

EVOLUTION DES REVENUS DES SOCIETES COTEES ET DES INDICES DE LA BOURSE PREMIER SEMESTRE 2018 vs.2017

A la date butoir relative à la publication des indicateurs d'activité du 2^{ème} trimestre, soit le 20 juillet 2018, 59 sociétés cotées ont communiqué leurs indicateurs, représentant 73% de la Cote. A fin juillet 2018, ce nombre est passé à 79, soit 97,5%.

A ce jour, il ne reste que deux sociétés qui n'ont pas encore publié leurs indicateurs à savoir AeTech et MIP ; étant rappelé que cette dernière n'a pas communiqué ses indicateurs d'activité depuis le dernier trimestre de 2016.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Au regard des indicateurs publiés dans la période sous revue, le revenu global des sociétés cotées a augmenté au premier semestre 2018 de 12,4% pour atteindre 8,2 milliards de dinars contre 7,3 milliards par rapport à la même période de l'année 2017.

Une soixantaine de sociétés sur 79 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 la capitalisation boursière la plus importante, ont ensemble réalisé au premier semestre de l'année en cours un revenu de 5,3 milliards de dinars, accaparant une part de 65% du revenu global des sociétés de la cote et marquant ainsi une croissance de 13% par rapport au premier semestre de l'année 2017.

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

Evolution du revenu global des 20 sociétés composant le Tunindex 20

en mD	au 30/06/2018	au 30/06/2017	variation(%)
MONOPRIX	273 274	266 345	2,60
SFBT	277 978	241 975	14,88
ATTIJARI BANK	213 259	173 380	23,00
BIAT	388 135	328 461	18,17
BH	204 525	169 663	20,55
BT	152 686	128 090	19,20
BNA	253 143	197 687	28,05
AMEN BANK	191 556	165 032	16,07
UIB	168 683	138 057	22,18
POULINA GP HOLDING	1 163 614	1 001 417	16,20
STAR	209 725	210 583	-0,41
MAGASIN GENERAL	433 025	412 181	5,06
TPR	71 237	56 399	26,31
CARTHAGE CEMENT	113 674	89 977	26,34
ENNAKL AUTOMOBILES	160 563	185 226	-13,31
TELNET HOLDING	19 720	23 960	-17,70
ONE TECH HOLDING	414 099	332 694	24,47
EUROCYCLES	35 499	45 984	-22,80
SAH	136 275	129 960	4,86
DELICE HOLDING	424 507	395 941	7,21
Total	5 305 177	4 693 013	13,04%

Evolution sectoriel des revenus

Dans le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé un produit net bancaire (PNB) cumulé de 2 050 MD durant les six premiers mois de l'année en cours contre 1 705 MD sur la même période de l'année écoulée, soit une progression de 20,2%.

Le revenu net global des 7 sociétés de leasing cotées s'est accru de 25,6% pour se situer à 217 MD contre 173 MD. La tendance haussière du secteur des assurances a profité aux 4 compagnies d'assurances cotées avec un montant global de primes émises qui a atteint 439 MD contre 415 MD, soit une évolution de 5,8%.

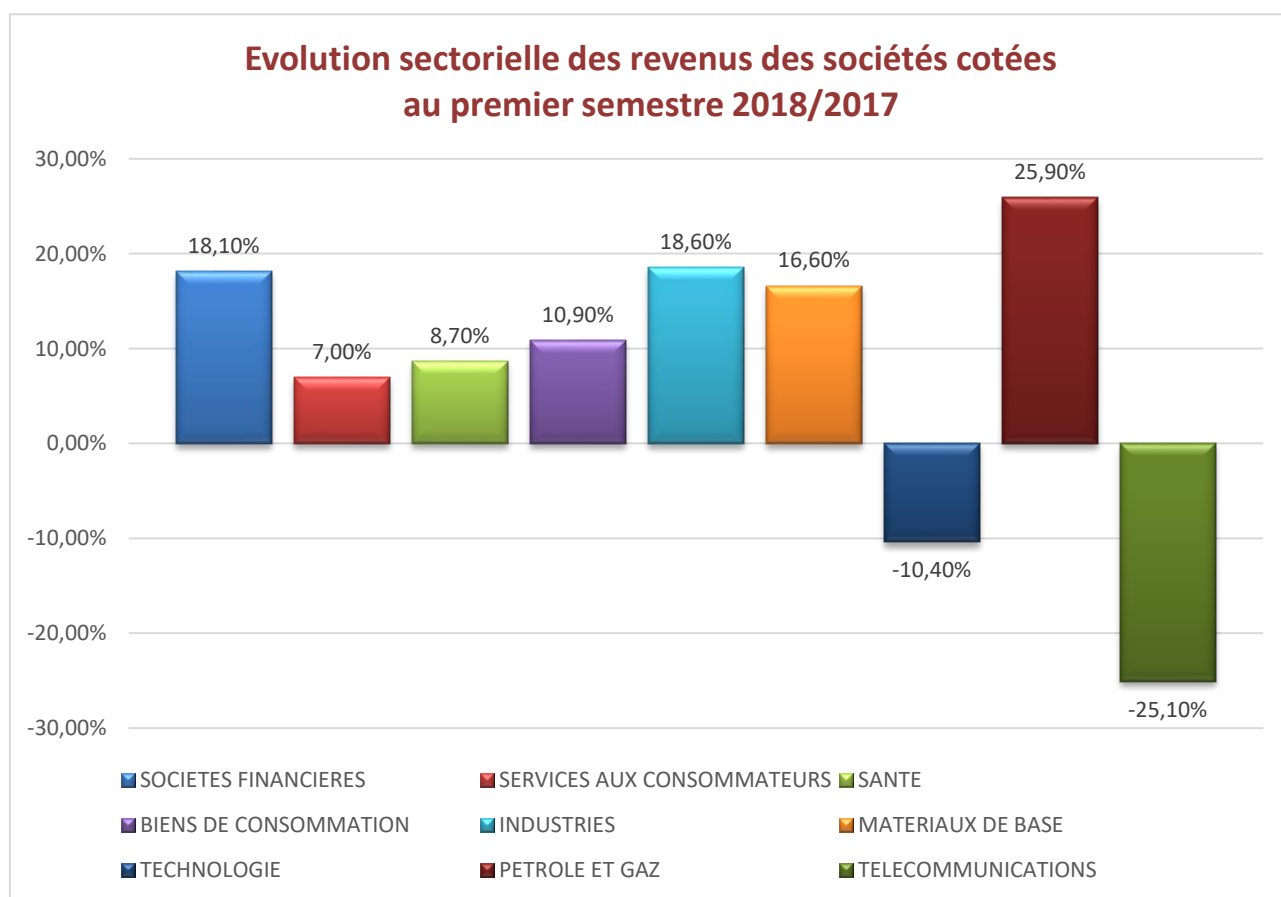
Dans le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Délice Holding et SFBT) a progressé de 13,8% pour passer de 1 639MD à 1 866MD.

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

Dans le même secteur, les quatre concessionnaires d'automobiles cotés ont vu leur chiffre d'affaires global régresser de 4,42% durant le premier semestre 2018 pour égaler 541 MD contre 566 MD 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 4,1% au premier semestre 2018 par rapport à la même période de 2017, pour atteindre 706 MD contre 679 MD.

Sept des neuf secteurs ont vu leurs revenus augmenter. Le secteur du Pétrole et Gaz a réalisé la plus forte progression au taux de 25,9%, suivi par le secteur des industries à 18,6%, contre une baisse des revenus du secteur de télécommunication de 25,1%.

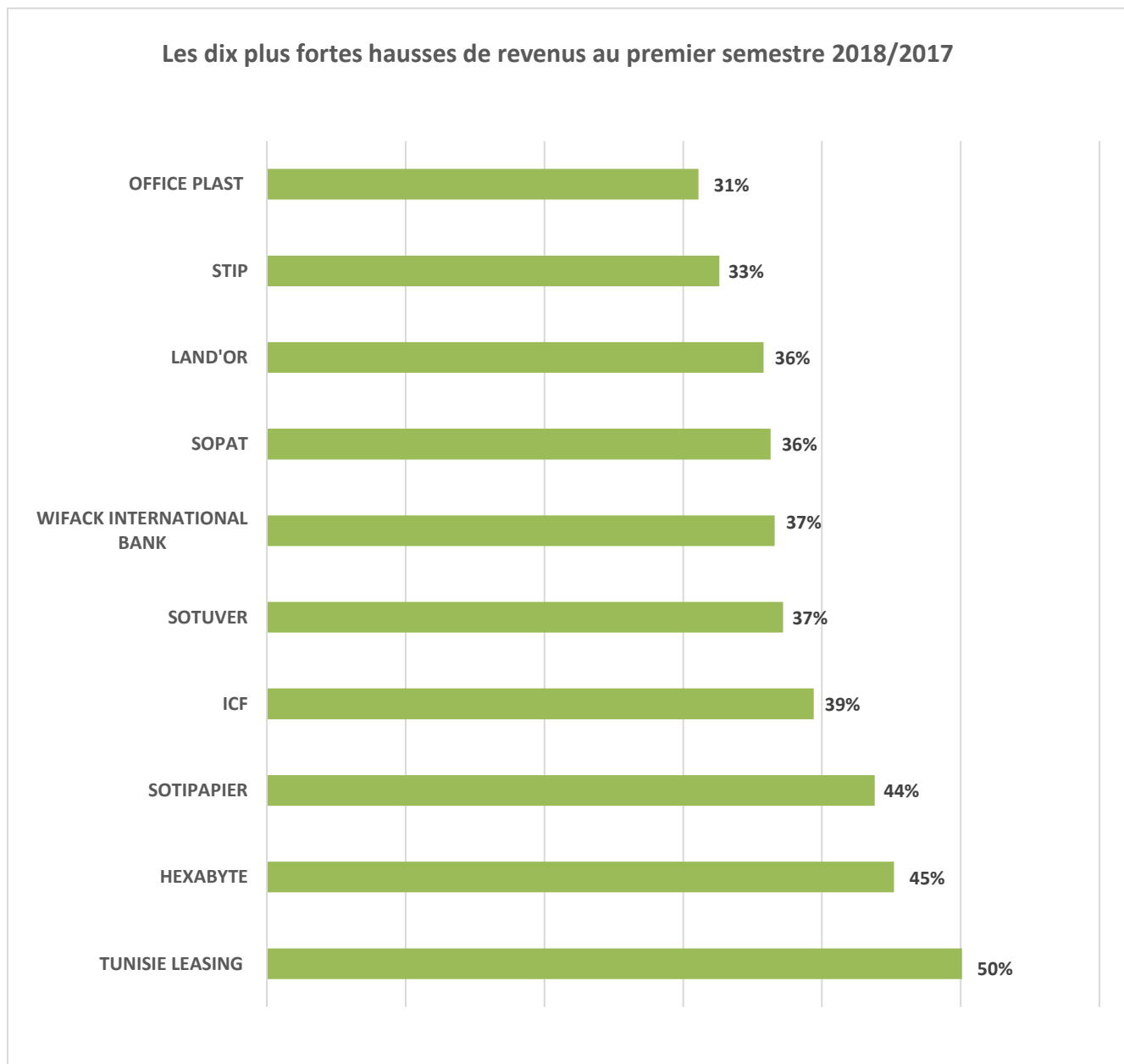


Au niveau des sous-secteurs, dix ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux matières premières avec 33,3% de croissance, biens et services industriels avec 25,3%, voyages et loisirs avec 23,4% et les Banques avec 20,2%.

En revanche, les revenus du sous-secteur des produits ménagers et de soins personnels ont enregistré la plus forte régression atteignant -8,8%.

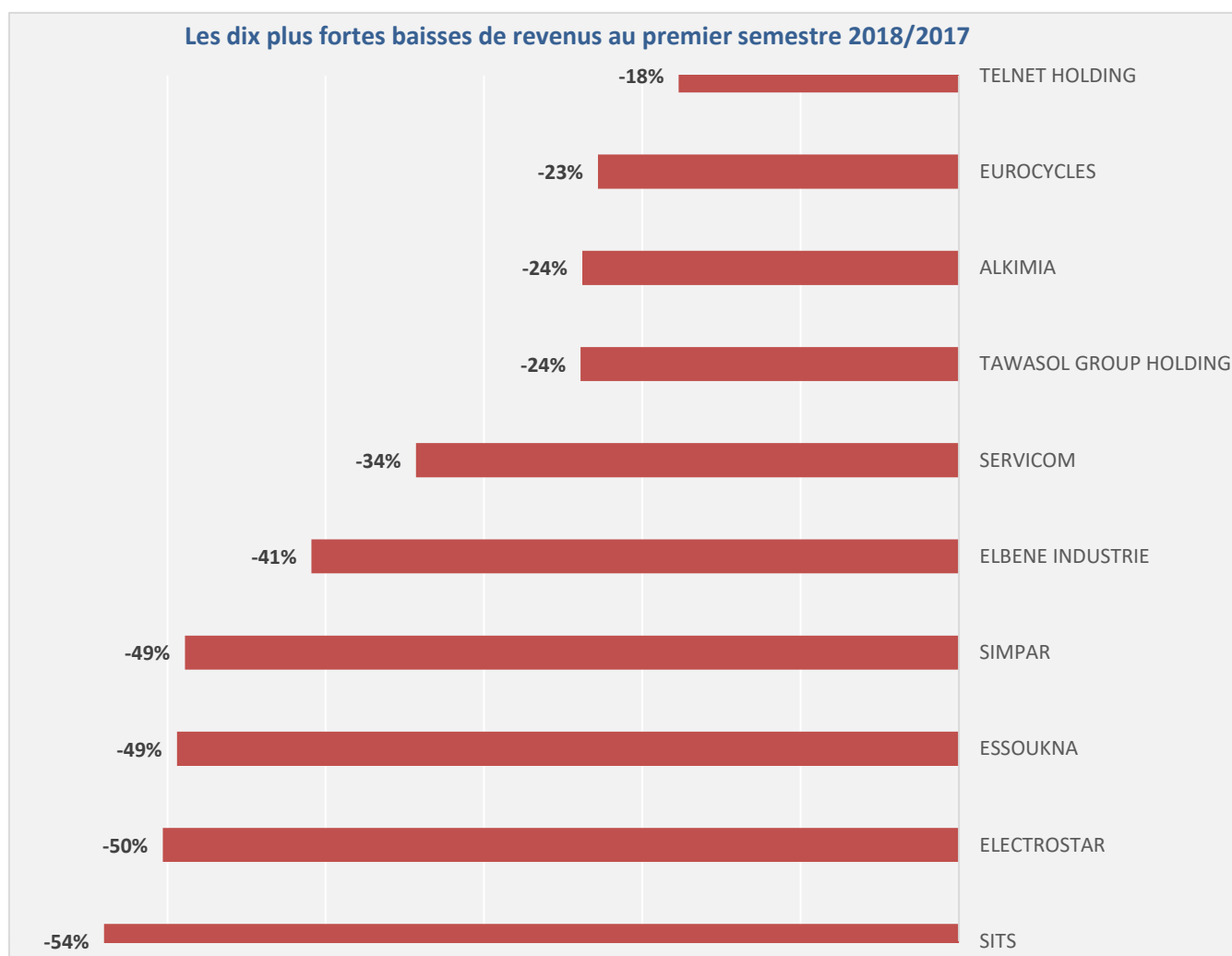
Evolution des revenus par société

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par TUNISIE LEASING (+50,1%), HEXABYTE (+45,2%), SOTIPAPIER (+43,8%) et ICF (+39,4%).



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

En revanche, les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par SITS (-54%), ELECTROSTAR (-50,3%) et ESSOUKNA (-49,4%).



Evolution des indices de la Bourse

L'indice général de la Bourse de Tunis, le TUNINDEX, a enregistré une progression de 28,29% durant le premier semestre 2018 contre une hausse limitée à 9,73% durant la même période de 2017.

De son côté, l'indice TUNINDEX20 a suivi la même tendance, affichant durant cette période une performance plus importante de 31,43% contre une évolution de 14,35% durant la même période de l'année 2017.

11 des 13 indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture du premier semestre 2018. Les meilleures performances ont concerné l'indice des Banques (+36,20%), l'Agro-alimentaire et Boissons (+34,84%) et les Sociétés Financières (+34,52%).

En revanche, l'indice du Bâtiment et Matériaux de Construction a connu la plus forte baisse avec (-8,66%), suivi par l'indice des Produits Ménagers et de Soins Personnels (-2,94%).

Evolution des indices de la Bourse

Secteur d'activité	Evolution des indices au 30/06/2018	Evolution des revenus par secteur au 30/6/ 2018
Tunindex	28,29%	-
TunIndex20	31,43%	-
Sociétés Financières	34,52%	18,10%
Banques	36,20%	20,2%
Assurances	15,89%	5,8%
Services Financiers	21,61%	26%
Services aux Consommateurs	2,44%	7%
Distribution	1,79%	0,2%
Biens de Consommation	27,7%	10,9%
Automobile et Equipementiers	2,52%	13,3%
Agro-alimentaire et Boissons	34,84%	13,3%
Produits Ménagers et de Soins Personnels	-2,94%	-8,8%
Industries	3,12%	18,6%
Bâtiment et Matériaux de Construction	-8,66%	8,8%
Matériaux de Base	32,33%	16,6%

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

1^{er} semestre - 2018 vs. 2017

Chiffres exprimés en 1 000 dinars

Secteur / Sous-secteur/Société	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation
SOCIETES FINANCIERES	2 730 666	2 311 951	18,1%
BANQUES	2 050 312	1 705 482	20,2%
AMEN BANK	191 556	165 032	16,1%
ATB	130 827	113 535	15,2%
ATTIJARI BANK	213 259	173 380	23,0%
BH	204 525	169 663	20,5%
BIAT	388 135	328 461	18,2%
BNA	253 143	197 687	28,1%
BT	152 686	128 090	19,2%
BTE	21 672	19 489	11,2%
STB	210 565	165 631	27,1%
UBCI	105 951	99 641	6,3%
UIB	168 683	138 057	22,2%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	9 310	6 816	36,6%
ASSURANCES	438 996	414 854	5,8%
ASSURANCES SALIM	58 520	49 752	17,6%
ASTREE	98 674	90 444	9,1%
STAR	209 725	210 583	-0,4%
TUNIS RE	72 077	64 075	12,5%
SERVICES FINANCIERS	241 358	191 615	26,0%
ATL	31 752	27 091	17,2%
ATTIJARI LEASING	27 539	24 977	10,3%
BEST LEASE	15 260	12 825	19,0%
CIL	28 528	24 491	16,5%
HANNIBAL LEASE	41 718	32 359	28,9%
MODERN LEASING	16 816	14 071	19,5%
TUNISIE LEASING	55 275	36 814	50,1%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	1 300	1 144	13,6%
SPDIT-SICAF	22 807	17 521	30,2%
TUNINVEST SICAR	364	322	13,0%
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	1 910 863	1 786 001	7,0%
DISTRIBUTION	1 265 856	1 263 356	0,2%
ARTES	111 085	122 643	-9,4%
CELLCOM	11 700	12 200	-4,1%
CITY CARS	69 296	66 987	3,4%
ENNAKL AUTOMOBILES	160 563	185 226	-13,3%
MAGASIN GENERAL	433 025	412 181	5,1%

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

MONOPRIX	273 274	266 345	2,6%
SOTUMAG	6 536	6 256	4,5%
UADH	200 378	191 517	4,6%
MEDIAS			
MIP			
VOYAGES ET LOISIRS	645 007	522 645	23,4%
TUNISAIR	645 007	522 645	23,4%
SANTE	104 454	96 073	8,7%
ADWYA	50 109	44 953	11,5%
SIPHAT	16 707	16 316	2,4%
UNIMED	37 637	34 805	8,1%
BIENS DE CONSOMMATION	2 298 549	2 072 807	10,9%
AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	95 128	83 941	13,3%
ASSAD	41 305	35 314	17,0%
GIF FILTER	6 248	7 076	-11,7%
STEQ	22 044	22 304	-1,2%
STIP	25 531	19 247	32,6%
AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	1 997 993	1 763 687	13,3%
CEREALIS	5 602	4 787	17,0%
DELICE HOLDING	424 507	395 941	7,2%
ELBENE INDUSTRIE	27 994	47 288	-40,8%
LAND'OR	55 474	40 851	35,8%
SFBT	277 978	241 975	14,9%
SOPAT	42 824	31 428	36,3%
POULINA GP HOLDING	1 163 614	1 001 417	16,2%
PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	205 428	225 179	-8,8%
ELECTROSTAR	18 401	37 023	-50,3%
EUROCYCLES	35 499	45 984	-22,8%
NEW BODY LINE	3 239	3 045	6,4%
OFFICEPLAST	12 014	9 167	31,1%
SAH (LILAS)	136 275	129 960	4,9%
INDUSTRIES	765 846	645 786	18,6%
BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	284 128	261 220	8,8%
AMS	10 138	10 748	-5,7%
CARTHAGE CEMENT	113 674	89 977	26,3%
CIMENTS DE BIZERTE	35 312	31 674	11,5%
ESSOUKNA	6 156	12 161	-49,4%
MPBS	26 459	21 269	24,4%
SIMPAR	3 457	6 762	-48,9%
SITS	2 180	4 736	-54,0%
SOMOCER	39 022	41 605	-6,2%
SOTEMAIL	22 846	22 921	-0,3%
SANIMED	24 884	19 367	28,5%

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

BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	481 719	384 567	25,3%
ONE TECH HOLDING	414 099	332 694	24,5%
SIAME	15 969	13 917	14,7%
SOTUVER	41 312	30 108	37,2%
SAM	10 339	7 847	31,8%
MATERIAUX DE BASE	271 996	233 302	16,6%
CHIMIE	147 059	139 552	5,4%
AIR LIQUIDE TSIE	16 169	14 845	8,9%
ALKIMIA	51 842	67 999	-23,8%
ICF	79 047	56 707	39,4%
MATIERES PREMIERES	124 937	93 750	33,3%
SOTIPAPIER	53 700	37 350	43,8%
TPR	71 237	56 399	26,3%
TECHNOLOGIE	24 251	27 080	-10,4%
AETECH			
HEXABYTE	4 531	3 120	45,2%
TELNET HOLDING	19 720	23 960	-17,7%
PETROLE ET GAZ	9 129	7 250	25,9%
SOTRAPIL	9 129	7 250	25,9%
TELECOMMUNICATIONS	84 788	113 161	-25,1%
SERVICOM	22 084	33 607	-34,3%
SOTETEL	20 269	23 786	-14,8%
TAWASOL GROUP HOLDING	42 435	55 768	-23,9%
TOTAL GENERAL	8 200 542	7 293 410	12,4%

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