

Tunindex	17 383,37 Points
Evol sur la semaine	5,2%
Evol depuis 31/12	29,2%
Pic historique (15/05/2026)	17 383,37 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
						2025	2026p	2025	2026p			
Marché principal	75	44 600,0	17,7	88,4	0,7%	13,4x	12,5x	3,9%	4,4%	61,5%	2,1x	16,8%
Total marché	75	44 599,6	17,7	88,4	0,7%	13,4x	12,5x	3,9%	4,4%	61,5%	2,1x	16,8%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrangère
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
BANCAIRE	7,1%	33,6%	12	19 568,4	6,3	31,5	0,9%	11,0x	10,3x	4,3%	4,8%	53,4%	1,5x	19,5%

**AMEN BANK**  
Code ISIN: TN0003400058

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

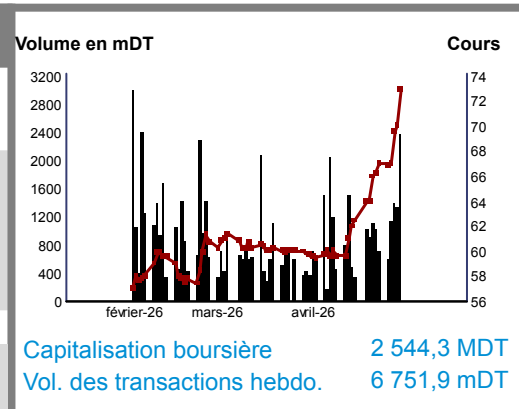
Principaux actionnaires

Assurance Comar	28,8%
Sté PGI HOLDING	20,4%
Part. étrangère	0,5%

Cours du 15/05/2026: **72.860 DT**

Fonds propres: 1 707,4 MDT  
Nombre d'actions: 34,9 Mi  
Valeur nominale: 5,0 DT

**Acheter**



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	8,7%	45,7%	82,9%
+Haut	72,860DT	72,860DT	72,860DT
+Bas	66,900DT	48,400DT	37,500DT

Ratios	2024	2025	2026p	2027p
P/E	10,4x	9,6x	9,1x	8,5x
Div Yield	4,5%	4,9%	5,2%	5,5%
P/B	1,6x	1,5x	1,4x	1,3x

Indic. financiers

	2024	2025	2026p	2027p
TCC	9,6%	8,4%	-	-
TCCC	73,3%	69,1%	-	-
Coef. d'exp	41,5%	42,8%	43,0%	42,5%
R. solvabilité	16,2%	16,9%	-	-
PNB (en MDT)	562,7	651,6	702,6	745,0
EBIT (en MDT)	251,4	303,1	324,8	341,1
Résultat net (en MDT)	243,5	264,8	280,3	297,7
BPA (en DT)	6,974	7,584	8,027	8,526
DPA (en DT)	3,300	3,600	3,800	4,000
Pay out	50,1%	50,6%	50,5%	50,3%
ROE	14,3%	14,4%	14,2%	14,1%

**ATB**  
Code ISIN: TN0003600350

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

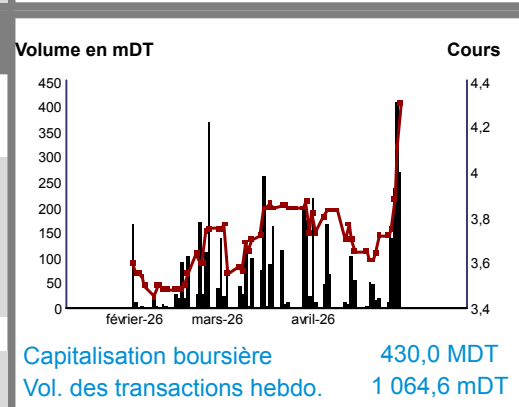
Principaux actionnaires

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

Cours du 15/05/2026: **4.300 DT**

Fonds propres: 613,7 MDT  
Nombre d'actions: 100,0 Mi  
Valeur nominale: 1,0 DT

**Acheter**



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	15,6%	13,5%	37,8%
+Haut	4,300DT	4,300DT	4,300DT
+Bas	3,720DT	3,450DT	3,140DT

Ratios	2024	2025	2026p	2027p
P/E	13,7x	-	33,6x	12,9x
Div Yield	-	-	-	-
P/B	0,8x	0,7x	0,7x	0,7x

Indic. financiers

	2024	2025	2026p	2027p
TCC	14,5%	-	-	-
TCCC	73,1%	-	-	-
Coef. d'exp	61,6%	75,0%	74,1%	72,7%
R. solvabilité	10,5%	-	-	-
PNB (en MDT)	436,8	404,6	432,8	465,5
EBIT (en MDT)	56,4	5,4	46,3	81,8
Résultat net (en MDT)	31,3	-24,4	12,8	33,4
BPA (en DT)	0,313	-	0,128	0,334
DPA (en DT)	-	-	-	-
Pay out	0,0%	-	0,0%	0,0%
ROE	4,8%	-3,5%	1,8%	4,7%

**ATTIJARI BANK**  
Code ISIN: TN0001600154

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

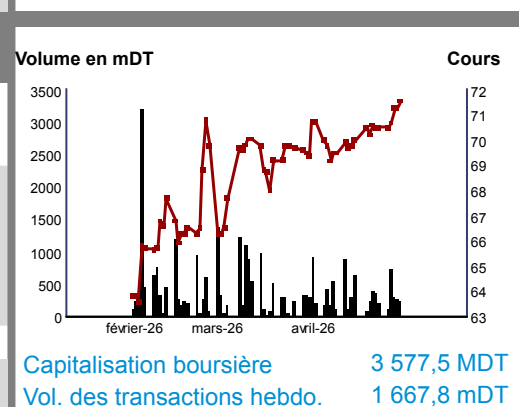
Principaux actionnaires

ANDALU CARTHAGE HOLDING	57,2%
Groupe MZABI	10,0%
Part. étrangère	57,3%

Cours du 15/05/2026: **71.550 DT**

Fonds propres: 1 130,0 MDT  
Nombre d'actions: 50,0 Mi  
Valeur nominale: 5,0 DT

**Acheter**



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	1,5%	13,2%	27,7%
+Haut	71,550DT	71,550DT	71,550DT
+Bas	70,500DT	60,660DT	45,700DT

Ratios	2024	2025	2026p	2027p
P/E	14,9x	15,2x	14,5x	13,9x
Div Yield	7,0%	5,9%	5,9%	6,3%
P/B	3,2x	3,2x	2,9x	2,7x

Indic. financiers

	2024	2025	2026p	2027p
TCC	3,4%	4,5%	-	-
TCCC	60,1%	44,6%	-	-
Coef. d'exp	49,3%	53,2%	54,9%	56,0%
R. solvabilité	12,8%	13,8%	-	-
PNB (en MDT)	739,8	735,5	787,3	823,9
EBIT (en MDT)	356,9	342,1	369,0	384,9
Résultat net (en MDT)	239,7	235,3	246,4	257,2
BPA (en DT)	4,794	4,707	4,928	5,143
DPA (en DT)	5,000	4,200	4,200	4,500
Pay out	90,4%	90,5%	89,2%	94,3%
ROE	20,3%	19,2%	18,6%	18,1%

**BH BANK**  
Code ISIN: TN0001900604

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

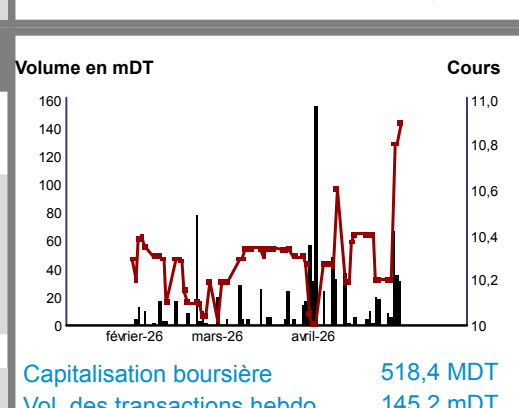
Principaux actionnaires

Etat tunisien	33,4%
Groupe HORCHANI	23,1%
Part. étrangère	0,3%

Cours du 15/05/2026: **10.890 DT**

Fonds propres: 1 413,8 MDT  
Nombre d'actions: 47,6 Mi  
Valeur nominale: 5,0 DT

**Consolider**



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	6,8%	5,7%	6,3%
+Haut	10,890DT	10,890DT	10,890DT
+Bas	10,200DT	9,840DT	8,990DT

Ratios	2024	2025p	2026p	2027p
P/E	7,3x	13,0x	8,6x	5,9x
Div Yield	3,7%	-	5,5%	7,3%
P/B	0,4x	0,4x	0,4x	0,3x

Indic. financiers

	2024	2025p	2026p	2027p
TCC	16,2%	-	-	-
TCCC	62,2%	-	-	-
Coef. d'exp	37,7%	42,7%	44,0%	44,8%
R. solvabilité	14,8%	-	-	-
PNB (en MDT)	840,7	770,1	792,3	826,5
EBIT (en MDT)	143,3	121,4	141,7	171,9
Résultat net (en MDT)	71,0	39,8	60,3	87,4
BPA (en DT)	1,492	0,836	1,267	1,835
DPA (en DT)	0,400	-	0,600	0,800
Pay out	17,5%	0,0%	46,0%	42,3%
ROE	4,4%	2,5%	3,6%	5,0%

**BIAT**  
Code ISIN: TN0001800457

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

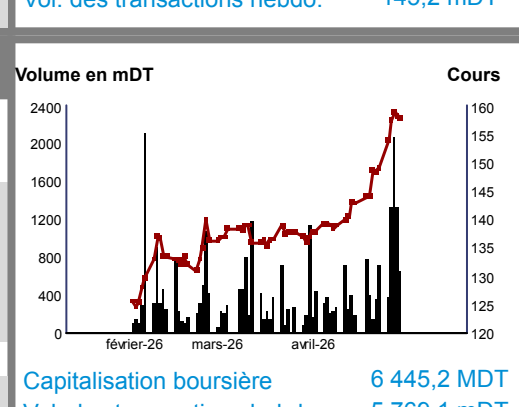
Principaux actionnaires

Groupe MABROUK	38,8%
Groupe Aziz MILAD	15,0%
Part. étrangère	0,2%

Cours du 15/05/2026: **157.970 DT**

Fonds propres: 2 367,8 MDT  
Nombre d'actions: 40,8 Mi  
Valeur nominale: 5,0 DT

**Acheter**



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	5,7%	47,7%	69,0%
+Haut	159,000DT	159,000DT	159,000DT
+Bas	154,000DT	102,000DT	84,200DT

Ratios	2024	2025	2026p	2027p
P/E	17,0x	13,8x	12,9x	12,3x
Div Yield	3,8%	3,8%	4,4%	4,6%
P/B	2,9x	2,7x	2,6x	2,4x

Indic. financiers

	2024	2025	2026p	2027p
TCC	7,0%	6,7%	-	-
TCCC	71,9%	80,8%	-	-
Coef. d'exp	44,3%	43,8%	45,3%	47,0%
R. solvabilité	15,4%	15,8%	-	-
PNB (en MDT)	1 750,3	1 938,6	2 088,5	2 247,5
EBIT (en MDT)	776,9	812,8	954,3	1 031,1
Résultat net (en MDT)	379,4	467,1	499,7	524,1
BPA (en DT)	9,299	11,450	12,246	12,845
DPA (en DT)	6,000	6,000	7,000	7,300
Pay out	68,4%	63,5%	69,3%	68,9%
ROE	16,4%	18,2%	17,9%	17,4%

**BNA**  
Code ISIN: TN0003100609

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

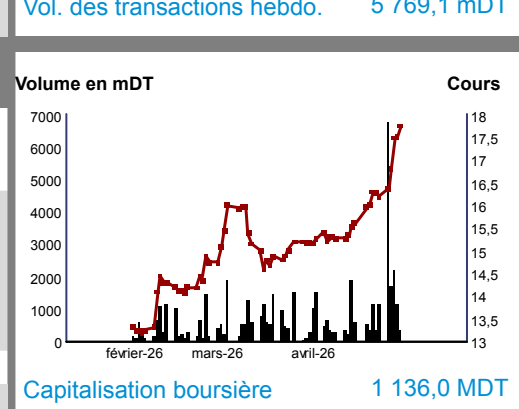
Principaux actionnaires

Etat tunisien	35,3%
Part. étrangère	5,6%

Cours du 15/05/2026: **17.750 DT**

Fonds propres: 2 372,9 MDT  
Nombre d'actions: 64,0 Mi  
Valeur nominale: 5,0 DT

**Consolider**



Indicateurs boursiers

Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	9,6%	47,1%	104,0%
+Haut	17,750DT	17,750DT	17,750DT
+Bas	16,380DT	11,880DT	7,950DT

Ratios	2024	2025	2026p	2027p
P/E	5,4x	3,9x	3,7x	3,5x
Div Yield	5,6%	6,5%	7,0%	7,6%
P/B	0,5x	0,5x	0,4x	0,4x

Indic. financiers

	2024	2025	2026p	2027p
TCC	20,9%	20,1%	-	-
TCCC	60,5%	63,0%	-	-
Coef. d'exp	47,2%	47,0%	48,3%	49,9%
R. solvabilité	23,9%	22,1%	-	-
PNB (en MDT)	1 044,3	1 170,6	1 225,8	1 278,7
EBIT (en MDT)	400,7	491,6	519,9	541,1
Résultat net (en MDT)	210,9	287,7	303,0	322,3
BPA (en DT)	3,295	4,496	4,734	5,037
DPA (en DT)	1,000	1,150	1,250	1,350
Pay out	30,0%	26,8%	27,7%	28,1%
ROE	9,6%	12,0%	11,6%	11,3%

<b>BT</b>		Code ISIN TN0002200053	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BANCAIRE <b>Principaux actionnaires</b> Banque fédérative du crédit mutue 35,3% Abdellatif EI FEKIH & Groupe 10,0%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>7,060 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 1 906,2 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 1 369,9 MDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 36,6% Fonds propres 1 507,2 MDT Nombre d'actions 270,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT			<b>Acheter</b>	<b>Variation</b> 3,3%		<b>31/12/2025</b> 15,8%	<b>depuis le</b> 45,9%	Variation	7,060DT	7,340DT	7,340DT	TCCC	82,8%	-	-
						<b>+Haut</b>	6,830DT	5,600DT	4,690DT	Coef. d'exp	31,2%	32,7%	32,8%	32,8%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	17,1%	-	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	PNB (en MDT)	518,3	547,5	582,6	621,0
						P/E	9,6x	9,4x	9,1x	8,6x	EBIT (en MDT)	334,6	334,2	368,8	394,0
						Div Yield	5,0%	5,0%	5,3%	5,7%	Résultat net (en MDT)	199,4	202,8	209,3	220,8
						P/B	1,3x	1,3x	1,2x	1,1x	BPA (en DT)	0,739	0,751	0,775	0,818
										DPA (en DT)	0,350	0,350	0,375	0,400	
										Pay out	50,2%	49,7%	51,6%	52,1%	
										ROE	13,7%	13,2%	13,0%	13,0%	

<b>BTE (ADP)</b>		Code ISIN TN0001300557	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BANCAIRE <b>Principaux actionnaires</b> Abou Dhabi Investment Authority 40,8% Etat tunisien 32,2%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>6,380 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 6,4 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 77,0 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 0,0% Fonds propres 29,1 MDT Nombre d'actions 1,0 Mi Valeur nominale 20,0 DT			<b>Alléger</b>	<b>Variation</b> -10,4%		<b>31/12/2025</b> 82,3%	<b>depuis le</b> 17,9%	Variation	6,990DT	7,120DT	7,120DT	TCCC	66,8%	-	-
						<b>+Haut</b>	6,110DT	3,500DT	3,470DT	Coef. d'exp	95,7%	92,7%	88,1%	84,6%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	-0,3%	-1,0%	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	PNB (en MDT)	83,4	95,4	103,1	110,4
						P/E	-	-	42,7x	1,0x	EBIT (en MDT)	-16,3	-0,8	6,0	12,0
						Div Yield	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-30,2	-7,2	0,1	6,2
						P/B	0,2x	0,2x	0,2x	0,2x	BPA (en DT)	-	-	0,150	6,214
										DPA (en DT)	-	-	-	-	
										Pay out	-	-	0,0%	0,0%	
										ROE	-19,0%	-4,9%	0,1%	4,1%	

<b>STB</b>		Code ISIN TN0002600955	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BANCAIRE <b>Principaux actionnaires</b> Etat tunisien 71,5% CNSS 5,7%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>6,260 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 972,6 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 1 338,8 MDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 0,4% Fonds propres 1 343,5 MDT Nombre d'actions 155,4 Mi Valeur nominale 5,0 DT			<b>Conserver</b>	<b>Variation</b> 31,8%		<b>31/12/2025</b> 53,1%	<b>depuis le</b> 126,8%	Variation	6,260DT	6,260DT	6,260DT	TCCC	40,6%	-	-
						<b>+Haut</b>	4,980DT	3,690DT	2,730DT	Coef. d'exp	55,2%	52,1%	50,9%	51,0%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	15,2%	-	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	PNB (en MDT)	689,3	743,4	789,6	827,3
						P/E	9,5x	16,6x	12,4x	9,9x	EBIT (en MDT)	151,4	128,0	186,1	228,3
						Div Yield	-	3,2%	4,8%	6,4%	Résultat net (en MDT)	102,3	58,7	78,5	98,3
						P/B	0,8x	0,7x	0,7x	0,7x	BPA (en DT)	0,659	0,378	0,505	0,633
										DPA (en DT)	-	0,200	0,300	0,400	
										Pay out	0,0%	47,1%	59,4%	63,2%	
										ROE	7,2%	3,7%	4,7%	5,7%	

<b>UBCI</b>		Code ISIN TN0002400505	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BANCAIRE <b>Principaux actionnaires</b> Groupe CARTE 39,5% Groupe TAMARZISTE 13,0%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>38,400 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 768,1 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 385,3 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 11,2% Fonds propres 589,3 MDT Nombre d'actions 20,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT			<b>Consolider</b>	<b>Variation</b> 1,1%		<b>31/12/2025</b> 17,5%	<b>depuis le</b> 113,9%	Variation	38,490DT	39,200DT	39,200DT	TCCC	76,4%	73,2%	-
						<b>+Haut</b>	37,500DT	31,700DT	17,200DT	Coef. d'exp	68,8%	68,0%	66,5%	64,8%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	12,5%	14,6%	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	PNB (en MDT)	321,7	355,3	387,5	423,6
						P/E	14,0x	10,8x	9,1x	7,8x	EBIT (en MDT)	90,3	100,5	120,8	143,2
						Div Yield	3,3%	3,4%	3,6%	3,9%	Résultat net (en MDT)	55,0	71,4	84,6	98,2
						P/B	1,4x	1,3x	1,2x	1,1x	BPA (en DT)	2,749	3,570	4,229	4,911
										DPA (en DT)	1,250	1,300	1,400	1,500	
										Pay out	46,2%	39,5%	35,9%	33,1%	
										ROE	9,9%	11,3%	12,8%	14,2%	

<b>UIB</b>		Code ISIN TN0003900107	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BANCAIRE <b>Principaux actionnaires</b> Sté GENERALE 52,3% GROUPE SASSI 10,7%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>31,000 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 1 009,4 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 732,0 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 52,2% Fonds propres 1 078,3 MDT Nombre d'actions 32,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT			<b>Consolider</b>	<b>Variation</b> 14,4%		<b>31/12/2025</b> 24,7%	<b>depuis le</b> 36,8%	Variation	31,000DT	31,000DT	31,000DT	TCCC	74,0%	75,2%	-
						<b>+Haut</b>	27,000DT	24,400DT	20,800DT	Coef. d'exp	52,2%	55,0%	56,9%	57,9%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	15,6%	14,9%	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	PNB (en MDT)	539,8	529,1	542,2	564,6
						P/E	14,0x	10,7x	9,4x	8,5x	EBIT (en MDT)	189,1	190,0	190,5	198,8
						Div Yield	2,7%	2,9%	3,5%	4,0%	Résultat net (en MDT)	71,9	94,2	106,9	119,4
						P/B	1,0x	0,9x	0,9x	0,8x	BPA (en DT)	2,207	2,893	3,284	3,666
										DPA (en DT)	0,850	0,900	1,100	1,250	
										Pay out	32,3%	29,1%	32,6%	33,9%	
										ROE	7,0%	8,8%	9,6%	10,3%	

<b>WIFACK INT BANK</b>		Code ISIN TN0007200017	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BANCAIRE <b>Principaux actionnaires</b> Ben AYED Mohamed El Hedi 39,9% Islamic Corporation for the 30,0%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>8,480 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 254,4 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 5,6 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 30,4% Fonds propres 170,7 MDT Nombre d'actions 30,0 Mi Valeur nominale 5,0 DT			<b>Conserver</b>	<b>Variation</b> 0,0%		<b>31/12/2025</b> 10,1%	<b>depuis le</b> -1,2%	Variation	8,480DT	8,480DT	8,580DT	TCCC	52,6%	45,9%	-
						<b>+Haut</b>	8,400DT	7,030DT	7,030DT	Coef. d'exp	70,2%	72,2%	72,9%	73,1%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	11,8%	-	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	PNB (en MDT)	103,5	121,0	134,1	148,6
						P/E	25,1x	25,2x	22,0x	18,9x	EBIT (en MDT)	14,5	16,1	18,0	20,9
						Div Yield	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	10,1	10,1	11,6	13,4
						P/B	1,4x	1,5x	1,4x	1,4x	BPA (en DT)	0,338	0,336	0,386	0,447
										DPA (en DT)	-	-	-	-	
										Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
										ROE	5,7%	5,8%	6,4%	7,1%	

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étranger
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
LEASING	5,8%	40,0%	7	1 344,1	0,5	2,5	2,5%	12,5x	11,7x	4,7%	5,1%	55,8%	1,5x	3,7%

<b>ATL</b>		Code ISIN TN0004700100	<b>Volume en mDT</b>		<b>Cours</b>	<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>					
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> LEASING <b>Principaux actionnaires</b> ATB 40,0% BNA 11,1%		<b>Cours du</b> 15/05/2026  <b>11,190 DT</b>			<b>Capitalisation boursière</b> 363,7 MDT <b>Vol. des transactions hebdo.</b> 217,1 mDT	<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
<b>Part. étrangère</b> 0,0% Fonds propres 156,9 MDT Nombre d'actions 32,5 Mi Valeur nominale 1,0 DT			<b>Acheter</b>	<b>Variation</b> 13,0%		<b>31/12/2025</b> 83,4%	<b>depuis le</b> 133,6%	Variation	11,200DT	11,200DT	11,200DT	TCCC	86,8%	88,8%	-
						<b>+Haut</b>	9,980DT	6,010DT	4,740DT	Coef. d'exp	30,4%	30,9%	31,6%	33,6%	
						<b>+Bas</b>				R. solvabilité	17,6%	17,9%	-	-	
						<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	RNL (en MDT)	58,4	65,7	69,8	74,7
						P/E	16,4x	13,7x	13,2x	12,6x	EBIT (en MDT)	37,0	40,9	44,2	

ATTIJARI LEASING		Code ISIN TN0006610018	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>LEASING</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	3,2%	32,3%	40,7%	TCCC	57,6%	52,6%	-	-	
Groupe ATTIJARI 63,8%					+Haut	38,690DT	38,690DT	38,690DT	Coef. d'exp.	51,3%	55,2%	54,4%	53,8%	
HORCHANI Rached 9,1%					+Bas	37,520DT	29,200DT	25,000DT	R. solvabilité	13,3%	18,3%	-	-	
Part. étrangère 0,0%					<b>Ratios</b>				RNL (en MDT)	32,9	33,2	35,8	38,4	
Fonds propres 80,8 MDT					P/E	10,6x	10,6x	10,0x	9,7x	EBIT (en MDT)	14,4	13,3	14,7	15,1
Nombre d'actions 2,8 Mi					Div Yield	5,2%	5,7%	6,2%	6,7%	Résultat net (en MDT)	10,0	10,1	10,6	11,0
Valeur nominale 10,0 DT					P/B	1,4x	1,3x	1,2x	1,2x	BPA (en DT)	3,636	3,658	3,861	3,990
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	2,000	2,200	2,400	2,600	
38,690 DT									Pay out	55,0%	60,1%	62,1%	65,1%	
<b>Consolider</b>									ROE	13,1%	12,5%	12,3%	12,0%	
									Capitalisation boursière 106,4 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 61,6 mDT					

BEST LEASE		Code ISIN TN0007580012	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>LEASING</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	-0,4%	13,2%	17,3%	TCCC	-	-	-	-	
Arab Leasing International Finance 40,7%					+Haut	2,490DT	2,670DT	2,670DT	Coef. d'exp.	27,7%	27,3%	27,4%	27,9%	
Al Baraka Bank 23,6%					+Bas	2,390DT	2,200DT	1,890DT	R. solvabilité	-	-	-	-	
Part. étrangère 40,7%					<b>Ratios</b>				RNL (en MDT)	27,4	30,5	32,5	34,1	
Fonds propres 110,7 MDT					P/E	7,3x	6,8x	7,0x	6,3x	EBIT (en MDT)	13,9	12,8	14,7	16,1
Nombre d'actions 30,0 Mi					Div Yield	6,0%	6,0%	6,4%	6,8%	Résultat net (en MDT)	10,3	11,0	10,7	11,8
Valeur nominale 1,0 DT					P/B	0,7x	0,7x	0,7x	0,7x	BPA (en DT)	0,342	0,367	0,356	0,394
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	0,150	0,150	0,160	0,170	
2,490 DT									Pay out	43,9%	40,9%	44,9%	43,1%	
<b>Consolider</b>									ROE	9,2%	9,9%	9,6%	10,5%	
									Capitalisation boursière 74,7 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 11,5 mDT					

BH LEASING		Code ISIN TN0006720049	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>LEASING</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	5,5%	5,8%	-10,6%	TCCC	61,7%	56,0%	-	-	
BH BANK 41,6%					+Haut	4,220DT	4,220DT	4,940DT	Coef. d'exp.	52,6%	60,6%	60,7%	60,3%	
BH ASSURANCE 10,0%					+Bas	3,980DT	3,620DT	3,620DT	R. solvabilité	14,8%	13,8%	-	-	
Part. étrangère 0,9%					<b>Ratios</b>				RNL (en MDT)	18,5	18,3	19,8	21,0	
Fonds propres 42,1 MDT					P/E	7,5x	10,3x	9,0x	8,1x	EBIT (en MDT)	5,1	3,2	4,4	4,9
Nombre d'actions 7,0 Mi					Div Yield	-	2,4%	3,6%	4,8%	Résultat net (en MDT)	3,9	2,9	3,3	3,6
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	0,7x	0,7x	0,6x	0,6x	BPA (en DT)	0,557	0,408	0,467	0,521
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	-	0,100	0,150	0,200	
4,200 DT									Pay out	0,0%	24,5%	32,1%	38,4%	
<b>Alléger</b>									ROE	9,9%	6,8%	7,2%	7,4%	
									Capitalisation boursière 29,4 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 33,3 mDT					

CIL		Code ISIN TN0004200853	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>LEASING</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	1,2%	33,8%	57,5%	TCCC	63,3%	61,0%	-	-	
Sté Générale Financière 40,7%					+Haut	35,910DT	35,910DT	35,910DT	Coef. d'exp.	30,1%	31,0%	30,9%	30,8%	
TUNISIAN TRAVEL SERVICE 11,6%					+Bas	35,150DT	25,610DT	21,600DT	R. solvabilité	-	10,0%	-	-	
Part. étrangère 0,0%					<b>Ratios</b>				RNL (en MDT)	46,1	49,6	52,1	55,1	
Fonds propres 141,4 MDT					P/E	12,3x	11,4x	11,0x	10,5x	EBIT (en MDT)	28,5	30,8	32,0	33,7
Nombre d'actions 7,0 Mi					Div Yield	6,2%	6,8%	7,1%	7,3%	Résultat net (en MDT)	20,2	21,7	22,6	23,6
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	1,9x	1,8x	1,7x	1,6x	BPA (en DT)	2,883	3,101	3,224	3,373
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	2,200	2,400	2,500	2,600	
35,400 DT									Pay out	77,5%	78,6%	78,6%	78,0%	
<b>Acheter</b>									ROE	15,0%	15,1%	14,7%	14,5%	
									Capitalisation boursière 247,8 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 1 028,4 mDT					

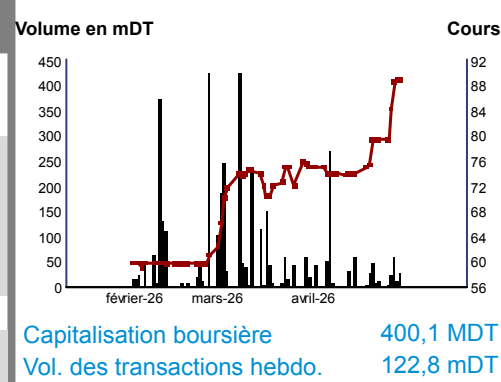
HANNIBAL LEASE		Code ISIN TN0007310139	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>LEASING</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	2,7%	1,3%	9,4%	TCCC	71,3%	69,1%	-	-	
Investment Trust Tunisia S.A. 27,4%					+Haut	7,700DT	7,750DT	7,750DT	Coef. d'exp.	50,6%	51,9%	52,5%	53,0%	
Sanad Fund Equity Subfund II 20,0%					+Bas	7,500DT	7,200DT	6,700DT	R. solvabilité	16,8%	-	-	-	
Part. étrangère 20,0%					<b>Ratios</b>				RNL (en MDT)	48,8	50,9	53,9	57,2	
Fonds propres 91,0 MDT					P/E	6,7x	7,4x	6,9x	6,3x	EBIT (en MDT)	21,8	20,2	22,6	24,7
Nombre d'actions 11,0 Mi					Div Yield	5,8%	5,8%	6,5%	7,8%	Résultat net (en MDT)	12,6	11,5	12,3	13,5
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	1,0x	0,9x	0,9x	0,9x	BPA (en DT)	1,149	1,046	1,115	1,224
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	0,450	0,450	0,500	0,600	
7,700 DT									Pay out	48,4%	58,1%	60,2%	65,6%	
<b>Consolider</b>									ROE	12,7%	10,8%	10,8%	11,1%	
									Capitalisation boursière 84,7 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 337,6 mDT					

TUNISIE LEASING F		Code ISIN TN0002100907	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>LEASING</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	TCC	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	4,8%	23,7%	119,2%	TCCC	85,4%	80,7%	-	-	
AMEN BANK 37,6%					+Haut	40,500DT	43,000DT	43,000DT	Coef. d'exp.	45,5%	42,7%	42,7%	42,6%	
ASSURANCES COMAR 19,9%					+Bas	39,750DT	31,700DT	17,750DT	R. solvabilité	-	-	-	-	
Part. étrangère 0,5%					<b>Ratios</b>				RNL (en MDT)	195,4	80,7	83,9	87,1	
Fonds propres 238,5 MDT					P/E	11,7x	18,0x	15,9x	14,4x	EBIT (en MDT)	85,3	36,8	33,9	33,2
Nombre d'actions 10,8 Mi					Div Yield	2,8%	4,0%	4,4%	4,9%	Résultat net (en MDT)	37,5	24,2	27,5	30,3
Valeur nominale 5,0 DT					P/B	2,0x	1,8x	1,7x	1,6x	BPA (en DT)	3,469	2,245	2,549	2,807
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	1,150	1,600	1,800	2,000	
40,500 DT									Pay out	50,0%	50,5%	52,8%	55,5%	
<b>Acheter</b>									ROE	13,0%	8,4%	9,2%	9,9%	
									Capitalisation boursière 437,4 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 795,0 mDT					

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étranger
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
<b>ASSURANCES</b>	5,4%	29,7%	7	2 491,7	0,5	2,3	1,8%	13,9x	13,0x	3,2%	3,5%	50,5%	1,6x	16,3%

ASSU MAGHREBIA VIE		Code ISIN TNDKJ8068X14	Volume en mDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b>	Secteur: <b>ASSURANCES</b>				<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	Primes émises (en MDT)	2024	2025	2026p	2027p	
Principaux actionnaires					Variation	6,3%	46,5%	68,7%	Sinistres réglés (en MDT)	63,6	72,1	77,5	83,3	
ASSURANCES MAGHREBIA 56,7%					+Haut	9,740DT	9,740DT	9,740DT	% CA vie	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Union Financière Holding 8,4%					+Bas	9,210DT	6,530DT	5,457DT	% CA non vie	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Part. étrangère 0,0%					<b>Ratios</b>				CA (en MDT)	128,4	143,0	154,5	166,8	
Fonds propres 152,5 MDT					P/E	12,1x	10,4x	9,2x	8,5x	Résultat technique (en MDT)	17,5	21,3	23,5	25,8
Nombre d'actions 25,0 Mi					Div Yield	3,7%	4,3%	4,6%	4,9%	Résultat net (en MDT)	20,2	23,4	26,4	28,7
Valeur nominale 1,0 DT					P/B	1,8x	1,6x	1,5x	1,4x	BPA (en DT)	0,807	0,935	1,057	1,149
Cours du 15/05/2026									DPA (en DT)	0,363	0,421	0,450	0,480	
9,740 DT									Pay out	45,0%	45,1%	42,6%	41,8%	
<b>Acheter</b>									ROE	14,6%	15,3%	15,9%	16,0%	
									Capitalisation boursière 243,5 MDT					
									Vol. des transactions hebdo. 383,9 mDT					

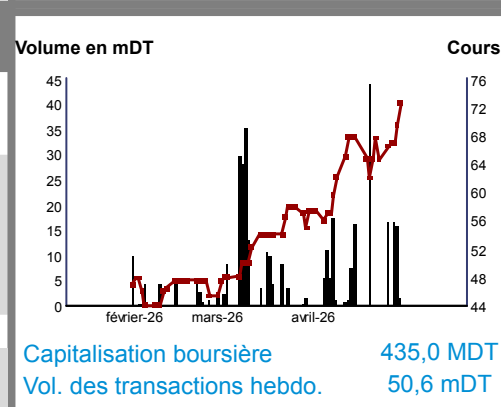
<b>ASSUR MAGHREBIA</b>		Code ISIN TN0007830011
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
Union Financière Holding	78,3%	Cours du 15/05/2026 <b>88,900 DT</b>
<b>Part. étrangère</b> 0,0%		
Fonds propres	257,1 MDT	<b>Acheter</b>
Nombre d'actions	4,5 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	12,0%	57,3%	82,3%
+Haut	88,900DT	88,900DT	88,900DT
+Bas	79,400DT	56,500DT	46,070DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
P/E	12,3x	12,3x	12,0x
Div Yield	3,5%	3,3%	3,4%
P/B	1,7x	1,6x	1,5x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
Primes émises (en MDT)	-	-	-	-
Sinistres réglés (en MDT)	-	-	-	-
% CA vie	32,3%	32,7%	33,1%	33,5%
% CA non vie	67,7%	67,3%	66,9%	66,5%
CA (en MDT)	396,1	430,4	467,6	508,1
Résultat technique (en MDT)	46,7	49,3	52,1	55,0
Résultat net (en MDT)	32,6	32,5	33,3	34,1
BPA (en DT)	7,241	7,216	7,393	7,588
DPA (en DT)	3,150	2,900	3,000	3,100
Pay out	50,0%	50,0%	59,6%	59,0%
ROE	13,5%	12,6%	12,2%	11,7%

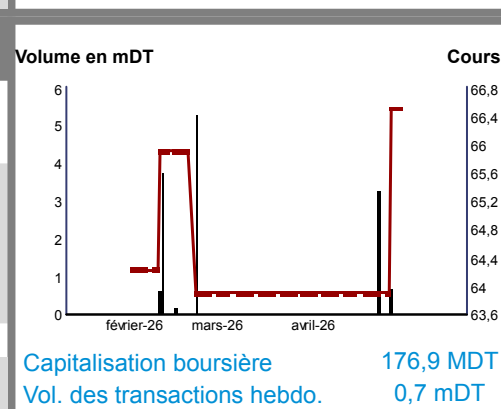
<b>ASTREE</b>		Code ISIN TN0003000452
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
BANQUE DE TUNISIE	50,3%	Cours du 15/05/2026 <b>72,500 DT</b>
Groupe des assurances du	30,0%	
<b>Part. étrangère</b> 30,2%		
Fonds propres	187,6 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	6,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	12,2%	57,6%	50,0%
+Haut	72,500DT	72,500DT	72,500DT
+Bas	66,500DT	44,000DT	40,500DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
P/E	15,0x	13,6x	13,0x
Div Yield	3,4%	3,7%	4,0%
P/B	2,4x	2,3x	2,2x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
Primes émises (en MDT)	253,4	266,9	281,0	295,9
Sinistres réglés (en MDT)	251,3	130,5	137,0	143,9
% CA vie	30,5%	30,7%	30,9%	31,1%
% CA non vie	69,5%	69,3%	69,1%	68,9%
CA (en MDT)	253,4	266,9	281,0	295,9
Résultat technique (en MDT)	32,5	38,9	41,8	44,9
Résultat net (en MDT)	29,0	32,0	33,4	35,3
BPA (en DT)	4,831	5,332	5,560	5,887
DPA (en DT)	2,500	2,700	2,900	3,000
Pay out	51,7%	50,6%	52,2%	51,0%
ROE	15,7%	17,1%	17,5%	18,2%

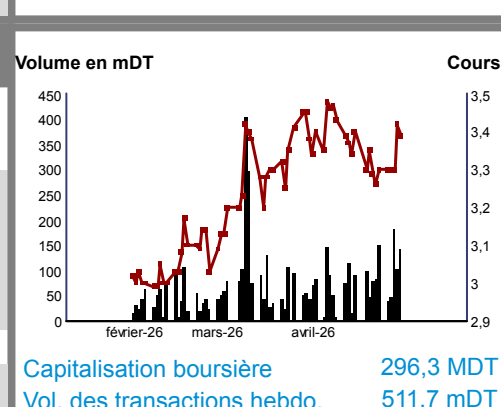
<b>BH ASSURANCE</b>		Code ISIN TN0006550016
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
Groupe POULINA	37,7%	Cours du 15/05/2026 <b>66,500 DT</b>
BH BANK	23,9%	
<b>Part. étrangère</b> 0,0%		
Fonds propres	115,1 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	2,7 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	4,0%	8,1%	9,7%
+Haut	66,500DT	66,500DT	66,500DT
+Bas	63,900DT	61,400DT	60,490DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
P/E	16,1x	15,9x	14,8x
Div Yield	2,3%	2,4%	2,7%
P/B	1,6x	1,5x	1,4x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
Primes émises (en MDT)	199,6	208,7	219,5	231,0
Sinistres réglés (en MDT)	117,6	121,2	128,7	136,7
% CA vie	44,4%	42,3%	43,2%	44,1%
% CA non vie	55,6%	57,7%	56,8%	55,9%
CA (en MDT)	199,6	208,7	219,5	231,0
Résultat technique (en MDT)	11,5	9,1	12,4	14,0
Résultat net (en MDT)	11,0	11,1	11,9	12,7
BPA (en DT)	4,141	4,183	4,491	4,774
DPA (en DT)	1,500	1,600	1,800	2,000
Pay out	36,2%	38,3%	40,1%	41,9%
ROE	10,2%	9,7%	9,7%	9,6%

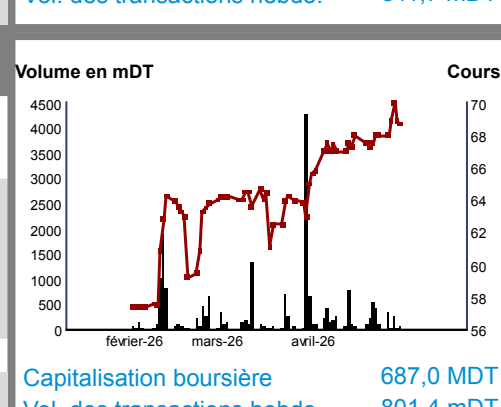
<b>BNA ASSURANCES</b>		Code ISIN TN0007680010
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
BNA	44,9%	Cours du 15/05/2026 <b>3,390 DT</b>
HBG HOLDING	14,4%	
<b>Part. étrangère</b> 0,0%		
Fonds propres	113,2 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	87,4 Mi	
Valeur nominale	1,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	2,7%	8,0%	9,7%
+Haut	3,420DT	3,480DT	4,000DT
+Bas	3,300DT	2,980DT	2,900DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
P/E	18,2x	17,4x	16,4x
Div Yield	-	-	-
P/B	2,9x	2,6x	2,4x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
Primes émises (en MDT)	174,1	191,4	203,5	216,5
Sinistres réglés (en MDT)	109,2	114,6	120,4	126,4
% CA vie	15,8%	15,7%	15,6%	15,5%
% CA non vie	84,2%	84,3%	84,4%	84,5%
CA (en MDT)	174,1	191,4	203,5	216,5
Résultat technique (en MDT)	15,4	18,0	19,9	22,3
Résultat net (en MDT)	16,3	17,0	18,1	19,2
BPA (en DT)	0,187	0,195	0,207	0,219
DPA (en DT)	-	-	-	-
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	16,2%	15,1%	14,4%	13,7%

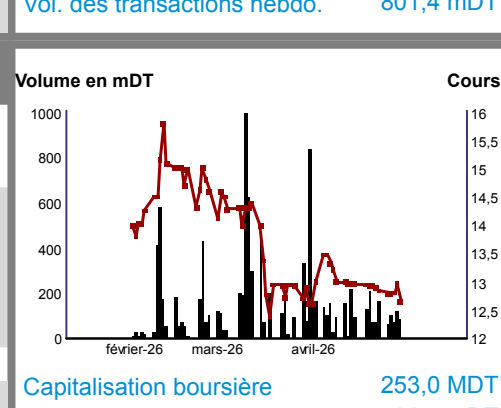
<b>STAR</b>		Code ISIN TN0006060016
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
Etat tunisien	38,6%	Cours du 15/05/2026 <b>68,700 DT</b>
GROUPAMA SA	35,0%	
<b>Part. étrangère</b> 40,1%		
Fonds propres	441,3 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	10,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	1,0%	7,7%	47,4%
+Haut	70,000DT	70,000DT	70,000DT
+Bas	68,000DT	56,520DT	44,078DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
P/E	25,0x	18,9x	17,9x
Div Yield	2,8%	3,6%	3,9%
P/B	1,6x	1,6x	1,5x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
Primes émises (en MDT)	-	-	-	-
Sinistres réglés (en MDT)	-	-	-	-
% CA vie	11,1%	11,7%	12,4%	13,2%
% CA non vie	88,9%	88,3%	87,6%	86,8%
CA (en MDT)	423,5	439,5	456,3	474,0
Résultat technique (en MDT)	16,9	23,5	25,9	27,5
Résultat net (en MDT)	27,5	36,4	38,3	39,7
BPA (en DT)	2,749	3,644	3,828	3,966
DPA (en DT)	1,937	2,500	2,700	2,850
Pay out	65,0%	64,1%	65,9%	67,2%
ROE	6,5%	8,3%	8,4%	8,4%

<b>TUNIS RE</b>		Code ISIN TN0007380017
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>ASSURANCES</b>		
Principaux actionnaires		
BNA PARTICIPATIONS	19,0%	Cours du 15/05/2026 <b>12,650 DT</b>
COMAR	16,4%	
<b>Part. étrangère</b> 0,0%		
Fonds propres	275,5 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	20,0 Mi	
Valeur nominale	5,0 DT	

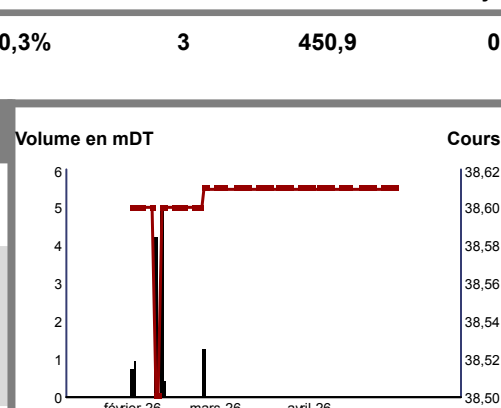


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	-1,5%	21,9%	60,1%
+Haut	12,960DT	15,790DT	15,790DT
+Bas	12,650DT	10,080DT	7,800DT
Ratios			
	2024	2025	2026p
P/E	11,8x	9,4x	8,3x
Div Yield	3,8%	4,3%	5,5%
P/B	1,0x	0,9x	0,6x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
Primes émises (en MDT)	241,3	243,2	264,8	292,7
Sinistres réglés (en MDT)	107,6	94,4	102,8	111,9
% CA vie	4,0%	3,8%	3,7%	3,6%
% CA non vie	96,0%	96,2%	96,3%	96,4%
CA (en MDT)	241,3	243,2	264,8	292,7
Résultat technique (en MDT)	14,0	30,1	33,9	39,6
Résultat net (en MDT)	21,4	27,0	30,5	38,6
BPA (en DT)	1,070	1,349	1,526	1,928
DPA (en DT)	0,480	0,550	0,700	0,900
Pay out	44,8%	40,8%	45,9%	46,7%
ROE	8,3%	9,8%	7,4%	8,8%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
<b>STES D'INVESTISSEMENTS</b>	2,7%	10,3%	3	450,9	0,1	0,3	1,7%	11,8x	11,4x	7,3%	7,7%	85,6%	5,0x	0,0%

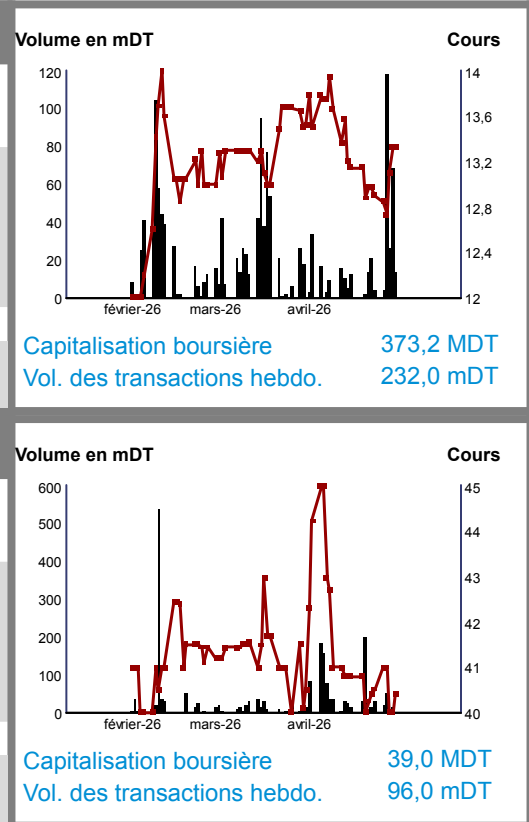
<b>PLAC. TSIE-SICAF</b>		Code ISIN TN0002500650
Marché: <b>Marché principal</b>		
Secteur: <b>STES D'INVESTISSEMENTS</b>		
Principaux actionnaires		
Banque de Tunisie	38,0%	Cours du 15/05/2026 <b>38,610 DT</b>
Groupe Mohamed RIAHI	29,7%	
<b>Part. étrangère</b> 0,0%		
Fonds propres	20,0 MDT	<b>Consolider</b>
Nombre d'actions	1,0 Mi	
Valeur nominale	10,0 DT	



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	0,0%	0,0%	-0,5%
+Haut	38,610DT	38,610DT	38,800DT
+Bas	38,610DT	38,500DT	38,500DT
Ratios			
	2024	2025	2026p
P/E	12,4x	7,3x	6,7x
Div Yield	7,8%	8,3%	8,8%
P/B	2,2x	1,9x	1,8x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
Immob. financières (en MDT)	12,3	12,3	12,1	11,9
Plac. financiers (en MDT)	17,7	20,0	22,0	24,1
Dividendes reçus (en MDT)	3,1	5,4	5,7	6,0
CA (en MDT)	3,4	5,6	6,1	6,4
EBITDA (en MDT)	3,1	5,3	5,8	6,0
EBIT (en MDT)	3,1	5,3	5,7	6,0
Résultat net (en MDT)	3,1	5,3	5,7	6,0
BPA (en DT)	3,111	5,272	5,736	6,004
DPA (en DT)	3,000	3,200	3,400	3,600
Pay out	96,4%	60,7%	59,3%	60,0%
ROE	17,6%	26,4%	26,1%	24,9%

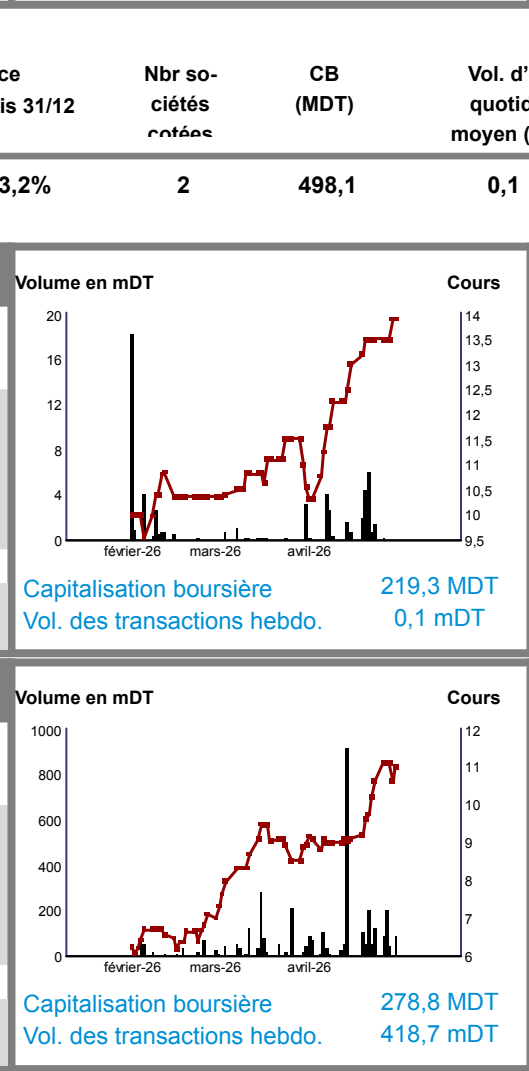
SPDIT - SICAF		Code ISIN	Cours	
		TN0001400704	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> STES D'INVESTISSEMENTS				
Principaux actionnaires				
SFBT	88,2%	Cours du 15/05/2026		
Part. étrangère				
Fonds propres	94,5 MDT	13,330 DT		
Nombre d'actions	28,0 Mi			
Valeur nominale	1,0 DT			
		Acheter		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	3,3%	12,8%	22,5%
+Haut	13,330DT	14,000DT	14,000DT
+Bas	12,730DT	11,490DT	10,900DT
Ratios			
	2024	2025	2026p
P/E	11,7x	12,1x	12,0x
Div Yield	7,5%	7,5%	8,3%
P/B	4,1x	3,9x	3,8x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
Immob. financières (en MDT)	18,6	18,2	17,2	16,0
Plac. financiers (en MDT)	91,7	94,5	97,3	100,2
Dividendes reçus (en MDT)	17,5	18,6	19,5	20,5
CA (en MDT)	34,5	35,4	35,4	36,8
EBITDA (en MDT)	33,6	33,6	33,5	34,9
EBIT (en MDT)	33,0	33,1	33,0	33,8
Résultat net (en MDT)	32,0	30,8	31,2	32,0
BPA (en DT)	1,142	1,099	1,115	1,142
DPA (en DT)	1,000	1,000	1,100	1,200
Pay out	87,6%	91,0%	98,7%	105,1%
ROE	34,9%	32,6%	32,1%	31,9%

TUNINVEST-SICAR		Code ISIN	Cours	
		TN0004100202	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> STES D'INVESTISSEMENTS				
Principaux actionnaires				
TUNISIE LEASING et FACTORIN	36,5%	Cours du 15/05/2026		
FCP VALEURS MIXTE	6,5%			
Part. étrangère		0,1%	40,400 DT	
Fonds propres	8,1 MDT	40,400 DT		
Nombre d'actions	1,0 Mi			
Valeur nominale	1,0 DT			
		Consolider		

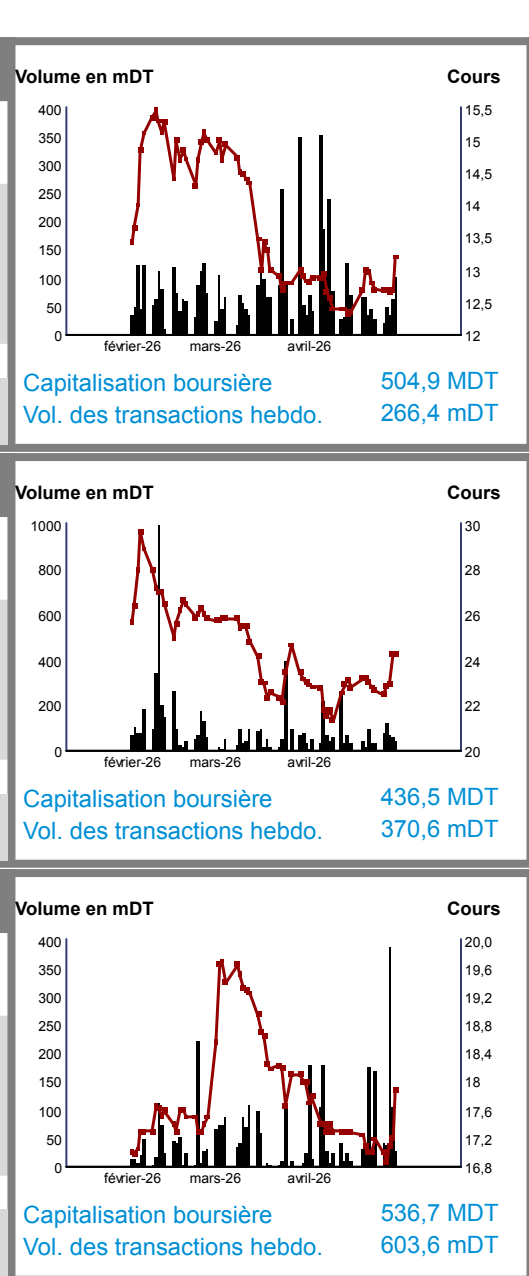


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	-0,3%	-3,8%	354,9%
+Haut	41,010DT	44,980DT	46,900DT
+Bas	40,000DT	39,900DT	7,500DT
Ratios			
	2024	2025	2026p
P/E	49,6x	16,9x	15,7x
Div Yield	1,2%	4,2%	1,9%
P/B	6,3x	4,8x	3,9x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
Immob. financières (en MDT)	7,8	7,7	7,9	8,1
Plac. financiers (en MDT)	6,2	8,1	10,0	12,0
Dividendes reçus (en MDT)	1,0	2,9	3,1	3,2
CA (en MDT)	1,2	2,9	3,1	3,2
EBITDA (en MDT)	0,8	2,3	2,5	2,6
EBIT (en MDT)	0,8	2,3	2,5	2,6
Résultat net (en MDT)	0,8	2,3	2,5	2,6
BPA (en DT)	0,815	2,392	2,568	2,700
DPA (en DT)	0,500	1,700	0,750	1,000
Pay out	61,3%	71,1%	29,2%	37,0%
ROE	12,6%	28,6%	24,9%	21,8%

Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étranger.
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
DISTRIBUTION GENERALE	3,3%	63,2%	2	498,1	0,1	0,4	2,1%	31,8x	22,5x	1,0%	1,3%	48,9%	3,9x	3,2%

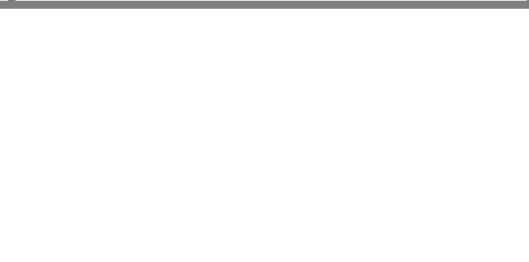
MAGASIN GENERAL		Code ISIN	Cours	
		TN0006440010	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> DISTRIBUTION GENERALE				
Principaux actionnaires				
Sté MED INVEST COMPANY SA	68,7%	Cours du 15/05/2026		
TPR	8,0%			
Part. étrangère		7,3%	13,900 DT	
Fonds propres	85,8 MDT	13,900 DT		
Nombre d'actions	15,8 Mi			
Valeur nominale	1,0 DT			
		Consolider		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	3,0%	41,1%	104,7%
+Haut	13,900DT	13,900DT	13,900DT
+Bas	13,490DT	9,550DT	6,770DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	0,4x	0,4x	0,3x
VE/EBITDA	9,0x	7,0x	6,4x
VE/EBIT	34,2x	16,1x	13,4x
P/E	-	NS	40,3x
Div Yield	-	-	-
P/B	2,7x	2,6x	2,3x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-77,7	-89,8	-96,7	-99,0
Dette nette (en MDT)	223,2	202,8	183,9	166,7
Gearing	-288,6%	-267,8%	-261,7%	-270,1%
CA (en MDT)	1 098,6	1 153,5	1 211,2	1 271,8
EBITDA (en MDT)	48,6	60,0	62,2	61,3
EBIT (en MDT)	12,8	25,9	29,8	30,5
Résultat net (en MDT)	-9,9	1,6	5,4	8,6
BPA (en DT)	-	0,103	0,345	0,543
DPA (en DT)	-	-	-	-
Pay out	-	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	ns	ns	ns	ns

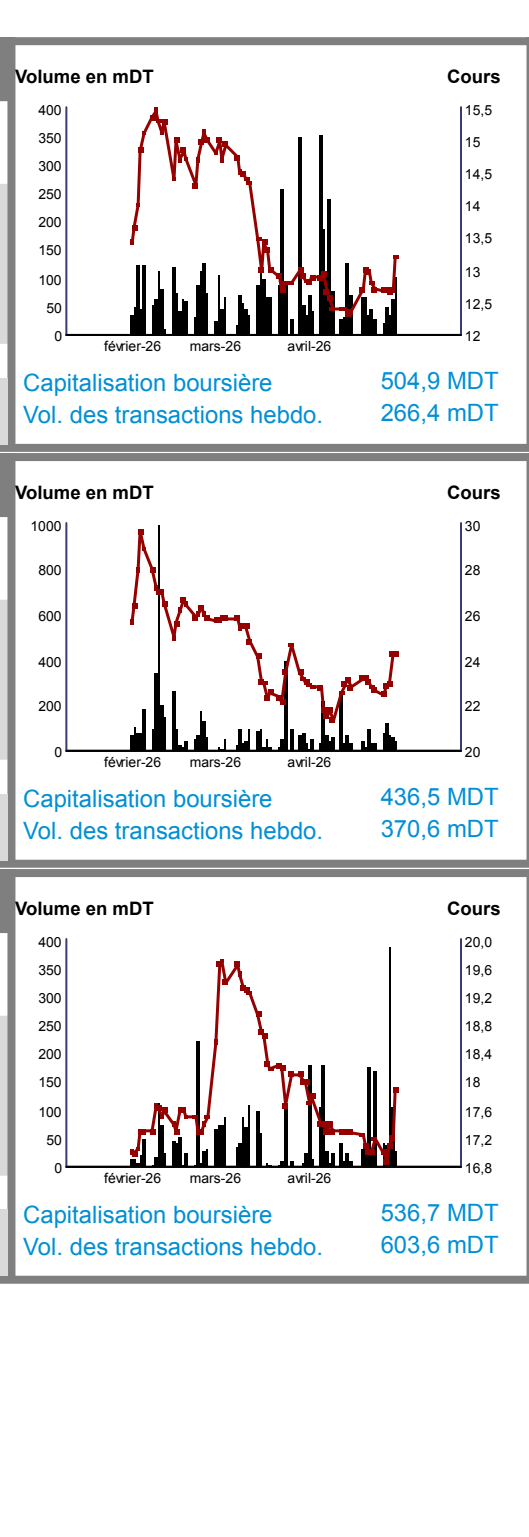
MONOPRIX		Code ISIN	Cours	
		TN0001000108	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> DISTRIBUTION GENERALE				
Principaux actionnaires				
Société EXIS	64,9%	Cours du 15/05/2026		
Société Tunisia Retail Group	16,7%			
Part. étrangère		0,0%	11,000 DT	
Fonds propres	101,0 MDT	11,000 DT		
Nombre d'actions	25,3 Mi			
Valeur nominale	2,0 DT			
		Consolider		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	3,5%	80,6%	140,3%
+Haut	11,100DT	11,100DT	11,100DT
+Bas	10,600DT	5,820DT	4,350DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	0,5x	0,4x	0,4x
VE/EBITDA	8,7x	7,0x	6,2x
VE/EBIT	15,8x	14,0x	12,9x
P/E	40,6x	19,9x	16,7x
Div Yield	1,4%	1,8%	2,3%
P/B	2,9x	2,8x	2,6x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-33,2	-27,7	-18,7	-1,6
Dette nette (en MDT)	70,6	58,3	47,0	41,0
Gearing	88,2%	62,0%	42,4%	31,5%
CA (en MDT)	754,0	787,9	831,3	877,0
EBITDA (en MDT)	43,4	50,3	54,8	59,6
EBIT (en MDT)	23,9	25,1	26,3	27,6
Résultat net (en MDT)	6,9	14,0	16,7	19,5
BPA (en DT)	0,271	0,554	0,658	0,771
DPA (en DT)	0,150	0,200	0,250	0,300
Pay out	55,6%	48,9%	51,4%	52,7%
ROE	13,9%	18,4%	17,9%	17,4%

ARTES		Code ISIN	Cours	
		TN0007300015	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE				
Principaux actionnaires				
MZABI Moncef	29,5%	Cours du 15/05/2026		
MKY HOLDING	23,2%			
Part. étrangère		9,3%	13,200 DT	
Fonds propres	163,0 MDT	13,200 DT		
Nombre d'actions	38,3 Mi			
Valeur nominale	1,0 DT			
		Consolider		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	3,9%	14,8%	26,5%
+Haut	13,200DT	15,460DT	15,460DT
+Bas	12,650DT	11,500DT	9,100DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	0,9x	0,7x	0,7x
VE/EBITDA	5,5x	4,0x	3,7x
VE/EBIT	5,8x	4,2x	3,8x
P/E	12,0x	10,3x	9,7x
Div Yield	6,1%	7,6%	8,0%
P/B	3,6x	3,1x	2,7x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-19,9	-26,7	-27,3	-28,0
Dette nette (en MDT)	-193,4	-204,7	-211,2	-218,1
Gearing	-84,1%	-85,3%	-83,7%	-82,2%
CA (en MDT)	307,5	368,9	394,8	422,4
EBITDA (en MDT)	50,3	66,3	70,7	72,1
EBIT (en MDT)	47,5	63,4	67,7	68,9
Résultat net (en MDT)	42,2	49,0	51,9	52,9
BPA (en DT)	1,103	1,281	1,357	1,382
DPA (en DT)	0,800	1,000	1,050	1,100
Pay out	75,7%	78,1%	77,4%	79,6%
ROE	18,9%	21,0%	21,2%	20,5%

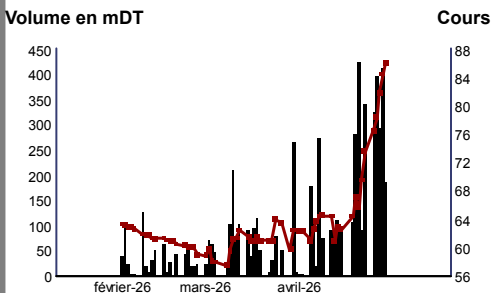
CITY CARS		Code ISIN	Cours	
		TN0007550015	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE				
Principaux actionnaires				
Automobile Investment Company	66,5%	Cours du 15/05/2026		
Horchani Finance	10,3%			
Part. étrangère		0,1%	24,250 DT	
Fonds propres	96,4 MDT	24,250 DT		
Nombre d'actions	18,0 Mi			
Valeur nominale	1,0 DT			
		Consolider		

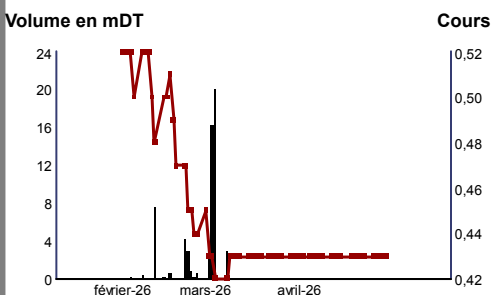


Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	7,0%	23,1%	61,4%
+Haut	24,290DT	29,640DT	29,640DT
+Bas	22,500DT	19,000DT	14,500DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	0,9x	0,8x	0,7x
VE/EBITDA	7,3x	5,9x	5,3x
VE/EBIT	7,6x	6,1x	5,5x
P/E	14,8x	11,9x	10,9x
Div Yield	5,2%	5,2%	5,8%
P/B	4,9x	4,5x	4,2x

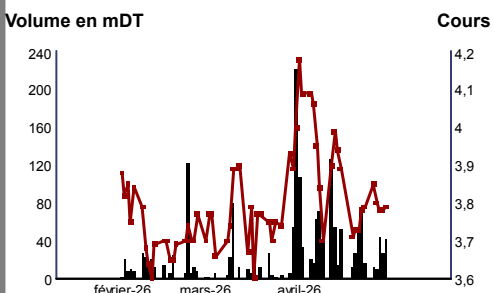
Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-20,3	-16,6	-14,0	-12,3
Dette nette (en MDT)	-67,1	-69,8	-72,5	-75,2
Gearing	-66,1%	-62,2%	-59,2%	-56,6%
CA (en MDT)	378,4	427,6	461,8	498,8
EBITDA (en MDT)	46,3	56,4	60,8	65,5
EBIT (en MDT)	44,3	54,4	58,6	63,2
Résultat net (en MDT)	29,5	36,7	40,1	43,6
BPA (en DT)	1,640	2,039	2,225	2,422
DPA (en DT)	1,250	1,250	1,400	1,500
Pay out	80,7%	64,9%	66,6%	65,6%
ROE	29,4%	33,1%	33,0%	33,2%

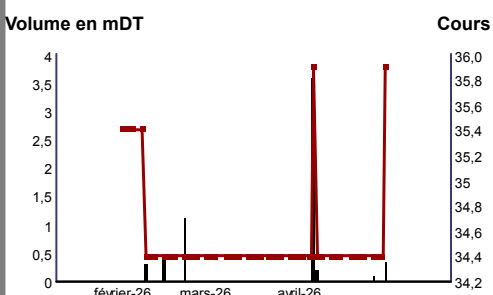
ENNAKL AUTOMOBILES		Code ISIN	Cours	
		TN0007410012	15/05/2026	
<b>Marché:</b> Marché principal				
<b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE				
Principaux actionnaires				
PGI - AMEN GROUP	54,2%	C		

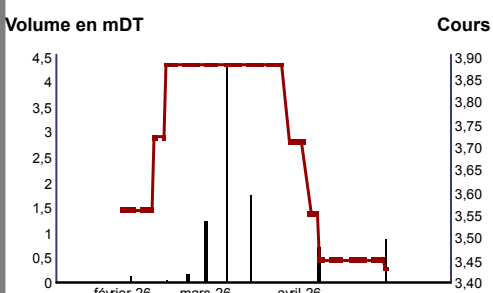
STA		Code ISIN TNNGTFLC2986	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires KILANI Holding 56,9% Famille MARZOUGUI 15,0% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 33,0 MDT Nombre d'actions 2,0 Mi Valeur nominale 10,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>85,950 DT</b> <b>Conserver</b>		<b>Perf.</b> Variation 16,9% +Haut 85,950DT +Bas 76,500DT <b>Ratios</b> VE/CA 1,6x VE/EBITDA 17,1x VE/EBIT 19,1x P/E 29,5x Div Yield 2,4% P/B 5,5x	depuis le 31/12/2025 129,6% 85,950DT 37,440DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant 261,2% 85,950DT 21,910DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) 19,2 Dette nette (en MDT) 4,1 Gearing 13,3% CA (en MDT) 106,9 EBITDA (en MDT) 10,3 EBIT (en MDT) 9,2 Résultat net (en MDT) 5,8 BPA (en DT) 2,912 DPA (en DT) 2,040 Pay out 70,1% ROE 18,7%	2024 2025p 2026p <b>2027p</b>

UADH		Code ISIN TN0007690019	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> DISTRIBUTION AUTOMOBILE Principaux actionnaires Loukil Investment Group 72,2% Part. étrangère 0,1% Fonds propres 37,0 MDT Nombre d'actions 37,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>0,430 DT</b> <b>Vendre</b>		<b>Perf.</b> Variation 0,0% +Haut 0,430DT +Bas 0,430DT <b>Ratios</b> VE/CA - VE/EBITDA - VE/EBIT - P/E - Div Yield - P/B -	depuis le 31/12/2025 -28,3% 0,600DT 0,420DT <b>2024p</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant -15,7% 0,620DT 0,420DT <b>2024p</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) - Dette nette (en MDT) - Gearing - CA (en MDT) - EBITDA (en MDT) - EBIT (en MDT) - Résultat net (en MDT) - BPA (en DT) - DPA (en DT) - Pay out - ROE -	2024p 2025p 2026p <b>2027p</b>

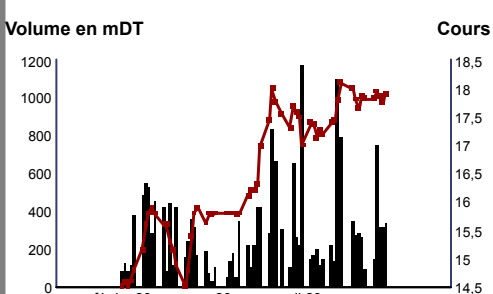
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
IMMOBILIER	1,3%	7,5%	3	112,1	0,0	0,1	2,1%	31,3x	27,1x	-	-	-	-	4,1%

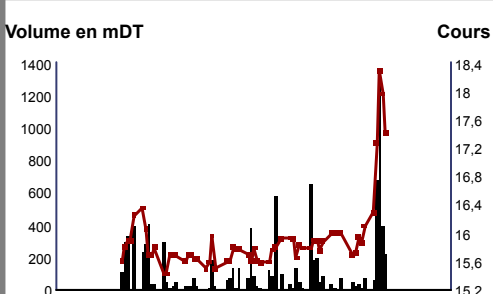
ESSOUKNA		Code ISIN TN0007210016	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IMMOBILIER Principaux actionnaires SIMPAR 69,6% Part. étrangère 0,1% Fonds propres 5,1 MDT Nombre d'actions 5,1 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>3,790 DT</b> <b>Conserver</b>		<b>Perf.</b> Variation 0,0% +Haut 3,850DT +Bas 3,780DT <b>Ratios</b> VE/CA ns VE/EBITDA neg. VE/EBIT neg. P/E - Div Yield - P/B 0,7x	depuis le 31/12/2025 14,8% 4,180DT 3,300DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant 120,3% 4,180DT 1,670DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) 54,0 Dette nette (en MDT) 32,6 Gearing 113,1% CA (en MDT) 0,4 EBITDA (en MDT) -0,1 EBIT (en MDT) -0,1 Résultat net (en MDT) -2,5 BPA (en DT) - DPA (en DT) - Pay out - ROE -8,8%	2024 2025p 2026p <b>2027p</b>

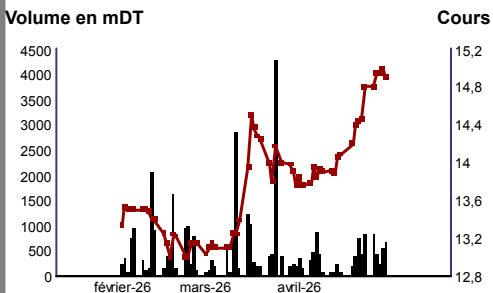
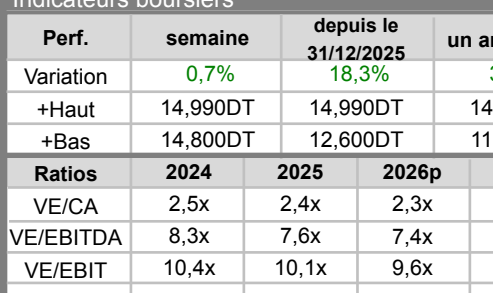
SIMPAN		Code ISIN TN0004000055	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IMMOBILIER Principaux actionnaires BNA 30,3% GAT 27,5% Part. étrangère 0,0% Fonds propres 1,1 MDT Nombre d'actions 1,1 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>35,900 DT</b> <b>Conserver</b>		<b>Perf.</b> Variation 4,4% +Haut 35,900DT +Bas 34,400DT <b>Ratios</b> VE/CA 11,4x VE/EBITDA 47,0x VE/EBIT 44,1x P/E - Div Yield - P/B 1,6x	depuis le 31/12/2025 0,0% 35,900DT 34,400DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant 4,4% 35,900DT 34,000DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) 184,2 Dette nette (en MDT) 174,3 Gearing 460,9% CA (en MDT) 17,1 EBITDA (en MDT) 4,1 EBIT (en MDT) 4,4 Résultat net (en MDT) -7,7 BPA (en DT) - DPA (en DT) - Pay out - ROE -21,6%	2024 2025p 2026p <b>2027p</b>

SITS		Code ISIN TN0007180011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IMMOBILIER Principaux actionnaires PARTNER INVESTMENT SA 83,1% Part. étrangère 8,6% Fonds propres 45,7 MDT Nombre d'actions 15,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>3,430 DT</b> <b>Conserver</b>		<b>Perf.</b> Variation -0,6% +Haut 3,450DT +Bas 3,430DT <b>Ratios</b> VE/CA 12,7x VE/EBITDA 66,4x VE/EBIT 72,5x P/E 65,1x Div Yield - P/B 1,2x	depuis le 31/12/2025 10,3% 3,880DT 3,110DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant 79,6% 3,880DT 1,910DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) 50,2 Dette nette (en MDT) 6,4 Gearing 14,2% CA (en MDT) 5,0 EBITDA (en MDT) 1,0 EBIT (en MDT) 0,9 Résultat net (en MDT) 0,8 BPA (en DT) 0,053 DPA (en DT) - Pay out 0,0% ROE 2,0%	2024 2025p 2026p <b>2027p</b>

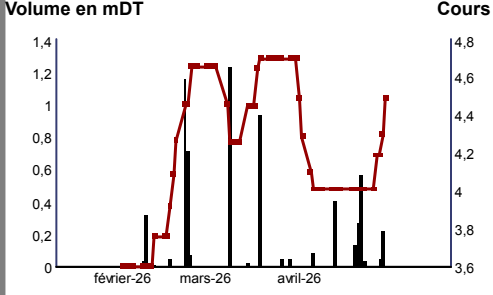
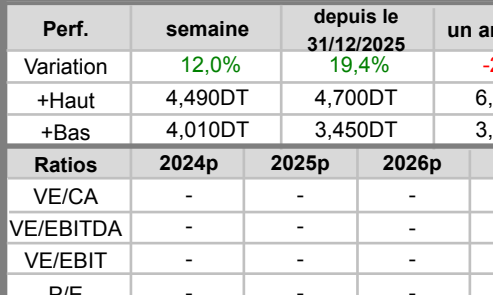
Indicateurs secteur	Performance		Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E		Div Yield		Pay Out	P/B	Part. étrang.
	semaine	depuis 31/12						2025	2026p	2025	2026p			
IND. AGRO-ALIMENTAIRES	0,9%	24,8%	3	6 200,6	1,4	7,2	1,4%	14,7x	14,0x	4,9%	5,1%	88,1%	3,4x	45,2%

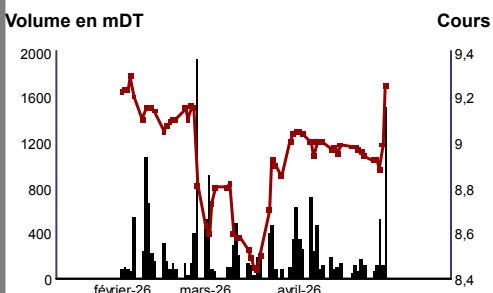
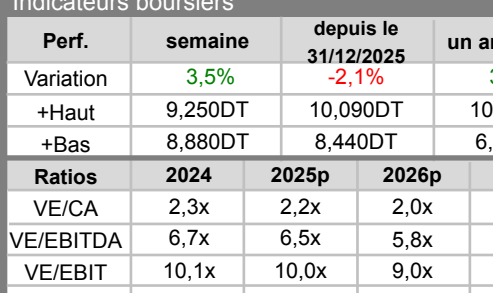
DELICE HOLDING		Code ISIN TN0007670011	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires MEDDEB Consulting SARL 85,0% Part. étrangère 3,7% Fonds propres 631,2 MDT Nombre d'actions 109,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>17,900 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Perf.</b> Variation 0,4% +Haut 17,950DT +Bas 17,750DT <b>Ratios</b> VE/CA 1,4x VE/EBITDA 12,0x VE/EBIT 17,0x P/E 19,5x Div Yield 5,6% P/B 3,2x	depuis le 31/12/2025 38,8% 18,100DT 12,090DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant 61,6% 18,100DT 10,550DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) 290,7 Dette nette (en MDT) 112,8 Gearing 22,0% CA (en MDT) 1 442,7 EBITDA (en MDT) 174,7 EBIT (en MDT) 122,8 Résultat net (en MDT) 101,0 BPA (en DT) 0,920 DPA (en DT) 1,000 Pay out 93,2% ROE 20,6%	2024 2025p 2026p <b>2027p</b>

LAND OR		Code ISIN TN0007510019	Indicateurs boursiers		Indic. financiers			
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> IND. AGRO-ALIMENTAIRES Principaux actionnaires LAND'OR HOLDING 47,6% MPEF IV 36,2% Part. étrangère 36,7% Fonds propres 117,7 MDT Nombre d'actions 13,8 Mi Valeur nominale 1,0 DT		Cours du 15/05/2026 <b>17,400 DT</b> <b>Acheter</b>		<b>Perf.</b> Variation 8,1% +Haut 18,290DT +Bas 16,290DT <b>Ratios</b> VE/CA 1,1x VE/EBITDA 8,8x VE/EBIT 13,0x P/E 19,0x Div Yield 2,3% P/B 2,2x	depuis le 31/12/2025 18,4% 18,290DT 14,520DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	un an glissant 54,1% 18,290DT 9,710DT <b>2024</b> 2025p 2026p <b>2027p</b>	BFR (en MDT) 37,4 Dette nette (en MDT) 49,6 Gearing 44,8% CA (en MDT) 259,0 EBITDA (en MDT) 32,8 EBIT (en MDT) 22,2 Résultat net (en MDT) 12,6 BPA (en DT) 0,916 DPA (en DT) 0,400 Pay out 52,2% ROE 11,4%	2024 2025p 2026p <b>2027p</b>

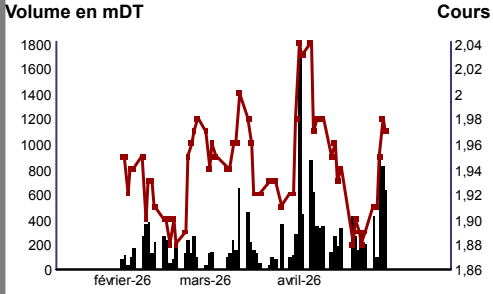
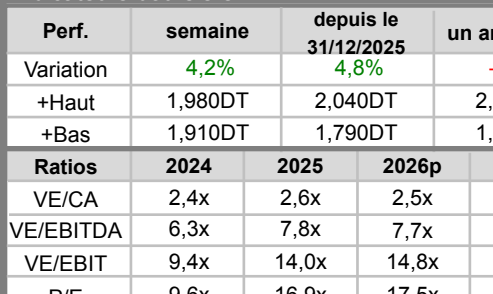
SFBT		Code ISIN TN0001100254	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. AGRO-ALIMENTAIRES</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	
Principaux actionnaires <b>GROUPE CASTEL</b> 63,0% <b>PARTNER INVESTMENT SA</b> 10,1%		Cours du 15/05/2026 <b>14,900 DT</b>			Variation	0,7%	18,3%	31,9%	Dette nette (en MDT)	-494,8	-543,5	-559,3	-577,8	
Part. étrangère 66,1%		<b>Acheter</b>	Capitalisation boursière <b>3 995,1 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>2 684,3 mDT</b>		+Haut	14,990DT	14,990DT	14,990DT	Gearing	-34,9%	-36,5%	-36,0%	-35,5%	
Fonds propres 1 006,5 MDT Nombre d'actions 268,1 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	14,800DT	12,600DT	11,320DT	CA (en MDT)	1 396,2	1 445,0	1 524,5	1 608,3	
					<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	EBITDA (en MDT)	425,9	459,1	471,8	494,0
					VE/CA	2,5x	2,4x	2,3x	2,1x	EBIT (en MDT)	340,7	346,8	361,7	386,1
					VE/EBITDA	8,3x	7,6x	7,4x	7,0x	Résultat net (en MDT)	283,0	289,6	298,3	312,2
					VE/EBIT	10,4x	10,1x	9,6x	8,9x	BPA (en DT)	1,055	1,080	1,113	1,164
					P/E	14,1x	13,8x	13,4x	12,8x	DPA (en DT)	0,800	0,880	0,900	0,920
					Div Yield	5,4%	5,9%	6,0%	6,2%	Pay out	85,1%	88,3%	87,7%	85,6%
					P/B	4,2x	4,0x	3,8x	3,6x	ROE	21,2%	20,6%	20,2%	20,2%

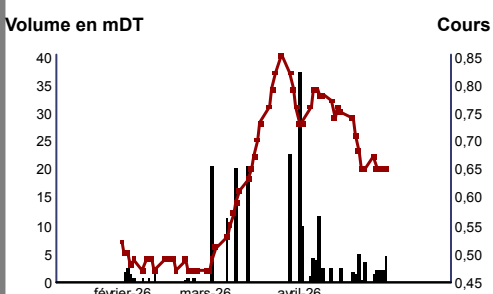
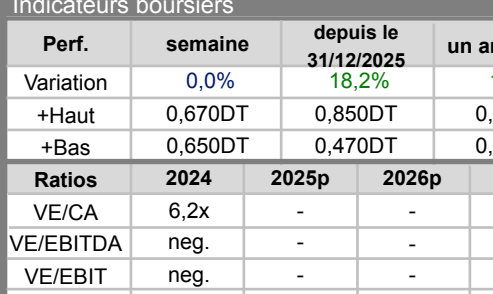
Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2025	P/E 2026p	Div Yield 2025	Div Yield 2026p	Pay Out 2025	P/B 2025	Part. étrang.
<b>IND. PHARMACEUTIQUES</b>	<b>3,7%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>2</b>	<b>304,1</b>	<b>0,5</b>	<b>2,3</b>	<b>5,2%</b>	<b>14,2x</b>	<b>12,9x</b>	<b>6,6%</b>	<b>7,5%</b>	<b>101,4%</b>	<b>3,0x</b>	<b>0,1%</b>

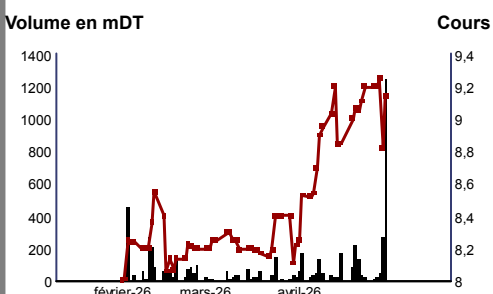
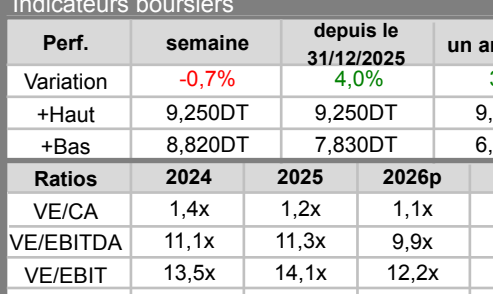
SIPHAT		Code ISIN TN0006670012	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. PHARMACEUTIQUES</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024p</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>
Principaux actionnaires <b>Pharmacie centrale</b> 67,8% <b>STEC</b> 12,2%		Cours du 15/05/2026 <b>4,490 DT</b>			Variation	12,0%	19,4%	-22,9%	Dette nette (en MDT)	-	-	-	-
Part. étrangère 0,6%		<b>Alléger</b>	Capitalisation boursière <b>8,1 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>0,3 mDT</b>		+Haut	4,490DT	4,700DT	6,250DT	Gearing	-	-	-	
Fonds propres Nombre d'actions 1,8 Mi Valeur nominale 5,0 DT					+Bas	4,010DT	3,450DT	3,450DT	CA (en MDT)	-	-	-	
					<b>Ratios</b>	<b>2024p</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	EBITDA (en MDT)	-	-	-
					VE/CA	-	-	-	-	EBIT (en MDT)	-	-	-
					VE/EBITDA	-	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-	-	-
					VE/EBIT	-	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-
					P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	-	-	-
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-
					P/B	-	-	-	-	ROE	-	-	-

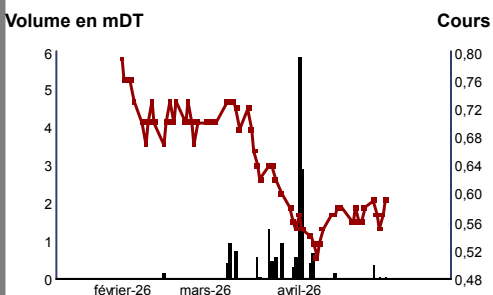

UNIMED		Code ISIN TN0007720014	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>IND. PHARMACEUTIQUES</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	
Principaux actionnaires <b>PREMIUM HOLDING SA</b> 40,8% <b>CHARFEDDINE Ridha</b> 29,3%		Cours du 15/05/2026 <b>9,250 DT</b>			Variation	3,5%	-2,1%	30,1%	Dette nette (en MDT)	39,0	33,0	25,6	21,0	
Part. étrangère 0,1%		<b>Acheter</b>	Capitalisation boursière <b>296,0 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>2 335,4 mDT</b>		+Haut	9,250DT	10,090DT	10,090DT	Gearing	33,6%	27,7%	20,9%	16,2%	
Fonds propres 116,7 MDT Nombre d'actions 32,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	8,880DT	8,440DT	6,680DT	CA (en MDT)	147,7	148,9	161,6	175,3	
					<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	EBITDA (en MDT)	49,9	50,7	55,1	60,6
					VE/CA	2,3x	2,2x	2,0x	1,8x	EBIT (en MDT)	33,3	32,8	35,8	39,7
					VE/EBITDA	6,7x	6,5x	5,8x	5,2x	Résultat net (en MDT)	19,4	20,9	23,0	25,8
					VE/EBIT	10,1x	10,0x	9,0x	8,0x	BPA (en DT)	0,605	0,652	0,718	0,806
					P/E	15,3x	14,2x	12,9x	11,5x	DPA (en DT)	0,570	0,630	0,710	0,800
					Div Yield	6,2%	6,8%	7,7%	8,6%	Pay out	98,8%	101,4%	103,8%	104,1%
					P/B	2,6x	2,5x	2,4x	2,3x	ROE	16,7%	17,6%	18,7%	20,0%

Indicateurs secteur	Performance semaine	Performance depuis 31/12	Nbr sociétés cotées	CB (MDT)	Vol. d'éch quotidien moyen (MDT)	Vol. d'éch sur la semaine (MDT)	Taux de rotation	P/E 2025	P/E 2026p	Div Yield 2025	Div Yield 2026p	Pay Out 2025	P/B 2025	Part. étrang.
<b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>	<b>10,0%</b>	<b>20,4%</b>	<b>8</b>	<b>1 881,4</b>	<b>1,9</b>	<b>9,6</b>	<b>4,5%</b>	<b>16,0x</b>	<b>15,1x</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>62,4%</b>	<b>2,6x</b>	<b>0,2%</b>

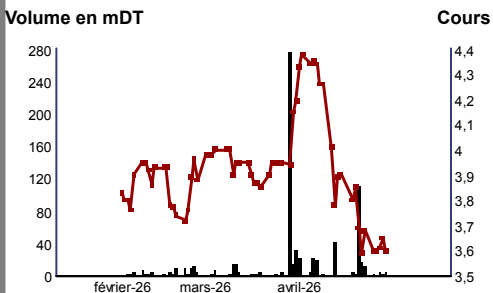
CARTHAGE CEMENT		Code ISIN TN0007400013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	
Principaux actionnaires <b>BINA CORPORATE</b> 40,2% <b>AL KARAMA Holding</b> 14,9%		Cours du 15/05/2026 <b>1,970 DT</b>			Variation	4,2%	4,8%	-4,4%	Dette nette (en MDT)	354,4	306,6	261,3	208,3	
Part. étrangère 0,3%		<b>Acheter</b>	Capitalisation boursière <b>676,9 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>2 886,9 mDT</b>		+Haut	1,980DT	2,040DT	2,130DT	Gearing	107,9%	83,1%	64,2%	46,0%	
Fonds propres 368,7 MDT Nombre d'actions 343,6 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	1,910DT	1,790DT	1,770DT	CA (en MDT)	421,6	382,8	379,0	397,9	
					<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	EBITDA (en MDT)	164,8	126,4	122,3	122,9
					VE/CA	2,4x	2,6x	2,5x	2,2x	EBIT (en MDT)	109,3	70,3	63,4	61,1
					VE/EBITDA	6,3x	7,8x	7,7x	7,2x	Résultat net (en MDT)	70,3	40,1	38,6	45,0
					VE/EBIT	9,4x	14,0x	14,8x	14,5x	BPA (en DT)	0,204	0,117	0,112	0,131
					P/E	9,6x	16,9x	17,5x	15,0x	DPA (en DT)	-	0,065	0,065	0,100
					Div Yield	-	3,3%	3,3%	5,1%	Pay out	0,0%	55,7%	57,8%	76,4%
					P/B	2,1x	1,8x	1,7x	1,5x	ROE	21,4%	10,9%	9,5%	9,9%

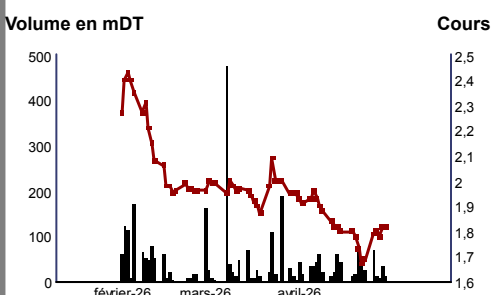
CIMENTES DE BIZERTE		Code ISIN TN0007350010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>
Principaux actionnaires <b>Etat tunisien</b> 79,8%		Cours du 15/05/2026 <b>0,650 DT</b>			Variation	0,0%	18,2%	16,1%	Dette nette (en MDT)	142,7	-	-	-
Part. étrangère 0,0%		<b>Conserver</b>	Capitalisation boursière <b>28,6 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>12,3 mDT</b>		+Haut	0,670DT	0,850DT	0,850DT	Gearing	99,6%	-	-	
Fonds propres Nombre d'actions 44,0 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	0,650DT	0,470DT	0,440DT	CA (en MDT)	27,8	-	-	
					<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	EBITDA (en MDT)	-8,7	-	-
					VE/CA	6,2x	-	-	-	EBIT (en MDT)	-33,6	-	-
					VE/EBITDA	neg.	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-44,8	-	-
					VE/EBIT	neg.	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-
					P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	-	-	-
					Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-
					P/B	0,2x	-	-	-	ROE	-31,3%	-	-

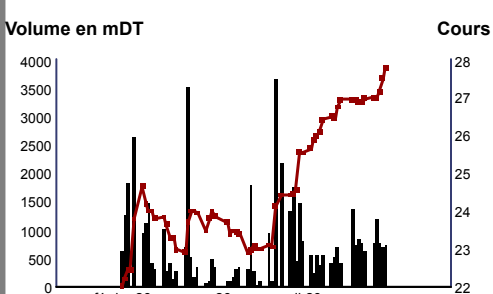
MPBS		Code ISIN TN0007620016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers					
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	
Principaux actionnaires <b>SALLEMI Sofiene</b> 56,1% <b>SALLEMI Khaled</b> 6,8%		Cours du 15/05/2026 <b>9,140 DT</b>			Variation	-0,7%	4,0%	37,3%	Dette nette (en MDT)	33,5	40,5	39,0	37,6	
Part. étrangère 0,0%		<b>Consolider</b>	Capitalisation boursière <b>188,9 MDT</b> Vol. des transactions hebdo. <b>1 588,2 mDT</b>		+Haut	9,250DT	9,250DT	9,340DT	Gearing	52,2%	59,5%	53,5%	47,8%	
Fonds propres 53,3 MDT Nombre d'actions 20,7 Mi Valeur nominale 1,0 DT					+Bas	8,820DT	7,830DT	6,385DT	CA (en MDT)	161,6	186,9	203,7	220,0	
					<b>Ratios</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>	EBITDA (en MDT)	20,1	20,2	22,8	25,5
					VE/CA	1,4x	1,2x	1,1x	1,0x	EBIT (en MDT)	16,4	16,2	18,6	21,0
					VE/EBITDA	11,1x	11,3x	9,9x	8,8x	Résultat net (en MDT)	8,4	8,1	9,9	11,6
					VE/EBIT	13,5x	14,1x	12,2x	10,7x	BPA (en DT)	0,405	0,390	0,477	0,560
					P/E	22,6x	23,4x	19,1x	16,3x	DPA (en DT)	0,370	0,250	0,280	0,320
					Div Yield	4,0%	2,7%	3,1%	3,5%	Pay out	72,8%	69,7%	63,8%	62,2%
					P/B	3,8x	3,5x	3,3x	3,0x	ROE	13,2%	12,0%	13,7%	14,8%

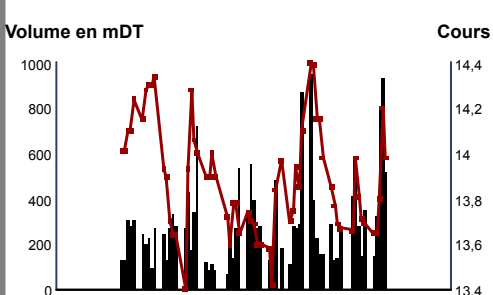
SANIMED		Code ISIN TN0007730013	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>					<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>
Principaux actionnaires <b>Sté AB-CORPORATION</b> 50,3% <b>ATD SICAR</b> 13,6%		Cours du 15/05/2026 <b>0,590 DT</b>			Variation	1,7%	3,5%						

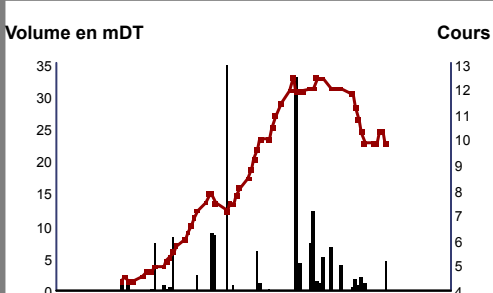


NEW BODY LINE		Code ISIN TN0007540016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires REJEB SFAR Karim 52,4% REJEB Nessim 11,1% Part. étrangère 0,1%		Cours du 15/05/2026  <b>3,600 DT</b>  <b>Acheter</b>		Capitalisation boursière 15,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 14,8 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	-2,2%				-11,1%	-22,1%	Dette nette (en MDT)	-1,0	-1,4	-1,4	-1,4		
+Haut	3,650DT	4,380DT	4,730DT	Gearing	-20,6%	-27,9%	-28,8%	-27,1%					
+Bas	3,600DT	3,590DT	3,400DT	CA (en MDT)	8,9	11,1	9,4	10,8					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	0,3	0,7	-0,2	0,8	
VE/CA	1,6x	1,3x	1,5x	1,3x	EBIT (en MDT)	-6,4	-0,1	-1,0	0,0				
VE/EBITDA	55,5x	21,0x	neg.	17,0x	Résultat net (en MDT)	-6,1	-0,1	-0,3	0,6				
VE/EBIT	neg.	neg.	neg.	neg.	BPA (en DT)	-	-	-	0,146				
P/E	-	-	-	24,7x	DPA (en DT)	-	0,050	0,050	0,100				
Div Yield	-	1,4%	1,4%	2,8%	Pay out	-	28,2%	42,6%	60,7%				
P/B	2,4x	2,4x	2,4x	2,3x	ROE	-120,6%	-1,2%	-6,4%	11,9%				

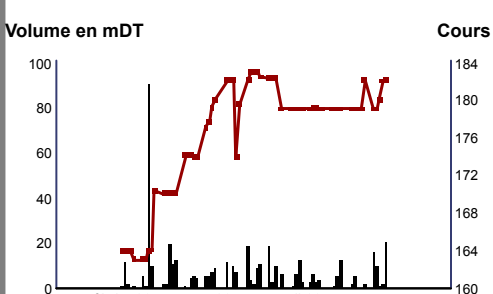
OFFICEPLAST		Code ISIN TN0007700016	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires ATD SICAR 28,0% ABID Yassine 21,0% Part. étrangère 7,4%		Cours du 15/05/2026  <b>1,820 DT</b>  <b>Conservier</b>		Capitalisation boursière 26,7 MDT Vol. des transactions hebdo. 136,5 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	7,7%				-4,7%	5,1%	Dette nette (en MDT)	11,4	9,7	8,2	6,8		
+Haut	1,820DT	2,430DT	2,430DT	Gearing	50,0%	42,0%	36,7%	29,9%					
+Bas	1,780DT	1,670DT	1,530DT	CA (en MDT)	39,1	40,3	42,7	45,2					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	5,5	5,0	5,7	6,2	
VE/CA	1,0x	0,9x	0,9x	0,8x	EBIT (en MDT)	3,1	2,9	3,6	4,1				
VE/EBITDA	7,2x	7,6x	6,4x	5,7x	Résultat net (en MDT)	0,6	-1,3	0,8	1,0				
VE/EBIT	12,8x	13,2x	10,2x	8,6x	BPA (en DT)	0,043	-	0,051	0,067				
P/E	42,0x	-	35,4x	27,2x	DPA (en DT)	0,040	-	0,040	0,060				
Div Yield	2,2%	-	2,2%	3,3%	Pay out	164,9%	-	92,3%	121,4%				
P/B	1,3x	1,3x	1,3x	1,3x	ROE	3,1%	-6,0%	3,7%	4,7%				

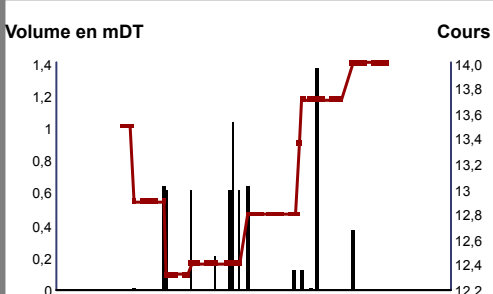
POULINA GP HOLDING		Code ISIN TN0005700018	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires Founders Capital Partners (FCP) 74,4% "Société EL HANA 5,7% Part. étrangère 0,3%		Cours du 15/05/2026  <b>27,800 DT</b>  <b>Acheter</b>		Capitalisation boursière 5 004,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 4 123,5 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	3,1%				50,3%	87,2%	Dette nette (en MDT)	1 530,0	1 468,0	1 407,7	1 382,6		
+Haut	27,800DT	27,800DT	27,800DT	Gearing	132,8%	117,1%	105,0%	96,6%					
+Bas	27,000DT	18,500DT	14,420DT	CA (en MDT)	3 447,5	3 602,6	3 782,7	3 971,9					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	612,4	638,2	671,7	703,3	
VE/CA	1,8x	1,7x	1,6x	1,5x	EBIT (en MDT)	383,8	400,5	424,6	446,3				
VE/EBITDA	10,2x	9,7x	9,1x	8,6x	Résultat net (en MDT)	162,1	204,1	225,8	245,7				
VE/EBIT	16,2x	15,4x	14,4x	13,6x	BPA (en DT)	0,900	1,134	1,254	1,365				
P/E	30,9x	24,5x	22,2x	20,4x	DPA (en DT)	0,450	0,670	0,770	0,870				
Div Yield	1,6%	2,4%	2,8%	3,1%	Pay out	62,7%	72,7%	75,5%	78,9%				
P/B	7,6x	6,9x	6,3x	5,7x	ROE	14,2%	16,4%	16,9%	17,2%				

SAH		Code ISIN TN0007610017	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires JM HOLDING 64,5% EKUITY CAPITAL 7,3% Part. étrangère 0,7%		Cours du 15/05/2026  <b>13,980 DT</b>  <b>Acheter</b>		Capitalisation boursière 1 174,5 MDT Vol. des transactions hebdo. 2 730,0 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	2,1%				0,6%	18,5%	Dette nette (en MDT)	416,7	406,0	401,2	397,6		
+Haut	14,200DT	14,740DT	14,740DT	Gearing	470,7	457,4	444,3	431,2					
+Bas	13,650DT	13,400DT	11,740DT	CA (en MDT)	104,0%	97,2%	90,2%	83,7%					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	977,3	1 001,7	1 076,8	1 168,3	
VE/CA	1,8x	1,7x	1,6x	1,5x	EBIT (en MDT)	187,3	190,8	201,5	213,2				
VE/EBITDA	9,3x	9,1x	8,5x	8,0x	Résultat net (en MDT)	116,4	112,9	115,7	118,9				
VE/EBIT	14,9x	15,3x	14,9x	14,4x	BPA (en DT)	61,6	63,3	68,6	73,7				
P/E	19,1x	18,6x	17,1x	15,9x	DPA (en DT)	0,733	0,753	0,817	0,877				
Div Yield	2,9%	2,9%	3,1%	3,4%	Pay out	0,400	0,400	0,440	0,480				
P/B	3,7x	3,5x	3,3x	3,1x	ROE	67,5%	63,7%	65,9%	66,9%				

STIP		Code ISIN TN0005030010	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> BIENS DE CONSOMMATION Principaux actionnaires AFRICA HOLDING 70,9% DRIDI Mehdi 14,6% Part. étrangère 0,0%		Cours du 15/05/2026  <b>9,810 DT</b>  <b>Conservier</b>		Capitalisation boursière 41,3 MDT Vol. des transactions hebdo. 4,6 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	-0,2%				177,9%	237,1%	Dette nette (en MDT)	98,9	-	-	-		
+Haut	10,270DT	12,450DT	12,450DT	Gearing	1 897,6%	-	-	-					
+Bas	9,810DT	3,530DT	1,960DT	CA (en MDT)	142,8	-	-	-					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	6,2	-	-	-	
VE/CA	1,0x	-	-	-	EBIT (en MDT)	0,2	-	-	-				
VE/EBITDA	22,7x	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-9,9	-	-	-				
VE/EBIT	ns	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-				
P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	-	-	-	-				
Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	-				
P/B	6,8x	-	-	-	ROE	-190,7%	-	-	-				

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						2025	2026p	2025	2026p			
INDUSTRIES	7,0%	68,0%	6	2 723,4	3,0	14,8	12,4%	19,5x	17,9x	2,7%	3,2%	73,0%	3,2x	9,3%

AIR LIQUIDE TSIE		Code ISIN TN0002300358	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires AIR LIQUIDE INTERNATIONAL 59,1% BNA Participations 11,1% Part. étrangère 59,2%		Cours du 15/05/2026  <b>182,000 DT</b>  <b>Consolider</b>		Capitalisation boursière 298,0 MDT Vol. des transactions hebdo. 48,5 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	0,0%				21,3%	83,6%	Dette nette (en MDT)	54,2	59,0	63,2	70,8		
+Haut	182,000DT	183,000DT	183,000DT	Gearing	-38,4	-45,9	-54,3	-59,6					
+Bas	179,000DT	150,000DT	95,700DT	CA (en MDT)	-29,7%	-32,2%	-34,7%	0,0%					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	140,1	151,3	163,4	176,5	
VE/CA	1,9x	1,7x	1,5x	1,4x	EBIT (en MDT)	42,7	45,3	48,1	51,0				
VE/EBITDA	6,1x	5,6x	5,1x	4,7x	Résultat net (en MDT)	35,4	37,3	39,3	41,3				
VE/EBIT	7,3x	6,8x	6,2x	5,8x	BPA (en DT)	27,5	33,5	34,4	35,3				
P/E	10,8x	8,9x	8,7x	8,4x	DPA (en DT)	16,820	20,457	20,986	21,583				
Div Yield	4,1%	4,9%	5,2%	5,5%	Pay out	7,500	9,000	9,500	10,000				
P/B	2,9x	2,6x	2,4x	2,2x	ROE	60,2%	53,4%	55,0%	56,3%				

ALKIMIA		Code ISIN TN0003800703	Volume en MDT	Cours	Indicateurs boursiers				Indic. financiers				
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES Principaux actionnaires Groupe CHIMIQUE TUNISIEN 39,6% Sté IMER 22,4% Part. étrangère 0,0%		Cours du 15/05/2026  <b>14,000 DT</b>  <b>Conservier</b>		Capitalisation boursière 44,1 MDT Vol. des transactions hebdo. 0,0 MDT	Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant	BFR (en MDT)	2024	2025p	2026p	2027p
Variation	0,0%				6,9%	3,7%	Dette nette (en MDT)	-214,8	-	-	-		
+Haut	14,000DT	14,100DT	14,100DT	Gearing	69,6	-	-	-					
+Bas	14,000DT	12,320DT	12,320DT	CA (en MDT)	-36,6%	-	-	-					
Ratios				2024	2025p	2026p	2027p	EBITDA (en MDT)	168,5	-	-	-	
VE/CA	0,7x	-	-	-	EBIT (en MDT)	-7,0	-	-	-				
VE/EBITDA	neg.	-	-	-	Résultat net (en MDT)	-18,7	-	-	-				
VE/EBIT	neg.	-	-	-	BPA (en DT)	-	-	-	-				
P/E	-	-	-	-	DPA (en DT)	-	-	-	-				
Div Yield	-	-	-	-	Pay out	-	-	-	-				
P/B	-0,2x	-	-	-	ROE	ns	-	-	-				

<b>ICF</b>		Code ISIN TN0003200755	<b>Volume en MDT</b>		<b>Cours</b>		<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>																						
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES							<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>																		
<b>Principaux actionnaires</b> ARMICO 26,7% Sté MARHABA 18,5%		<b>Cours du 15/05/2026</b>				Variation	-3,0%	0,8%	-14,3%	Dette nette (en MDT)	-24,2	-3,8	-3,6	-3,3																			
<b>Part. étrangère</b> 26,7%		<b>85,250 DT</b>				+Haut	89,000DT	96,300DT	115,370DT	Gearing	-19,9%	-3,2%	-2,9%	-2,6%																			
Fonds propres 117,5 MDT Nombre d'actions 2,1 Mi Valeur nominale 10,0 DT		<b>Acheter</b>				+Bas	85,250DT	77,000DT	77,000DT	CA (en MDT)	169,9	164,9	148,4	168,4																			
						<b>Ratios</b>				<b>2024</b>				<b>2025p</b>				<b>2026p</b>				<b>2027p</b>											
										VE/CA				0,9x				1,1x				1,2x				1,0x							
										VE/EBITDA				7,2x				14,7x				19,6x				16,4x							
										VE/EBIT				9,2x				26,0x				51,8x				36,7x							
										P/E				8,3x				15,0x				16,0x				11,3x							
										Div Yield				9,0%				3,5%				3,5%				5,9%							
										P/B				1,5x				1,5x				1,5x				1,4x							
														BPA (en DT)				10,216				5,701				5,341				7,524			
														DPA (en DT)				7,700				3,000				3,000				5,000			
														Pay out				75,4%				52,6%				55,3%				66,5%			
														ROE				17,6%				10,2%				9,2%				12,3%			

<b>ONE TECH HOLDING</b>		Code ISIN TN0007530017	<b>Volume en MDT</b>		<b>Cours</b>		<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>																						
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES							<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>																		
<b>Principaux actionnaires</b> SELLAMI Slim 16,7% SELLAMI Hedi Karim 16,0%		<b>Cours du 15/05/2026</b>				Variation	1,5%	31,3%	27,6%	Dette nette (en MDT)	37,3	35,7	32,8	27,2																			
<b>Part. étrangère</b> 0,1%		<b>11,490 DT</b>				+Haut	11,490DT	11,490DT	11,490DT	Gearing	8,2%	7,7%	6,8%	5,4%																			
Fonds propres 252,7 MDT Nombre d'actions 80,4 Mi Valeur nominale 1,0 DT		<b>Acheter</b>				+Bas	11,360DT	8,390DT	8,280DT	CA (en MDT)	1 048,2	1 078,5	1 154,0	1 234,8																			
						<b>Ratios</b>				<b>2024</b>				<b>2025p</b>				<b>2026p</b>				<b>2027p</b>											
										VE/CA				0,9x				0,9x				0,9x				0,8x							
										VE/EBITDA				9,8x				8,5x				7,8x				7,2x							
										VE/EBIT				16,5x				13,7x				12,5x				11,5x							
										P/E				30,6x				22,0x				19,7x				17,9x							
										Div Yield				2,3%				2,9%				3,1%				3,5%							
										P/B				3,7x				3,7x				3,6x				3,5x							
														EBITDA (en MDT)				101,4				116,1				125,7				135,3			
														EBIT (en MDT)				60,3				72,1				78,7				84,9			
														Résultat net (en MDT)				30,2				41,9				46,8				51,5			
														BPA (en DT)				0,376				0,522				0,582				0,640			
														DPA (en DT)				0,260				0,330				0,360				0,400			
														Pay out				82,4%				110,9%				114,2%				121,3%			
														ROE				7,7%				10,4%				11,1%				11,7%			

<b>SOTIPAPIER</b>		Code ISIN TN0007630015	<b>Volume en MDT</b>		<b>Cours</b>		<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>																						
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES							<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>																		
<b>Principaux actionnaires</b> SANGO ELLIS S.A 50,2% S&S ELLIS HOLDING 37,9%		<b>Cours du 15/05/2026</b>				Variation	-1,5%	-7,9%	-30,8%	Dette nette (en MDT)	53,7	49,6	47,7	46,6																			
<b>Part. étrangère</b> 38,0%		<b>2,560 DT</b>				+Haut	2,580DT	3,250DT	3,920DT	Gearing	78,3%	72,3%	67,7%	62,8%																			
Fonds propres 68,9 MDT Nombre d'actions 28,2 Mi Valeur nominale 1,1 DT		<b>Conservier</b>				+Bas	2,540DT	2,500DT	2,500DT	CA (en MDT)	111,1	113,3	130,3	149,8																			
						<b>Ratios</b>				<b>2024</b>				<b>2025p</b>				<b>2026p</b>				<b>2027p</b>											
										VE/CA				1,1x				1,1x				0,9x				0,8x							
										VE/EBITDA				6,9x				7,4x				5,6x				4,4x							
										VE/EBIT				17,7x				25,8x				11,1x				6,8x							
										P/E				23,2x				NS				19,0x				9,9x							
										Div Yield				-				-				5,9%				9,8%							
										P/B				1,0x				1,0x				1,0x				1,0x							
														EBITDA (en MDT)				18,1				16,2				21,0				26,6			
														EBIT (en MDT)				7,0				4,6				10,6				17,3			
														Résultat net (en MDT)				3,1				0,0				3,8				7,3			
														BPA (en DT)				0,110				0,002				0,135				0,260			
														DPA (en DT)				-				0,000				0,150				0,250			
														Pay out				0,0%				0,0%				111,4%				96,3%			
														ROE				4,5%				0,1%				5,4%				9,9%			

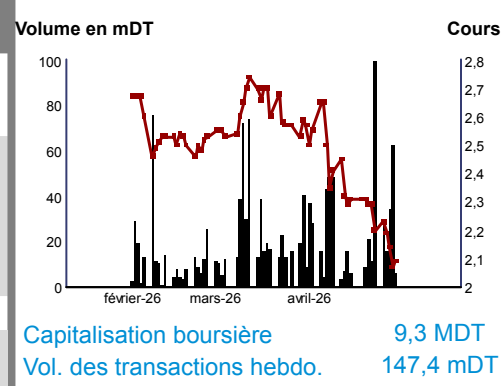
<b>SOTUVER</b>		Code ISIN TN0006560015	<b>Volume en MDT</b>		<b>Cours</b>		<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>																						
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INDUSTRIES							<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>																		
<b>Principaux actionnaires</b> Compagnie Financière d'Investiss 61,3% INDINVEST SICAF 9,2%		<b>Cours du 15/05/2026</b>				Variation	15,1%	124,3%	125,3%	Dette nette (en MDT)	284,9	250,1	225,1	223,8																			
<b>Part. étrangère</b> 0,1%		<b>30,730 DT</b>				+Haut	30,730DT	30,730DT	30,730DT	Gearing	164,7%	129,9%	110,4%	104,8%																			
Fonds propres 134,0 MDT Nombre d'actions 39,3 Mi Valeur nominale 1,0 DT		<b>Acheter</b>				+Bas	26,600DT	13,300DT	12,820DT	CA (en MDT)	235,1	258,6	287,1	327,3																			
						<b>Ratios</b>				<b>2024</b>				<b>2025p</b>				<b>2026p</b>				<b>2027p</b>											
										VE/CA				6,4x				5,7x				5,0x				4,4x							
										VE/EBITDA				12,9x				11,0x				9,8x				8,6x							
										VE/EBIT				20,3x				17,0x				15,1x				13,0x							
										P/E				28,9x				24,1x				22,6x				19,4x							
										Div Yield				0,8%				2,1%				2,8%				3,3%							
										P/B				10,0x				9,0x				7,9x				6,7x							
														EBITDA (en MDT)				117,2				133,9				147,8				168,4			
														EBIT (en MDT)				74,2				86,6				95,7				111,1			
														Résultat net (en MDT)				41,8				50,1				53,4				62,0			
														BPA (en DT)				1,065				1,275				1,359				1,581			
														DPA (en DT)				0,250				0,650				0,850				1,000			
														Pay out				70,6%				69,7%				66,9%				67,2%			
														ROE				27,8%				29,6%				29,7%				32,9%			

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						2025	2026p	2025	2026p			
<b>STRUCTURES ET TRAVAUX PU</b>	8,9%	77,6%	2	155,5	0,7	3,7	29,8%	18,0x	15,0x	1,8%	1,8%	74,8%	2,1x	0,2%

<b>SOTETEL</b>		Code ISIN TN0006530018	<b>Volume en MDT</b>		<b>Cours</b>		<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>																						
<b>Marché:</b> Marché principal <b>Secteur:</b> INFRASTRUCTURES ET TRAVAUX PUBLICS							<b>Perf.</b>	<b>semaine</b>	<b>depuis le 31/12/2025</b>	<b>un an glissant</b>	<b>BFR (en MDT)</b>	<b>2024</b>	<b>2025p</b>	<b>2026p</b>	<b>2027p</b>																		
<b>Principaux actionnaires</b> TUNISIE TELECOM 35,0%		<b>Cours du 15/05/2026</b>				Variation	22,3%	177,0%	126,2%	Dette nette (en MDT)	-5,6	-8,2	-11,0	-12,8																			
<b>Part. étrangère</b> 0,4%		<b>14,430 DT</b>				+Haut	14,430DT	14,430DT	14,430DT	Gearing	-16,8%	-23,5%	-29,7%	-32,3%																			
Fonds propres 34,9 MDT Nombre d'actions 4,6 Mi Valeur nominale 5,0 DT		<b>Consolider</b>				+Bas	11,770DT	5,150DT	4,840DT	CA (en MDT)	70,8	74,3	80,2	86,7																			
						<b>Ratios</b>				<b>2024</b>				<b>2025p</b>				<b>2026p</b>				<b>2027p</b>											
										VE/CA				0,9x				0,8x				0,7x				0,6x							
										VE/EBITDA				7,0x				6,5x				5,4x				4,7x							
										VE/EBIT				10,0x				9,5x				7,7x				6,6x							
										P/E				16,3x				18,0x				15,0x				13,0x							
										Div Yield				3,5%				4,2%				4,2%				4,9%							
										P/B				2,0x				1,9x				1,8x				1,7x							
														EBITDA (en MDT)				8,7				9,0				10,3				11,5			
														EBIT (en MDT)				6,1				6,2				7,2				8,2			
														Résultat net (en MDT)				4,1				3,7				4,5				5,2			
														BPA (en DT)				0,885				0,802				0,964				1,112			
														DPA (en DT)				0,500				0,600				0,600				0,700			
														Pay out				56,5%				74,8%				62,2%				63,0%			
														ROE				12,4%				10,6%				12,0%				13,0%			

<b>TAWASOL GP HOLDING</b>		Code ISIN TN0007650013	<b>Volume en MDT</b>		<b>Cours</b>		<b>Indicateurs boursiers</b>				<b>Indic. financiers</b>			
---------------------------	--	---------------------------	----------------------	--	--------------	--	------------------------------	--	--	--	--------------------------	--	--	--

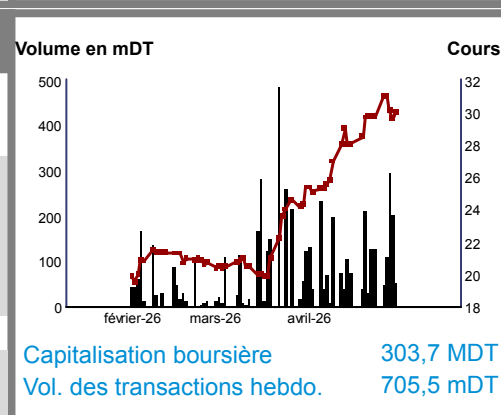
<b>CELLCOM</b>		Code ISIN TN0007590011	
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>			
Principaux actionnaires			
Y.K.H HOLDING	36,2%	Cours du 15/05/2026	<b>2,090 DT</b>
HAMILA Yassine	11,3%		
Part. étrangère		2,4%	
Fonds propres	6,3 MDT	<b>Conservier</b>	
Nombre d'actions	4,5 Mi		
Valeur nominale	1,0 DT		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	-5,0%	-37,0%	13,0%
+Haut	2,230DT	3,320DT	3,320DT
+Bas	2,070DT	2,070DT	1,830DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	0,3x	0,3x	0,3x
VE/EBITDA	6,8x	6,1x	5,3x
VE/EBIT	8,0x	7,2x	6,1x
P/E	9,9x	8,8x	7,2x
Div Yield	-	-	-
P/B	1,5x	1,5x	1,4x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	17,0	17,7	19,1	20,8
Dettes nettes (en MDT)	11,0	10,1	9,5	9,0
Gearing	166,9%	131,9%	106,4%	86,0%
CA (en MDT)	72,5	69,6	74,1	78,9
EBITDA (en MDT)	3,0	3,2	3,6	4,0
EBIT (en MDT)	2,6	2,7	3,1	3,5
Résultat net (en MDT)	0,9	1,1	1,3	1,5
BPA (en DT)	0,211	0,237	0,289	0,331
DPA (en DT)	-	-	-	-
Pay out	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROE	14,3%	13,8%	14,4%	14,1%

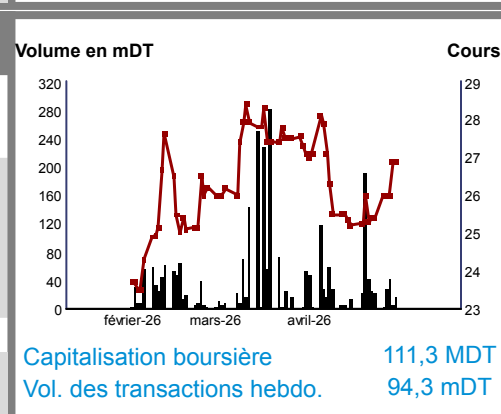
<b>SMART TUNISIE</b>		Code ISIN TNQPXQRODTH8	
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>			
Principaux actionnaires			
Famille ESSAFI	30,9%	Cours du 15/05/2026	<b>30,000 DT</b>
Famille Bouden	23,7%		
Part. étrangère		0,0%	
Fonds propres	118,1 MDT	<b>Acheter</b>	
Nombre d'actions	10,1 Mi		
Valeur nominale	5,0 DT		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	0,8%	53,8%	132,0%
+Haut	31,000DT	31,000DT	31,000DT
+Bas	29,610DT	18,110DT	12,170DT
Ratios			
	2024	2025	2026p
VE/CA	0,9x	0,8x	0,8x
VE/EBITDA	9,7x	8,2x	7,7x
VE/EBIT	11,4x	9,5x	8,9x
P/E	20,2x	13,7x	12,8x
Div Yield	3,0%	3,3%	3,7%
P/B	2,8x	2,6x	2,4x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
BFR (en MDT)	133,1	145,2	142,3	141,8
Dettes nettes (en MDT)	85,4	91,0	94,4	96,5
Gearing	81,2%	77,2%	79,2%	80,2%
CA (en MDT)	435,0	497,5	527,4	559,0
EBITDA (en MDT)	40,1	48,5	51,6	53,1
EBIT (en MDT)	34,0	41,8	44,6	45,7
Résultat net (en MDT)	15,0	22,1	23,6	24,8
BPA (en DT)	1,485	2,186	2,336	2,452
DPA (en DT)	0,900	1,000	1,100	1,200
Pay out	58,4%	48,1%	49,5%	51,5%
ROE	14,3%	18,9%	19,9%	20,7%

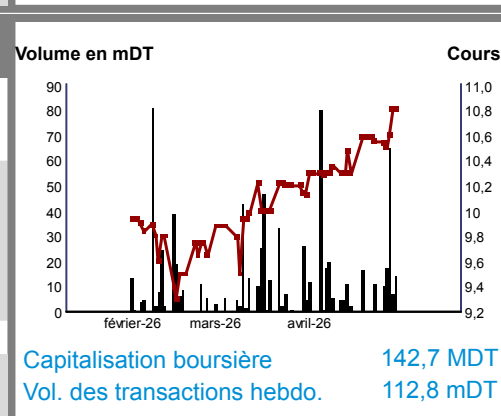
<b>SOTRAPIL</b>		Code ISIN TN0006660013	
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>			
Principaux actionnaires			
STIR	34,0%	Cours du 15/05/2026	<b>26,900 DT</b>
Groupe DRISS MARHABA	21,2%		
Part. étrangère		0,2%	
Fonds propres	62,0 MDT	<b>Acheter</b>	
Nombre d'actions	4,1 Mi		
Valeur nominale	5,0 DT		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	5,9%	18,6%	35,8%
+Haut	26,900DT	28,410DT	28,410DT
+Bas	26,000DT	22,100DT	18,900DT
Ratios			
	2024	2025	2026p
VE/CA	5,7x	5,1x	4,7x
VE/EBITDA	9,0x	7,6x	7,2x
VE/EBIT	10,2x	8,5x	8,0x
P/E	12,5x	11,7x	11,0x
Div Yield	5,9%	6,1%	6,3%
P/B	1,9x	1,8x	1,7x

Indic. financiers				
	2024	2025	2026p	2027p
BFR (en MDT)	1,0	-1,6	-0,5	1,2
Dettes nettes (en MDT)	-16,8	-24,9	-25,4	-25,9
Gearing	-28,2%	-40,1%	-38,6%	-36,8%
CA (en MDT)	16,5	17,1	18,3	19,6
EBITDA (en MDT)	10,5	11,4	12,0	12,6
EBIT (en MDT)	9,2	10,1	10,8	11,5
Résultat net (en MDT)	8,9	9,5	10,1	10,7
BPA (en DT)	2,159	2,300	2,442	2,591
DPA (en DT)	1,600	1,650	1,700	1,800
Pay out	74,1%	71,7%	69,6%	69,5%
ROE	15,0%	15,4%	15,4%	15,3%

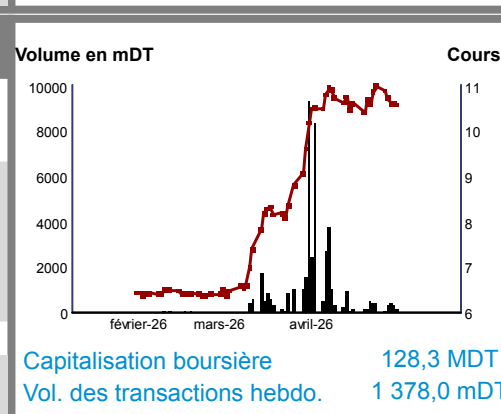
<b>SOTUMAG</b>		Code ISIN TN0006580013	
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>			
Principaux actionnaires			
Etat tunisien	37,5%	Cours du 15/05/2026	<b>10,810 DT</b>
Sté TRABELSI et FILS	20,3%		
Part. étrangère		0,0%	
Fonds propres	35,8 MDT	<b>Consolider</b>	
Nombre d'actions	13,2 Mi		
Valeur nominale	1,0 DT		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	2,5%	21,5%	69,5%
+Haut	10,810DT	10,810DT	10,810DT
+Bas	10,500DT	8,800DT	6,070DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	6,1x	5,4x	4,9x
VE/EBITDA	14,0x	11,8x	10,7x
VE/EBIT	17,0x	14,2x	13,1x
P/E	20,2x	16,8x	15,6x
Div Yield	4,4%	5,4%	5,7%
P/B	4,1x	4,0x	3,8x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-5,3	-5,9	-5,0	-4,0
Dettes nettes (en MDT)	-29,5	-31,0	-31,0	-31,0
Gearing	-85,4%	-86,6%	-83,4%	-80,3%
CA (en MDT)	18,5	20,8	22,6	24,4
EBITDA (en MDT)	8,1	9,5	10,4	11,3
EBIT (en MDT)	6,7	7,9	8,5	9,2
Résultat net (en MDT)	7,1	8,5	9,1	9,7
BPA (en DT)	0,535	0,645	0,691	0,735
DPA (en DT)	0,480	0,580	0,620	0,660
Pay out	89,8%	89,9%	89,7%	89,7%
ROE	20,5%	23,8%	24,6%	25,1%

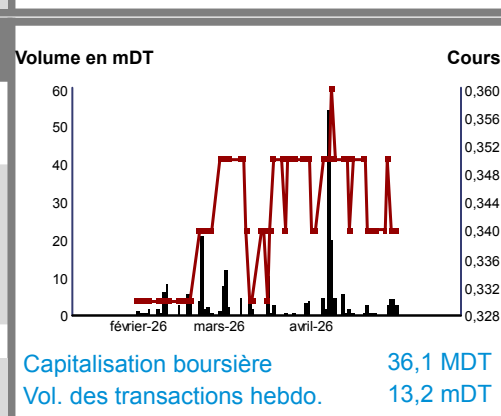
<b>TELNET HOLDING</b>		Code ISIN TN0007440019	
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>			
Principaux actionnaires			
HIKMA PARTICIPATIONS	42,0%	Cours du 15/05/2026	<b>10,580 DT</b>
Part. étrangère			
Fonds propres	22,3 MDT	<b>Consolider</b>	
Nombre d'actions	12,1 Mi		
Valeur nominale	1,0 DT		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	-3,6%	54,7%	58,4%
+Haut	10,890DT	10,980DT	10,980DT
+Bas	10,580DT	6,350DT	6,180DT
Ratios			
	2024	2025p	2026p
VE/CA	1,6x	1,4x	1,2x
VE/EBITDA	8,2x	9,4x	8,7x
VE/EBIT	10,6x	10,6x	9,5x
P/E	13,5x	15,1x	13,3x
Div Yield	3,3%	2,8%	3,3%
P/B	6,1x	5,8x	5,4x

Indic. financiers				
	2024	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-2,9	-0,5	2,6	6,1
Dettes nettes (en MDT)	-16,0	-16,9	-17,6	-17,8
Gearing	-50,7%	-53,7%	-52,2%	-50,0%
CA (en MDT)	68,9	82,0	92,7	104,7
EBITDA (en MDT)	13,8	12,0	13,0	14,1
EBIT (en MDT)	10,7	10,7	12,0	13,1
Résultat net (en MDT)	9,5	8,5	9,6	10,5
BPA (en DT)	0,786	0,702	0,793	0,868
DPA (en DT)	0,350	0,300	0,350	0,400
Pay out	67,5%	64,8%	66,9%	69,8%
ROE	32,1%	29,7%	32,3%	34,3%

<b>TUNISAIR</b>		Code ISIN TN0001200401	
Marché: <b>Marché principal</b> Secteur: <b>DIVERS</b>			
Principaux actionnaires			
Etat tunisien	74,4%	Cours du 15/05/2026	<b>0,340 DT</b>
AIR FRANCE	5,6%		
Part. étrangère		6,8%	
Fonds propres		<b>Conservier</b>	
Nombre d'actions	106,2 Mi		
Valeur nominale	1,0 DT		



Indicateurs boursiers			
Perf.	semaine	depuis le 31/12/2025	un an glissant
Variation	0,0%	0,0%	-8,1%
+Haut	0,350DT	0,360DT	0,380DT
+Bas	0,340DT	0,330DT	0,330DT
Ratios			
	2024p	2025p	2026p
VE/CA	-	-	-
VE/EBITDA	-	-	-
VE/EBIT	-	-	-
P/E	-	-	-
Div Yield	-	-	-
P/B	-	-	-

Indic. financiers				
	2024p	2025p	2026p	2027p
BFR (en MDT)	-	-	-	-
Dettes nettes (en MDT)	-	-	-	-
Gearing	-	-	-	-
CA (en MDT)	-	-	-	-
EBITDA (en MDT)	-	-	-	-
EBIT (en MDT)	-	-	-	-
Résultat net (en MDT)	-	-	-	-
BPA (en DT)	-	-	-	-
DPA (en DT)	-	-	-	-
Pay out	-	-	-	-
ROE	-	-	-	-