

Tunindex	8 646,34 Points
Evol sur la semaine	0,4%
Evol depuis 31/12	6,6%
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	78	24 108,0	2,7	13,7	0,2%	9,4x	8,3x	5,4%	5,8%	58,6%	1,3x	21,2%
Total marché	78	24 107,6	2,7	13,7	0,2%	9,4x	8,3x	5,4%	5,8%	58,6%	1,3x	21,2%

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	0,8%	15,6%	12	11 013,1	1,0	4,8	0,4%	7,7x	6,5x	5,9%	6,7%	50,5%	0,9x	21,9%

AMEN BANK
Code ISIN: TN0003400058

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

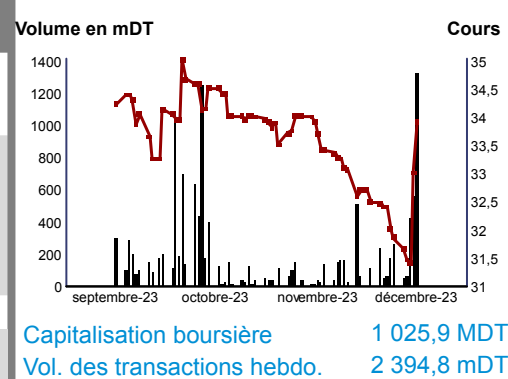
Principaux actionnaires

Assurance Comar	30,8%
Sté PGI HOLDING	20,9%
Part. étrangère	0,4%

Fonds propres: 1 263,7 MDT
Nombre d'actions: 30,3 Mi
Valeur nominale: 5,0 DT

Cours du 15/12/2023: **33.900 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	6,4%	56,8%	56,9%
+Haut	33,900DT	35,000DT	35,000DT
+Bas	31,400DT	20,959DT	20,740DT

Ratios

	2021	2022	2023p	2024p
P/E	7,5x	6,8x	6,6x	6,1x
Div Yield	4,3%	6,0%	6,5%	6,8%
P/B	0,9x	0,8x	0,8x	0,7x

Indic. financiers

	2021	2022	2023p	2024p
TCC	13,5%	11,9%	-	-
TCCC	71,2%	73,7%	-	-
Coef. d'exp	41,8%	40,8%	41,1%	42,2%
R. solvabilité	16,6%	16,3%	-	-
PNB (en MDT)	453,2	488,4	529,4	561,7
EBIT (en MDT)	155,0	173,6	185,1	199,1
Résultat net (en MDT)	136,1	151,9	156,2	167,2
BPA (en DT)	4,499	5,019	5,160	5,526
DPA (en DT)	1,450	2,047	2,200	2,300
Pay out	29,6%	35,0%	41,8%	40,8%
ROE	11,0%	11,1%	11,2%	11,6%

ATB
Code ISIN: TN0003600350

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

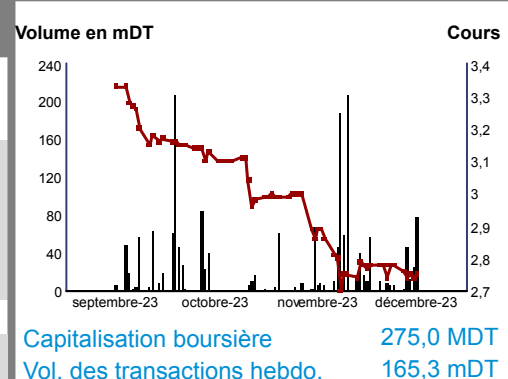
Principaux actionnaires

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 15/12/2023: **2.750 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-1,1%	-4,8%	-11,0%
+Haut	2,760DT	3,500DT	3,500DT
+Bas	2,740DT	2,400DT	2,400DT

Ratios

	2021	2022	2023p	2024p
P/E	-	23,7x	9,0x	5,6x
Div Yield	-	-	3,6%	5,5%
P/B	0,5x	0,5x	0,5x	0,4x

Indic. financiers

	2021	2022	2023p	2024p
TCC	12,0%	13,5%	-	-
TCCC	73,3%	68,5%	-	-
Coef. d'exp	67,1%	63,9%	64,9%	64,9%
R. solvabilité	12,3%	11,8%	-	-
PNB (en MDT)	333,1	366,3	390,6	415,5
EBIT (en MDT)	-40,0	28,2	49,7	70,2
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**

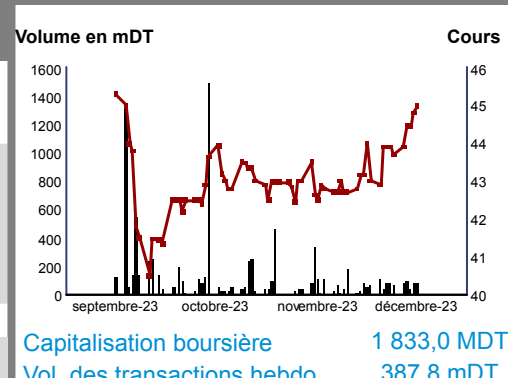
Principaux actionnaires

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 15/12/2023: **44.990 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	3,0%	32,4%	34,4%
+Haut	44,990DT	47,350DT	47,350DT
+Bas	43,900DT	33,000DT	31,600DT

Ratios

	2021	2022	2023p	2024p
P/E	11,0x	9,3x	8,6x	8,2x
Div Yield	7,0%	8,9%	9,1%	9,3%
P/B	2,0x	1,9x	1,8x	1,6x

Indic. financiers

	2021	2022	2023p	2024p
TCC	6,0%	3,7%	-	-
TCCC	72,3%	62,5%	-	-
Coef. d'exp	50,7%	46,7%	48,3%	50,1%
R. solvabilité	12,5%	12,7%	-	-
PNB (en MDT)	601,1	664,4	701,1	736,4
EBIT (en MDT)	283,0	332,4	345,6	355,5
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**

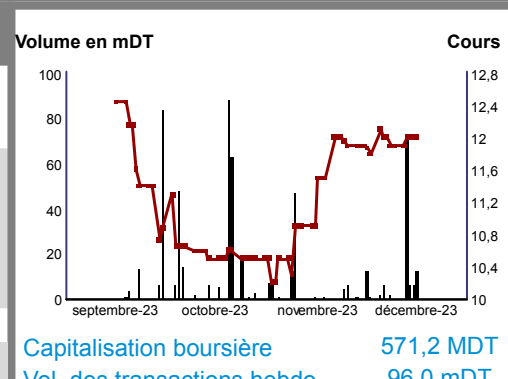
Principaux actionnaires

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 15/12/2023: **12.000 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	0,8%	-4,9%	-12,8%
+Haut	12,000DT	13,990DT	13,990DT
+Bas	11,900DT	10,200DT	10,200DT

Ratios

	2021	2022	2023p	2024p
P/E	4,1x	4,6x	4,5x	4,3x
Div Yield	7,9%	7,5%	8,3%	9,2%
P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x

Indic. financiers

	2021	2022	2023p	2024p
TCC	15,9%	15,8%	-	-
TCCC	71,3%	69,4%	-	-
Coef. d'exp	37,1%	39,0%	40,0%	41,0%
R. solvabilité	14,1%	14,3%	-	-
PNB (en MDT)	620,8	711,4	747,1	782,4
EBIT (en MDT)	253,2	225,8	239,5	251,2
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**

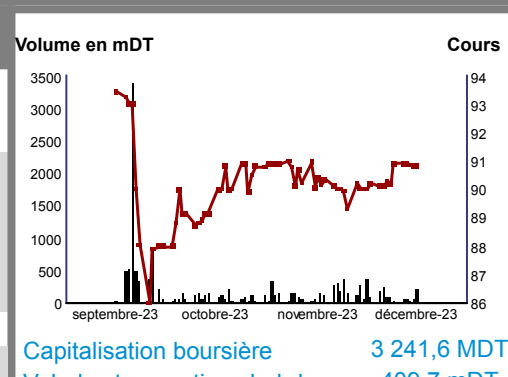
Principaux actionnaires

Groupe MABROUK	38,6%
Groupe Aziz MILAD	14,7%
Part. étrangère	0,3%

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

Cours du 15/12/2023: **90.800 DT**

Acheter



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-0,1%	9,8%	10,2%
+Haut	90,900DT	95,500DT	95,500DT
+Bas	90,800DT	80,200DT	80,200DT

Ratios

	2021	2022	2023p	2024p
P/E	11,4x	10,3x	7,3x	6,5x
Div Yield	5,7%	6,4%	7,7%	8,8%
P/B	1,8x	1,7x	1,5x	1,4x

Indic. financiers

	2021	2022	2023p	2024p
TCC	5,5%	5,5%	-	-
TCCC	69,4%	71,5%	-	-
Coef. d'exp	46,1%	41,3%	41,8%	42,4%
R. solvabilité	14,2%	15,7%	-	-
PNB (en MDT)	1 134,6	1 415,1	1 496,4	1 582,2
EBIT (en MDT)	410,0	560,4	678,7	755,1
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**

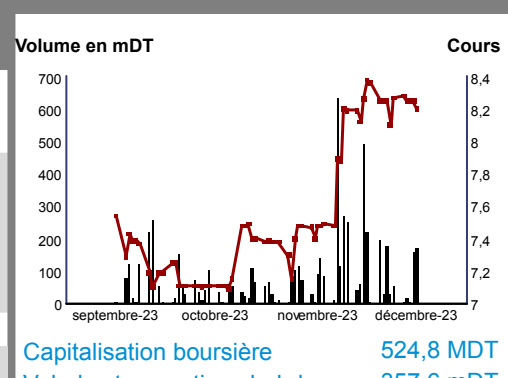
Principaux actionnaires

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

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

Cours du 15/12/2023: **8.200 DT**

Consolider



Indicateurs boursiers

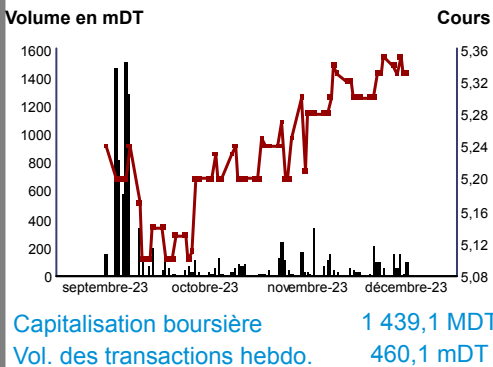
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant
Variation	-0,8%	2,4%	3,4%
+Haut	8,280DT	8,380DT	8,380DT
+Bas	8,200DT	6,990DT	6,990DT

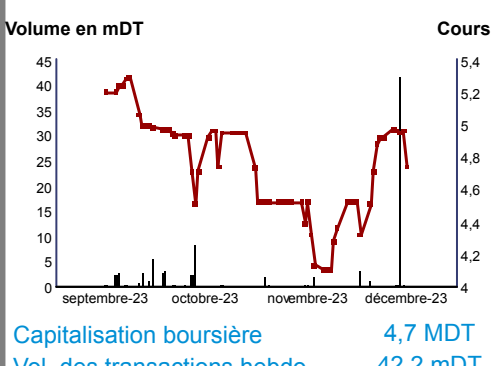
Ratios

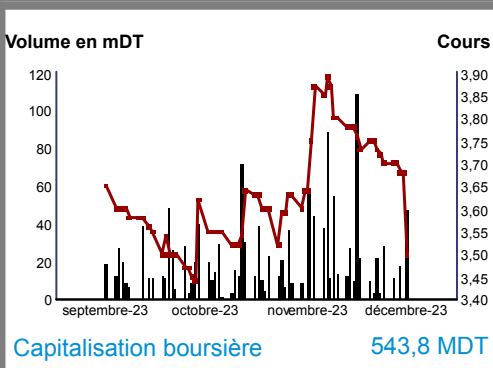
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	3,0x	2,9x	2,7x	2,5x
Div Yield	9,8%	9,8%	12,2%	13,4%
P/B	0,3x	0,3x	0,2x	0,2x

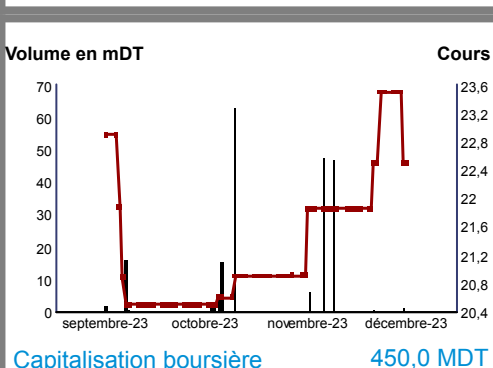
Indic. financiers

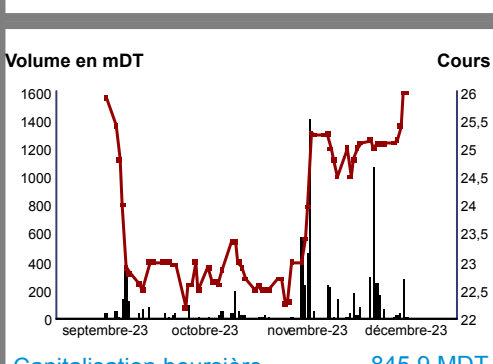
	2021	2022	2023p	2024p
TCC	15,6%	15,8%	-	-
TCCC	69,9%	67,4%	-	-
Coef. d'exp	47,4%	49,1%	44,9%	46,8%
R. solvabilité	19,9%	19,8%	-	-
PNB (en MDT)	912,2	1 065,8	1 111,5	1 157,7
EBIT (en MDT)	270,2	277,7	301,8	321,8
Résultat net (en MDT)	173,4	179,9	195,6	208,3
BPA (en DT)	2,709	2,810	3,056	3,255
DPA (en 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%

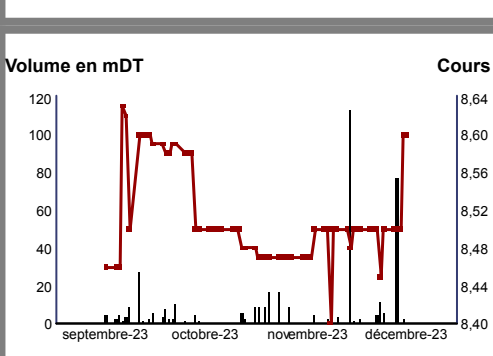
BT Code ISIN: TN0002200053 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Banque fédérative du crédit mutue 35,3% Abdellatif EI FEKIH & Groupe 10,0% Part. étrangère 37,1% Cours du 15/12/2023: 5,330 DT Acheter		 <p>Capitalisation boursière: 1 439,1 MDT Vol. des transactions hebdo.: 460,1 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>-0,4%</td> <td>8,3%</td> <td>8,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>5,350DT</td> <td>5,380DT</td> <td>5,380DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>5,330DT</td> <td>4,700DT</td> <td>4,700DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>9,5x</td> <td>8,5x</td> <td>7,9x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>5,3%</td> <td>5,3%</td> <td>5,6%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,3x</td> <td>1,2x</td> <td>1,1x</td> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-0,4%	8,3%	8,1%	+Haut	5,350DT	5,380DT	5,380DT	+Bas	5,330DT	4,700DT	4,700DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	9,5x	8,5x	7,9x	Div Yield	5,3%	5,3%	5,6%	P/B	1,3x	1,2x	1,1x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table>	Indic. financiers						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%
Indicateurs boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	-0,4%	8,3%	8,1%																																																																																																										
+Haut	5,350DT	5,380DT	5,380DT																																																																																																										
+Bas	5,330DT	4,700DT	4,700DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	9,5x	8,5x	7,9x																																																																																																										
Div Yield	5,3%	5,3%	5,6%																																																																																																										
P/B	1,3x	1,2x	1,1x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	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% Cours du 15/12/2023: 4,740 DT Alléger		 <p>Capitalisation boursière: 4,7 MDT Vol. des transactions hebdo.: 42,2 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>-3,7%</td> <td>-25,4%</td> <td>-25,5%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>4,970DT</td> <td>6,100DT</td> <td>6,350DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>4,740DT</td> <td>4,100DT</td> <td>4,100DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</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> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-3,7%	-25,4%	-25,5%	+Haut	4,970DT	6,100DT	6,350DT	+Bas	4,740DT	4,100DT	4,100DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	-	-	-	Div Yield	-	-	-	P/B	0,1x	0,1x	0,1x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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>74,3</td> <td>80,2</td> <td>87,3</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>-22,6</td> <td>-8,0</td> <td>-4,1</td> <td>5,4</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>-32,4</td> <td>-30,3</td> <td>-16,1</td> <td>-7,0</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>0,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>-17,7%</td> <td>-18,5%</td> <td>-10,9%</td> <td>-5,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Indic. financiers						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	74,3	80,2	87,3	EBIT (en MDT)	-22,6	-8,0	-4,1	5,4	Résultat net (en MDT)	-32,4	-30,3	-16,1	-7,0	BPA (en DT)	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	Pay out	-	-	0,0%	0,0%	ROE	-17,7%	-18,5%	-10,9%	-5,0%
Indicateurs boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	-3,7%	-25,4%	-25,5%																																																																																																										
+Haut	4,970DT	6,100DT	6,350DT																																																																																																										
+Bas	4,740DT	4,100DT	4,100DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	-	-	-																																																																																																										
Div Yield	-	-	-																																																																																																										
P/B	0,1x	0,1x	0,1x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	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	74,3	80,2	87,3																																																																																																									
EBIT (en MDT)	-22,6	-8,0	-4,1	5,4																																																																																																									
Résultat net (en MDT)	-32,4	-30,3	-16,1	-7,0																																																																																																									
BPA (en DT)	-	-	-	-																																																																																																									
DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000																																																																																																									
Pay out	-	-	0,0%	0,0%																																																																																																									
ROE	-17,7%	-18,5%	-10,9%	-5,0%																																																																																																									

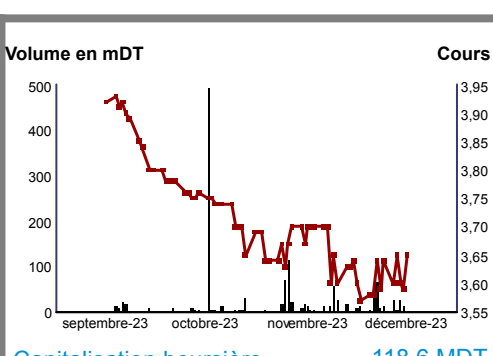
STB Code ISIN: TN0002600955 Marché: Marché principal Secteur: BANCAIRE Principaux actionnaires: Etat tunisien 71,5% CNSS 5,7% Part. étrangère 1,0% Cours du 15/12/2023: 3,500 DT Conserver		 <p>Capitalisation boursière: 543,8 MDT Vol. des transactions hebdo.: 76,9 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>-5,4%</td> <td>-7,9%</td> <td>-7,7%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>3,700DT</td> <td>3,970DT</td> <td>3,970DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>3,500DT</td> <td>3,440DT</td> <td>3,440DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>4,6x</td> <td>6,2x</td> <td>5,0x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>0,5x</td> <td>0,4x</td> <td>0,4x</td> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-5,4%	-7,9%	-7,7%	+Haut	3,700DT	3,970DT	3,970DT	+Bas	3,500DT	3,440DT	3,440DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	4,6x	6,2x	5,0x	Div Yield	-	-	-	P/B	0,5x	0,4x	0,4x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table>	Indic. financiers						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%
Indicateurs boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	-5,4%	-7,9%	-7,7%																																																																																																										
+Haut	3,700DT	3,970DT	3,970DT																																																																																																										
+Bas	3,500DT	3,440DT	3,440DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	4,6x	6,2x	5,0x																																																																																																										
Div Yield	-	-	-																																																																																																										
P/B	0,5x	0,4x	0,4x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	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% Cours du 15/12/2023: 22,500 DT Consolider		 <p>Capitalisation boursière: 450,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 1,4 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>-4,3%</td> <td>8,0%</td> <td>8,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>23,500DT</td> <td>23,500DT</td> <td>23,500DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>22,500DT</td> <td>20,500DT</td> <td>20,500DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>14,8x</td> <td>7,5x</td> <td>6,7x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>3,3%</td> <td>5,6%</td> <td>5,8%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,0x</td> <td>0,9x</td> <td>0,9x</td> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	-4,3%	8,0%	8,1%	+Haut	23,500DT	23,500DT	23,500DT	+Bas	22,500DT	20,500DT	20,500DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	14,8x	7,5x	6,7x	Div Yield	3,3%	5,6%	5,8%	P/B	1,0x	0,9x	0,9x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table>	Indic. financiers						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%
Indicateurs boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	-4,3%	8,0%	8,1%																																																																																																										
+Haut	23,500DT	23,500DT	23,500DT																																																																																																										
+Bas	22,500DT	20,500DT	20,500DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	14,8x	7,5x	6,7x																																																																																																										
Div Yield	3,3%	5,6%	5,8%																																																																																																										
P/B	1,0x	0,9x	0,9x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	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% Cours du 15/12/2023: 25,980 DT Acheter		 <p>Capitalisation boursière: 845,9 MDT Vol. des transactions hebdo.: 353,6 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>3,5%</td> <td>11,6%</td> <td>15,9%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>25,980DT</td> <td>28,820DT</td> <td>28,820DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>25,100DT</td> <td>21,690DT</td> <td>21,690DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>10,2x</td> <td>6,4x</td> <td>5,6x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>2,7%</td> <td>3,1%</td> <td>3,5%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,1x</td> <td>1,0x</td> <td>0,9x</td> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	3,5%	11,6%	15,9%	+Haut	25,980DT	28,820DT	28,820DT	+Bas	25,100DT	21,690DT	21,690DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	10,2x	6,4x	5,6x	Div Yield	2,7%	3,1%	3,5%	P/B	1,1x	1,0x	0,9x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table>	Indic. financiers						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%
Indicateurs boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	3,5%	11,6%	15,9%																																																																																																										
+Haut	25,980DT	28,820DT	28,820DT																																																																																																										
+Bas	25,100DT	21,690DT	21,690DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	10,2x	6,4x	5,6x																																																																																																										
Div Yield	2,7%	3,1%	3,5%																																																																																																										
P/B	1,1x	1,0x	0,9x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	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% Cours du 15/12/2023: 8,600 DT Conserver		 <p>Capitalisation boursière: 258,0 MDT Vol. des transactions hebdo.: 78,6 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>1,2%</td> <td>16,2%</td> <td>19,4%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>8,600DT</td> <td>8,630DT</td> <td>8,630DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>8,500DT</td> <td>7,000DT</td> <td>7,000DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>NS</td> <td>40,7x</td> <td>34,1x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,7x</td> <td>1,6x</td> <td>1,5x</td> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	1,2%	16,2%	19,4%	+Haut	8,600DT	8,630DT	8,630DT	+Bas	8,500DT	7,000DT	7,000DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	NS	40,7x	34,1x	Div Yield	-	-	-	P/B	1,7x	1,6x	1,5x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table>	Indic. financiers						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 boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	1,2%	16,2%	19,4%																																																																																																										
+Haut	8,600DT	8,630DT	8,630DT																																																																																																										
+Bas	8,500DT	7,000DT	7,000DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	NS	40,7x	34,1x																																																																																																										
Div Yield	-	-	-																																																																																																										
P/B	1,7x	1,6x	1,5x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	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. étranger
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
LEASING	2,5%	38,6%	7	587,7	0,1	0,3	0,6%	7,0x	6,4x	7,6%	7,6%	53,0%	0,8x	5,9%

ATL Code ISIN: TN0004700100 Marché: Marché principal Secteur: LEASING Principaux actionnaires: ATB 40,0% BNA 10,8% Part. étrangère 0,0% Cours du 15/12/2023: 3,650 DT Acheter		 <p>Capitalisation boursière: 118,6 MDT Vol. des transactions hebdo.: 71,2 mDT</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Indicateurs boursiers</th> </tr> <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>0,3%</td> <td>30,7%</td> <td>37,1%</td> </tr> <tr> <td>+Haut</td> <td>3,650DT</td> <td>3,960DT</td> <td>3,960DT</td> </tr> <tr> <td>+Bas</td> <td>3,590DT</td> <td>2,770DT</td> <td>2,530DT</td> </tr> <tr> <th colspan="4">Ratios</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> </tr> <tr> <td>P/E</td> <td>10,7x</td> <td>7,3x</td> <td>6,6x</td> </tr> <tr> <td>Div Yield</td> <td>5,5%</td> <td>7,4%</td> <td>8,2%</td> </tr> <tr> <td>P/B</td> <td>1,1x</td> <td>1,0x</td> <td>0,9x</td> </tr> </tbody> </table>	Indicateurs boursiers				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Variation	0,3%	30,7%	37,1%	+Haut	3,650DT	3,960DT	3,960DT	+Bas	3,590DT	2,770DT	2,530DT	Ratios					2021	2022	2023p	P/E	10,7x	7,3x	6,6x	Div Yield	5,5%	7,4%	8,2%	P/B	1,1x	1,0x	0,9x	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Indic. financiers</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>2023p</th> <th>2024p</th> </tr> </thead> <tbody> <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>30,5%</td> <td>29,7%</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>52,7</td> <td>59,0</td> </tr> <tr> <td>EBIT (en MDT)</td> <td>16,1</td> <td>24,0</td> <td>27,0</td> <td>29,7</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (en MDT)</td> <td>11,1</td> <td>16,3</td> <td>17,9</td> <td>19,2</td> </tr> <tr> <td>BPA (en DT)</td> <td>0,343</td> <td>0,501</td> <td>0,550</td> <td>0,591</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>54,9%</td> <td>54,5%</td> </tr> <tr> <td>ROE</td> <td>10,4%</td> <td>13,6%</td> <td>13,9%</td> <td>13,8%</td> </tr> </tbody> </table>	Indic. financiers						2021	2022	2023p	2024p	TCC	11,8%	9,7%	-	-	TCCC	75,0%	85,5%	-	-	Coef. d'exp	31,8%	31,5%	30,5%	29,7%	R. solvabilité	18,7%	18,6%	-	-	RNL (en MDT)	39,9	46,6	52,7	59,0	EBIT (en MDT)	16,1	24,0	27,0	29,7	Résultat net (en MDT)	11,1	16,3	17,9	19,2	BPA (en DT)	0,343	0,501	0,550	0,591	DPA (en DT)	0,200	0,270	0,300	0,320	Pay out	57,4%	54,3%	54,9%	54,5%	ROE	10,4%	13,6%	13,9%	13,8%
Indicateurs boursiers																																																																																																													
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant																																																																																																										
Variation	0,3%	30,7%	37,1%																																																																																																										
+Haut	3,650DT	3,960DT	3,960DT																																																																																																										
+Bas	3,590DT	2,770DT	2,530DT																																																																																																										
Ratios																																																																																																													
	2021	2022	2023p																																																																																																										
P/E	10,7x	7,3x	6,6x																																																																																																										
Div Yield	5,5%	7,4%	8,2%																																																																																																										
P/B	1,1x	1,0x	0,9x																																																																																																										
Indic. financiers																																																																																																													
	2021	2022	2023p	2024p																																																																																																									
TCC	11,8%	9,7%	-	-																																																																																																									
TCCC	75,0%	85,5%	-	-																																																																																																									
Coef. d'exp	31,8%	31,5%	30,5%	29,7%																																																																																																									
R. solvabilité	18,7%	18,6%	-	-																																																																																																									
RNL (en MDT)	39,9	46,6	52,7	59,0																																																																																																									
EBIT (en MDT)	16,1	24,0	27,0	29,7																																																																																																									
Résultat net (en MDT)	11,1	16,3	17,9	19,2																																																																																																									
BPA (en DT)	0,343	0,501	0,550	0,591																																																																																																									
DPA (en DT)	0,200	0,270	0,300	0,320																																																																																																									
Pay out	57,4%	54,3%	54,9%	54,5%																																																																																																									
ROE	10,4%	13,6%	13,9%	13,8%																																																																																																									

ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	TCC	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires					Variation	-0,3%	32,5%	32,0%	TCCC	65,8%	64,0%	-	-	
Groupe ATTIJARI 65,8%			Capitalisation boursière 45,8 MDT		+Haut	16,700DT	17,400DT	17,400DT	Coef. d'exp.	48,6%	48,5%	53,3%	52,6%	
HORCHANI Rached 9,1%			Vol. des transactions hebdo. 12,6 mDT		+Bas	16,500DT	11,510DT	11,510DT	R. solvabilité	15,5%	16,7%	-	-	
Part. étrangère 0,0%					Ratios				RNL (en MDT)	27,6	29,3	29,1	31,6	
Fonds propres 66,5 MDT					P/E	6,5x	6,1x	5,9x	5,3x	EBIT (en MDT)	9,6	10,5	11,7	13,0
Nombre d'actions 2,8 Mi					Div Yield	7,2%	9,0%	9,0%	9,6%	Résultat net (en MDT)	7,1	7,5	7,8	8,7
Valeur nominale 10,0 DT					P/B	0,7x	0,7x	0,7x	0,6x	BPA (en DT)	2,566	2,721	2,819	3,151
									DPA (en DT)	1,200	1,500	1,500	1,600	
									Pay out	46,7%	55,1%	53,2%	50,8%	
									ROE	11,3%	11,3%	11,3%	12,1%	

BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	TCC	-	-	-	-	
Principaux actionnaires					Variation	4,5%	-2,2%	-2,6%	TCCC	-	-	-	-	
Arab Leasing International Finance 40,7%			Capitalisation boursière 63,0 MDT		+Haut	2,100DT	2,300DT	2,300DT	Coef. d'exp.	32,6%	23,0%	27,9%	28,3%	
Al Baraka Bank 23,6%			Vol. des transactions hebdo. 0,2 mDT		+Bas	2,100DT	1,760DT	1,760DT	R. solvabilité	-	-	-	-	
Part. étrangère 40,7%					Ratios				RNL (en MDT)	25,0	30,2	29,5	31,5	
Fonds propres 103,8 MDT					P/E	6,3x	5,2x	6,2x	5,6x	EBIT (en MDT)	13,1	16,7	15,4	17,0
Nombre d'actions 30,0 Mi					Div Yield	5,5%	6,2%	6,4%	6,7%	Résultat net (en MDT)	10,1	12,2	10,2	11,3
Valeur nominale 1,0 DT					P/B	0,7x	0,6x	0,6x	0,6x	BPA (en DT)	0,336	0,406	0,340	0,377
									DPA (en DT)	0,116	0,130	0,135	0,140	
									Pay out	34,5%	32,0%	39,7%	37,1%	
									ROE	10,6%	11,7%	9,4%	9,9%	

BH LEASING		Code ISIN TN0006720049	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	TCC	14,4%	13,8%	-	-	
Principaux actionnaires					Variation	-7,1%	72,2%	76,5%	TCCC	68,3%	71,7%	-	-	
BH BANK 41,6%			Capitalisation boursière 24,7 MDT		+Haut	3,790DT	3,900DT	3,900DT	Coef. d'exp.	57,8%	52,4%	52,0%	51,3%	
BH ASSURANCE 10,0%			Vol. des transactions hebdo. 20,3 mDT		+Bas	3,530DT	1,980DT	1,910DT	R. solvabilité	13,4%	16,3%	-	-	
Part. étrangère 0,9%					Ratios				RNL (en MDT)	13,7	15,7	16,5	17,8	
Fonds propres 32,3 MDT					P/E	21,7x	12,6x	6,1x	5,1x	EBIT (en MDT)	1,3	1,8	4,7	5,7
Nombre d'actions 7,0 Mi					Div Yield	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	1,1	2,0	4,0	4,8
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	0,8x	0,8x	0,7x	0,7x	BPA (en DT)	0,163	0,280	0,575	0,690
									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%	11,5%	13,1%	

CIL		Code ISIN TN0004200853	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	TCC	6,5%	8,7%	-	-	
Principaux actionnaires					Variation	-1,3%	52,9%	52,9%	TCCC	82,3%	62,4%	-	-	
Sté Générale Financière 35,3%			Capitalisation boursière 133,6 MDT		+Haut	19,340DT	20,010DT	20,010DT	Coef. d'exp.	31,3%	26,8%	28,9%	29,5%	
TUNISIAN TRAVEL SERVICE 11,6%			Vol. des transactions hebdo. 0,2 mDT		+Bas	18,510DT	12,000DT	11,929DT	R. solvabilité	-	-	-	-	
Part. étrangère 0,0%					Ratios				RNL (en MDT)	37,1	42,7	42,6	44,9	
Fonds propres 117,4 MDT					P/E	8,6x	7,8x	7,4x	7,0x	EBIT (en MDT)	19,7	22,8	23,5	24,7
Nombre d'actions 7,0 Mi					Div Yield	10,0%	11,5%	10,5%	11,5%	Résultat net (en MDT)	15,6	17,2	18,2	19,1
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	1,2x	1,1x	1,1x	1,0x	BPA (en DT)	2,222	2,461	2,596	2,726
									DPA (en DT)	1,900	2,200	2,000	2,200	
									Pay out	62,5%	62,7%	76,5%	81,5%	
									ROE	14,2%	14,7%	14,7%	14,7%	

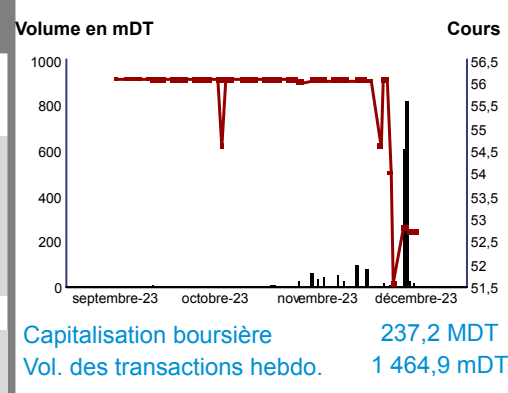
HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	TCC	12,9%	10,3%	-	-	
Principaux actionnaires					Variation	1,0%	27,3%	25,3%	TCCC	65,8%	72,7%	-	-	
Investment Trust Tunisia S.A. 27,4%			Capitalisation boursière 58,3 MDT		+Haut	5,300DT	5,300DT	5,300DT	Coef. d'exp.	48,7%	47,1%	47,4%	47,6%	
Financière Tunisienne S.A. 14,1%			Vol. des transactions hebdo. 80,1 mDT		+Bas	5,290DT	3,850DT	3,850DT	R. solvabilité	15,9%	16,5%	-	-	
Part. étrangère 14,3%					Ratios				RNL (en MDT)	32,5	43,8	45,6	47,5	
Fonds propres 77,1 MDT					P/E	9,9x	7,3x	5,4x	5,3x	EBIT (en MDT)	5,7	12,5	19,1	19,8
Nombre d'actions 11,0 Mi					Div Yield	3,8%	5,7%	5,7%	5,7%	Résultat net (en MDT)	5,9	8,0	10,8	11,0
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	0,8x	0,8x	0,7x	0,6x	BPA (en DT)	0,537	0,725	0,979	1,003
									DPA (en DT)	0,200	0,300	0,300	0,300	
									Pay out	53,3%	54,2%	41,3%	39,8%	
									ROE	7,8%	9,8%	11,8%	11,0%	

TUNISIE LEASING F		Code ISIN TN0002100907	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: LEASING				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	TCC	13,1%	11,7%	-	-	
Principaux actionnaires					Variation	10,1%	50,5%	44,4%	TCCC	71,3%	86,0%	-	-	
AMEN BANK 36,0%			Capitalisation boursière 143,6 MDT		+Haut	13,300DT	13,300DT	13,300DT	Coef. d'exp.	48,2%	41,7%	41,7%	34,7%	
ASSURANCES COMAR 19,9%			Vol. des transactions hebdo. 105,6 mDT		+Bas	12,070DT	7,610DT	7,610DT	R. solvabilité	-	-	-	-	
Part. étrangère 0,5%					Ratios				RNL (en MDT)	135,1	150,1	160,1	168,0	
Fonds propres 188,7 MDT					P/E	13,0x	6,9x	6,3x	6,0x	EBIT (en MDT)	16,6	45,6	49,1	51,9
Nombre d'actions 10,8 Mi					Div Yield	3,8%	6,4%	6,8%	7,1%	Résultat net (en MDT)	11,0	20,7	22,9	23,8
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	0,8x	0,8x	0,8x	0,7x	BPA (en DT)	1,022	1,917	2,122	2,204
									DPA (en DT)	0,500	0,850	0,900	0,950	
									Pay out	64,8%	55,3%	48,4%	49,1%	
									ROE	5,0%	8,6%	9,0%	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. étranger
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
ASSURANCES	1,0%	1,9%	6	1 311,8	0,3	1,7	1,4%	10,5x	9,3x	4,2%	4,7%	45,6%	1,2x	18,0%

ASSU MAGHREBIA VIE		Code ISIN TNDKJ8068X14	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: ASSURANCES				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Primes émises (en MDT)	82,8	103,3	100,4	112,1	
Principaux actionnaires					Variation	-1,4%	3,7%	5,8%	Sinistres réglés (en MDT)	35,9	49,8	54,7	52,6	
ASSURANCES MAGHREBIA 56,7%			Capitalisation boursière 153,5 MDT		+Haut	6,230DT	6,730DT	6,730DT	% CA vie	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Union Financière Holding 8,4%			Vol. des transactions hebdo. 185,9 mDT		+Bas	6,090DT	5,699DT	5,699DT	% CA non vie	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Part. étrangère 0,2%					Ratios				CA (en MDT)	82,8	103,3	100,4	112,1	
Fonds propres 115,5 MDT					P/E	12,2x	9,5x	8,6x	7,9x	Résultat technique (en MDT)	13,6	15,0	15,5	16,5
Nombre d'actions 25,0 Mi					Div Yield	30,8%	4,7%	5,0%	5,7%	Résultat net (en MDT)	12,6	16,2	17,9	19,4
Valeur nominale 1,0 DT					P/B	2,1x	1,3x	1,2x	1,1x	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%	

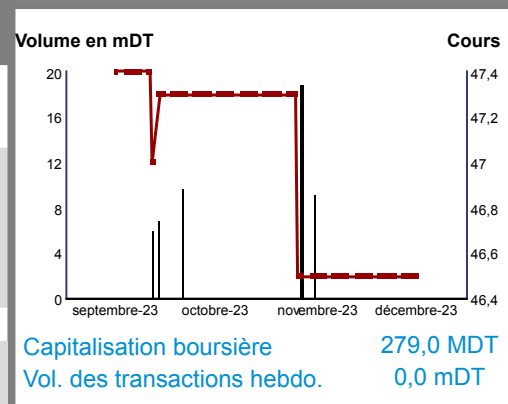
ASSUR MAGHREBIA		Code ISIN TN0007830011
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Union Financière Holding	64,0%	Cours du 15/12/2023 52,700 DT
Part. étrangère 0,0%		
Fonds propres	180,5 MDT	Acheter
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	
Variation	2,2%	-1,7%	-2,9%	
+Haut	52,790DT	56,070DT	56,070DT	
+Bas	52,700DT	50,950DT	50,950DT	
Ratios				
	2021p	2022	2023p	2024p
P/E	8,1x	8,0x	7,4x	6,6x
Div Yield	4,2%	4,4%	4,7%	5,1%
P/B	1,5x	1,3x	1,2x	1,1x

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%

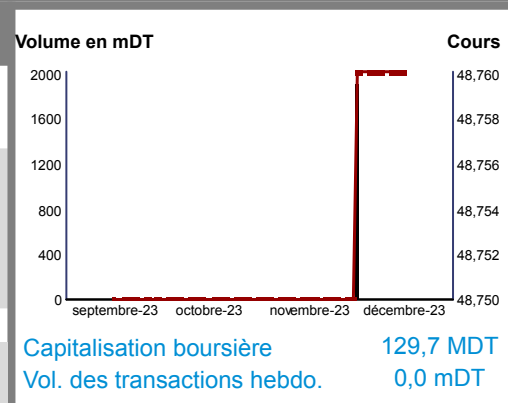
ASTREE		Code ISIN TN0003000452
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
BANQUE DE TUNISIE	50,3%	Cours du 15/12/2023 46,500 DT
Groupe des assurances du	30,0%	
Part. étrangère 30,2%		Consolider
Fonds propres	157,9 MDT	
Nombre d'actions	6,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	
Variation	0,0%	-6,7%	-10,2%	
+Haut	46,500DT	50,000DT	52,000DT	
+Bas	46,500DT	45,000DT	45,000DT	
Ratios				
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	13,3x	16,3x	14,5x	13,3x
Div Yield	6,0%	4,3%	5,4%	6,5%
P/B	1,7x	1,8x	1,7x	1,7x

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%

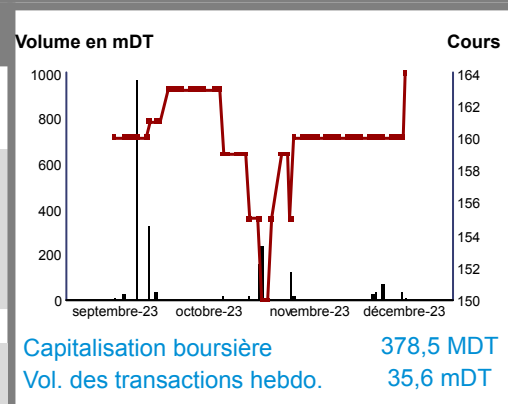
BH ASSURANCE		Code ISIN TN0006550016
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Groupe POULINA	37,4%	Cours du 15/12/2023 48,760 DT
BH BANK	23,9%	
Part. étrangère 0,0%		Consolider
Fonds propres	91,1 MDT	
Nombre d'actions	2,7 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	
Variation	0,0%	0,0%	0,0%	
+Haut	48,760DT	48,760DT	48,760DT	
+Bas	48,760DT	48,750DT	48,750DT	
Ratios				
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	9,9x	9,7x	9,2x	8,9x
Div Yield	2,3%	2,6%	2,9%	3,2%
P/B	1,6x	1,4x	1,3x	1,2x

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%

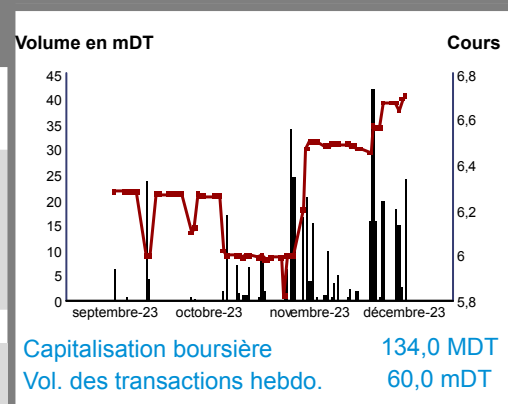
STAR		Code ISIN TN0006060016
Marché: Marché principal Secteur: ASSURANCES		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	38,6%	Cours du 15/12/2023 164,000 DT
GROUPAMA SA	35,0%	
Part. étrangère 40,1%		Consolider
Fonds propres	400,3 MDT	
Nombre d'actions	2,3 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	
Variation	2,5%	10,5%	9,8%	
+Haut	164,000DT	174,900DT	174,900DT	
+Bas	160,000DT	143,780DT	143,780DT	
Ratios				
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	18,0x	12,9x	10,7x	9,1x
Div Yield	2,2%	3,8%	4,0%	4,3%
P/B	1,0x	0,9x	0,9x	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 15/12/2023 6,700 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	

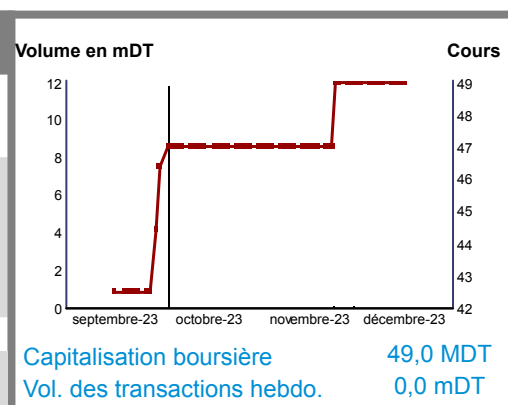


Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	
Variation	0,4%	1,6%	0,4%	
+Haut	6,700DT	6,770DT	6,770DT	
+Bas	6,640DT	5,740DT	5,740DT	
Ratios				
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	8,0x	6,7x	6,1x	5,5x
Div Yield	5,2%	6,0%	6,3%	6,7%
P/B	0,6x	0,6x	0,5x	0,5x

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	3,7%	25,9%	3	308,1	0,0	0,2	0,6%	12,3x	10,6x	7,3%	7,5%	90,1%	3,9x	0,0%

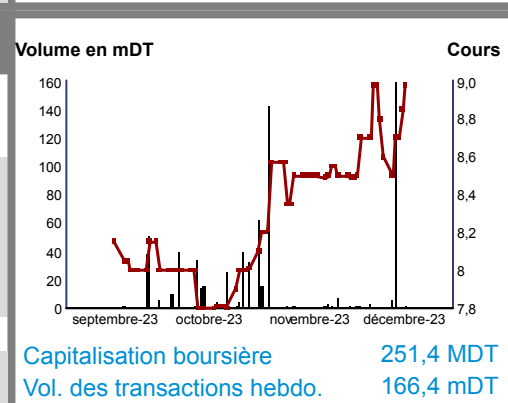
PLAC. TSIE-SICAF		Code ISIN TN0002500650
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
Banque de Tunisie	38,9%	Cours du 15/12/2023 48,960 DT
Groupe Mohamed RIAHI	29,6%	
Part. étrangère 0,0%		Consolider
Fonds propres	18,2 MDT	
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	
Variation	0,0%	22,2%	22,2%	
+Haut	48,960DT	48,960DT	48,960DT	
+Bas	48,960DT	39,600DT	39,600DT	
Ratios				
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	12,4x	15,5x	18,6x	16,5x
Div Yield	8,0%	5,1%	6,1%	7,1%
P/B	2,6x	2,7x	2,9x	3,1x

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	16,8	15,8
Dividendes reçus (en MDT)	3,4	3,1	2,8	3,1
CA (en MDT)	4,6	3,6	3,1	3,4
EBITDA (en MDT)	4,2	3,3	2,8	3,1
EBIT (en MDT)	4,0	3,2	2,6	3,0
Résultat net (en MDT)	4,0	3,2	2,6	3,0
BPA (en DT)	3,955	3,166	2,632	2,961
DPA (en DT)	3,900	2,500	3,000	3,500
Pay out	98,6%	79,0%	114,0%	118,2%
ROE	20,9%	17,4%	15,7%	18,8%

SPDIT - SICAF		Code ISIN TN0001400704
Marché: Marché principal Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS		
Principaux actionnaires		
SFBT	80,2%	Cours du 15/12/2023 8,980 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	4,4%	27,4%	27,4%	
+Haut	8,980DT	8,980DT	8,980DT	
+Bas	8,500DT	6,900DT	6,890DT	
Ratios				
	2021	2022	2023p	2024p
P/E	14,4x	11,6x	9,7x	10,7x
Div Yield	6,7%	7,8%	7,8%	7,8%
P/B	3,5x	3,3x	3,1x	2,9x

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	82,3	87,7
Dividendes reçus (en MDT)	14,5	15,8	16,5	17,4
CA (en MDT)	20,5	23,7	28,5	26,0
EBITDA (en MDT)	19,8	22,9	27,7	25,2
EBIT (en MDT)	18,0	22,7	26,8	24,4
Résultat net (en MDT)	17,4	21,8	25,9	23,6
BPA (en DT)	0,623	0,777	0,926	0,842
DPA (en DT)	0,600	0,700	0,700	0,700
Pay out	96,4%	90,0%	75,6%	83,2%
RO				

TUNINVEST-SICAR		Code ISIN TN0004100202	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: STES D'INVESTISSEMENTS				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	Immob. financières (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires														
TUNISIE LEASING et FACTORING	36,5%		Capitalisation boursière 7,7 MDT		Variation	4,4%	0,8%	20,2%	Plac. financiers (en MDT)	6,3	6,3	6,1	6,4	
Part. étrangère	0,0%		Vol. des transactions hebdo. 21,1 MDT		+Haut	8,000DT	8,560DT	8,560DT	Dividendes reçus (en MDT)	0,5	0,1	0,7	0,4	
Fonds propres	6,3 MDT				+Bas	7,890DT	5,670DT	5,670DT	CA (en MDT)	0,7	0,8	1,1	0,7	
Nombre d'actions	1,0 Mi				Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	0,5	0,1	0,4	0,5
Valeur nominale	1,0 DT				P/E	15,8x	54,1x	17,7x	16,0x	EBIT (en MDT)	0,5	0,1	0,4	0,5
					Div Yield	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	Résultat net (en MDT)	0,5	0,1	0,4	0,5
					P/B	1,2x	1,2x	1,3x	1,2x	BPA (en DT)	0,507	0,148	0,451	0,499
										DPA (en DT)	0,500	0,500	0,500	0,500
										Pay out	98,6%	338,4%	110,9%	100,2%
										ROE	7,7%	2,3%	7,1%	7,6%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
DISTRIBUTION GENERALE	-0,1%	-13,4%	2	252,9	0,0	0,0	0,2%	-	ns	-	-	-	-5,6x	3,6%

MAGASIN GENERAL		Code ISIN TN0006440010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: DISTRIBUTION GENERALE				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires														
Sté MED INVEST COMPANY SA	72,5%		Capitalisation boursière 126,2 MDT		Variation	-0,1%	-6,5%	-5,9%	Dette nette (en MDT)	406,2	365,3	299,2	283,1	
Sté NEW CORP	10,0%		Vol. des transactions hebdo. 1,0 MDT		+Haut	8,010DT	11,480DT	11,480DT	Gearing	-957,6%	-441,8%	-580,8%	-464,9%	
Part. étrangère	7,3%				+Bas	8,000DT	7,817DT	7,817DT	CA (en MDT)	979,8	993,3	1 087,6	1 147,4	
Fonds propres	77,0 MDT				Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	54,9	52,1	64,1	73,2
Nombre d'actions	15,8 Mi				VE/CA	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x	EBIT (en MDT)	8,5	0,6	17,6	29,1
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBITDA	9,6x	9,3x	6,6x	5,5x	Résultat net (en MDT)	-26,9	-39,2	-21,0	-9,4
					VE/EBIT	61,6x	ns	23,8x	13,9x	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
					P/B	1,7x	1,6x	1,5x	1,4x	ROE	ns	ns	ns	ns

MONOPRIX		Code ISIN TN0001000108	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: DISTRIBUTION GENERALE				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires														
Groupe MABROUK -Sté Expansic	76,7%		Capitalisation boursière 126,7 MDT		Variation	0,0%	-20,2%	-19,0%	Dette nette (en MDT)	116,1	109,9	107,9	101,1	
Part. étrangère	0,0%		Vol. des transactions hebdo. 0,5 MDT		+Haut	5,200DT	6,170DT	6,170DT	Gearing	175,2%	199,8%	192,9%	171,2%	
Fonds propres	58,6 MDT				+Bas	5,000DT	4,820DT	4,820DT	CA (en MDT)	639,0	647,4	683,0	713,7	
Nombre d'actions	25,3 Mi				Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	30,5	30,0	37,9	41,0
Valeur nominale	2,0 DT				VE/CA	0,4x	0,4x	0,4x	0,3x	EBIT (en MDT)	27,4	25,2	26,4	27,8
					VE/EBITDA	8,3x	8,1x	6,4x	5,7x	Résultat net (en MDT)	-3,1	-8,4	0,9	3,1
					VE/EBIT	9,2x	9,7x	9,2x	8,5x	BPA (en DT)	-	-	0,037	0,124
					P/E	-	-	NS	40,5x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	0,0%	0,0%
					P/B	2,1x	2,2x	2,0x	1,8x	ROE	-6,7%	-22,5%	2,4%	7,6%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
DISTRIBUTION AUTOMOBILE	-1,8%	19,1%	5	871,6	0,1	0,6	0,8%	7,8x	7,4x	9,7%	8,1%	95,2%	2,0x	7,0%

ARTES		Code ISIN TN0007300015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires														
MZ HOLDING INVEST	27,3%		Capitalisation boursière 254,4 MDT		Variation	-1,8%	47,4%	50,0%	Dette nette (en MDT)	-153,4	-205,8	-187,7	-171,3	
MZABI Moncef	25,8%		Vol. des transactions hebdo. 13,8 MDT		+Haut	6,770DT	6,890DT	6,890DT	Gearing	-69,6%	-94,0%	-83,5%	-74,6%	
Part. étrangère	9,5%				+Bas	6,650DT	3,960DT	3,960DT	CA (en MDT)	270,1	175,3	196,4	212,1	
Fonds propres	130,8 MDT				Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	48,5	33,3	38,7	45,2
Nombre d'actions	38,3 Mi				VE/CA	0,3x	0,2x	0,3x	0,3x	EBIT (en MDT)	46,8	32,1	37,7	44,1
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBITDA	1,8x	1,1x	1,4x	1,6x	Résultat net (en MDT)	41,3	29,2	32,3	35,6
					VE/EBIT	1,9x	1,1x	1,4x	1,6x	BPA (en DT)	1,080	0,763	0,843	0,930
					P/E	6,2x	8,7x	7,9x	7,1x	DPA (en DT)	0,800	1,000	0,600	0,650
					Div Yield	12,0%	15,0%	9,0%	9,8%	Pay out	76,5%	167,3%	114,1%	112,0%
					P/B	1,8x	1,9x	1,9x	1,8x	ROE	19,3%	13,7%	14,8%	16,0%

CITY CARS		Code ISIN TN0007550015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires														
Automobile Investment Company	56,5%		Capitalisation boursière 216,9 MDT		Variation	-1,1%	24,3%	27,0%	Dette nette (en MDT)	-102,9	-83,0	-82,3	-81,7	
Tunisian Investment Cars	10,0%		Vol. des transactions hebdo. 194,1 MDT		+Haut	12,190DT	12,900DT	12,900DT	Gearing	-132,8%	-97,3%	-81,5%	-69,5%	
Part. étrangère	0,1%				+Bas	12,050DT	9,350DT	9,230DT	CA (en MDT)	343,8	343,1	394,6	422,2	
Fonds propres	76,5 MDT				Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	48,9	45,7	49,8	53,1
Nombre d'actions	18,0 Mi				VE/CA	0,3x	0,3x	0,3x	0,2x	EBIT (en MDT)	47,1	44,3	48,4	51,6
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBITDA	2,2x	2,4x	2,1x	1,9x	Résultat net (en MDT)	33,4	30,3	33,3	35,4
					VE/EBIT	2,3x	2,5x	2,2x	2,0x	BPA (en DT)	1,853	1,685	1,849	1,966
					P/E	6,5x	7,2x	6,5x	6,1x	DPA (en DT)	1,250	1,250	1,300	1,350
					Div Yield	10,4%	10,4%	10,8%	11,2%	Pay out	68,7%	78,7%	73,0%	72,1%
					P/B	3,1x	2,8x	2,5x	2,3x	ROE	44,0%	36,0%	33,3%	30,5%

ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN TN0007410012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal	Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires														
PGI - AMEN GROUP	53,8%		Capitalisation boursière 337,2 MDT		Variation	-3,9%	-5,2%	2,1%	Dette nette (en MDT)	-3,1	5,9	-11,0	-20,3	
Groupe POULINA	28,5%		Vol. des transactions hebdo. 84,5 MDT		+Haut	11,690DT	11,950DT	11,950DT	Gearing	-1,7%	2,9%	-4,9%	-8,1%	
Part. étrangère	10,8%				+Bas	11,160DT	10,350DT	10,350DT	CA (en MDT)	537,9	568,7	625,6	650,6	
Fonds propres	160,8 MDT				Ratios	2021	2022	2023p	2024p	EBITDA (en MDT)	49,2	71,2	75,9	78,4
Nombre d'actions	30,0 Mi				VE/CA	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x	EBIT (en MDT)	42,4	63,5	67,6	69,4
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBITDA	5,4x	3,9x	3,5x	3,3x	Résultat net (en MDT)	32,0	42,4	44,6	45,8
					VE/EBIT	6,3x	4,4x	3,9x	3,7x	BPA (en DT)	1,066	1,412	1,485	1,527
					P/E	10,5x	8,0x	7,6x	7,4x	DPA (en DT)	0,650	0,650	0,650	0,700
					Div Yield	5,8%	5,8%	5,8%	6,2%	Pay out	72,6%	62,3%	59,2%	62,0%
					P/B	2,3x	2,1x	1,9x	1,7x	ROE	17,8%	21,0%	19,6%	18,2%

STA		Code ISIN TNNGFLC2986	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal	Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE				Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p

UADH		Code ISIN TN0007690019	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: DISTRIBUTION AUTOMOBILE					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021p	2022p	2023p	2024p	
Principaux actionnaires Loukil Investment Group 72,2%		Cours du 15/12/2023			Variation	18,9%	61,5%	40,0%	+Haut	0,630DT	0,630DT	0,630DT	-	-
Part. étrangère 0,1%		0,630 DT	Capitalisation boursière 23,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 83,0 mDT		+Bas	0,550DT	0,210DT	0,210DT	Dettes nettes (en MDT)	-	-	-	-	
Fonds propres Nombre d'actions 37,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Vendre			Ratios				Gearing	-	-	-	-	
					VE/CA	-	-	-	CA (en MDT)	-	-	-	-	
					VE/EBITDA	-	-	-	EBITDA (en MDT)	-	-	-	-	
					VE/EBIT	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-	
					P/E	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-	
					Div Yield	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-	
					P/B	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000	
									Pay out	-	-	-	-	
									ROE	-	-	-	-	

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
IMMOBILIER	0,5%	-5,1%	3	73,0	0,0	0,0	0,5%	18,8x	34,5x	0,7%	0,7%	81,6%	0,6x	4,9%

ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires SIMPAR 69,6%		Cours du 15/12/2023			Variation	5,0%	-27,0%	-36,0%	+Haut	1,460DT	2,090DT	2,280DT	44,2	42,8
Part. étrangère 0,1%		1,460 DT	Capitalisation boursière 7,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 3,6 mDT		+Bas	1,400DT	1,240DT	1,240DT	Dettes nettes (en MDT)	18,4	15,9	15,6	15,2	
Fonds propres 33,2 MDT Nombre d'actions 5,1 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Conservier			Ratios				Gearing	54,8%	46,5%	46,7%	46,3%	
					VE/CA	1,6x	1,0x	1,4x	1,2x	CA (en MDT)	12,0	17,4	12,2	14,0
					VE/EBITDA	11,4x	6,9x	11,1x	8,5x	EBITDA (en MDT)	1,7	2,5	1,5	2,0
					VE/EBIT	20,8x	7,7x	13,5x	10,0x	EBIT (en MDT)	0,9	2,2	1,3	1,7
					P/E	-	11,0x	-	NS	Résultat net (en MDT)	-1,0	0,7	-0,4	0,0
					Div Yield	-	6,8%	6,8%	8,2%	BPA (en DT)	-	0,133	-	0,003
					P/B	0,2x	0,2x	0,2x	0,2x	DPA (en DT)	0,000	0,100	0,100	0,120
										Pay out	-	81,6%	-	5 087,2%
										ROE	-2,9%	2,0%	-1,1%	0,0%

SIMPAN		Code ISIN TN0004000055	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires BNA 30,3% GAT 26,7%		Cours du 15/12/2023			Variation	0,0%	0,0%	2,1%	+Haut	35,000DT	35,000DT	35,000DT	163,1	142,3
Part. étrangère 0,0%		35,000 DT	Capitalisation boursière 38,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		+Bas	35,000DT	32,790DT	32,790DT	Dettes nettes (en MDT)	130,9	113,0	108,1	100,5	
Fonds propres 29,6 MDT Nombre d'actions 1,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Conservier			Ratios				Gearing	216,7%	200,6%	209,8%	202,8%	
					VE/CA	4,0x	2,1x	2,1x	1,8x	CA (en MDT)	39,0	66,1	62,8	70,7
					VE/EBITDA	58,7x	14,9x	11,9x	8,9x	EBITDA (en MDT)	2,6	9,2	11,1	14,0
					VE/EBIT	ns	14,9x	13,1x	9,6x	EBIT (en MDT)	1,3	9,2	10,1	13,0
					P/E	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-9,0	-3,3	-3,9	-1,6
					Div Yield	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/B	1,2x	1,3x	1,4x	1,4x	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
										Pay out	-	-	-	-
										ROE	-17,0%	-6,8%	-8,7%	-3,7%

SITS		Code ISIN TN0007180011	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IMMOBILIER					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires PARTNER INVESTMENT SA 75,9%		Cours du 15/12/2023			Variation	0,0%	-6,5%	-7,0%	+Haut	1,740DT	1,860DT	1,870DT	47,0	45,4
Part. étrangère 13,1%		1,740 DT	Capitalisation boursière 27,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 mDT		+Bas	1,740DT	1,350DT	1,350DT	Dettes nettes (en MDT)	7,4	4,3	4,1	3,9	
Fonds propres 40,9 MDT Nombre d'actions 15,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Conservier			Ratios				Gearing	17,9%	10,2%	9,5%	9,0%	
					VE/CA	5,2x	4,6x	6,1x	5,3x	CA (en MDT)	7,2	7,6	5,7	6,6
					VE/EBITDA	50,0x	36,4x	84,6x	60,5x	EBITDA (en MDT)	0,8	1,0	0,4	0,6
					VE/EBIT	44,1x	24,2x	38,9x	33,0x	EBIT (en MDT)	0,9	1,5	0,9	1,1
					P/E	7,5x	23,3x	34,5x	27,0x	Résultat net (en MDT)	3,6	1,2	0,8	1,0
					Div Yield	5,7%	-	-	-	BPA (en DT)	0,233	0,075	0,050	0,065
					P/B	0,7x	0,7x	0,6x	0,6x	DPA (en DT)	0,100	0,000	0,000	0,000
										Pay out	125,5%	0,0%	0,0%	0,0%
										ROE	9,6%	3,0%	2,0%	2,5%

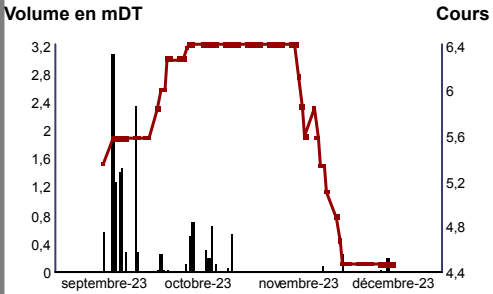
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2022	P/E 2023p	Div Yield 2022	Div Yield 2023p	Pay Out 2022	P/B 2022	Part. étrang.
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	1,2%	-3,6%	3	3 777,1	0,1	0,7	0,3%	11,0x	10,7x	5,4%	5,7%	79,2%	2,7x	52,9%

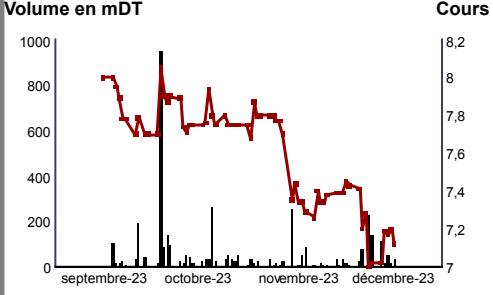
DELICE HOLDING		Code ISIN TN0007670011	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires MEDDEB Consulting SARL 85,0% Sté Agricole El Hadayek 6,1%		Cours du 15/12/2023			Variation	0,0%	-7,6%	-7,0%	+Haut	11,500DT	13,500DT	13,500DT	123,0	207,2
Part. étrangère 3,3%		11,500 DT	Capitalisation boursière 631,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 89,2 mDT		+Bas	11,500DT	11,030DT	11,030DT	Dettes nettes (en MDT)	132,2	139,9	115,8	102,4	
Fonds propres 583,0 MDT Nombre d'actions 54,9 Mi Valeur nominale 10,0 DT		Acheter			Ratios				Gearing	43,5%	38,4%	27,5%	21,1%	
					VE/CA	0,7x	0,6x	0,6x	0,5x	CA (en MDT)	1 164,9	1 266,9	1 355,6	1 450,4
					VE/EBITDA	5,5x	5,1x	4,6x	4,3x	EBITDA (en MDT)	141,3	154,3	164,8	174,1
					VE/EBIT	9,3x	7,9x	7,2x	6,7x	EBIT (en MDT)	83,3	99,3	106,5	112,3
					P/E	9,0x	8,0x	7,9x	7,3x	Résultat net (en MDT)	70,4	78,5	79,4	86,8
					Div Yield	3,2%	3,5%	3,7%	4,0%	BPA (en DT)	1,281	1,430	1,447	1,581
					P/B	1,1x	1,1x	1,1x	1,0x	DPA (en DT)	0,370	0,400	0,430	0,460
										Pay out	95,1%	91,8%	75,4%	73,8%
										ROE	24,2%	22,5%	19,7%	18,6%

LAND OR		Code ISIN TN0007510019	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	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires LAND'OR HOLDING 58,0% MAGHREB PRIVATE EQUITY 21,6%		Cours du 15/12/2023			Variation	-3,0%	-1,0%	-3,2%	+Haut	6,290DT	7,180DT	7,180DT	19,4	50,4
Part. étrangère 36,8%		6,100 DT	Capitalisation boursière 84,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 2,0 mDT		+Bas	6,100DT	5,400DT	5,400DT	Dettes nettes (en MDT)	27,8	66,6	58,5	54,8	
Fonds propres 93,7 MDT Nombre d'actions 13,8 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Acheter			Ratios				Gearing	35,8%	75,2%	0,1%	0,1%	
					VE/CA	0,7x	0,8x	0,6x	0,6x	CA (en MDT)	159,6	190,1	228,2	251,0
					VE/EBITDA	6,6x	35,2x	10,3x	8,6x	EBITDA (en MDT)	16,8	4,3	13,8	16,2
					VE/EBIT	8,4x	neg.	20,8x	14,7x	EBIT (en MDT)	13,4	-2,8	6,8	9,4
					P/E	8,7x	-	53,0x	17,4x	Résultat net (en MDT)	9,6	-9,9	1,6	4,8
					Div Yield	5,2%	-	3,3%	4,9%	BPA (en DT)	0,699	-	0,115	0,350
					P/B	1,1x	0,9x	0,9x	0,8x	DPA (en DT)	0,320	0,000	0,200	0,300
										Pay out	46,5%	-	204,3%	100,9%
										ROE	12,4%	-11,2%	1,6%	4,5%

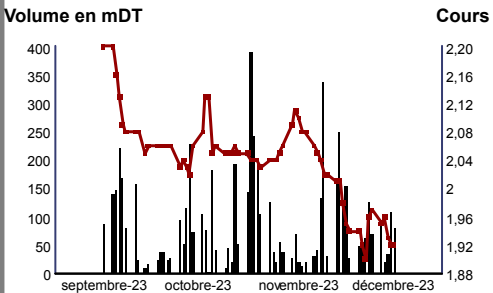
SFBT		Code ISIN TN0001100254	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: Marché principal Secteur: IND. AGRO-ALIMENTAIRES					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p	
Principaux actionnaires Brasseries et Glacières Internation 47,9% Maghreb Investissement 13,6%		Cours du 15/12/2023			Variation	1,6%	-2,8%	-7,0%	+Haut	12,500DT	14,890DT	14,890DT	130,3	119,0
Part. étrangère 63,6%		12,370 DT	Capitalisation boursière 3 061,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 588,7 mDT		+Bas	12,180DT	11,900DT	11,900DT	Dettes nettes (en MDT)	-346,4	-440,7			

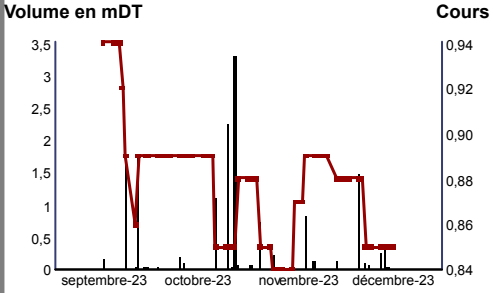
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étranger.
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
IND. PHARMACEUTIQUES	1,4%	6,6%	2	235,9	0,0	0,2	1,1%	29,1x	21,4x	6,3%	4,1%	147,4%	2,7x	0,0%

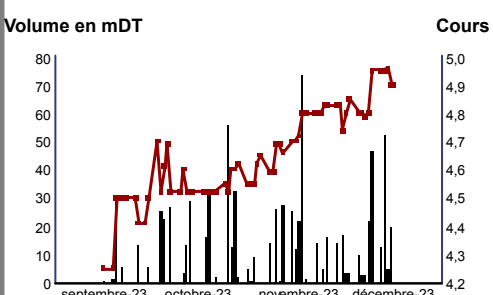
SIPHAT		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0006670012	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021p	2022p	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES			Cours Cours du 15/12/2023: 4,460 DT		Variation -0,2%	depuis le 31/12/2022 8,5%	un an glissant 8,5%	BFR (en MDT)	-	-	-	-
Principaux actionnaires Pharmacie centrale: 67,8% STEC: 12,2% Part. étrangère: 0,6%			Capitalisation boursière 8,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,2 mDT	Ratios 2021p 2022p 2023p 2024p VE/CA - - - - VE/EBITDA - - - - VE/EBIT - - - - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B - - - -	Indic. financiers 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 - - - -							

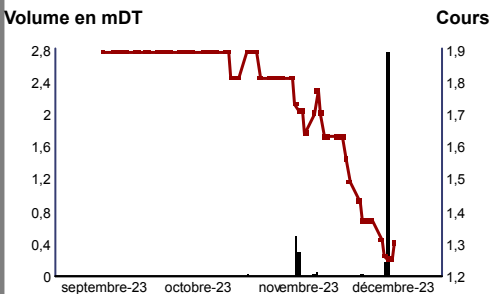
UNIMED		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0007720014	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: IND. PHARMACEUTIQUES			Cours Cours du 15/12/2023: 7,120 DT		Variation 1,4%	depuis le 31/12/2022 6,6%	un an glissant 6,9%	BFR (en MDT)	55,8	71,2	73,4	75,7
Principaux actionnaires PREMIUM HOLDING SA: 40,8% CHARFEDDINE Ridha: 29,2% Part. étrangère: 0,0%			Capitalisation boursière 227,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 228,2 mDT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 3,0x 2,9x 2,2x 2,0x VE/EBITDA 10,5x 11,4x 9,6x 9,0x VE/EBIT 18,4x 20,8x 17,0x 16,1x P/E 26,2x 29,1x 21,4x 19,5x Div Yield 5,7% 6,6% 4,2% 4,9% P/B 2,1x 2,2x 2,2x 2,3x	Indic. financiers Dette nette (en MDT) 24,3 51,0 53,7 55,5 Gearing 22,4% 49,1% 52,9% 55,3% CA (en MDT) 84,5 96,4 125,3 140,3 EBITDA (en MDT) 23,9 24,5 29,3 31,4 EBIT (en MDT) 13,7 13,4 16,5 17,6 Résultat net (en MDT) 8,7 7,8 10,6 11,7 BPA (en DT) 0,272 0,245 0,332 0,364 DPA (en DT) 0,406 0,468 0,300 0,350 Pay out 149,3% 191,6% 90,3% 96,1% ROE 8,0% 7,6% 10,5% 11,6%							

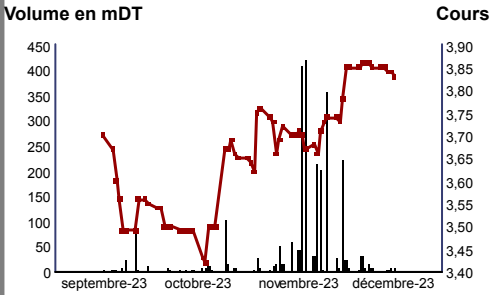
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étranger.
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	-1,2%	4,1%	8	1 211,9	0,1	0,7	1,5%	13,6x	11,2x	1,7%	1,9%	71,8%	2,1x	0,3%

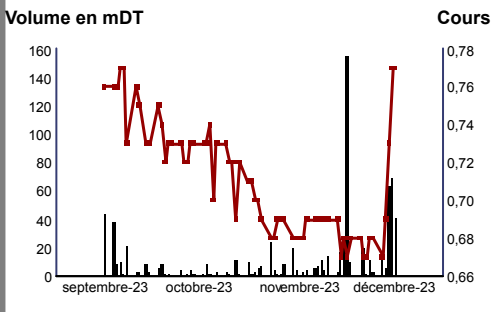
CARTHAGE CEMENT		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0007400013	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION			Cours Cours du 15/12/2023: 1,920 DT		Variation -2,5%	depuis le 31/12/2022 1,1%	un an glissant 0,5%	BFR (en MDT)	38,3	53,2	65,1	74,4
Principaux actionnaires BINA CORPORATE: 40,2% AL KARAMA Holding: 14,9% Part. étrangère: 0,4%			Capitalisation boursière 659,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 339,2 mDT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 3,5x 3,0x 2,3x 2,0x VE/EBITDA 9,6x 8,5x 7,3x 6,4x VE/EBIT 15,9x 13,4x 10,8x 9,5x P/E 20,9x 18,5x 13,0x 10,1x Div Yield - - - - P/B 3,9x 3,2x 2,6x 2,1x	Indic. financiers Dette nette (en MDT) 472,4 440,2 418,2 384,6 Gearing 282,0% 216,7% 164,6% 120,5% CA (en MDT) 326,0 367,0 473,9 513,7 EBITDA (en MDT) 118,5 129,6 147,8 162,7 EBIT (en MDT) 71,2 81,8 99,6 109,5 Résultat net (en MDT) 31,5 35,7 50,9 65,2 BPA (en DT) 0,092 0,104 0,148 0,190 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% ROE 18,8% 17,5% 20,0% 20,4%							

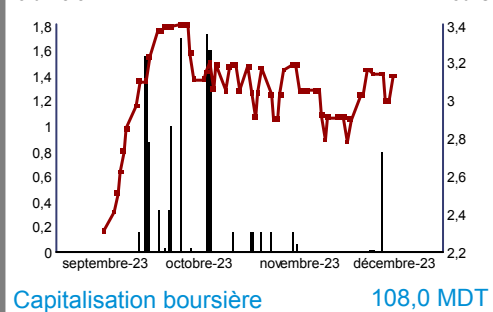
CIMENTS DE BIZERTE		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0007350010	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION			Cours Cours du 15/12/2023: 0,850 DT		Variation 0,0%	depuis le 31/12/2022 -51,4%	un an glissant -49,4%	BFR (en MDT)	-9,9	-12,7	-26,5	-34,1
Principaux actionnaires Etat tunisien: 79,9% Part. étrangère: 0,2%			Capitalisation boursière 37,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,6 mDT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,4x 1,6x 1,9x 1,7x VE/EBITDA 8,2x ns ns 18,1x VE/EBIT 63,2x neg. neg. neg. P/E - - - - Div Yield - - - - P/B 0,4x 0,7x 1,6x 16,1x	Indic. financiers Dette nette (en MDT) 136,0 148,8 166,0 177,4 Gearing 158,3% 262,1% 706,5% 7 620,1% CA (en MDT) 125,2 120,1 108,1 124,3 EBITDA (en MDT) 21,1 1,7 0,2 11,9 EBIT (en MDT) 2,7 -16,8 -18,6 -7,3 Résultat net (en MDT) -6,2 -29,0 -33,3 -21,2 BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - ROE -7,2% -51,0% -141,5% -909,5%							

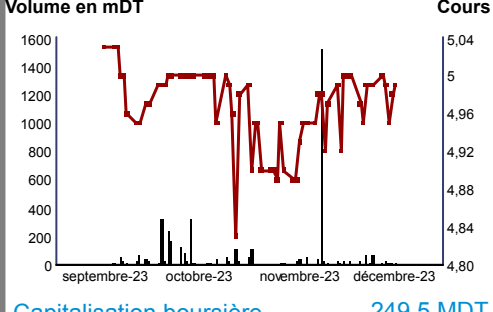
MPBS		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0007620016	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION			Cours Cours du 15/12/2023: 4,900 DT		Variation -1,0%	depuis le 31/12/2022 7,8%	un an glissant 6,7%	BFR (en MDT)	49,7	49,8	51,4	53,8
Principaux actionnaires SALLEMI Sofiene: 56,5% SALLEMI Khaled: 6,6% Part. étrangère: 0,0%			Capitalisation boursière 50,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 89,0 mDT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,6x 0,6x 0,6x 0,6x VE/EBITDA 4,1x 5,2x 7,0x 5,9x VE/EBIT 5,7x 7,4x 12,3x 9,4x P/E 6,4x 8,9x 12,7x 9,0x Div Yield 4,1% 4,5% 4,9% 5,3% P/B 1,1x 1,1x 1,0x 1,0x	Indic. financiers Dette nette (en MDT) 23,0 22,6 23,3 23,9 Gearing 42,8% 39,3% 39,0% 37,9% CA (en MDT) 114,6 114,8 117,7 125,4 EBITDA (en MDT) 18,1 14,1 10,4 12,6 EBIT (en MDT) 12,8 9,9 6,0 7,8 Résultat net (en MDT) 7,9 5,7 4,0 5,6 BPA (en DT) 0,765 0,553 0,387 0,543 DPA (en DT) 0,200 0,220 0,240 0,260 Pay out 53,6% 52,3% 81,5% 63,0% ROE 14,8% 10,1% 6,7% 8,9%							

SANIMED		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0007730013	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION			Cours Cours du 15/12/2023: 1,300 DT		Variation -5,1%	depuis le 31/12/2022 -24,0%	un an glissant -17,2%	BFR (en MDT)	23,4	15,2	6,1	2,2
Principaux actionnaires Sté AB-CORPORATION: 50,3% ATD SICAR: 24,9% Part. étrangère: 0,0%			Capitalisation boursière 16,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 2,9 mDT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,8x 2,0x 2,9x 2,6x VE/EBITDA 8,2x 30,7x ns 31,1x VE/EBIT 22,7x neg. neg. neg. P/E - - - - Div Yield - - - 3,8% P/B 0,7x 1,4x -53,8x -2,0x	Indic. financiers Dette nette (en MDT) 96,2 97,5 100,0 103,7 Gearing 444,7% 838,7% 33 375,5% -1 265,9% CA (en MDT) 63,3 58,2 40,7 46,8 EBITDA (en MDT) 13,7 3,7 1,0 3,9 EBIT (en MDT) 4,9 -3,5 -5,4 -2,0 Résultat net (en MDT) -0,2 -9,9 -10,9 -6,9 BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,050 Pay out - - - - ROE -0,9% -85,5% ns ns							

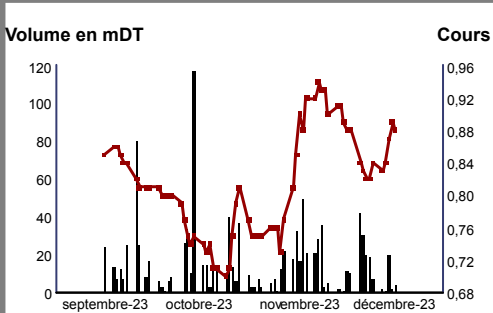
SIAME		Code ISIN	Indicateurs boursiers		Indic. financiers							
		TN0006590012	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p		
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION			Cours Cours du 15/12/2023: 3,830 DT		Variation -0,5%	depuis le 31/12/2022 0,0%	un an glissant 3,5%	BFR (en MDT)	27,3	35,4	32,6	30,5
Principaux actionnaires Ben AYED Mohamed Hédi: 19,7% SNCI: 10,9% Part. étrangère: 0,4%			Capitalisation boursière 59,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 16,4 mDT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,1x 1,6x 1,5x 1,4x VE/EBITDA 8,5x 15,8x 17,5x 14,2x VE/EBIT 13,1x 28,9x 35,5x 24,3x P/E 14,4x - NS 61,4x Div Yield 4,7% 1,8% 2,6% 3,4% P/B 2,0x 2,0x 2,0x 2,0x	Indic. financiers Dette nette (en MDT) 12,9 22,7 21,3 20,0 Gearing 42,6% 77,0% 75,4% 71,9% CA (en MDT) 64,3 49,3 51,2 56,4 EBITDA (en MDT) 8,4 5,0 4,5 5,4 EBIT (en MDT) 5,5 2,8 2,2 3,2 Résultat net (en MDT) 4,1 -0,3 0,2 1,0 BPA (en DT) 0,266 - 0,016 0,062 DPA (en DT) 0,180 0,070 0,100 0,130 Pay out 77,0% 60,1% 77,2% 76,9% ROE 13,6% -0,9% 0,9% 3,5%							

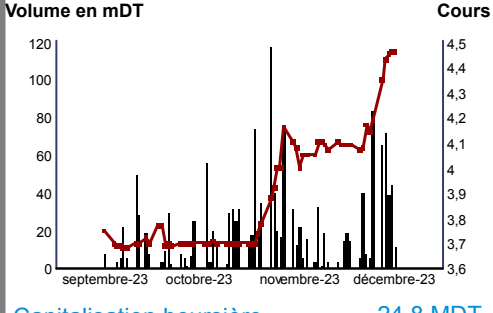
SOMOCER		Code ISIN TN0006780019	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires AGRIMED 17,4% AB CORPORATION 11,1% Part. étrangère 1,0%		Cours du 15/12/2023 0,770 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 13,2% -2,5% -6,1% +Haut 0,770DT 0,840DT 0,840DT +Bas 0,670DT 0,670DT 0,670DT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,8x 1,6x 1,6x 1,4x VE/EBITDA 7,9x 9,3x 7,8x 6,8x VE/EBIT 14,9x 42,9x 32,1x 26,1x P/E 19,2x - - - Div Yield - - - 6,5% P/B 0,4x 0,4x 0,4x 0,4x	BFR (en MDT) 172,3 131,4 112,7 103,0 Dette nette (en MDT) 240,5 217,2 207,3 203,4 Gearing 329,7% 371,1% 405,2% 0,4% CA (en MDT) 151,0 152,8 152,8 168,1 EBITDA (en MDT) 35,0 26,9 30,7 34,6 EBIT (en MDT) 18,5 5,8 7,5 9,1 Résultat net (en MDT) 1,6 -11,9 -7,4 -4,3 BPA (en DT) 0,040 - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,050 Pay out 0,0% - - 164,0% ROE 2,9% -26,2% -19,8% -13,3%						
Fonds propres 76,2 MDT Nombre d'actions 40,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT							Capitalisation boursière 31,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 190,8 mDT					

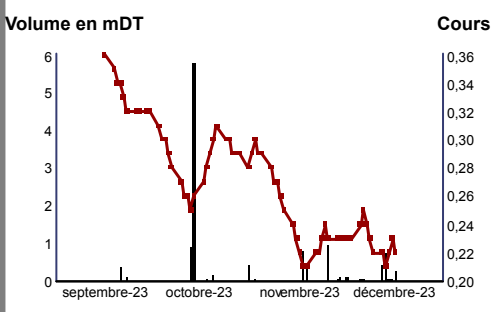
SOTEMAIL		Code ISIN TN0007600018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires SOMOCER 63,2% ATD SICAR 27,0% Part. étrangère 0,0%		Cours du 15/12/2023 3,130 DT Alléger		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -0,3% -7,9% -7,9% +Haut 3,140DT 3,400DT 3,400DT +Bas 3,000DT 1,310DT 1,310DT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 2,8x 2,7x 2,4x 2,2x VE/EBITDA 14,0x 18,5x 13,0x 10,9x VE/EBIT 24,9x 77,8x 30,8x 22,7x P/E NS - - NS Div Yield - - - - P/B 2,5x 2,8x 2,9x 2,8x	BFR (en MDT) 49,6 42,8 37,7 34,6 Dette nette (en MDT) 65,8 63,9 59,1 54,5 Gearing 153,3% 168,3% 159,7% 143,7% CA (en MDT) 62,0 64,4 68,3 75,1 EBITDA (en MDT) 12,4 9,3 12,9 15,0 EBIT (en MDT) 7,0 2,2 5,4 7,1 Résultat net (en MDT) 1,0 -4,8 -1,0 0,9 BPA (en DT) 0,030 - - 0,027 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out 0,0% - - 0,0% ROE 2,4% -12,6% -2,6% 2,4%						
Fonds propres 38,0 MDT Nombre d'actions 34,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT							Capitalisation boursière 108,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,8 mDT					

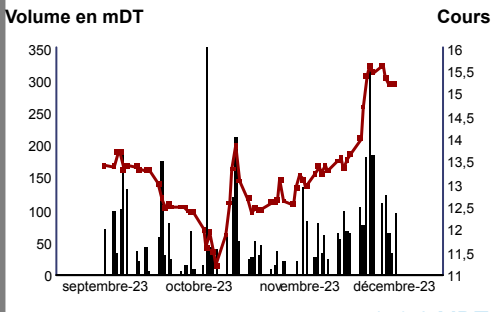
TPR		Code ISIN TN0007270010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: MATERIAUX DE CONSTRUCTION Principaux actionnaires CFI 39,7% BAYAHY Yahia 12,2% Part. étrangère 0,2%		Cours du 15/12/2023 4,990 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,0% 28,4% 27,1% +Haut 5,000DT 5,200DT 5,200DT +Bas 4,950DT 3,640DT 3,640DT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,2x 1,0x 0,8x 0,7x VE/EBITDA 7,8x 5,7x 4,7x 4,2x VE/EBIT 10,2x 6,7x 5,5x 4,9x P/E 13,1x 8,6x 7,0x 6,1x Div Yield 6,0% 7,0% 7,6% 8,0% P/B 1,7x 1,6x 1,5x 1,4x	BFR (en MDT) 90,2 124,8 122,6 132,7 Dette nette (en MDT) -5,6 24,3 4,6 -4,7 Gearing -3,8% 15,1% 2,6% -2,3% CA (en MDT) 214,9 284,8 318,9 358,8 EBITDA (en MDT) 32,1 49,5 55,9 60,9 EBIT (en MDT) 24,6 42,3 48,2 52,6 Résultat net (en MDT) 19,1 29,0 35,6 40,6 BPA (en DT) 0,381 0,579 0,713 0,812 DPA (en DT) 0,300 0,350 0,380 0,400 Pay out 77,1% 76,5% 72,6% 67,1% ROE 13,9% 19,5% 21,4% 21,6%						
Fonds propres 154,6 MDT Nombre d'actions 50,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT							Capitalisation boursière 249,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 73,8 mDT					

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.
BIENS DE CONSOMMATION	0,4%	-9,2%	10	2 316,4	0,3	1,5	1,6%	18,4x	17,1x	3,6%	4,1%	69,3%	1,7x	2,0%

ASSAD		Code ISIN TN0007140015	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires KALLEL Abdelwaheb 14,5% KALLEL Sami Ben Ahmed 13,2% Part. étrangère 0,2%		Cours du 15/12/2023 0,880 DT Consolider		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 4,8% -19,3% -22,8% +Haut 0,890DT 1,160DT 1,160DT +Bas 0,830DT 0,700DT 0,700DT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 0,9x 0,9x 0,9x 0,8x VE/EBITDA 65,3x 17,2x 15,6x 10,3x VE/EBIT neg. neg. 73,2x 18,0x P/E - - - 78,8x Div Yield - - - 5,7% P/B 0,5x 0,6x 0,7x 0,7x	BFR (en MDT) 86,5 72,6 71,3 70,3 Dette nette (en MDT) 97,9 95,4 89,5 86,4 Gearing 290,9% 379,8% 309,6% 254,4% CA (en MDT) 124,7 129,4 116,5 130,4 EBITDA (en MDT) 1,8 6,7 7,0 10,3 EBIT (en MDT) -1,6 -0,2 1,5 5,9 Résultat net (en MDT) -13,2 -8,6 -4,8 0,3 BPA (en DT) - - - 0,011 DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,050 Pay out - - - 150,0% ROE -38,9% -33,8% -16,4% 0,8%						
Fonds propres 34,9 MDT Nombre d'actions 24,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT							Capitalisation boursière 21,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 28,8 mDT					

ATELIER MEUBLE INT		Code ISIN TN0007740012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Ben SLIMANE Hatem 19,7% Ben SLIMANE Jouda 15,7% Part. étrangère 0,2%		Cours du 15/12/2023 4,460 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 6,4% 73,6% 60,4% +Haut 4,460DT 4,460DT 4,460DT +Bas 4,350DT 2,290DT 2,290DT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,1x 0,9x 0,9x 0,8x VE/EBITDA 8,1x 5,0x 4,7x 4,4x VE/EBIT 10,9x 5,9x 5,6x 5,2x P/E 13,5x 7,5x 6,8x 6,3x Div Yield 4,8% 9,0% 9,5% 10,1% P/B 2,1x 1,8x 1,7x 1,7x	BFR (en MDT) 7,0 8,5 8,9 9,5 Dette nette (en MDT) 1,6 1,3 1,1 1,1 Gearing 13,1% 8,9% 7,2% 6,7% CA (en MDT) 23,3 28,5 28,8 30,7 EBITDA (en MDT) 3,2 5,2 5,4 5,9 EBIT (en MDT) 2,4 4,4 4,6 4,9 Résultat net (en MDT) 1,8 3,3 3,6 4,0 BPA (en DT) 0,331 0,597 0,655 0,711 DPA (en DT) 0,215 0,400 0,425 0,450 Pay out 85,2% 74,8% 72,4% 70,6% ROE 15,1% 23,1% 24,2% 24,9%						
Fonds propres 13,6 MDT Nombre d'actions 5,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT							Capitalisation boursière 24,8 MDT Vol. des transactions hebdo. 231,5 mDT					

ELECTROSTAR		Code ISIN TN0006650014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
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 15/12/2023 0,220 DT Vendre		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation 0,0% -24,1% -15,4% +Haut 0,230DT 0,630DT 0,630DT +Bas 0,210DT 0,210DT 0,210DT	Ratios 2021p 2022p 2023p 2024p VE/CA - - - - VE/EBITDA - - - - VE/EBIT - - - - P/E - - - - Div Yield - - - - P/B - - - -	BFR (en MDT) - - - - Dette nette (en MDT) - - - - Gearing - - - - CA (en MDT) - - - - EBITDA (en MDT) - - - - EBIT (en MDT) - - - - Résultat net (en MDT) - - - - BPA (en DT) - - - - DPA (en DT) 0,000 0,000 0,000 0,000 Pay out - - - - ROE - - - -						
Fonds propres Nombre d'actions 10,3 Mi Valeur nominale 2,0 DT							Capitalisation boursière 2,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,5 mDT					

EURO-CYCLES		Code ISIN TN0007570013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers			
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ESSAYEH Habib 33,4% REKIK Mohamed 10,6% Part. étrangère 25,6%		Cours du 15/12/2023 15,200 DT Acheter		Perf. semaine depuis le 31/12/2022 un an glissant Variation -1,7% -37,0% -36,4% +Haut 15,600DT 26,000DT 26,000DT +Bas 15,200DT 11,200DT 11,200DT	Ratios 2021 2022 2023p 2024p VE/CA 1,3x 1,7x 2,2x 1,6x VE/EBITDA 5,6x 8,3x 13,2x 9,3x VE/EBIT 6,0x 10,1x 15,3x 10,5x P/E 5,6x 9,0x 15,4x 9,8x Div Yield 11,0% 6,6% 5,3% 7,2% P/B 2,6x 2,5x 2,4x 2,3x	BFR (en MDT) 86,7 160,3 147,2 134,2 Dette nette (en MDT) 47,5 119,3 106,4 89,0 Gearing 79,6% 194,5% 173,6% 135,7% CA (en MDT) 147,3 161,4 114,6 147,8 EBITDA (en MDT) 35,2 32,2 19,4 25,7 EBIT (en MDT) 32,5 26,6 16,7 22,5 Résultat net (en MDT) 26,6 16,6 9,7 15,1 BPA (en DT) 2,716 1,697 0,989 1,544 DPA (en DT) 1,670 1,000 0,800 1,100 Pay out 55,2% 59,8% 82,1% 72,3% ROE 44,6% 27,1% 15,8% 23,1%						
Fonds propres 58,8 MDT Nombre d'actions 9,8 Mi Valeur nominale 1,0 DT							Capitalisation boursière 149,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 426,7 mDT					

GIF-FILTER		Code ISIN TN0007130016	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION				Cours du 15/12/2023 0,490 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021p	2022p	2023p	2024p
Principaux actionnaires ECONOMIC AUTO SA 33,9% AURES AUTO SA 13,1%					Variation	16,7%	22,5%	8,9%	Dette nette (en MDT)	-2,8	-	-	-
Part. étrangère 1,1%			Capitalisation boursière 5,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 12,2 mDT		Ratios				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 Pay out - ROE ns				
Fonds propres Nombre d'actions 10,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT					2021p	2022p	2023p	2024p					
					VE/CA	1,9x	-	-					
					VE/EBITDA	neg.	-	-					
					VE/EBIT	neg.	-	-					
					P/E	-	-	-					
					Div Yield	-	-	-					
					P/B	-0,7x	-	-					

NEW BODY LINE		Code ISIN TN0007540016	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION				Cours du 15/12/2023 5,080 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires REJEB SFAR Karim 51,7% REJEB Nessim 10,9%					Variation	0,6%	8,0%	7,8%	Dette nette (en MDT)	-9,3	-7,3	-7,2	-7,0
Part. étrangère 0,2%			Capitalisation boursière 21,6 MDT Vol. des transactions hebdo. 26,6 mDT		Ratios				Gearing -73,6% CA (en MDT) 6,8 EBITDA (en MDT) 2,4 EBIT (en MDT) 2,1 Résultat net (en MDT) 2,2 BPA (en DT) 0,510 DPA (en DT) 0,500 Pay out 98,0% ROE 17,1%				
Fonds propres 12,2 MDT Nombre d'actions 4,3 Mi Valeur nominale 1,0 DT					2021	2022	2023p	2024p					
					VE/CA	1,8x	2,6x	2,1x					
					VE/EBITDA	5,1x	17,9x	10,2x					
					VE/EBIT	5,8x	27,9x	13,0x					
					P/E	10,0x	19,0x	13,5x					
					Div Yield	9,8%	5,9%	6,4%					
					P/B	1,7x	1,8x	1,7x					

OFFICEPLAST		Code ISIN TN0007700016	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION				Cours du 15/12/2023 1,240 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires ATD SICAR 28,3% ABID Yassine 20,7%					Variation	7,8%	-19,0%	-13,3%	Dette nette (en MDT)	12,7	14,5	13,7	12,7
Part. étrangère 7,5%			Capitalisation boursière 18,2 MDT Vol. des transactions hebdo. 11,9 mDT		Ratios				Gearing 63,1% CA (en MDT) 26,7 EBITDA (en MDT) 2,4 EBIT (en MDT) 0,1 Résultat net (en MDT) -1,4 BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -7,0%				
Fonds propres 20,7 MDT Nombre d'actions 14,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT					2021	2022	2023p	2024p					
					VE/CA	1,1x	0,9x	0,9x					
					VE/EBITDA	12,5x	7,8x	7,2x					
					VE/EBIT	ns	15,9x	12,7x					
					P/E	-	-	43,7x					
					Div Yield	-	-	3,2%					
					P/B	0,9x	0,9x	0,9x					

POULINA GP HOLDING		Code ISIN TN0005700018	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION				Cours du 15/12/2023 7,680 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires Founders Capital Partners (FCP) 77,9%					Variation	1,7%	-9,9%	-5,8%	Dette nette (en MDT)	1 520,6	1 646,3	1 580,1	1 507,0
Part. étrangère 0,3%			Capitalisation boursière 1 382,4 MDT Vol. des transactions hebdo. 315,1 mDT		Ratios				Gearing 155,2% CA (en MDT) 2 882,6 EBITDA (en MDT) 457,6 EBIT (en MDT) 213,8 Résultat net (en MDT) 93,3 BPA (en DT) 0,518 DPA (en DT) 0,300 Pay out 89,1% ROE 9,7%				
Fonds propres 561,9 MDT Nombre d'actions 180,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					2021	2022	2023p	2024p					
					VE/CA	0,9x	0,9x	0,8x					
					VE/EBITDA	5,7x	6,1x	5,2x					
					VE/EBIT	12,2x	10,2x	8,7x					
					P/E	14,8x	21,0x	17,9x					
					Div Yield	3,9%	3,1%	3,9%					
					P/B	2,5x	2,5x	2,4x					

SAH		Code ISIN TN0007610017	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION				Cours du 15/12/2023 8,000 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires JM HOLDING 52,1% EKUITY CAPITAL 5,5%					Variation	-2,4%	-5,8%	-4,8%	Dette nette (en MDT)	358,6	397,5	412,7	425,1
Part. étrangère 0,5%			Capitalisation boursière 672,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 443,0 mDT		Ratios				Gearing 98,3% CA (en MDT) 670,5 EBITDA (en MDT) 102,4 EBIT (en MDT) 51,0 Résultat net (en MDT) 16,2 BPA (en DT) 0,193 DPA (en DT) 0,205 Pay out 57,7% ROE 5,5%				
Fonds propres 291,0 MDT Nombre d'actions 84,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					2021	2022	2023p	2024p					
					VE/CA	1,6x	1,3x	1,2x					
					VE/EBITDA	10,7x	8,5x	8,1x					
					VE/EBIT	21,5x	14,1x	13,5x					
					P/E	41,4x	19,0x	17,0x					
					Div Yield	2,6%	4,1%	4,4%					
					P/B	2,4x	2,3x	2,2x					

STIP		Code ISIN TN0005030010	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: BIENS DE CONSOMMATION				Cours du 15/12/2023 4,680 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021p	2022p	2023p	2024p
Principaux actionnaires AFRICA HOLDING 70,9% DRIDI Mehdi 14,6%					Variation	-0,8%	17,0%	-6,2%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
Part. étrangère 0,0%			Capitalisation boursière 19,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 2,4 mDT		Ratios				Gearing - CA (en MDT) - EBITDA (en MDT) - EBIT (en MDT) - Résultat net (en MDT) - BPA (en DT) - DPA (en DT) 0,000 Pay out - ROE -				
Fonds propres Nombre d'actions 4,2 Mi Valeur nominale 3,0 DT					2021p	2022p	2023p	2024p					
					VE/CA	-	-	-					
					VE/EBITDA	-	-	-					
					VE/EBIT	-	-	-					
					P/E	-	-	-					
					Div Yield	-	-	-					
					P/B	-	-	-					

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p			
INDUSTRIES	0,0%	18,4%	6	1 643,0	0,4	2,2	1,7%	13,3x	12,5x	4,5%	5,0%	55,1%	2,9x	17,9%

AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN TN0002300358	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES				Cours du 15/12/2023 81,020 DT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires AIR LIQUIDE INTERNATIONAL 59,1% BNA Participations 11,1%					Variation	-3,5%	-1,7%	-1,7%	Dette nette (en MDT)	7,5	2,5	-1,4	-3,4
Part. étrangère 59,2%			Capitalisation boursière 132,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 1,6 mDT		Ratios				Gearing 8,4% CA (en MDT) 129,0 EBITDA (en MDT) 35,2 EBIT (en MDT) 27,4 Résultat net (en MDT) 21,3 BPA (en DT) 13,022 DPA (en DT) 5,500 Pay out 48,5% ROE 24,2%				
Fonds propres 83,9 MDT Nombre d'actions 1,6 Mi Valeur nominale 25,0 DT					2021	2022	2023p	2024p					
					VE/CA	1,1x	1,1x	1,0x					
					VE/EBITDA	4,0x	4,2x	3,8x					
					VE/EBIT	5,1x	5,5x	5,1x					
					P/E	6,2x	6,9x	6,4x					
					Div Yield	6,8%	6,8%	7,4%					
					P/B	1,7x	1,6x	1,4x					

ALKIMIA		Code ISIN TN0003800703	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p			
Principaux actionnaires						Variation	4,2%	-23,3%	-19,6%	Dette nette (en MDT)	-132,0	-163,5	-188,1	-193,9			
Groupe CHIMIQUE TUNISIEN 39,1%		Cours du 15/12/2023				+Haut	28,530DT	35,500DT	35,530DT	Gearing	-93,4%	-62,0%	-45,5%	-38,7%			
Sté IMER 22,1%			27,240 DT				+Bas	27,240DT	25,400DT	25,400DT	CA (en MDT)	184,2	253,8	241,1	301,4		
Part. étrangère 0,1%		Conservier					Ratios				EBITDA (en MDT)						
							2021	2022	2023p	2024p	-24,1				4,3	0,5	16,8
Fonds propres -116,7 MDT						VE/CA	0,8x	0,5x	0,5x	0,4x	EBIT (en MDT)						
Nombre d'actions 1,9 Mi						VE/EBITDA	neg.	29,9x	ns	6,8x	-31,6				-8,6	-11,8	5,1
Valeur nominale 10,0 DT						VE/EBIT	neg.	neg.	22,3x	Résultat net (en MDT)							
						P/E	-	-	-	-45,8				-24,7	-27,9	-8,8	
						Div Yield	-	-	-	BPA (en DT)							
						P/B	-0,6x	-0,5x	-0,4x	-				-	-	-	
										DPA (en DT)							
										0,000				0,000	0,000	0,000	
										Pay out							
										-				-	-	-	
										ROE							
										ns				ns	ns	ns	

ICF		Code ISIN TN0003200755	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p			
Principaux actionnaires						Variation	-0,7%	-11,2%	-11,1%	Dette nette (en MDT)	2,4	-28,0	-31,7	-38,5			
ARMICO 26,7%		Cours du 15/12/2023				+Haut	72,790DT	96,460DT	96,460DT	Gearing	2,6%	-24,1%	-27,2%	-33,1%			
Sté MARHABA 18,9%			72,500 DT				+Bas	72,000DT	67,000DT	67,000DT	CA (en MDT)	148,0	230,8	161,6	185,8		
Part. étrangère 26,7%		Consolider					Ratios				EBITDA (en MDT)						
							2021	2022	2023p	2024p	8,1				33,1	16,9	19,0
Fonds propres 116,1 MDT						VE/CA	1,0x	0,5x	0,7x	0,6x	EBIT (en MDT)						
Nombre d'actions 2,1 Mi						VE/EBITDA	19,1x	3,7x	7,1x	6,0x	3,3				27,8	11,2	12,9
Valeur nominale 10,0 DT						VE/EBIT	46,8x	4,5x	10,8x	8,8x	Résultat net (en MDT)						
						P/E	16,9x	4,9x	9,0x	8,0x	9,0				31,1	16,9	19,0
						Div Yield	5,1%	10,3%	11,0%	12,4%	BPA (en DT)						
						P/B	1,6x	1,3x	1,3x	4,293				14,805	8,034	9,025	
										DPA (en DT)							
										3,700				7,500	8,000	9,000	
										Pay out							
										86,2%				50,7%	99,6%	99,7%	
										ROE							
										9,7%				26,8%	14,5%	16,3%	

ONE TECH HOLDING		Code ISIN TN0007530017	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p			
Principaux actionnaires						Variation	0,5%	22,6%	22,1%	Dette nette (en MDT)	61,1	88,5	81,6	56,8			
SELLAMI Moncef 26,1%		Cours du 15/12/2023				+Haut	8,470DT	8,750DT	8,750DT	Gearing	15,1%	21,7%	18,3%	11,4%			
SELLAMI Slim 10,4%			8,470 DT				+Bas	8,300DT	6,425DT	6,425DT	CA (en MDT)	905,1	1 046,8	1 179,7	1 356,7		
Part. étrangère 17,1%		Acheter					Ratios				EBITDA (en MDT)						
							2021	2022	2023p	2024p	84,9				68,4	110,6	134,6
Fonds propres 242,4 MDT						VE/CA	0,8x	0,8x	0,7x	0,6x	EBIT (en MDT)						
Nombre d'actions 80,4 Mi						VE/EBITDA	9,0x	11,7x	7,2x	5,8x	51,9				31,1	70,7	91,9
Valeur nominale 1,0 DT						VE/EBIT	14,7x	25,6x	11,3x	8,5x	Résultat net (en MDT)						
						P/E	22,2x	49,4x	17,0x	13,2x	30,7				13,8	40,0	51,4
						Div Yield	2,7%	2,1%	2,4%	2,7%	BPA (en DT)						
						P/B	2,9x	2,8x	2,8x	2,7x	0,382				0,172	0,498	0,640
										DPA (en DT)							
										0,230				0,175	0,200	0,225	
										Pay out							
										102,0%				57,7%	110,1%	70,9%	
										ROE							
										8,5%				3,9%	10,5%	12,5%	

SOTIPIER		Code ISIN TN0007630015	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p			
Principaux actionnaires						Variation	-0,7%	-18,7%	-16,3%	Dette nette (en MDT)	15,8	26,5	27,7	29,2			
RECALL HOLDING 33,8%		Cours du 15/12/2023				+Haut	5,450DT	7,900DT	7,900DT	Gearing	21,9%	31,1%	31,2%	31,4%			
Value Consulting 28,5%			5,430 DT				+Bas	5,400DT	4,710DT	4,710DT	CA (en MDT)	127,4	159,4	114,8	130,8		
Part. étrangère 38,0%		Consolider					Ratios				EBITDA (en MDT)						
							2021	2022	2023p	2024p	31,6				46,1	26,6	30,7
Fonds propres 84,8 MDT						VE/CA	1,3x	1,1x	1,6x	1,4x	EBIT (en MDT)						
Nombre d'actions 28,2 Mi						VE/EBITDA	5,3x	3,9x	6,7x	5,9x	24,9				34,1	18,2	21,4
Valeur nominale 1,1 DT						VE/EBIT	6,7x	5,2x	9,8x	8,4x	Résultat net (en MDT)						
						P/E	8,2x	5,9x	13,0x	10,7x	18,6				25,9	11,8	14,3
						Div Yield	8,7%	8,7%	9,2%	9,8%	BPA (en DT)						
						P/B	2,1x	1,8x	1,7x	1,6x	0,659				0,917	0,418	0,507
										DPA (en DT)							
										0,470				0,470	0,500	0,530	
										Pay out							
										71,1%				51,0%	118,9%	104,0%	
										ROE							
										25,8%				30,3%	13,3%	15,4%	

SOTUVER		Code ISIN TN0006560015	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers							
Marché: Marché principal Secteur: INDUSTRIES						Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p			
Principaux actionnaires						Variation	0,3%	44,3%	42,6%	Dette nette (en MDT)	38,9	111,3	116,7	92,6			
Compagnie Financière d'Investiss 71,2%		Cours du 15/12/2023				+Haut	12,000DT	13,000DT	13,000DT	Gearing	26,5%	68,5%	59,4%	38,5%			
LLOYD TUNISIEN 12,1%			12,000 DT				+Bas	11,900DT	8,250DT	8,050DT	CA (en MDT)	104,9	156,2	321,8	370,0		
Part. étrangère 0,1%		Acheter					Ratios				EBITDA (en MDT)						
							2021	2022	2023p	2024p	36,6				49,9	97,9	114,4
Fonds propres 108,7 MDT						VE/CA	5,4x	4,1x	2,0x	1,7x	EBIT (en MDT)						
Nombre d'actions 39,3 Mi						VE/EBITDA	15,5x	12,8x	6,7x	5,6x	26,2				37,7	69,8	84,8
Valeur nominale 1,0 DT						VE/EBIT	21,7x	17,0x	9,4x	7,6x	Résultat net (en MDT)						
						P/E	23,6x	15,8x	12,4x	10,2x	20,0				29,9	38,0	46,0
						Div Yield	3,3%	4,6%	5,4%	6,3%	BPA (en DT)						
						P/B	5,2x	4,3x	3,9x	3,6x	0,509				0,762	0,968	1,172
										DPA (en DT)							
										0,400				0,550	0,650	0,750	
										Pay out							
										66,3%				59,2%	78,7%	82,1%	
										ROE							
										23,4%				29,3%	30,1%	29,3%	

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. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2022	2023p	2022	2023p	2022	2023p		
STRUCTURES ET TRAVAUX PU	-2,1%	22,6%	3	99,1	0,0	0,2	5,2%	14,0x	6,2x	0,5%	0,7%	38,8%	3,7x	0,5%	

SERVICOM		Code ISIN TN0007340011	Volume en MDT		Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS						Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022p	2023p	2024p
Principaux actionnaires						Variation	5,0%	0,0%	5,0%	Dette nette (en MDT)	15,8	-	-	-
Servicom Holding 29,8%		Cours du 15/12/2023				+Haut	0,210DT	0,350DT	0,350DT	Gearing	-30,2%	-	-	-
MPEF III 11,2%			0,210 DT				+Bas	0,200DT	0,190DT	0,180DT	CA (en MDT)	4,5	-	-
Part. étrangère 11,2%		Vendre					Ratios				EBITDA (en MDT)			
							2021	2022p	2023p	2024p	0,3			

TAWASOL GP HOLDING		Code ISIN TN0007650013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022p	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	-2,6%	23,3%	37,0%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
CHABCHOUB Amine	17,4%	Cours du 15/12/2023			+Haut	0,750DT	0,760DT	0,760DT	Gearing	-	-	-	-
CHABCHOUB Mohamed	17,3%				+Bas	0,730DT	0,500DT	0,500DT	CA (en MDT)	-	-	-	-
Part. étrangère	0,1%	0,740 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	-	-	-	-
Fonds propres		Vendre			VE/CA	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-
Nombre d'actions	108,0 Mi				VE/EBITDA	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	Pay out	0,0%	-	-	-
					P/B	0,7x	-	-	ROE	-	-	-	-
					Capitalisation boursière		79,9 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		97,5 mDT						

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.
DIVERS	1,9%	-0,8%	8	405,8	0,1	0,5	1,6%	8,5x	7,9x	8,0%	7,7%	78,0%	2,1x	1,2%

AETECH		Code ISIN TN0007500010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	-2,9%	-58,5%	-59,5%	Dette nette (en MDT)	5,0	5,5	6,1	-
CHAIEB Zoubair	67,8%	Cours du 15/12/2023			+Haut	0,350DT	0,830DT	0,840DT	Gearing	-	-	-	-
Part. étrangère	0,1%				+Bas	0,340DT	0,340DT	0,340DT	CA (en MDT)	7,9	7,9	6,7	-
Fonds propres	-5,9 MDT	0,340 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	0,4	0,2	-0,1	-
Nombre d'actions	2,2 Mi	Alléger			VE/CA	0,7x	0,8x	1,0x	EBIT (en MDT)	0,1	0,1	-0,3	-
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBITDA	15,7x	25,6x	neg.	Résultat net (en MDT)	-0,4	-0,4	-0,7	-
					VE/EBIT	46,3x	ns	neg.	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
					P/B	-0,1x	-0,1x	-0,1x	ROE	ns	ns	ns	-
					Capitalisation boursière		0,8 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		3,1 mDT						

CELLCOM		Code ISIN TN0007590011	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	12,4%	-65,3%	-64,9%	Dette nette (en MDT)	7,8	13,6	14,5	15,2
Y.K.H HOLDING	31,9%	Cours du 15/12/2023			+Haut	1,180DT	3,400DT	3,400DT	Gearing	88,4%	248,0%	663,4%	24 037,4%
HAMILA Yassine	11,3%				+Bas	1,050DT	1,050DT	1,050DT	CA (en MDT)	66,5	62,4	56,2	60,9
Part. étrangère	2,5%	1,180 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	2,1	1,8	0,7	1,9
Fonds propres	5,8 MDT	Alléger			VE/CA	0,2x	0,3x	0,4x	EBIT (en MDT)	1,7	-0,3	-1,6	-0,5
Nombre d'actions	4,5 Mi				VE/EBITDA	6,4x	10,3x	27,1x	Résultat net (en MDT)	0,0	-3,3	-3,3	-2,2
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	7,7x	neg.	neg.	BPA (en DT)	0,002	-	-	-
					P/E	NS	-	-	DPA (en DT)	0,200	0,000	0,000	0,300
					Div Yield	16,9%	-	25,4%	Pay out	347,5%	-	-	-
					P/B	0,5x	0,9x	3,0x	ROE	0,1%	-60,8%	-150,6%	32 201,6%
					Capitalisation boursière		5,3 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		5,6 mDT						

MAGHREB INTERN PUB		Code ISIN TN0007660012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	0,0%	25,0%	0,0%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
Yellow spirit	38,7%	Cours du 15/12/2023			+Haut	0,150DT	0,160DT	0,160DT	Gearing	-	-	-	-
Lawhat Tunisie	27,7%				+Bas	0,150DT	0,110DT	0,110DT	CA (en MDT)	-	-	-	-
Part. étrangère	50,0%	0,150 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	-	-	-	-
Fonds propres		Vendre			VE/CA	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-
Nombre d'actions	4,4 Mi				VE/EBITDA	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
					P/E	-	-	-	DPA (en DT)	-	0,000	0,000	0,000
					Div Yield	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
					P/B	-	-	-	ROE	-	-	-	-
					Capitalisation boursière		0,7 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		0,0 mDT						

SMART TUNISIE		Code ISIN TNQPQXRODTH8	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	-0,6%	-9,0%	6,1%	Dette nette (en MDT)	5,0	68,5	57,1	43,7
Famille ESSAFI	30,9%	Cours du 15/12/2023			+Haut	16,750DT	18,800DT	19,050DT	Gearing	5,2%	70,1%	56,5%	41,5%
Famille Bouden	24,0%				+Bas	16,650DT	14,180DT	14,180DT	CA (en MDT)	316,3	361,6	376,1	387,3
Part. étrangère	0,0%	16,650 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	34,6	41,2	40,8	41,7
Fonds propres	97,9 MDT	Acheter			VE/CA	0,5x	0,6x	0,5x	EBIT (en MDT)	29,6	36,5	36,3	37,0
Nombre d'actions	8,7 Mi				VE/EBITDA	4,3x	5,2x	4,9x	Résultat net (en MDT)	20,2	18,1	18,8	19,7
Valeur nominale	5,0 DT				VE/EBIT	5,1x	5,8x	5,6x	BPA (en DT)	2,332	2,084	2,169	2,272
					P/E	7,1x	8,0x	7,7x	DPA (en DT)	2,250	1,700	1,400	1,500
					Div Yield	13,5%	10,2%	8,4%	Pay out	84,7%	68,1%	64,7%	66,2%
					P/B	1,5x	1,5x	1,3x	ROE	21,0%	18,5%	18,7%	18,8%
					Capitalisation boursière		144,5 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		48,5 mDT						

SOTRAPIL		Code ISIN TN0006660013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	1,2%	31,3%	31,0%	Dette nette (en MDT)	-46,0	-50,8	-53,0	-55,5
STIR	34,0%	Cours du 15/12/2023			+Haut	14,950DT	15,260DT	15,260DT	Gearing	-91,2%	-92,9%	-89,8%	-87,4%
Groupe DRISS MARHABA	21,2%				+Bas	14,780DT	10,800DT	10,800DT	CA (en MDT)	16,5	16,8	16,9	18,1
Part. étrangère	0,1%	14,950 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	10,2	12,1	12,4	13,2
Fonds propres	54,7 MDT	Acheter			VE/CA	1,0x	0,7x	0,5x	EBIT (en MDT)	8,4	10,6	10,9	11,8
Nombre d'actions	4,1 Mi				VE/EBITDA	1,6x	0,9x	0,7x	Résultat net (en MDT)	7,6	9,4	10,2	10,7
Valeur nominale	5,0 DT				VE/EBIT	1,9x	1,0x	0,8x	BPA (en DT)	1,846	2,266	2,463	2,589
					P/E	8,1x	6,6x	6,1x	DPA (en DT)	1,100	1,350	1,400	1,500
					Div Yield	7,4%	9,0%	9,4%	Pay out	59,6%	59,6%	56,8%	57,9%
					P/B	1,2x	1,1x	1,0x	ROE	15,1%	17,1%	17,3%	16,9%
					Capitalisation boursière		61,9 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		40,9 mDT						

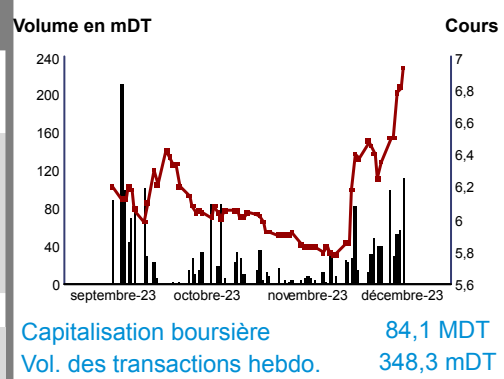
SOTUMAG		Code ISIN TN0006580013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: Marché principal Secteur: DIVERS					Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	BFR (en MDT)	2021	2022	2023p	2024p
Principaux actionnaires					Variation	-0,6%	3,1%	4,6%	Dette nette (en MDT)	-23,0	-25,6	-26,7	-27,7
Etat tunisien	37,5%	Cours du 15/12/2023			+Haut	4,900DT	4,900DT	4,900DT	Gearing	-72,4%	-78,5%	-79,6%	-80,4%
Sté TRABELSI et FILS	20,0%				+Bas	4,840DT	4,210DT	4,210DT	CA (en MDT)	15,4	16,5	18,1	19,5
Part. étrangère	0,0%	4,860 DT			Ratios				EBITDA (en MDT)	6,1	7,0	7,8	8,5
Fonds propres	32,6 MDT	Consolider			VE/CA	2,7x	2,3x	2,1x	EBIT (en MDT)	4,7	5,2	5,8	6,2
Nombre d'actions	13,2 Mi				VE/EBITDA	6,8x	5,5x	4,8x	Résultat net (en MDT)	5,8	6,2	6,8	7,1
Valeur nominale	1,0 DT				VE/EBIT	8,7x	7,4x	6,5x	BPA (en DT)	0,443	0,471	0,513	0,540
					P/E	11,0x	10,3x	9,5x	DPA (en DT)	0,395	0,420	0,445	0,470
					Div Yield	8,1%	8,6%	9,2%	Pay out	89,2%	89,1%	86,7%	87,1%
					P/B	2,0x	2,0x	1,9x	ROE	18,4%	19,1%	20,2%	20,7%
					Capitalisation boursière		64,2 MDT						
					Vol. des transactions hebdo.		33,7 mDT						

TELNET HOLDING

 Code ISIN
 TN0007440019

Marché: Marché principal	
Secteur: DIVERS	
Principaux actionnaires	
HIKMA PARTICIPATIONS	42,0%
Part. étrangère	
	1,3%
Fonds propres	28,2 MDT
Nombre d'actions	12,1 Mi
Valeur nominale	1,0 DT

 Cours du
 15/12/2023

6,930 DT
Consolider


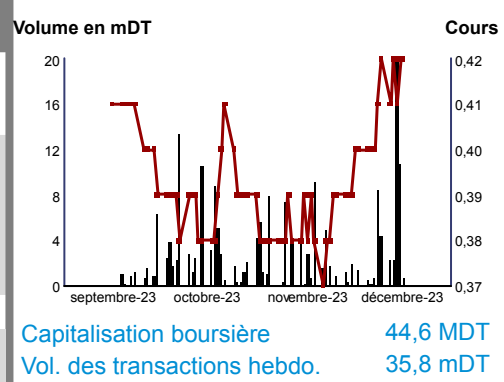
Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021	2022	2023p	2024p	
Variation	9,1%	-2,6%	4,6%	BFR (en MDT)	2,3	2,7	3,5	4,8
+Haut	6,930DT	7,160DT	7,240DT	Dette nette (en MDT)	-16,8	-15,6	-14,6	-13,6
+Bas	6,500DT	5,780DT	5,780DT	Gearing	-44,6%	-40,5%	-34,9%	-29,9%
Ratios				CA (en MDT)	48,3	55,3	69,2	78,2
VE/CA	1,3x	1,2x	1,0x	EBITDA (en MDT)	12,7	10,8	12,6	14,6
VE/EBITDA	5,0x	6,4x	5,6x	EBIT (en MDT)	11,2	9,5	11,2	13,1
VE/EBIT	5,7x	7,3x	6,2x	Résultat net (en MDT)	9,1	8,1	9,2	10,7
P/E	9,3x	10,4x	9,2x	BPA (en DT)	0,747	0,664	0,755	0,881
Div Yield	7,2%	7,9%	8,7%	DPA (en DT)	0,500	0,550	0,600	0,600
P/B	2,8x	3,0x	3,1x	Pay out	125,6%	135,5%	139,5%	115,5%
				ROE	24,4%	21,5%	22,7%	24,4%

TUNISAIR

 Code ISIN
 TN0001200401

Marché: Marché principal	
Secteur: DIVERS	
Principaux actionnaires	
Etat tunisien	64,9%
CNSS,CNRPS,CNAM	9,6%
Part. étrangère	
	6,9%
Fonds propres	106,2 Mi
Nombre d'actions	106,2 Mi
Valeur nominale	1,0 DT

 Cours du
 15/12/2023

0,420 DT
Conserver


Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2022	un an glissant	2021p	2022p	2023p	2024p	
Variation	0,0%	-12,5%	-12,5%	BFR (en MDT)	-	-	-	-
+Haut	0,420DT	0,480DT	0,490DT	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
+Bas	0,410DT	0,370DT	0,370DT	Gearing	-	-	-	-
Ratios				CA (en MDT)	-	-	-	-
VE/CA	-	-	-	EBITDA (en MDT)	-	-	-	-
VE/EBITDA	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-	-
VE/EBIT	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-	-
P/E	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-
Div Yield	-	-	-	DPA (en DT)	0,000	0,000	0,000	0,000
P/B	-	-	-	Pay out	-	-	-	-
				ROE	-	-	-	-