

EVOLUTION DES REVENUS DES SOCIETES COTEES ET DES INDICES DE LA BOURSE 3^{ème} TRIMESTRE 2018 vs.2017

Au 20 Octobre 2018, date limite de publication des indicateurs d'activité du 3^{ème} trimestre, 44 des 82 sociétés cotées soit 54% ont communiqué leurs indicateurs. Fin du mois, ce nombre est remonté à 80 ou 98%.

A ce jour, il ne reste que 2 sociétés en défaut de publication, à savoir AETECH et MIP ; cette dernière n'ayant pas communiqué ses indicateurs d'activité depuis le dernier trimestre de 2016.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Il ressort des indicateurs du 3^{ème} trimestre 2018 que le revenu global des sociétés cotées a augmenté de 12,2% pour atteindre 11,6 milliards de dinars contre 10,3 milliards à la même période de l'année 2017.

Une soixantaine de sociétés ont vu leurs revenus s'apprécier par rapport à la même période de l'année précédente.

Les 20 sociétés qui composent le Tunindex20, soit les sociétés les plus liquides de la cote ayant les capitalisations boursières les plus importantes, ont collectivement réalisé un revenu de 7,9 milliards de dinars ou 71% du revenu global des sociétés de la cote ; marquant ainsi une croissance de 12% par rapport la même période de l'année 2017.

Evolution des revenus des 20 sociétés composant le Tunindex 20

| en mD | au 30/09/2018 | au 30/09/2017 | variation(%) |
|--------------------|------------------|------------------|--------------|
| AMEN BANK | 274 401 | 254 288 | 8% |
| ARTES | 140 793 | 170 756 | -18% |
| ATTIJARI BANK | 322 651 | 267 688 | 21% |
| BH | 315 306 | 266 726 | 18% |
| BIAT | 596 603 | 506 562 | 18% |
| BNA | 398 543 | 308 049 | 29% |
| BT | 77 463 | 63 966 | 21% |
| CARTHAGE CEMENT | 171 483 | 132 497 | 29% |
| DELICE HOLDING | 636 414 | 607 937 | 5% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 250 319 | 267 662 | -6% |
| MAGASIN GENERAL | 679 424 | 641 461 | 6% |
| MONOPRIX | 433 046 | 417 458 | 4% |
| ONE TECH HOLDING | 601 351 | 507 471 | 18% |
| POULINA GP HOLDING | 1 768 982 | 1 525 533 | 16% |
| SAH | 202 022 | 194 635 | 4% |
| SFBT | 493 369 | 439 862 | 12% |
| STAR | 209 725 | 210 583 | 0% |
| TELNET HOLDING | 28 848 | 33 687 | -14% |
| TPR | 104 833 | 84 352 | 24% |
| UIB | 261 930 | 212 844 | 23% |
| Total | 7 967 506 | 7 114 017 | 12% |

Evolution sectoriel des revenus

Dans le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé un produit net bancaire (PNB) cumulé en progression de 18,2% avec 2 956 MD contre 2 501 MD durant les neuf premiers mois de l'année écoulée.

Le revenu net global des 7 sociétés de leasing cotées s'est accru de 23,9% pour se situer à 312MD contre 252MD. Les 4 compagnies d'assurances cotées ont également accru leur revenu avec 480MD de primes émises contre 451MD, soit une évolution de 6,5%.

Dans le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des 3 groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Délice Holding et SFBT) a progressé de 12,6% pour passer de 2 573MD à 2 898MD.

Dans le même secteur, les quatre concessionnaires automobiles cotés ont constaté un chiffre d'affaires global en régression de 9 % durant le troisième trimestre 2018 pour égaler 501MD contre 551MD à la même période de 2017.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global des deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse (Monoprix et Magasin Général) s'est apprécié de 5,06% au troisième trimestre 2018 par rapport à la même période de 2017, pour atteindre 1 112MD contre 1 058MD.

Six des neuf secteurs ont vu leurs revenus augmenter. C'est le secteur Sociétés Financières qui a réalisé la plus forte progression avec un taux de 21,8%, suivi par le secteur Pétrole et Gaz avec 17,5% et le secteur des Industries avec 16,6%, contre une baisse des revenus du secteur des Télécommunication de (-15,6%) suivi par le secteur Technologie(-6,6%) et le secteur Service aux Consommateurs (-0,2%).

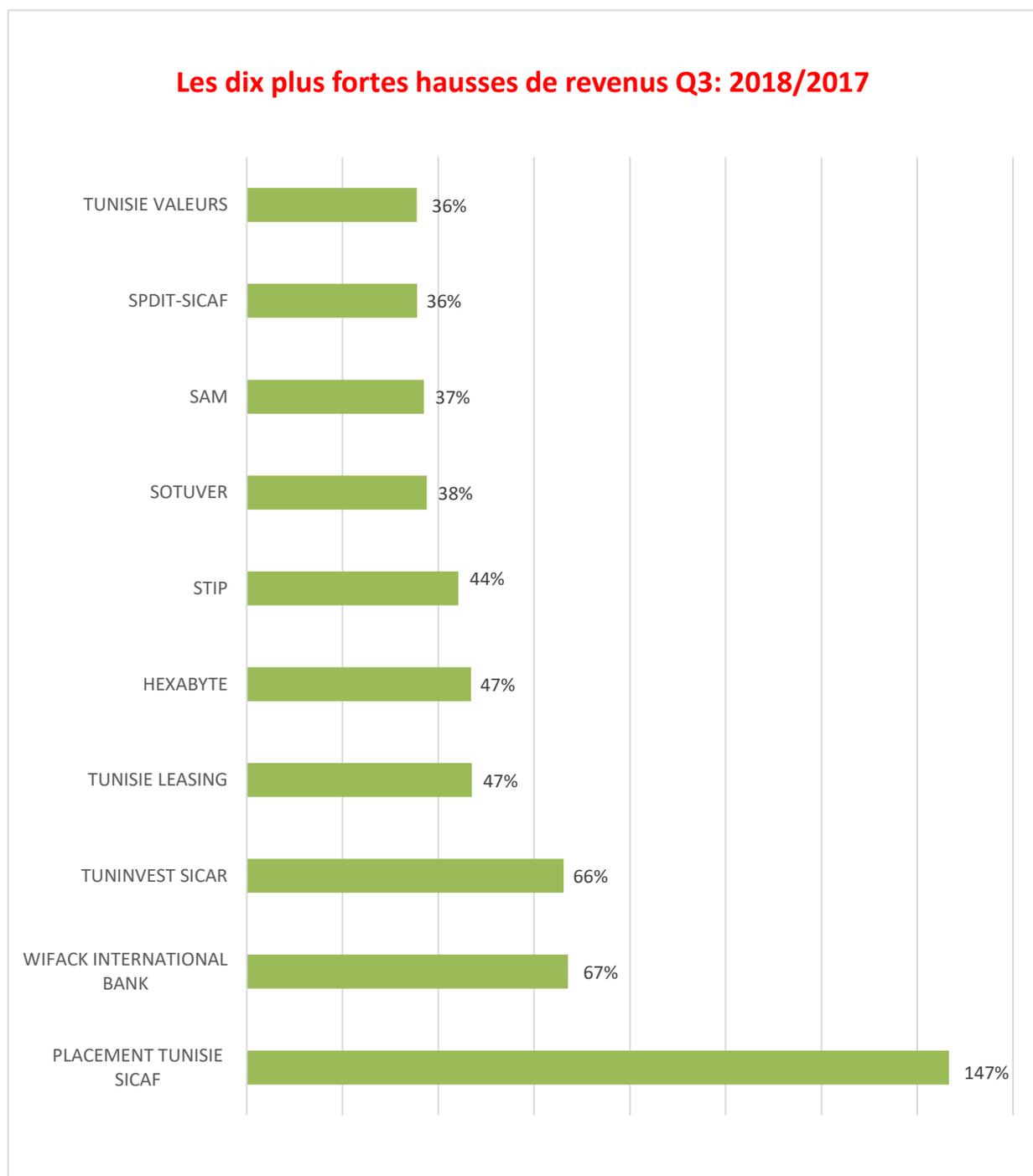


Au niveau des sous-secteurs, neuf ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux Services Financiers avec 47,8% de croissance, Biens et Services Industriels avec 20%, voyages et loisirs 19,5% et les Banques avec 18,2%.

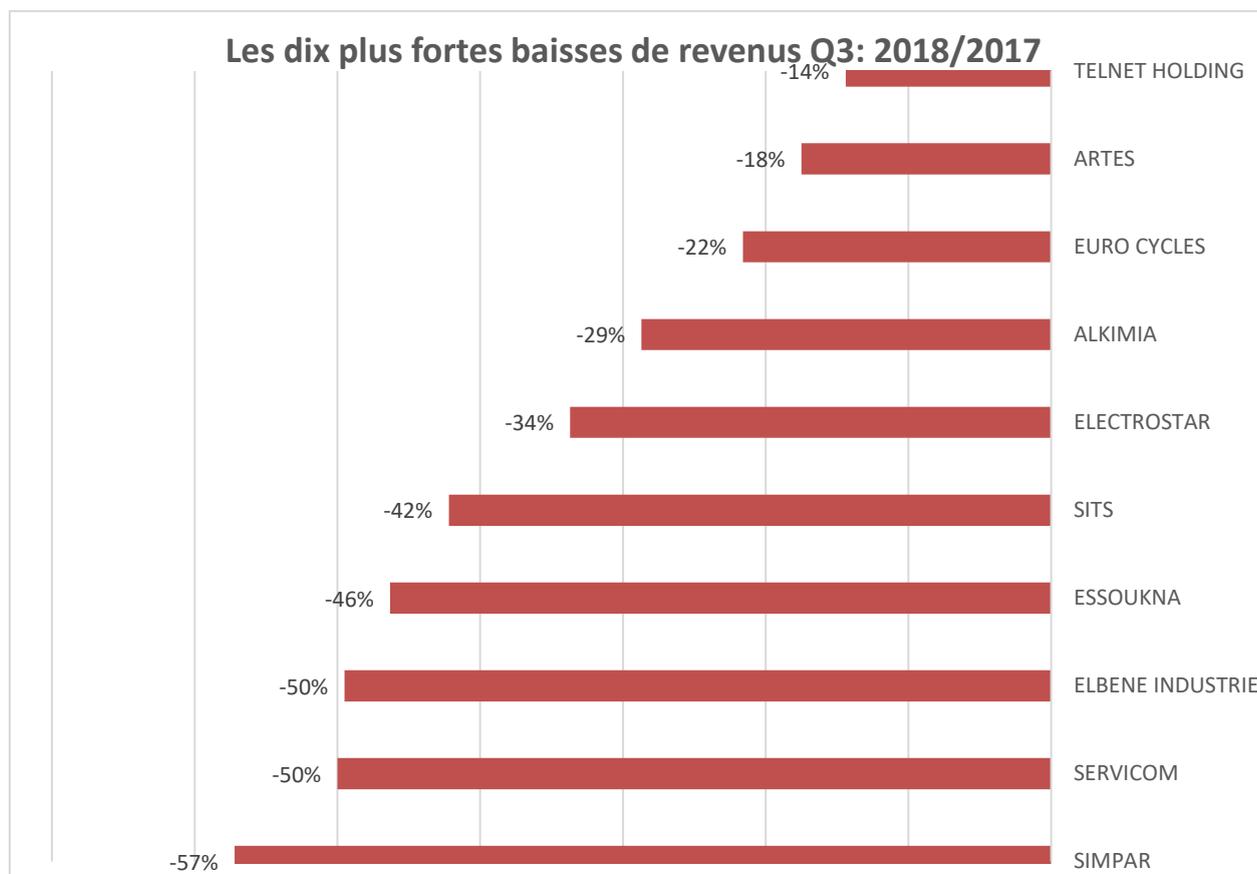
En revanche, les revenus du sous-secteur des Produits Ménagers et de Soins Personnels et du sous-secteur de la Chimie ont enregistré les plus fortes régressions atteignant respectivement - 8,5% et -5,9%.

Evolution des revenus par société

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par PLACEMENT TUNISIE SICAF (+146,6%), WIFACK INTERNATIONAL BANK (+67,1%), TUNINVEST SICAR (+66,2%) et TUNISIE LEASING (+47%).



En revanche, les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par SIMPAR (-57%), SERVICOM (50%), ELBENE INDUSTRIE (-49,5%) et ESSOUKNA (-46%).



Evolution des indices de la Bourse

L'indice général de la Bourse de Tunis, le TUNINDEX, a quasiment doublé sa progression à 24,20% durant le troisième trimestre 2018 contre 12,61% durant la même période de 2017.

De son côté, l'indice TUNINDEX20 a affiché durant cette période une performance de 25,65% contre une évolution de 18,11% durant la même période de l'année 2017.

7 des 13 indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture du troisième trimestre 2018. Les meilleures performances reviennent aux indices des Matériaux de base (+59,73%), l'Agro-alimentaire et Boissons (+38,59%), Banques (+28,62%) et les Sociétés Financières (+27,31%).

En revanche, l'indice du Bâtiment et Matériaux de Construction a connu la plus forte baisse avec (-16,67%), suivi par l'indice des Produits Ménagers et de Soins Personnels (-16,15%).

Evolution des indices de la Bourse

| Secteur d'activité | Evolution des indices au 30/09/2018 | Evolution des revenus par secteur au 30/9/2018 |
|--|-------------------------------------|--|
| Tunindex | 24,20% | - |
| TunIndex20 | 25,65% | - |
| Sociétés Financières | 27,31% | 21,80% |
| Banques | 28,62% | 18,2% |
| Assurances | 14,25% | 6,5% |
| Services Financiers | 16,46% | 47,8% |
| Services aux Consommateurs | -2,40% | 0,3% |
| Distribution | -3,95% | 0,3% |
| Biens de Consommation | 28,13% | 10,5% |
| Automobile et Equipementiers | -11,67% | 12,1% |
| Agro-alimentaire et Boissons | 38,59% | 11,6% |
| Produits Ménagers et de Soins Personnels | -16,15% | -1,8% |
| Industries | -2,39% | 16,6% |
| Bâtiment et Matériaux de Construction | -16,67% | 11,5% |
| Matériaux de Base | 59,73% | 7,3% |

NB : Cette synthèse est réalisée à partir des indicateurs d'activité trimestriels publiés par les sociétés cotées et des indices sectoriels publiés par la Bourse.

EVOLUTION DES REVENUS DES SOCIETES COTEES QIII - 2018 VERSUS 2017

Chiffres exprimés en 1000 dinars

| Secteur/ Société/Sous secteur | Au 30/09/2018 | Au 30/09/2017 | Variation |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| SOCIETES FINANCIERES | 4 340 347 | 3 563 776 | 21,8% |
| BANQUES | 2 956 881 | 2 501 674 | 18,2% |
| AMEN BANK | 274 401 | 254 288 | 7,9% |
| ATB | 193 225 | 174 001 | 11,0% |
| ATTIJARI BANK | 322 651 | 267 688 | 20,5% |
| BH | 315 306 | 266 726 | 18,2% |
| BIAT | 596 603 | 506 562 | 17,8% |
| BNA | 398 543 | 308 049 | 29,4% |
| BT | 77 463 | 63 966 | 21,1% |
| BTE | 30 117 | 29 523 | 2,0% |
| STB | 305 667 | 263 455 | 16,0% |
| UBCI | 163 877 | 144 338 | 13,5% |
| UIB | 261 930 | 212 844 | 23,1% |
| WIFACK INTERNATIONAL BANK | 17 097 | 10 233 | 67,1% |
| ASSURANCES | 480 984 | 451 540 | 6,5% |
| ASSURANCES SALIM | 79 753 | 68 731 | 16,0% |
| ASTREE | 127 150 | 116 923 | 8,7% |
| STAR | 209 725 | 210 583 | -0,4% |
| TUNIS RE | 64 356 | 55 304 | 16,4% |
| SERVICES FINANCIERS | 902 482 | 610 562 | 47,8% |
| ATL | 48 527 | 40 329 | 20,3% |
| ATTIJARI LEASING | 41 217 | 37 674 | 9,4% |
| BEST LEASE | 23 418 | 19 776 | 18,4% |
| CIL | 44 353 | 37 849 | 17,2% |
| HANNIBAL LEASE | 61 112 | 49 288 | 24,0% |
| MODERN LEASING | 9 951 | 10 181 | -2,3% |
| TUNISIE LEASING et FACTORING | 84 257 | 57 313 | 47,0% |
| PLACEMENTS DE TSIE SICAF | 2 771 | 1 127 | 146,0% |
| SPDIT-SICAF | 24 317 | 17 935 | 35,6% |
| TUNINVEST SICAR | 558 614 | 336 179 | 66,2% |
| TUNISIE VALEURS | 3 945 | 2 911 | 35,5% |
| SERVICES AUX CONSOMMATEURS | 1 908 279 | 1 912 654 | -0,2% |
| DISTRIBUTION | 1 907 096 | 1 911 665 | -0,2% |
| ARTES | 140 793 | 170 756 | -17,5% |

* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires

| | | | |
|---|----------------------|----------------------|------------------|
| CELLCOM | 20 200 | 19 500 | 3,6% |
| CITY CARS | 103 274 | 105 727 | -2,3% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 250 319 | 267 662 | -6,5% |
| MAGASIN GENERAL | 679 424 | 641 461 | 5,9% |
| MONOPRIX | 433 046 | 417 458 | 3,7% |
| SOTUMAG | 9 654 | 9 218 | 4,7% |
| UADH | 270 386 | 279 883 | -3,4% |
| MEDIAS | | | |
| MIP | | | |
| VOYAGE ET LOISIRS | 1 182 | 989 | 19,5% |
| TUNISAIR | 1 182 | 989 | 19,5% |
| Secteur/ Société/Sous secteur | Au 30/09/2018 | Au 30/09/2017 | Variation |
| SANTE | 147 270 | 130 353 | 13,0% |
| ADWYA | 76 319 | 68 107 | 12,1% |
| SIPHAT | 10 307 | 10 657 | -3,3% |
| UNIMED | 60 644 | 51 590 | 17,6% |
| BIENS DE CONSOMMATION | 3 532 009 | 3 222 412 | 9,6% |
| AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS | 146 791 | 131 003 | 12,1% |
| ASSAD | 64 229 | 59 419 | 8,1% |
| GIF FILTER | 9 930 | 9 991 | -0,6% |
| STEQ | 31 283 | 32 921 | -5,0% |
| STIP | 41 349 | 28 672 | 44,2% |
| AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS | 3 085 604 | 2 763 898 | 11,6% |
| CEREALIS | 10 262 | 8 643 | 18,7% |
| DELICE HOLDING | 636 414 | 607 937 | 4,7% |
| ELBENE INDUSTRIE | 33 765 | 66 911 | -49,5% |
| LAND'OR | 79 933 | 66 000 | 21,1% |
| SFBT | 493 369 | 439 862 | 12,2% |
| SOPAT | 62 879 | 49 012 | 28,3% |
| POULINA GP HOLDING | 1 768 982 | 1 525 533 | 16,0% |
| PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS | 299 613 | 327 512 | -8,5% |
| ELECTROSTAR | 22 946 | 45 904 | -50,0% |
| EUROCYCLES | 54 503 | 69 543 | -21,6% |
| NEW BODY LINE | 4 963 | 4 636 | 7,1% |
| OFFICEPLAST | 15 179 | 12 794 | 18,6% |
| SAH (LILAS) | 202 022 | 194 635 | 3,8% |
| INDUSTRIES | 1 132 370 | 971 069 | 16,6% |
| BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION | 425 493 | 381 770 | 11,5% |
| AMS | 16 556 | 16 710 | -0,9% |
| CARTHAGE CEMENT | 171 483 | 132 497 | 29,4% |
| CIMENTS DE BIZERTE | 54 829 | 49 744 | 10,2% |
| ESSOUKNA | 7 575 | 14 111 | -46,3% |
| MPBS | 39 542 | 31 779 | 24,4% |
| SIMPAR | 3 754 | 8 773 | -57,2% |
| SITS | 2 545 | 4 400 | -42,2% |

* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires

| | | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| SOMOCER | 58 549 | 60 818 | -3,7% |
| SOTEMAIL | 35 282 | 33 912 | 4,0% |
| SANIMED | 35 376 | 29 026 | 21,9% |
| BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS | 706 878 | 589 299 | 20,0% |
| ONE TECH HOLDING | 601 351 | 507 471 | 18,5% |
| SIAME | 24 671 | 23 034 | 7,1% |
| SOTUVER | 65 921 | 47 895 | 37,6% |
| SAM | 14 935 | 10 899 | 37,0% |
| MATERIAUX DE BASE | 394 438 | 368 318 | 7,1% |
| CHIMIE | 213 128 | 226 438 | -5,9% |
| AIR LIQUIDE TSIE | 23 713 | 22 730 | 4,4% |
| ALKIMIA | 78 175 | 109 666 | -28,7% |
| ICF | 111 240 | 94 059 | 18,3% |
| MATIERES PREMIERES | 181 309 | 141 880 | 27,8% |
| SOTIPAPIER | 76 476 | 57 528 | 32,9% |
| TPR | 104 833 | 84 352 | 24,3% |
| TECHNOLOGIE | 36 021 | 38 573 | -6,6% |
| AETECH | | | |
| HEXABYTE | 7 173 | 4 886 | 46,8% |
| TELNET HOLDING | 28 848 | 33 687 | -14,4% |
| PETROLE ET GAZ | 13 033 | 11 091 | 17,5% |
| SOTRAPIL | 13 033 | 11 091 | 17,5% |
| TELECOMMUNICATIONS | 123 185 | 146 015 | -15,6% |
| SERVICOM | 27 692 | 41 794 | -33,7% |
| SOTETEL | 30 914 | 34 041 | -9,2% |
| TAWASOL GROUP HOLDING | 64 579 | 70 180 | -8,0% |
| TOTAL GENERAL | 11 626 951 | 10 364 260 | 12,2% |

Bourse des valeurs Mobilières de Tunis
34, Avenue de la Bourse - 1053, Les Berges du Lac II
Tél : (+216) 71 197 910 - Fax (+216) 71 197 903 / Info@bvmt.com.tn/www.bvmt.com.tn

* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires