

COMMENTAIRES SUR LES REVENUS DES SOCIETES COTEES AU DEUXIEME TRIMESTRE 2017 * VERSUS 2016 ET EVOLUTION DES INDICES SECTORIELS

A la date butoir de publication des indicateurs du 2ème trimestre, soit le 20 juillet 2017, seules 25, qui représentent 31% du total des sociétés cotées ont communiqué leurs indicateurs d'activité. Ce nombre est passé à 66 au 31 juillet puis à 80 le 14 Août 2017. Il ne reste que la société MIP, qui n'a pas au demeurant communiqué à ce jour les indicateurs d'activité du 1^{er} trimestre 2017.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Il ressort des indicateurs d'activité du second trimestre 2017 publiés par les sociétés cotées, une hausse de 9% du revenu global des sociétés cotées au titre du premier semestre de l'année en cours par rapport à la même période de l'année 2016, pour atteindre 7,2 milliards de dinars contre 6,6 milliards de dinars.

La balance des évolutions des revenus, fait apparaître 60 progressions contre 20 baisses.

Quant aux revenus des 20 sociétés composant le Tunindex20, soit les entreprises les plus représentatives de la cote de la Bourse, ils ont accaparé 59% du revenu global, soit 4229 MD, en croissance de 9,2% par rapport à la même période de l'année 2016.

Evolution des revenus des 20 sociétés du Tunindex 20

En mD	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
AMEN BANK	165 372	135 549	22 %
ARTES	122 643	98 302	24,8%
ATTIJARI BANK	173 380	152 870	13,4%
BH	167 475	148 098	13,1%
BIAT	328 513	278 262	18,1%
BNA	197 506	183 419	7,7%
BT	128 090	115 477	10,9%
CARTHAGE CEMENT	89 977	109 741	-18%
DELICE HOLDING	395 941	385 533	2,7%
ENNAKL AUTOMOBILES	185 226	209 354	-11,5%
EUROCYCLES	45 982	40 182	14,4%
MONOPRIX	266 345	256 345	3,9%
POULINA GP HOLDING	1001 417	889 828	12,5%
SAH (LILAS)	129 959	128 435	1,2%
SFBT	241 975	223 585	8,2%
SOMOCER	41 605	34 274	21,4%
STAR	187 472	191 223	-2%
UADH	191 517	173 668	10,3%
UIB	133 661	119 027	12,3%
UNIMED	34 805	31 788	9,5%
Total	4 228 861	3 873 172	9,18%

Evolution Sectorielle :

Dans le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé ensemble un produit net bancaire (PNB) en progression de 12,8% par rapport à la même période de 2016, soit 1690 MD contre 1498 MD.

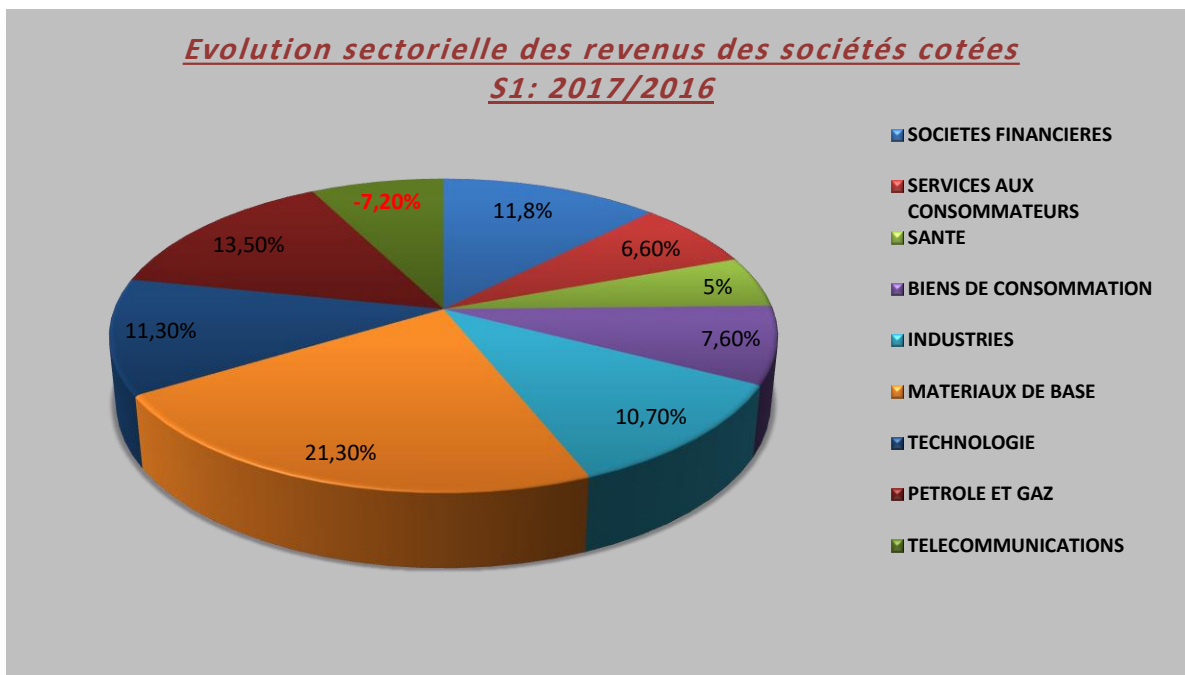
Le revenu net de leasing des 7 sociétés de leasing cotées a augmenté de 21,4% durant le deuxième trimestre 2017 par rapport à la période similaire en 2016 pour atteindre 172,8 MD contre 142,3 MD. Pour les 4 compagnies d'assurances cotées, les primes émises ont atteint 386 MD contre 371 MD durant le premier semestre 2016, soit une évolution de 4,2%.

Pour le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Delice Holding et SFBT) a progressé de 9,37% durant le premier semestre 2017, pour passer de 1 498,9 MD à 1 639,3 MD.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global des deux grandes enseignes de la distribution cotées en bourse (Monoprix et Magasin General) a évolué de 1,4% au deuxième trimestre 2017 par rapport à la même période en 2016, pour atteindre 678,5 MD contre 668,9 MD.

Quant aux quatre concessionnaires automobiles cotés du secteur des services aux consommateurs (ARTES, CITY CARS, ENNAKL et UADH), ils ont vu leur chiffre d'affaires global progresser de 2,5% durant le premier semestre 2017, pour se situer à 566 MD contre 552 MD au premier semestre 2016.

Durant le premier semestre de l'année 2017, huit secteurs ont accru leurs revenus. Le secteur des Matériaux de base a réalisé la plus forte progression, avec 21,3 % suivi par le secteur Pétrole et Gaz avec 13,5% contre une baisse des revenus du secteur de télécommunication de 7,2%.

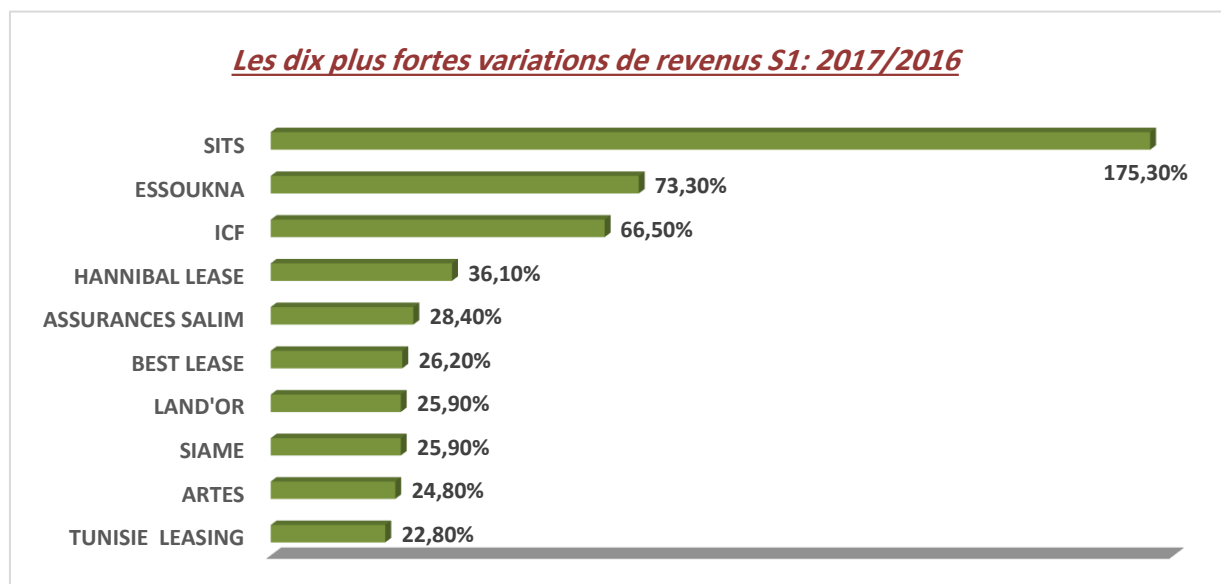


Au niveau des sous-secteurs, dix ont marqué des performances positives durant cette période de l'année 2017 par rapport à la même période en 2016. Les meilleures performances reviennent aux sous-secteurs de la Chimie avec 33,8%, des Voyages et loisirs avec 22,1%, et des biens et services industriels avec 20%.

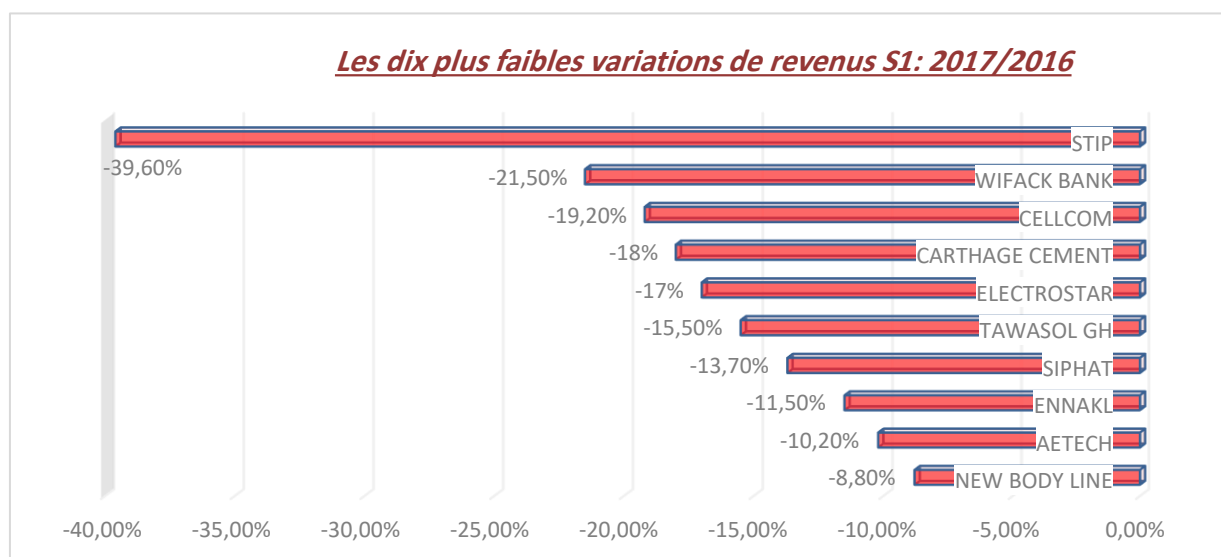
Deux sous-secteurs ont vu leurs revenus régresser légèrement ; Celui de l'Automobile et des équipementiers avec (-6,9%), et celui du Bâtiment et des matériaux de construction avec (-1,8%).

Evolution par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par SITS (+175,3%), ESSOUKNA (+73,3%), ICF (+66,5%), HANNIBAL LEASE (+36,1%) et ASSURANCE SALIM (28,4%).



Les plus fortes baisses de revenus ont touché la STIP avec une baisse de 40%, suivie par Wifack International Bank avec une baisse de 22% de son PNB puis la société Cellcom dont le chiffre d'affaires a reculé de 19,2%.



Performance des indices au premier semestre 2017 :

Le TUNINDEX, indice de référence de la Bourse de Tunis, a enregistré une progression de 9,73% durant le premier semestre 2017 contre une baisse de 4,91% durant la même période de 2016.

Quant au Tunindex20, il a affiché une hausse de 14,35% durant le 1^{er} semestre de cette année contre une baisse de 4,15% durant la même période de l'année 2016.

Sur les 13 indices sectoriels publiés par la Bourse, dix (10) indices ont enregistré des performances positives à la clôture du premier semestre 2017, dont les plus importantes ont concerné l'indice Agro-alimentaire et Boissons (16,72%), l'indice des Biens de consommation (14,55%) et l'indice des Banques (12,84%).

En revanche, l'indice Matériaux de base a accusé la plus forte baisse (-8,86%) suivi par celui des Services aux consommateurs (-5,71%) et l'indice de distribution (-5,49%).

<i>Secteur d'activité</i>	<i>Performance des indices au 30/06/2017</i>	<i>Evolution des revenus du secteur S1 : 2017/2016</i>
Tunindex	9,73%	-
TunIndex20	14,35%	-
Sociétés Financières	11,67%	11,8%
Banques	12,84%	12,8%
Assurances	6,69%	4,2%
Services Financiers	1,15%	19,4%
Services aux Consommateurs	-5,71%	6,8%
Distribution	-5,49%	1,7%
Biens de Consommation	14,55 %	7,6 %
Automobile et Equipementiers	10,81%	-6,9%
Agro-alimentaire et Boissons	16,72%	9,5%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	4,93%	0,4%
Industries	6,01%	10,7%
Bâtiment et Matériaux de Construction	3,04%	-0,7%
Matériaux de Base	-8,86%	21,3%

NB : Cette note est réalisée à partir des indicateurs d'activité trimestriels publiés par les sociétés cotées et des indices sectoriels publiés par la Bourse, sauf erreur ou omission de notre part

EVOLUTION DES REVENUS* DES SOCIETES COTEES
AU 30/06/2017 VERSUS 2016

Chiffres exprimés en 1000 dinars

Secteur/ Société/Sous secteur	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
SOCIETES FINANCIERES	2 268 417	2 029 813	11,8%
BANQUES	1 690 272	1 498 231	12,8%
1 AMEN BANK	165 372	135 549	22,0%
2 ATB	113 536	103 195	10,0%
3 ATTIJARI BANK	173 380	152 870	13,4%
4 BH	167 475	148 098	13,1%
5 BIAT	328 513	278 262	18,1%
6 BNA	197 506	183 419	7,7%
7 BT	128 090	115 477	10,9%
9 BTE	20 287	19 808	2,4%
8 STB	158 561	150 493	5,4%
10 UBCI	97 289	83 622	16,3%
11 UIB	133 661	119 027	12,3%
12 WIFACK INTERNATIONAL BANK	6 602	8 411	-21,5%
ASSURANCES	386 312	370 877	4,2%
13 ASSURANCES SALIM	48 321	37 627	28,4%
14 ASTREE	90 444	81 282	11,3%
15 STAR	187 472	191 223	-2,0%
16 TUNIS RE	64 075	60 745	5,5%
SERVICES FINANCIERS	191 833	160 705	19,4%
17 ATL	27 277	24 623	10,8%
18 ATTIJARI LEASING	25 001	22 259	12,3%
19 BEST LEASE	12 825	10 159	26,2%
20 CIL	24 478	20 294	20,6%
21 HANNIBAL LEASE	32 122	23 605	36,1%
22 MODERN LEASING	13 981	11 146	25,4%
23 TUNISIE LEASING	37 162	30 265	22,8%
24 PLACEMENTS DE TSIE SICAF	1 144	1 299	-11,9%
25 SPDIT-SICAF	17 521	16 764	4,5%
26 TUNINVEST SICAR	322	291	10,4%
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	1 762 430	1 650 696	6,8%
DISTRIBUTION	1 263 354	1 242 102	1,7%
27 ARTES	122 643	98 302	24,8%
28 CELLCOM	12 200	15 100	-19,2%
29 CITY CARS	66 987	71 017	-5,7%
30 ENNAKL	185 226	209 354	-11,5%
31 MAGASIN GENERAL	412 188	412 648	-0,1%

32	MONOPRIX	266 345	256 345	3,9%
33	SOTUMAG	6 248	5 667	10,3%
34	UADH	191 517	173 668	10,3%
	MEDIAS	0	0	
35	MIP			
	VOYAGE ET LOISIRS	499 076	408 594	22,1%
36	TUNISAIR	499 076	408 594	22,1%
	SANTE	96 073	91 496	5,0%
37	ADWYA	44 953	40 807	10,2%
38	SIPHAT	16 316	18 901	-13,7%
39	UNIMED	34 805	31 788	9,5%
	BIENS DE CONSOMMATION	2 072 729	1 925 450	7,6%
	AUTOMOBILE ET EQUIPEMENTIERS	83 867	90 122	-6,9%
40	ASSAD	35 284	30 383	16,1%
41	GIF FILTER	7 076	6 738	5,0%
42	STEQ	22 260	21 117	5,4%
43	STIP	19 247	31 883	-39,6%
	AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	1 763 687	1 610 994	9,5%
44	CEREALIS	4 787	4 191	14,2%
45	DELICE HOLDING	395 941	385 533	2,7%
46	ELBENE INDUSTRIE	47 288	42 495	11,3%
47	LAND'OR	40 851	32 439	25,9%
48	SFBT	241 975	223 585	8,2%
49	SOPAT	31 428	32 923	-4,5%
50	PGH	1 001 417	889 828	12,5%
	PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	225 176	224 334	0,4%
51	ELECTROSTAR	37 023	44 617	-17,0%
52	EUROCYCLES	45 982	40 182	14,4%
53	NEW BODY LINE	3 045	3 338	-8,8%
54	OFFICEPLAST	9 167	7 763	18,1%
55	SAH (LILAS)	129 959	128 435	1,2%
	INDUSTRIES	645 006	582 661	10,7%
	BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	260 882	262 610	-0,7%
56	AMS	10 748	11 145	-3,6%
57	CARTHAGE CEMENT	89 977	109 741	-18,0%
58	CIMENTS DE BIZERTE	31 674	34 565	-8,4%
59	ESSOUKNA	12 161	7 017	73,3%
60	MPBS	21 269	20 171	5,4%
61	SIMPAR	6 424	5 977	7,5%
62	SITS	4 736	1 720	175,3%
63	SOMOCER	41 605	34 274	21,4%
64	SOTEMAIL	22 921	21 421	7,0%
65	SANIMED	19 367	16 579	16,8%

	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	384 125	320 050	20,0%
66	ONE TECH HOLDING	332 694	284 335	17,0%
67	SIAME	13 917	11 058	25,9%
68	SOTUVER	30 108	24 658	22,1%
69	SAM	7 405	7 677	-3,5%
	MATERIAUX DE BASE	233 345	192 431	21,3%
	CHIMIE	139 551	104 274	33,8%
70	AIR LIQUIDE TSIE	14 845	14 341	3,5%
71	ALKIMIA	67 999	55 866	21,7%
72	ICF	56 707	34 068	66,5%
	MATIERES PREMIERES	93 793	88 157	6,4%
73	SOTIPAPIER	37 350	37 323	0,1%
74	TPR	56 443	50 834	11,0%
	TECHNOLOGIE	33 000	29 638	11,3%
75	AETECH	6 229	6 939	-10,2%
76	HEXABYTE	3 120	3 347	-6,8%
77	TELNET HOLDING	23 652	19 352	22,2%
	PETROLE ET GAZ	7 250	6 388	13,5%
78	SOTRAPIL	7 250	6 388	13,5%
	TELECOMMUNICATIONS	113 162	121 877	-7,2%
79	SERVICOM	33 607	33 201	1,2%
80	SOTETEL	23 787	22 701	4,8%
81	TAWASOL GROUP HOLDING	55 768	65 975	-15,5%
	TOTAL GENERAL	7 231 414	6 630 449	9,1%

* les Revenus pour :

- les banques = produit net bancaire ;
- les assurances = primes émises ;
- le leasing = revenus nets de leasing ;
- les autres secteurs = Chiffre d'affaires HT.