etat tunisien 79,9%					Variation	0,0%	-38,9%	-29,6%	Dette nette (en MDT)	136,0	148,8	166,0	177,4	
Part. étrangère 0,2%			Capitalisation boursière 47,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,4 mDT		+Haut	1,070DT	1,750DT	1,780DT	Gearing	158,3%	262,1%	587,7%	3 527,7%	
Fonds propres 56,8 MDT Nombre d'actions 44,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	1,070DT	0,710DT	0,710DT	CA (en MDT)	125,2	120,1	120,1	132,1	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	1,5x	1,6x	1,8x	1,7x	EBITDA (en MDT)	21,1	1,7	2,0	2,4
					VE/EBITDA	8,7x	ns	ns	92,8x	EBIT (en MDT)	2,7	-16,8	-16,8	-16,8
					VE/EBIT	66,8x	neg.	neg.	neg.	Résultat net (en MDT)	-6,2	-29,0	-28,5	-23,2
					P/E	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					Div Yield	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					P/B	0,5x	0,8x	1,7x	9,4x	Pay out	-	-	-	-
										ROE	-7,2%	-51,0%	-100,9%	-461,7%

MPBS		Code ISIN TN0007620016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires SALLEMI Sofiene 56,5% SALLEMI Khaled 6,6%					Variation	5,4%	6,7%	7,0%	Dette nette (en MDT)	23,0	22,6	23,3	23,9	
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 50,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 213,4 mDT		+Haut	4,850DT	4,850DT	4,850DT	Gearing	42,8%	39,3%	38,0%	36,5%	
Fonds propres 47,0 MDT Nombre d'actions 10,3 Mi Valeur nominale 2,0 DT					+Bas	4,700DT	3,720DT	3,720DT	CA (en MDT)	114,6	114,8	122,3	130,3	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	0,6x	0,6x	0,6x	0,6x	EBITDA (en MDT)	18,1	14,1	13,4	14,3
					VE/EBITDA	4,0x	5,2x	5,4x	5,1x	EBIT (en MDT)	12,8	9,9	9,0	9,6
					VE/EBIT	5,7x	7,3x	8,1x	7,7x	Résultat net (en MDT)	7,9	5,7	6,5	7,1
					P/E	6,3x	8,8x	7,7x	7,1x	BPA (en DT)	0,765	0,553	0,629	0,685
					Div Yield	4,1%	4,5%	4,9%	5,4%	DPA (en DT)	0,200	0,220	0,240	0,260
					P/B	1,1x	1,1x	1,0x	1,0x	Pay out	53,6%	52,3%	50,1%	49,9%
										ROE	14,8%	10,1%	10,6%	10,8%

SANIMED		Code ISIN TN0007730013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022p	2023p	2024p	
Principaux actionnaires Sté AB-CORPORATION 50,3% ATD SICAR 24,9%					Variation	0,0%	11,1%	-9,1%	Dette nette (en MDT)	96,2	98,2	100,4	102,9	
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 23,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		+Haut	1,900DT	2,180DT	2,180DT	Gearing	444,7%	628,8%	799,0%	822,8%	
Fonds propres 15,6 MDT Nombre d'actions 12,4 Mi Valeur nominale 1,1 DT					+Bas	1,900DT	1,500DT	1,500DT	CA (en MDT)	63,3	58,2	63,5	69,2	
					Ratios				Indic. financiers					
					VE/CA	1,9x	2,1x	2,0x	1,8x	EBITDA (en MDT)	13,7	8,6	9,6	10,8
					VE/EBITDA	8,7x								

ELECTROSTAR		Code ISIN TN0006650014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers	Indic. financiers	2021p	2022p	2023p	2024p																																																																																																														
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Sté F.H.SERVICES 71,7% FINANCIERE WIDED SICAF 9,2% Part. étrangère 0,0% Cours du 28/07/2023 0,360 DT Vendre			Capitalisation boursière 3,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,0%</td> <td>24,1%</td> <td>-53,8%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>0,360DT</td> <td>0,630DT</td> <td>0,780DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>0,360DT</td> <td>0,290DT</td> <td>0,230DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <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 31/12/2022	un an glissant	Variation	0,0%	24,1%	-53,8%	+Haut	0,360DT	0,630DT	0,780DT	+Bas	0,360DT	0,290DT	0,230DT	Ratios					2021p	2022p	2023p	2024p	VE/CA	-	-	-	-	VE/EBITDA	-	-	-	-	VE/EBIT	-	-	-	-	P/E	-	-	-	-	Div Yield	-	-	-	-	P/B	-	-	-	-	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</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>		2021	2022	2023p	2024p	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 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	0,0%	24,1%	-53,8%																																																																																																																					
+Haut	0,360DT	0,630DT	0,780DT																																																																																																																					
+Bas	0,360DT	0,290DT	0,230DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021p	2022p	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	-	-	-	-																																																																																																																				
VE/EBITDA	-	-	-	-																																																																																																																				
VE/EBIT	-	-	-	-																																																																																																																				
P/E	-	-	-	-																																																																																																																				
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																																				
P/B	-	-	-	-																																																																																																																				
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
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	-	-	-	-																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ESSAYEH Habib 33,4% REKIK Mohamed 10,6% Part. étrangère 25,6% Cours du 28/07/2023 16,170 DT Acheter			Capitalisation boursière 158,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 427,5 MDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-0,8%</td> <td>-33,2%</td> <td>-44,4%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>16,290DT</td> <td>26,000DT</td> <td>33,200DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>16,170DT</td> <td>15,400DT</td> <td>15,400DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,4x</td> <td>1,7x</td> <td>2,2x</td> <td>1,6x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>5,8x</td> <td>8,6x</td> <td>12,6x</td> <td>8,3x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>6,3x</td> <td>10,5x</td> <td>14,5x</td> <td>9,3x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>6,0x</td> <td>9,5x</td> <td>14,1x</td> <td>8,4x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>10,3%</td> <td>6,2%</td> <td>6,8%</td> <td>8,0%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>2,8x</td> <td>2,7x</td> <td>2,6x</td> <td>2,3x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-0,8%	-33,2%	-44,4%	+Haut	16,290DT	26,000DT	33,200DT	+Bas	16,170DT	15,400DT	15,400DT	Ratios					2021	2022	2023p	2024p	VE/CA	1,4x	1,7x	2,2x	1,6x	VE/EBITDA	5,8x	8,6x	12,6x	8,3x	VE/EBIT	6,3x	10,5x	14,5x	9,3x	P/E	6,0x	9,5x	14,1x	8,4x	Div Yield	10,3%	6,2%	6,8%	8,0%	P/B	2,8x	2,7x	2,6x	2,3x	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>86,7</td> <td>160,3</td> <td>148,7</td> <td>139,4</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>47,5</td> <td>119,3</td> <td>106,4</td> <td>89,0</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>79,6%</td> <td>194,5%</td> <td>169,5%</td> <td>125,7%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>147,3</td> <td>161,4</td> <td>119,4</td> <td>154,1</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>35,2</td> <td>32,2</td> <td>20,9</td> <td>29,8</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>32,5</td> <td>26,6</td> <td>18,3</td> <td>26,6</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>26,6</td> <td>16,6</td> <td>11,2</td> <td>18,8</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>2,716</td> <td>1,697</td> <td>1,143</td> <td>1,921</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>1,670</td> <td>1,000</td> <td>1,100</td> <td>1,300</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>55,2%</td> <td>59,8%</td> <td>97,7%</td> <td>68,7%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>44,6%</td> <td>27,1%</td> <td>17,8%</td> <td>26,6%</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2022	2023p	2024p	BFR (en MDT)	86,7	160,3	148,7	139,4	Dette nette (en MDT)	47,5	119,3	106,4	89,0	Gearing	79,6%	194,5%	169,5%	125,7%	CA (en MDT)	147,3	161,4	119,4	154,1	EBITDA (en MDT)	35,2	32,2	20,9	29,8	EBIT (en MDT)	32,5	26,6	18,3	26,6	Résultat net (en MDT)	26,6	16,6	11,2	18,8	BPA (en DT)	2,716	1,697	1,143	1,921	DPA (en DT)	1,670	1,000	1,100	1,300	Pay out	55,2%	59,8%	97,7%	68,7%	ROE	44,6%	27,1%	17,8%	26,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	-0,8%	-33,2%	-44,4%																																																																																																																					
+Haut	16,290DT	26,000DT	33,200DT																																																																																																																					
+Bas	16,170DT	15,400DT	15,400DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	1,4x	1,7x	2,2x	1,6x																																																																																																																				
VE/EBITDA	5,8x	8,6x	12,6x	8,3x																																																																																																																				
VE/EBIT	6,3x	10,5x	14,5x	9,3x																																																																																																																				
P/E	6,0x	9,5x	14,1x	8,4x																																																																																																																				
Div Yield	10,3%	6,2%	6,8%	8,0%																																																																																																																				
P/B	2,8x	2,7x	2,6x	2,3x																																																																																																																				
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	86,7	160,3	148,7	139,4																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	47,5	119,3	106,4	89,0																																																																																																																				
Gearing	79,6%	194,5%	169,5%	125,7%																																																																																																																				
CA (en MDT)	147,3	161,4	119,4	154,1																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	35,2	32,2	20,9	29,8																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	32,5	26,6	18,3	26,6																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	26,6	16,6	11,2	18,8																																																																																																																				
BPA (en DT)	2,716	1,697	1,143	1,921																																																																																																																				
DPA (en DT)	1,670	1,000	1,100	1,300																																																																																																																				
Pay out	55,2%	59,8%	97,7%	68,7%																																																																																																																				
ROE	44,6%	27,1%	17,8%	26,6%																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ECONOMIC AUTO SA 33,9% AURES AUTO SA 13,1% Part. étrangère 1,1% Cours du 28/07/2023 0,400 DT Vendre			Capitalisation boursière 4,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>0,0%</td> <td>0,0%</td> <td>-31,0%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>0,400DT</td> <td>0,550DT</td> <td>0,580DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>0,400DT</td> <td>0,340DT</td> <td>0,340DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,8x</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>neg.</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>neg.</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>-0,5x</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	0,0%	0,0%	-31,0%	+Haut	0,400DT	0,550DT	0,580DT	+Bas	0,400DT	0,340DT	0,340DT	Ratios					2021p	2022p	2023p	2024p	VE/CA	1,8x	-	-	-	VE/EBITDA	neg.	-	-	-	VE/EBIT	neg.	-	-	-	P/E	-	-	-	-	Div Yield	-	-	-	-	P/B	-0,5x	-	-	-	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>-2,8</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>11,0</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>8,3</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>-1,7</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-3,2</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-4,1</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>ns</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		2021p	2022p	2023p	2024p	BFR (en MDT)	-2,8	-	-	-	Dette nette (en MDT)	11,0	-	-	-	Gearing	-	-	-	-	CA (en MDT)	8,3	-	-	-	EBITDA (en MDT)	-1,7	-	-	-	EBIT (en MDT)	-3,2	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-4,1	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	-	-	-	-	ROE	ns	-	-	-
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	0,0%	0,0%	-31,0%																																																																																																																					
+Haut	0,400DT	0,550DT	0,580DT																																																																																																																					
+Bas	0,400DT	0,340DT	0,340DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021p	2022p	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	1,8x	-	-	-																																																																																																																				
VE/EBITDA	neg.	-	-	-																																																																																																																				
VE/EBIT	neg.	-	-	-																																																																																																																				
P/E	-	-	-	-																																																																																																																				
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																																				
P/B	-0,5x	-	-	-																																																																																																																				
	2021p	2022p	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	-2,8	-	-	-																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	11,0	-	-	-																																																																																																																				
Gearing	-	-	-	-																																																																																																																				
CA (en MDT)	8,3	-	-	-																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	-1,7	-	-	-																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	-3,2	-	-	-																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	-4,1	-	-	-																																																																																																																				
BPA (en DT)	-	-	-	-																																																																																																																				
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																																				
Pay out	-	-	-	-																																																																																																																				
ROE	ns	-	-	-																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires REJEB SFAR Karim 51,7% REJEB Nessim 10,9% Part. étrangère 0,2% Cours du 28/07/2023 5,050 DT Consolider			Capitalisation boursière 21,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 5,3 MDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>1,0%</td> <td>1,4%</td> <td>5,9%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>5,060DT</td> <td>5,190DT</td> <td>5,190DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>5,040DT</td> <td>4,570DT</td> <td>4,570DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,8x</td> <td>2,6x</td> <td>2,4x</td> <td>2,2x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>5,0x</td> <td>17,8x</td> <td>14,7x</td> <td>13,2x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>5,7x</td> <td>27,6x</td> <td>21,3x</td> <td>18,7x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>9,9x</td> <td>18,9x</td> <td>17,3x</td> <td>15,6x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>9,9%</td> <td>5,9%</td> <td>6,4%</td> <td>6,9%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,7x</td> <td>1,8x</td> <td>1,7x</td> <td>1,7x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	1,0%	1,4%	5,9%	+Haut	5,060DT	5,190DT	5,190DT	+Bas	5,040DT	4,570DT	4,570DT	Ratios					2021	2022	2023p	2024p	VE/CA	1,8x	2,6x	2,4x	2,2x	VE/EBITDA	5,0x	17,8x	14,7x	13,2x	VE/EBIT	5,7x	27,6x	21,3x	18,7x	P/E	9,9x	18,9x	17,3x	15,6x	Div Yield	9,9%	5,9%	6,4%	6,9%	P/B	1,7x	1,8x	1,7x	1,7x	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>2,3</td> <td>3,0</td> <td>3,4</td> <td>3,7</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>-9,3</td> <td>-7,3</td> <td>-7,2</td> <td>-7,0</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>-73,6%</td> <td>-60,2%</td> <td>-57,3%</td> <td>-0,1%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>6,8</td> <td>5,4</td> <td>6,0</td> <td>6,6</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>2,4</td> <td>0,8</td> <td>1,0</td> <td>1,1</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>2,1</td> <td>0,5</td> <td>0,7</td> <td>0,8</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>2,2</td> <td>1,1</td> <td>1,2</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,510</td> <td>0,267</td> <td>0,291</td> <td>0,323</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,500</td> <td>0,300</td> <td>0,325</td> <td>0,350</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>98,0%</td> <td>112,3%</td> <td>111,6%</td> <td>108,3%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>17,1%</td> <td>9,3%</td> <td>9,8%</td> <td>10,6%</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2022	2023p	2024p	BFR (en MDT)	2,3	3,0	3,4	3,7	Dette nette (en MDT)	-9,3	-7,3	-7,2	-7,0	Gearing	-73,6%	-60,2%	-57,3%	-0,1%	CA (en MDT)	6,8	5,4	6,0	6,6	EBITDA (en MDT)	2,4	0,8	1,0	1,1	EBIT (en MDT)	2,1	0,5	0,7	0,8	Résultat net (en MDT)	2,2	1,1	1,2	1,4	BPA (en DT)	0,510	0,267	0,291	0,323	DPA (en DT)	0,500	0,300	0,325	0,350	Pay out	98,0%	112,3%	111,6%	108,3%	ROE	17,1%	9,3%	9,8%	10,6%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	1,0%	1,4%	5,9%																																																																																																																					
+Haut	5,060DT	5,190DT	5,190DT																																																																																																																					
+Bas	5,040DT	4,570DT	4,570DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	1,8x	2,6x	2,4x	2,2x																																																																																																																				
VE/EBITDA	5,0x	17,8x	14,7x	13,2x																																																																																																																				
VE/EBIT	5,7x	27,6x	21,3x	18,7x																																																																																																																				
P/E	9,9x	18,9x	17,3x	15,6x																																																																																																																				
Div Yield	9,9%	5,9%	6,4%	6,9%																																																																																																																				
P/B	1,7x	1,8x	1,7x	1,7x																																																																																																																				
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	2,3	3,0	3,4	3,7																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	-9,3	-7,3	-7,2	-7,0																																																																																																																				
Gearing	-73,6%	-60,2%	-57,3%	-0,1%																																																																																																																				
CA (en MDT)	6,8	5,4	6,0	6,6																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	2,4	0,8	1,0	1,1																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	2,1	0,5	0,7	0,8																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	2,2	1,1	1,2	1,4																																																																																																																				
BPA (en DT)	0,510	0,267	0,291	0,323																																																																																																																				
DPA (en DT)	0,500	0,300	0,325	0,350																																																																																																																				
Pay out	98,0%	112,3%	111,6%	108,3%																																																																																																																				
ROE	17,1%	9,3%	9,8%	10,6%																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ATD SICAR 28,3% ABID Yassine 20,7% Part. étrangère 7,5% Cours du 28/07/2023 1,170 DT Consolider			Capitalisation boursière 17,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,3 MDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-1,7%</td> <td>-23,5%</td> <td>-19,9%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>1,170DT</td> <td>1,520DT</td> <td>1,600DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>1,120DT</td> <td>1,030DT</td> <td>1,030DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,1x</td> <td>0,9x</td> <td>0,9x</td> <td>0,8x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>12,1x</td> <td>7,5x</td> <td>8,9x</td> <td>6,7x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>ns</td> <td>15,3x</td> <td>19,9x</td> <td>10,9x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>39,1x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>3,4%</td> <td>5,1%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,8x</td> <td>0,8x</td> <td>0,8x</td> <td>0,8x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-1,7%	-23,5%	-19,9%	+Haut	1,170DT	1,520DT	1,600DT	+Bas	1,120DT	1,030DT	1,030DT	Ratios					2021	2022	2023p	2024p	VE/CA	1,1x	0,9x	0,9x	0,8x	VE/EBITDA	12,1x	7,5x	8,9x	6,7x	VE/EBIT	ns	15,3x	19,9x	10,9x	P/E	-	-	-	39,1x	Div Yield	-	-	3,4%	5,1%	P/B	0,8x	0,8x	0,8x	0,8x	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>16,9</td> <td>19,5</td> <td>19,1</td> <td>18,2</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>12,7</td> <td>14,5</td> <td>13,7</td> <td>12,7</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>63,1%</td> <td>70,9%</td> <td>67,1%</td> <td>63,0%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>26,7</td> <td>34,1</td> <td>32,4</td> <td>34,9</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>2,4</td> <td>4,0</td> <td>3,3</td> <td>4,3</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>0,1</td> <td>2,0</td> <td>1,5</td> <td>2,6</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-1,4</td> <td>0,0</td> <td>-0,5</td> <td>0,4</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,030</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,000</td> <td>0,000</td> <td>0,040</td> <td>0,060</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>-</td> <td>0,0%</td> <td>-</td> <td>222,9%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-7,0%</td> <td>-0,1%</td> <td>-2,4%</td> <td>2,2%</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2022	2023p	2024p	BFR (en MDT)	16,9	19,5	19,1	18,2	Dette nette (en MDT)	12,7	14,5	13,7	12,7	Gearing	63,1%	70,9%	67,1%	63,0%	CA (en MDT)	26,7	34,1	32,4	34,9	EBITDA (en MDT)	2,4	4,0	3,3	4,3	EBIT (en MDT)	0,1	2,0	1,5	2,6	Résultat net (en MDT)	-1,4	0,0	-0,5	0,4	BPA (en DT)	-	-	-	0,030	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,040	0,060	Pay out	-	0,0%	-	222,9%	ROE	-7,0%	-0,1%	-2,4%	2,2%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	-1,7%	-23,5%	-19,9%																																																																																																																					
+Haut	1,170DT	1,520DT	1,600DT																																																																																																																					
+Bas	1,120DT	1,030DT	1,030DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	1,1x	0,9x	0,9x	0,8x																																																																																																																				
VE/EBITDA	12,1x	7,5x	8,9x	6,7x																																																																																																																				
VE/EBIT	ns	15,3x	19,9x	10,9x																																																																																																																				
P/E	-	-	-	39,1x																																																																																																																				
Div Yield	-	-	3,4%	5,1%																																																																																																																				
P/B	0,8x	0,8x	0,8x	0,8x																																																																																																																				
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	16,9	19,5	19,1	18,2																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	12,7	14,5	13,7	12,7																																																																																																																				
Gearing	63,1%	70,9%	67,1%	63,0%																																																																																																																				
CA (en MDT)	26,7	34,1	32,4	34,9																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	2,4	4,0	3,3	4,3																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	0,1	2,0	1,5	2,6																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	-1,4	0,0	-0,5	0,4																																																																																																																				
BPA (en DT)	-	-	-	0,030																																																																																																																				
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,040	0,060																																																																																																																				
Pay out	-	0,0%	-	222,9%																																																																																																																				
ROE	-7,0%	-0,1%	-2,4%	2,2%																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Founders Capital Partners (FCP) 77,9% Part. étrangère 0,4% Cours du 28/07/2023 7,430 DT Consolider			Capitalisation boursière 1 337,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 249,1 mDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-0,8%</td> <td>-12,7%</td> <td>-14,8%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>7,470DT</td> <td>8,055DT</td> <td>10,515DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>7,400DT</td> <td>6,915DT</td> <td>6,915DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <tr> <td>VE/CA</td> <td>0,9x</td> <td>0,8x</td> <td>0,8x</td> <td>0,7x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>5,6x</td> <td>6,0x</td> <td>5,3x</td> <td>4,6x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>12,0x</td> <td>10,1x</td> <td>9,1x</td> <td>8,0x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>14,3x</td> <td>20,3x</td> <td>15,9x</td> <td>11,2x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>4,0%</td> <td>3,2%</td> <td>4,0%</td> <td>4,7%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>2,4x</td> <td>2,4x</td> <td>2,3x</td> <td>2,2x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-0,8%	-12,7%	-14,8%	+Haut	7,470DT	8,055DT	10,515DT	+Bas	7,400DT	6,915DT	6,915DT	Ratios					2021	2022	2023p	2024p	VE/CA	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x	VE/EBITDA	5,6x	6,0x	5,3x	4,6x	VE/EBIT	12,0x	10,1x	9,1x	8,0x	P/E	14,3x	20,3x	15,9x	11,2x	Div Yield	4,0%	3,2%	4,0%	4,7%	P/B	2,4x	2,4x	2,3x	2,2x	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>859,3</td> <td>1 034,1</td> <td>1 071,1</td> <td>1 113,4</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>1 520,6</td> <td>1 646,3</td> <td>1 580,1</td> <td>1 507,0</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>155,2%</td> <td>168,3%</td> <td>154,6%</td> <td>137,7%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>2 882,6</td> <td>3 164,5</td> <td>3 417,6</td> <td>3 725,2</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>457,6</td> <td>448,9</td> <td>494,7</td> <td>549,9</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>213,8</td> <td>265,2</td> <td>287,1</td> <td>317,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>93,3</td> <td>65,8</td> <td>84,1</td> <td>119,8</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,518</td> <td>0,365</td> <td>0,467</td> <td>0,666</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,300</td> <td>0,235</td> <td>0,300</td> <td>0,350</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>89,1%</td> <td>62,1%</td> <td>72,0%</td> <td>72,8%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>9,7%</td> <td>6,8%</td> <td>8,3%</td> <td>11,1%</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2022	2023p	2024p	BFR (en MDT)	859,3	1 034,1	1 071,1	1 113,4	Dette nette (en MDT)	1 520,6	1 646,3	1 580,1	1 507,0	Gearing	155,2%	168,3%	154,6%	137,7%	CA (en MDT)	2 882,6	3 164,5	3 417,6	3 725,2	EBITDA (en MDT)	457,6	448,9	494,7	549,9	EBIT (en MDT)	213,8	265,2	287,1	317,4	Résultat net (en MDT)	93,3	65,8	84,1	119,8	BPA (en DT)	0,518	0,365	0,467	0,666	DPA (en DT)	0,300	0,235	0,300	0,350	Pay out	89,1%	62,1%	72,0%	72,8%	ROE	9,7%	6,8%	8,3%	11,1%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	-0,8%	-12,7%	-14,8%																																																																																																																					
+Haut	7,470DT	8,055DT	10,515DT																																																																																																																					
+Bas	7,400DT	6,915DT	6,915DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x																																																																																																																				
VE/EBITDA	5,6x	6,0x	5,3x	4,6x																																																																																																																				
VE/EBIT	12,0x	10,1x	9,1x	8,0x																																																																																																																				
P/E	14,3x	20,3x	15,9x	11,2x																																																																																																																				
Div Yield	4,0%	3,2%	4,0%	4,7%																																																																																																																				
P/B	2,4x	2,4x	2,3x	2,2x																																																																																																																				
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	859,3	1 034,1	1 071,1	1 113,4																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	1 520,6	1 646,3	1 580,1	1 507,0																																																																																																																				
Gearing	155,2%	168,3%	154,6%	137,7%																																																																																																																				
CA (en MDT)	2 882,6	3 164,5	3 417,6	3 725,2																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	457,6	448,9	494,7	549,9																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	213,8	265,2	287,1	317,4																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	93,3	65,8	84,1	119,8																																																																																																																				
BPA (en DT)	0,518	0,365	0,467	0,666																																																																																																																				
DPA (en DT)	0,300	0,235	0,300	0,350																																																																																																																				
Pay out	89,1%	62,1%	72,0%	72,8%																																																																																																																				
ROE	9,7%	6,8%	8,3%	11,1%																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires JM HOLDING 52,1% EKUIY CAPITAL 5,5% Part. étrangère 5,0% Cours du 28/07/2023 9,000 DT Acheter			Capitalisation boursière 735,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 748,9 mDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>-1,1%</td> <td>2,5%</td> <td>19,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>9,000DT</td> <td>9,830DT</td> <td>9,830DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>8,980DT</td> <td>8,020DT</td> <td>7,430DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <tr> <td>VE/CA</td> <td>1,7x</td> <td>1,4x</td> <td>1,3x</td> <td>1,1x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBITDA</td> <td>11,3x</td> <td>9,0x</td> <td>8,2x</td> <td>7,5x</td> </tr> <tr> <td>VE/EBIT</td> <td>22,7x</td> <td>14,8x</td> <td>13,3x</td> <td>11,7x</td> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>45,3x</td> <td>20,8x</td> <td>16,3x</td> <td>13,0x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>2,3%</td> <td>3,7%</td> <td>3,9%</td> <td>4,1%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>2,7x</td> <td>2,5x</td> <td>2,4x</td> <td>2,2x</td> </tr> </tbody> </table>	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-1,1%	2,5%	19,1%	+Haut	9,000DT	9,830DT	9,830DT	+Bas	8,980DT	8,020DT	7,430DT	Ratios					2021	2022	2023p	2024p	VE/CA	1,7x	1,4x	1,3x	1,1x	VE/EBITDA	11,3x	9,0x	8,2x	7,5x	VE/EBIT	22,7x	14,8x	13,3x	11,7x	P/E	45,3x	20,8x	16,3x	13,0x	Div Yield	2,3%	3,7%	3,9%	4,1%	P/B	2,7x	2,5x	2,4x	2,2x	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BFR (en MDT)</td> <td>290,8</td> <td>362,4</td> <td>382,4</td> <td>393,0</td> </tr> <tr> <td>Dette nette (en MDT)</td> <td>358,6</td> <td>397,5</td> <td>412,7</td> <td>425,1</td> </tr> <tr> <td>Gearing</td> <td>98,3%</td> <td>100,6%</td> <td>98,5%</td> <td>0,1%</td> </tr> <tr> <td>CA (en MDT)</td> <td>670,5</td> <td>868,8</td> <td>981,7</td> <td>1 109,3</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (en MDT)</td> <td>102,4</td> <td>134,9</td> <td>149,9</td> <td>167,9</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>51,0</td> <td>81,6</td> <td>92,7</td> <td>107,5</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>16,2</td> <td>35,3</td> <td>45,0</td> <td>56,4</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,199</td> <td>0,432</td> <td>0,551</td> <td>0,691</td> </tr> <tr> <td>DPA (en DT)</td> <td>0,205</td> <td>0,330</td> <td>0,350</td> <td>0,370</td> </tr> <tr> <td>Pay out</td> <td>57,7%</td> <td>88,6%</td> <td>81,2%</td> <td>72,8%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>5,5%</td> <td>11,3%</td> <td>13,7%</td> <td>16,3%</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2022	2023p	2024p	BFR (en MDT)	290,8	362,4	382,4	393,0	Dette nette (en MDT)	358,6	397,5	412,7	425,1	Gearing	98,3%	100,6%	98,5%	0,1%	CA (en MDT)	670,5	868,8	981,7	1 109,3	EBITDA (en MDT)	102,4	134,9	149,9	167,9	EBIT (en MDT)	51,0	81,6	92,7	107,5	Résultat net (en MDT)	16,2	35,3	45,0	56,4	BPA (en DT)	0,199	0,432	0,551	0,691	DPA (en DT)	0,205	0,330	0,350	0,370	Pay out	57,7%	88,6%	81,2%	72,8%	ROE	5,5%	11,3%	13,7%	16,3%
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	-1,1%	2,5%	19,1%																																																																																																																					
+Haut	9,000DT	9,830DT	9,830DT																																																																																																																					
+Bas	8,980DT	8,020DT	7,430DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	1,7x	1,4x	1,3x	1,1x																																																																																																																				
VE/EBITDA	11,3x	9,0x	8,2x	7,5x																																																																																																																				
VE/EBIT	22,7x	14,8x	13,3x	11,7x																																																																																																																				
P/E	45,3x	20,8x	16,3x	13,0x																																																																																																																				
Div Yield	2,3%	3,7%	3,9%	4,1%																																																																																																																				
P/B	2,7x	2,5x	2,4x	2,2x																																																																																																																				
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	290,8	362,4	382,4	393,0																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	358,6	397,5	412,7	425,1																																																																																																																				
Gearing	98,3%	100,6%	98,5%	0,1%																																																																																																																				
CA (en MDT)	670,5	868,8	981,7	1 109,3																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	102,4	134,9	149,9	167,9																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	51,0	81,6	92,7	107,5																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	16,2	35,3	45,0	56,4																																																																																																																				
BPA (en DT)	0,199	0,432	0,551	0,691																																																																																																																				
DPA (en DT)	0,205	0,330	0,350	0,370																																																																																																																				
Pay out	57,7%	88,6%	81,2%	72,8%																																																																																																																				
ROE	5,5%	11,3%	13,7%	16,3%																																																																																																																				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires AFRICA HOLDING 70,9% DRIDI Mehdi 14,6% Part. étrangère 0,0% Cours du 28/07/2023 4,350 DT Consolider			Capitalisation boursière 18,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 2,6 MDT	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Perf.</th> <th>semaine</th> <th>depuis le 31/12/2022</th> <th>un an glissant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Variation</td> <td>4,1%</td> <td>8,7%</td> <td>31,8%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>4,350DT</td> <td>5,600DT</td> <td>5,600DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>4,190DT</td> <td>3,190DT</td> <td>2,980DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> <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 31/12/2022	un an glissant	Variation	4,1%	8,7%	31,8%	+Haut	4,350DT	5,600DT	5,600DT	+Bas	4,190DT	3,190DT	2,980DT	Ratios					2021p	2022p	2023p	2024p	VE/CA	-	-	-	-	VE/EBITDA	-	-	-	-	VE/EBIT	-	-	-	-	P/E	-	-	-	-	Div Yield	-	-	-	-	P/B	-	-	-	-	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021p</th> <th>2022p</th> <th>2023p</th> <th>2024p</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>		2021p	2022p	2023p	2024p	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 31/12/2022	un an glissant																																																																																																																					
Variation	4,1%	8,7%	31,8%																																																																																																																					
+Haut	4,350DT	5,600DT	5,600DT																																																																																																																					
+Bas	4,190DT	3,190DT	2,980DT																																																																																																																					
Ratios																																																																																																																								
	2021p	2022p	2023p	2024p																																																																																																																				
VE/CA	-	-	-	-																																																																																																																				
VE/EBITDA	-	-	-	-																																																																																																																				
VE/EBIT	-	-	-	-																																																																																																																				
P/E	-	-	-	-																																																																																																																				
Div Yield	-	-	-	-																																																																																																																				
P/B	-	-	-	-																																																																																																																				
	2021p	2022p	2023p	2024p																																																																																																																				
BFR (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																																				
Dette nette (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																																				
Gearing	-	-	-	-																																																																																																																				
CA (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																																				
EBITDA (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																																				
EBIT (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																																				
Résultat net (en MDT)	-	-	-	-																																																																																																																				
BPA (en DT)	-	-	-	-																																																																																																																				
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																																				
Pay out	-	-	-	-																																																																																																																				
ROE	-	-	-	-																																																																																																																				

Indicateurs secteur	Performance		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						2022	2023p	2022	2023p			

INDUSTRIES -1,1% 23,6% 6 1 739,1 0,3 1,1 1,4% 13,5x 10,3x 4,2% 4,7% 55,1% 3,0x 18,2%

AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
		TN0002300358				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Variation	-0,1%	8,5%	6,1%	64,3	64,3	77,6	91,9	108,1	
Principaux actionnaires						+Haut	90,000DT	90,000DT	90,000DT	Dettes nette (en MDT)	7,5	7,0	6,5	7,1	
AIR LIQUIDE INTERNATIONAL 59,1%		Cours du 28/07/2023				+Bas	89,900DT	78,100DT	78,100DT	Gearing	8,4%	6,7%	5,5%	5,3%	
BNA Participations 11,1%			89,950 DT				Ratios				CA (en MDT)	129,0	140,6	153,2	167,0
Part. étrangère 59,2%		Consolider					2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	35,2	37,7	40,4	43,3
Fonds propres 83,9 MDT							VE/CA	1,2x	1,1x	1,0x	0,9x	EBIT (en MDT)	27,4	29,0	30,9
Nombre d'actions 1,6 Mi						VE/EBITDA	4,4x	4,1x	3,8x	3,6x	Résultat net (en MDT)	21,3	23,7	25,2	26,7
Valeur nominale 25,0 DT						VE/EBIT	5,7x	5,3x	5,0x	4,7x	BPA (en DT)	13,022	14,500	15,393	16,320
						P/E	6,9x	6,2x	5,8x	5,5x	DPA (en DT)	5,500	5,500	6,000	6,500
						Div Yield	6,1%	6,1%	6,7%	7,2%	Pay out	48,5%	58,5%	60,1%	61,4%
						P/B	1,9x	1,8x	1,6x	1,4x	ROE	24,2%	23,3%	21,6%	20,2%
						Capitalisation boursière 147,3 MDT									
						Vol. des transactions hebdo. 8,5 MDT									

ALKIMIA		Code ISIN	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
		TN0003800703				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022p	2023p	2024p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Variation	-4,5%	-5,1%	8,8%	-132,0	-132,0	-144,8	-145,1	-135,0	
Principaux actionnaires						+Haut	35,300DT	35,500DT	35,530DT	Dettes nette (en MDT)	94,8	97,4	104,0	111,3	
Groupe CHIMIQUE TUNISIEN 39,1%		Cours du 28/07/2023				+Bas	33,720DT	30,940DT	28,510DT	Gearing	-93,4%	-84,2%	-85,7%	-95,0%	
Sté IMER 22,1%			33,720 DT				Ratios				CA (en MDT)	184,2	230,2	264,7	304,4
Part. étrangère 0,1%		Consolider					2021	2022p	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	-24,1	6,6	15,6	26,1
Fonds propres -89,1 MDT							VE/CA	0,9x	0,7x	0,6x	0,6x	EBIT (en MDT)	-31,6	-0,5	8,8
Nombre d'actions 1,9 Mi						VE/EBITDA	neg.	24,3x	10,7x	6,7x	Résultat net (en MDT)	-45,8	-14,1	-5,7	4,2
Valeur nominale 10,0 DT						VE/EBIT	neg.	neg.	19,0x	8,9x	BPA (en DT)	-	-	-	2,149
						P/E	-	-	-	15,7x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
						Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	0,0%
						P/B	-0,8x	-0,7x	-0,7x	-0,7x	ROE	ns	ns	ns	ns
						Capitalisation boursière 65,7 MDT									
						Vol. des transactions hebdo. 0,9 MDT									

ICF		Code ISIN	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
		TN0003200755				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022p	2023p	2024p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Variation	-1,4%	0,8%	13,9%	46,8	46,8	69,0	96,5	127,0	
Principaux actionnaires						+Haut	83,570DT	96,460DT	96,460DT	Dettes nette (en MDT)	-0,4	-1,6	-2,6	-3,5	
ARMICO 26,7%		Cours du 28/07/2023				+Bas	83,280DT	82,500DT	72,500DT	Gearing	-0,4%	-1,3%	-1,7%	-1,8%	
Sté MARHABA 18,9%			83,280 DT				Ratios				CA (en MDT)	148,0	230,6	265,2	289,1
Part. étrangère 26,7%		Consolider					2021	2022p	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	8,1	31,5	36,8	40,5
Fonds propres 124,1 MDT							VE/CA	1,2x	0,8x	0,6x	0,6x	EBIT (en MDT)	3,3	26,4	31,3
Nombre d'actions 2,1 Mi						VE/EBITDA	21,5x	5,5x	4,7x	4,2x	Résultat net (en MDT)	9,0	31,1	33,8	37,3
Valeur nominale 10,0 DT						VE/EBIT	52,8x	6,6x	5,5x	4,9x	BPA (en DT)	4,293	14,806	16,119	17,772
						P/E	19,4x	5,6x	5,2x	4,7x	DPA (en DT)	3,700	7,500	8,000	9,000
						Div Yield	4,4%	9,0%	9,6%	10,8%	Pay out	86,2%	50,7%	49,6%	50,6%
						P/B	1,9x	1,4x	1,1x	0,9x	ROE	9,7%	25,0%	21,4%	19,1%
						Capitalisation boursière 174,9 MDT									
						Vol. des transactions hebdo. 117,0 MDT									

ONE TECH HOLDING		Code ISIN	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
		TN0007530017				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Variation	0,5%	19,1%	7,1%	228,2	228,2	256,2	269,4	306,7	
Principaux actionnaires						+Haut	8,240DT	8,330DT	8,330DT	Dettes nette (en MDT)	61,1	88,5	81,6	56,8	
SELLAMI Moncef 26,1%		Cours du 28/07/2023				+Bas	8,200DT	6,425DT	6,425DT	Gearing	15,1%	21,7%	18,3%	11,3%	
SELLAMI Slim 10,4%			8,220 DT				Ratios				CA (en MDT)	905,1	1 046,8	1 179,7	1 356,7
Part. étrangère 17,1%		Acheter					2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	84,9	68,4	110,1	138,1
Fonds propres 242,4 MDT							VE/CA	0,8x	0,7x	0,7x	0,6x	EBIT (en MDT)	51,9	31,1	72,1
Nombre d'actions 80,4 Mi						VE/EBITDA	8,8x	11,4x	7,1x	5,6x	Résultat net (en MDT)	30,7	13,8	40,9	55,6
Valeur nominale 1,0 DT						VE/EBIT	14,3x	25,0x	10,8x	7,8x	BPA (en DT)	0,382	0,172	0,509	0,691
						P/E	21,5x	47,9x	16,1x	11,9x	DPA (en DT)	0,230	0,175	0,200	0,225
						Div Yield	2,8%	2,1%	2,4%	2,7%	Pay out	102,0%	57,7%	63,2%	60,5%
						P/B	2,8x	2,7x	2,7x	2,6x	ROE	8,5%	3,9%	11,0%	13,0%
						Capitalisation boursière 660,9 MDT									
						Vol. des transactions hebdo. 140,1 MDT									

SOTIPAPIER		Code ISIN	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
		TN0007630015				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Variation	-7,8%	-2,7%	0,0%	45,5	45,5	55,5	58,2	61,4	
Principaux actionnaires						+Haut	7,050DT	7,900DT	7,900DT	Dettes nette (en MDT)	15,8	26,5	27,7	29,2	
RECALL HOLDING 33,8%		Cours du 28/07/2023				+Bas	6,500DT	6,370DT	6,200DT	Gearing	21,9%	31,1%	30,1%	29,2%	
Value Consulting 28,5%			6,500 DT				Ratios				CA (en MDT)	127,4	159,4	161,0	180,3
Part. étrangère 38,0%		Consolider					2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	31,6	46,1	44,8	49,8
Fonds propres 84,8 MDT							VE/CA	1,5x	1,3x	1,3x	1,2x	EBIT (en MDT)	24,9	34,1	31,6
Nombre d'actions 28,2 Mi						VE/EBITDA	6,2x	4,5x	4,7x	4,2x	Résultat net (en MDT)	18,6	25,9	23,0	25,9
Valeur nominale 1,1 DT						VE/EBIT	7,9x	6,1x	6,6x	6,0x	BPA (en DT)	0,659	0,917	0,815	0,920
						P/E	9,9x	7,1x	8,0x	7,1x	DPA (en DT)	0,470	0,470	0,500	0,530
						Div Yield	7,2%	7,2%	7,7%	8,2%	Pay out	71,1%	51,0%	61,0%	57,3%
						P/B	2,6x	2,2x	1,9x	1,7x	ROE	25,8%	30,3%	24,9%	25,9%
						Capitalisation boursière 183,2 MDT									
						Vol. des transactions hebdo. 501,7 MDT									

SOTUVER		Code ISIN	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
		TN0006560015				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Variation	-0,6%	54,8%	71,2%	4,4	4,4	25,2	51,6	67,2	
Principaux actionnaires						+Haut	13,000DT	13,000DT	13,000DT	Dettes nette (en MDT)	38,9	111,3	116,7	92,6	
Compagnie Financière d'Investiss 71,2%		Cours du 28/07/2023				+Bas	12,920DT	8,250DT	7,650DT	Gearing	26,5%	68,5%	58,6%	36,2%	
LLOYD TUNISIEN 12,1%			12,920 DT				Ratios				CA (en MDT)	104,9	156,2	321,8	379,7
Part. étrangère 0,1%		Acheter					2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	36,6	49,9	99,3	122,6
Fonds propres 108,7 MDT							VE/CA	5,8x	4,3x	2,1x	1,8x	EBIT (en MDT)	26,2	37,7	71,2
Nombre d'actions 39,3 Mi						VE/EBITDA	16,5x	13,5x	7,0x	5,5x	Résultat net (en MDT)	20,0	29,9	39,3	52,9
Valeur nominale 1,0 DT						VE/EBIT	23,1x	17,9x	9,7x	7,3x	BPA (en DT)	0,509	0,762	1,000	1,349
						P/E	25,4x	17,0x	12,9x	9,6x	DPA (en DT)	0,400	0,550	0,650	0,750
						Div Yield	3,1%	4,3%	5,0%	5,8%	Pay out	66,3%	59,2%	78,7%	77,5%
						P/B	5,6x	4,7x	4,2x	3,8x	ROE	23,4%	29,3%	30,4%	30,8%
						Capitalisation boursière 507,2 MDT									
						Vol. des transactions hebdo. 376,2 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						2022	2023p					

SOTETEL		Code ISIN TN0006530018	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS Principaux actionnaires TUNISIE TELECOM 35,0% Part. étrangère 1,1%		Cours du 28/07/2023 3,900 DT Consolider		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -4,4% 32,7% 30,4% +Haut 4,040DT 4,410DT 4,410DT +Bas 3,900DT 2,830DT 2,830DT Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,4x 0,3x 0,2x 0,2x VE/EBITDA 5,0x 2,4x 1,7x 1,4x VE/EBIT 82,9x 6,3x 3,2x 2,5x P/E - 15,1x 6,7x 5,1x Div Yield - 2,6% 3,8% 5,1% P/B 0,7x 0,7x 0,6x 0,6x	BFR (en MDT) 14,7 14,7 15,7 17,2 Dette nette (en MDT) -2,0 -3,2 -3,6 -4,0 Gearing -7,6% -11,7% -12,7% -13,3% CA (en MDT) 39,1 50,0 58,0 63,8 EBITDA (en MDT) 3,3 6,2 8,7 10,1 EBIT (en MDT) 0,2 2,4 4,5 5,6 Résultat net (en MDT) -0,3 1,2 2,7 3,6 BPA (en DT) - 0,258 0,582 0,769 DPA (en DT) 0,000 0,100 0,150 0,200 Pay out - 38,8% 25,8% 26,0% ROE -1,0% 4,4% 9,4% 11,7%			
Fonds propres 27,4 MDT Nombre d'actions 4,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Capitalisation boursière 18,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 39,4 mDT					

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 28/07/2023 0,570 DT Vendre		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,0% -5,0% -16,2% +Haut 0,570DT 0,720DT 0,720DT +Bas 0,540DT 0,520DT 0,520DT Ratios 2021 2022p 2023p 2024p VE/CA - - - - VE/EBITDA - - - - VE/EBIT - - - - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B 0,5x - - -	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 0,0% - - - ROE - - - -			
Fonds propres Nombre d'actions 108,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 61,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 21,0 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						2022	2023p	2022	2023p			
DIVERS	-0,4%	-2,6%	8	404,8	0,0	0,2	0,9%	8,4x	7,9x	8,0%	8,5%	78,0%	2,1x	1,2%

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 28/07/2023 0,450 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,0% -45,1% -51,1% +Haut 0,470DT 0,830DT 0,940DT +Bas 0,450DT 0,440DT 0,440DT Ratios 2021 2022 2023p VE/CA 0,8x 0,8x 1,0x - VE/EBITDA 16,4x 26,6x neg. - VE/EBIT 48,3x ns neg. - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B -0,2x -0,2x -0,2x -	BFR (en MDT) -0,5 -0,6 -0,8 - Dette nette (en MDT) 5,0 5,5 6,1 - Gearing - - - - CA (en MDT) 7,9 7,9 6,7 - EBITDA (en MDT) 0,4 0,2 -0,1 - EBIT (en MDT) 0,1 0,1 -0,3 - Résultat net (en MDT) -0,4 -0,4 -0,7 - BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - ROE ns ns ns -			
Fonds propres -5,9 MDT Nombre d'actions 2,2 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 1,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,9 mDT					

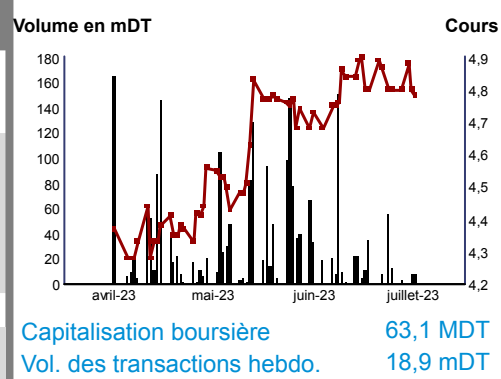
CELLCOM		Code ISIN TN0007590011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires Y.K.H HOLDING 31,9% HAMILA Yassine 11,3% Part. étrangère 2,5%		Cours du 28/07/2023 2,090 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -8,7% -38,5% -43,5% +Haut 2,250DT 3,400DT 4,440DT +Bas 2,090DT 2,090DT 2,090DT Ratios 2021 2022p 2023p 2024p VE/CA 0,3x 0,3x 0,3x 0,2x VE/EBITDA 8,2x 22,8x 8,7x 7,3x VE/EBIT 9,9x 44,8x 10,8x 8,8x P/E NS - - 34,9x Div Yield 9,6% - - 14,4% P/B 1,0x 1,1x 1,1x 1,0x	BFR (en MDT) 15,1 15,2 16,2 17,5 Dette nette (en MDT) 7,5 8,1 8,5 8,9 Gearing 84,4% 103,7% 108,9% 110,2% CA (en MDT) 66,5 66,5 70,1 74,0 EBITDA (en MDT) 2,1 0,8 2,0 2,5 EBIT (en MDT) 1,7 0,4 1,7 2,1 Résultat net (en MDT) 0,0 -1,0 0,0 0,3 BPA (en DT) 0,002 - - 0,060 DPA (en DT) 0,200 0,000 0,000 0,300 Pay out 347,5% - - 501,1% ROE 0,1% -13,1% -0,3% 3,3%			
Fonds propres 8,8 MDT Nombre d'actions 4,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT			Capitalisation boursière 9,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 20,5 mDT					

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 28/07/2023 0,140 DT Vendre		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 16,7% 16,7% -44,0% +Haut 0,140DT 0,160DT 0,250DT +Bas 0,120DT 0,110DT 0,110DT 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) - 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - ROE - - - -			
Fonds propres 4,4 Mi Nombre d'actions 1,0 DT			Capitalisation boursière 0,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT					

SMART TUNISIE		Code ISIN TNQPXRODTH8	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 28/07/2023 16,680 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -0,4% -8,9% -2,8% +Haut 16,740DT 18,800DT 19,050DT +Bas 16,680DT 16,550DT 15,300DT Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,5x 0,6x 0,5x 0,5x VE/EBITDA 4,3x 5,2x 4,9x 4,5x VE/EBIT 5,1x 5,8x 5,6x 5,1x P/E 7,2x 8,0x 7,7x 7,3x Div Yield 13,5% 10,2% 10,8% 11,4% P/B 1,5x 1,5x 1,3x 1,2x	BFR (en MDT) 57,5 120,7 107,9 97,4 Dette nette (en MDT) 5,0 68,5 57,0 43,4 Gearing 5,2% 70,1% 56,4% 41,3% CA (en MDT) 316,3 361,6 376,1 387,3 EBITDA (en MDT) 34,6 41,2 40,8 41,7 EBIT (en MDT) 29,6 36,5 36,3 37,0 Résultat net (en MDT) 20,2 18,1 18,8 19,7 BPA (en DT) 2,332 2,084 2,169 2,272 DPA (en DT) 2,250 1,700 1,800 1,900 Pay out 84,7% 68,1% 85,5% 89,1% ROE 21,0% 18,5% 18,6% 18,8%			
Fonds propres 97,9 MDT Nombre d'actions 8,7 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Capitalisation boursière 144,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 70,3 mDT					

SOTRAPIL		Code ISIN TN0006660013	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS Principaux actionnaires STIR 34,0% Groupe DRISS MARHABA 21,2% Part. étrangère 0,1%		Cours du 28/07/2023 13,800 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,9% 22,1% 24,2% +Haut 14,110DT 14,110DT 14,110DT +Bas 13,790DT 10,800DT 10,740DT Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,7x 0,4x 0,2x 0,1x VE/EBITDA 1,1x 0,5x 0,3x 0,1x VE/EBIT 1,3x 0,6x 0,4x 0,1x P/E 7,5x 6,1x 5,9x 5,8x Div Yield 8,0% 9,8% 10,1% 10,9% P/B 1,1x 1,0x 1,0x 0,9x	BFR (en MDT) -3,9 -3,8 -2,8 -2,2 Dette nette (en MDT) -46,0 -50,8 -53,0 -55,5 Gearing -91,2% -92,9% -90,6% -89,3% CA (en MDT) 16,5 16,8 17,9 19,2 EBITDA (en MDT) 10,2 12,1 11,9 12,7 EBIT (en MDT) 8,4 10,6 10,4 11,3 Résultat net (en MDT) 7,6 9,4 9,6 9,9 BPA (en DT) 1,846 2,266 2,330 2,389 DPA (en DT) 1,100 1,350 1,400 1,500 Pay out 59,6% 59,6% 60,1% 62,8% ROE 15,1% 17,1% 16,5% 15,9%			
Fonds propres 54,7 MDT Nombre d'actions 4,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT			Capitalisation boursière 57,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 35,1 mDT					

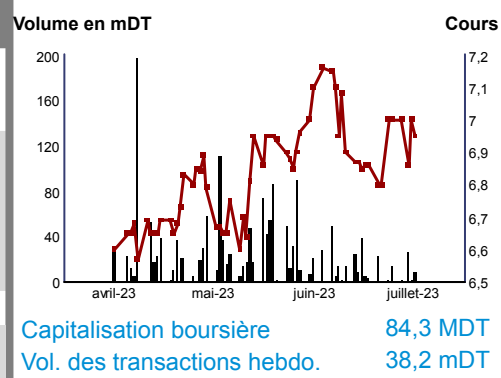
SOTUMAG		Code ISIN TN0006580013
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	37,5%	Cours du 28/07/2023
Sté TRABELSI et FILS	20,0%	
Part. étrangère		4,780 DT
Fonds propres	32,6 MDT	Consolider
Nombre d'actions	13,2 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-0,4%	1,6%	-4,4%
+Haut	4,880DT	4,900DT	5,080DT
+Bas	4,780DT	4,210DT	4,210DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
VE/CA	2,6x	2,3x	2,1x
VE/EBITDA	6,6x	5,4x	4,8x
VE/EBIT	8,5x	7,2x	6,5x
P/E	10,8x	10,1x	9,6x
Div Yield	8,3%	8,8%	9,3%
P/B	2,0x	1,9x	1,9x

Indic. financiers		2021	2022	2023p	2024p
BFR (en MDT)		-2,9	-3,9	-4,6	-5,1
Dettes nettes (en MDT)		-23,0	-25,6	-26,7	-27,7
Gearing		-72,4%	-78,5%	-79,7%	-80,5%
CA (en MDT)		15,4	16,5	17,7	18,9
EBITDA (en MDT)		6,1	7,0	7,5	8,2
EBIT (en MDT)		4,7	5,2	5,6	6,0
Résultat net (en MDT)		5,8	6,2	6,6	6,9
BPA (en DT)		0,443	0,471	0,500	0,525
DPA (en DT)		0,395	0,420	0,445	0,470
Pay out		89,2%	89,1%	89,0%	89,5%
ROE		18,4%	19,1%	19,7%	20,2%

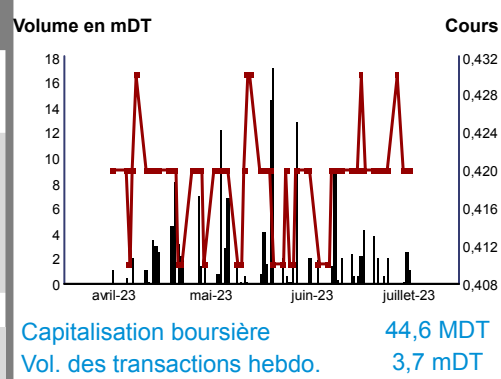
TELNET HOLDING		Code ISIN TN0007440019
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
HIKMA PARTICIPATIONS	42,0%	Cours du 28/07/2023
Part. étrangère		
Fonds propres	28,2 MDT	Consolider
Nombre d'actions	12,1 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-0,7%	-2,3%	1,9%
+Haut	7,000DT	7,160DT	7,600DT
+Bas	6,860DT	6,400DT	6,400DT
Ratios			
	2021	2022	2023p
VE/CA	1,3x	1,3x	1,0x
VE/EBITDA	5,0x	6,4x	5,6x
VE/EBIT	5,7x	7,3x	6,3x
P/E	9,3x	10,5x	9,2x
Div Yield	7,2%	7,9%	8,6%
P/B	2,8x	3,0x	3,1x

Indic. financiers		2021	2022	2023p	2024p
BFR (en MDT)		2,3	2,7	3,5	4,8
Dettes nettes (en MDT)		-16,8	-15,6	-14,6	-13,6
Gearing		-44,6%	-40,5%	-34,9%	-29,9%
CA (en MDT)		48,3	55,3	69,2	78,2
EBITDA (en MDT)		12,7	10,8	12,6	14,6
EBIT (en MDT)		11,2	9,5	11,2	13,1
Résultat net (en MDT)		9,1	8,1	9,2	10,7
BPA (en DT)		0,747	0,664	0,755	0,881
DPA (en DT)		0,500	0,550	0,600	0,600
Pay out		125,6%	135,5%	135,9%	113,9%
ROE		24,4%	21,5%	22,7%	24,4%

TUNISAIR		Code ISIN TN0001200401
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	64,9%	Cours du 28/07/2023
CNSS, CNRPS, CNAM	9,6%	
Part. étrangère		6,9%
Fonds propres	106,2 Mi	Conserver
Nombre d'actions	1,0 DT	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,0%	-12,5%	-16,0%
+Haut	0,430DT	0,480DT	0,510DT
+Bas	0,420DT	0,390DT	0,390DT
Ratios			
	2021p	2022p	2023p
VE/CA	-	-	-
VE/EBITDA	-	-	-
VE/EBIT	-	-	-
P/E	-	-	-
Div Yield	-	-	-
P/B	-	-	-

Indic. financiers		2021p	2022p	2023p	2024p
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		-	-	-	-