

## EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 vs 2019

Au 20 juillet 2020 - date d'échéance réglementaire, seules 37 sociétés cotées ou 46% de la Cote ont communiqué leurs indicateurs d'activités du 2<sup>ème</sup> trimestre 2019.

A fin juillet 2019, ce nombre est passé à 75 soit 93% de la Cote.

A ce jour, deux sociétés n'ont pas publié leurs indicateurs **MIP** et **TGH**.

### Evolution du revenu global des sociétés cotées

Les indicateurs d'activité des sociétés cotées au premier semestre 2020 font ressortir une baisse de leur revenu global de (-12%) par rapport à la même période de l'année 2019, pour se situer à 8,1 milliards de dinars contre 9,2 milliards de dinars.

Les revenus de 71% des sociétés qui ont publié leurs indicateurs du deuxième trimestre 2020, soit 56 sur 79, se sont rétractés par rapport à la même période de l'année précédente.

La part dans le revenu global des 20 sociétés qui composent le Tunindex20 s'élève à 5,0 milliards de dinars (ou 62% du revenu global), en baisse de 5,4% par rapport à la même période de l'année écoulée.

Il est à rappeler que, d'après l'INS, notre économie s'est contractée de 11,9% durant le premier semestre de 2020 par rapport à la même période de l'année précédente, et qu'au deuxième trimestre 2020, le PIB a chuté, au prix de l'année précédente, de (-21,6%) par rapport au même trimestre de 2019 et de (-20,4%) par rapport au premier trimestre de 2020.

**Evolution du revenu global des 20 sociétés du Tunindex 20**

en mD	au 30/06/2020	au 30/06/2019	variation(%)
SFBT	309 363	290 588	6,5%
ATTIJARI BANK	244 744	235 916	3,7%
BIAT	466 295	453 010	2,9%
BH BANK	220 503	224 984	-2,0%
BT	185 898	180 092	3,2%
STB	272 890	280 491	-2,7%
BNA	312 845	305 943	2,3%
ICF	56 639	95 855	-40,9%
ATB	130 592	114 995	13,6%
UIB	123 685	201 961	-38,8%
PGH	1 374 269	1 461 931	-6,0%
SOTUVER	41 505	49 113	-15,5%
CARTHAGE CEMENT	102 067	121 365	-15,9%
TELNET HOLDING	19 648	22 017	-10,8%
ONE TECH HOLDING	316 494	473 956	-33,2%
EURO-CYCLES	45 175	40 352	12,0%
SAH	208 804	192 385	8,5%
SOTIPAPIER	36 144	68 425	-47,2%
DELICE HOLDING	531 418	460 150	15,5%
UNIMED	45 655	57 733	-20,9%
<b>Total</b>	<b>5 044 632</b>	<b>5 331 262</b>	<b>-5,4%</b>

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

## Evolution des revenus par secteur

Dans le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé un produit net bancaire (PNB) cumulé de 2 283MD durant le premier semestre 2020, contre 2 352MD sur la même période de l'année 2019, soit une régression de (-2,9%).

Le revenu net de Leasing cumulé des 7 sociétés de leasing cotées s'est rétracté de (-7,8%) durant le premier semestre 2020 par rapport à la période similaire en 2019, pour atteindre 203MD contre 220MD.

Par contre, les 4 compagnies d'assurances cotées ont accru leur revenu avec 470MD de primes émises contre 467MD, soit une légère évolution de 0,6%.

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 légèrement progressé de 0,11% pour passer de 2 212MD à 2 215MD. Tandis que les quatre concessionnaires automobiles ont vu leur chiffre d'affaires global régresser sensiblement de (-28,6%) durant le premier semestre 2020 pour se situer à 366MD contre 513MD durant la même période de l'exercice 2019.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global des deux enseignes de la grande distribution a diminué de (-1,02%) durant la première moitié de l'année 2020 par rapport à la même période en 2019, pour atteindre 762MD contre 771MD.

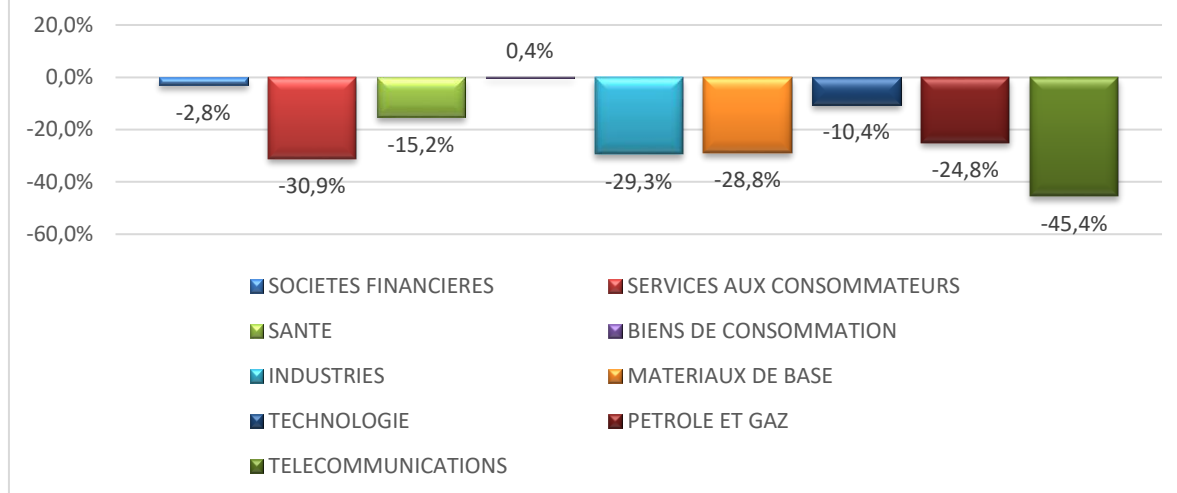
Dans l'ensemble, les revenus ont régressé dans huit secteurs sur neuf. Le secteur Télécommunication a réalisé la plus forte baisse avec (-45,4%) suivi par le secteur service aux consommateurs avec (-30,9%) et le secteur Industries avec (-29,3%), contre une légère progression de (0,4%) pour le secteur bien de consommation.

Dans la même tendance, dix sous-secteurs ont connu des performances négatives. Les plus fortes régressions reviennent aux voyages et loisirs avec (-63,6%), aux matériaux de base avec (-40,8%) et aux biens et services industriels avec (-31,7%). Seuls deux sous-secteurs ont enregistré des performances positives. La meilleure revient aux produits managers et des soins personnels avec (6,5%).

---

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

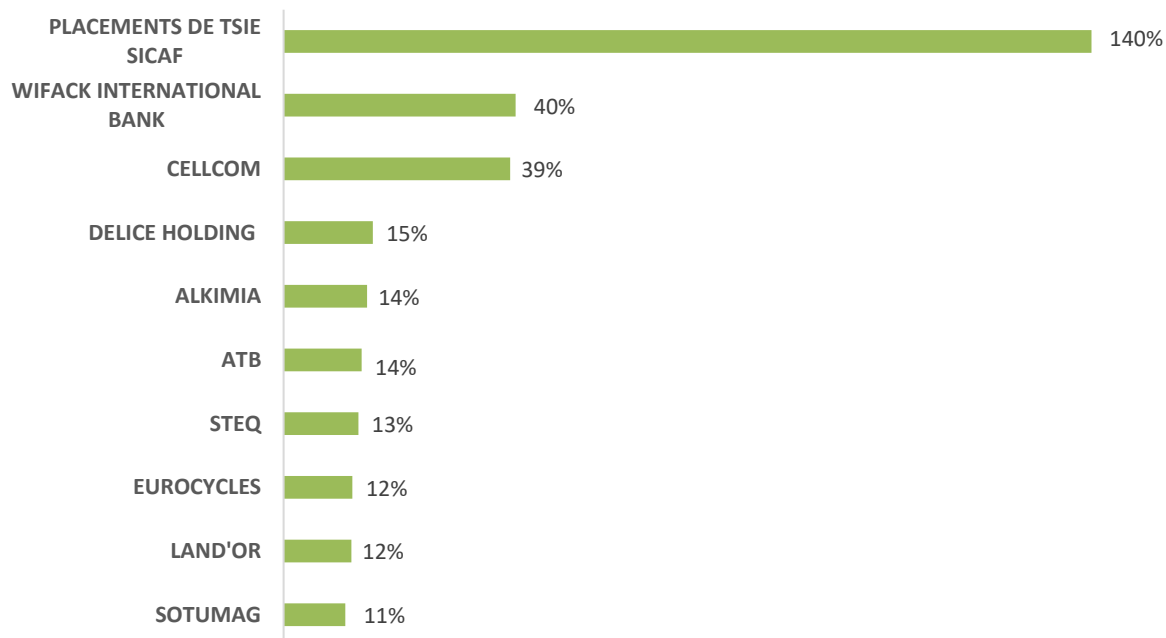
## Evolution sectorielle des revenus des sociétés cotées S1: 2020/2019



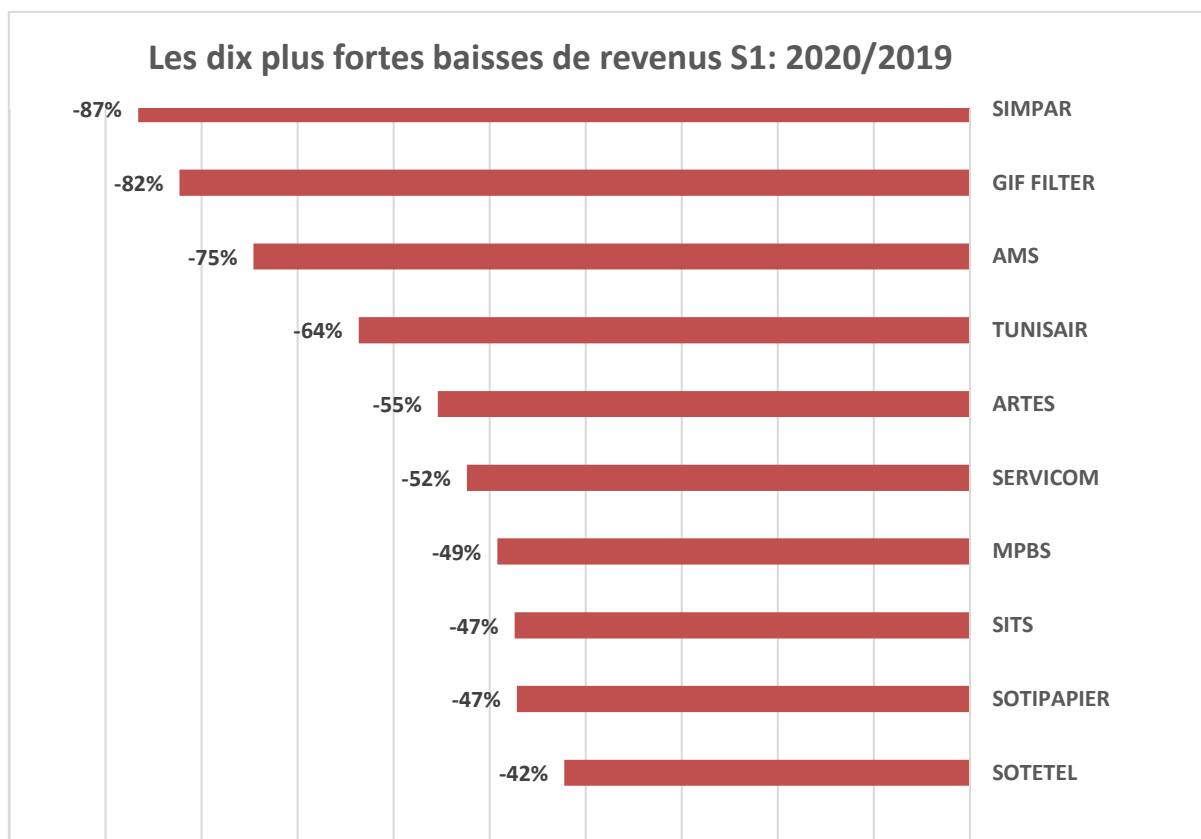
### Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par Placement de Tunisie SICAF (+140,2%), WIFAK INTERNATIONAL BANK (+40,3%), CELLCOM (+39,3%) et DELICE HOLDING (+15,5%).

### Les dix plus fortes variations de revenus S1: 2020/2019



Les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par SIMPAR (-86,6%), GIF-FILTER (-82,3%) et AMS (-74,6%).



### Evolution des indices :

Le TUNINDEX, indice de référence de la Bourse de Tunis, a enregistré une baisse de (-6,94%) durant le premier semestre 2020 contre une baisse de (-1,69%) durant la même période de 2019.

L'indice TUNINDEX20 a affiché, durant la même période, la même tendance avec une baisse de (-7,89%) contre une régression de (-3,21%) durant la même période de l'année 2019.

Cinq des treize indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture de la première moitié de l'année 2020. Les meilleures performances ont concerné l'indice des Bâtiment et Matériaux de Construction (+12,49%) et l'indice Agro-alimentaire et Boissons (+10,56%).

En revanche, 8 indices sectoriels ont enregistré des performances négatives. L'indice Matériaux de Base a connu la plus forte baisse avec (-26,56%) suivi par l'indice des Automobiles et Equipementiers (-21,63%).

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 30/06/2020	Evolution des revenus du secteur S1 :2020/2019
<b>Tunindex</b>	-1,69%	-
<b>TunIndex20</b>	-3,21%	-
<b>Sociétés Financières</b>	<b>-13,86%</b>	<b>-2,8%</b>
Banques	-15,31%	-2,9%
Assurances	-0,06%	0,6%
Services Financiers	0,90%	-8,4%
<b>Services aux Consommateurs</b>	<b>-6,10%</b>	<b>-30,9%</b>
Distribution	-5,85%	-11,4%
<b>Biens de Consommation</b>	<b>7,53%</b>	<b>0,4%</b>
Automobile et Equipementiers	-21,63%	-16,5%
Agro-alimentaire et Boissons	10,56%	0,5%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	-0,56%	6,5%
<b>Industries</b>	<b>0,37%</b>	<b>-29,3%</b>
Bâtiment et Matériaux de Construction	12,49%	-25,2%
<b>Matériaux de Base</b>	<b>-26,56%</b>	<b>-28,8%</b>

**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

### SI - 2020 VERSUS 2019

Chiffres exprimés en 1 000 dinars

Secteur/ Société/Sous-secteur	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Variation
<b>SOCIETES FINANCIERES</b>	<b>2 980 559</b>	<b>3 067 804</b>	<b>-2,8%</b>
<b>BANQUES</b>	<b>2 283 281</b>	<b>2 352 523</b>	<b>-2,9%</b>
AMEN BANK	185 985	198 306	-6,2%
ATB	130 592	114 995	13,6%
ATTIJARI BANK	244 744	235 916	3,7%
BH BANK	220 503	224 984	-2,0%
BIAT	466 295	453 010	2,9%
BNA	312 845	305 943	2,3%
BT	185 898	180 092	3,2%
BTE	19 668	23 348	-15,8%
STB	272 890	280 491	-2,7%
UBCI	106 638	123 827	-13,9%
UIB	123 685	201 961	-38,8%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	13 539	9 650	40,3%
<b>ASSURANCES</b>	<b>469 919</b>	<b>466 986</b>	<b>0,6%</b>
BH ASSURANCE	67 789	65 223	3,9%
ASTREE	109 923	104 765	4,9%
STAR	209 267	212 523	-1,5%
TUNIS RE	82 940	84 474	-1,8%
<b>SERVICES FINANCIERS</b>	<b>227 359</b>	<b>248 296</b>	<b>-8,4%</b>
ATL	30 462	33 627	-9,4%
ATTIJARI LEASING	27 459	28 939	-5,1%
BEST LEASE	14 812	16 806	-11,9%
CIL	30 802	31 924	-3,5%
HANNIBAL LEASE	34 185	37 141	-8,0%
BH LEASING	13 065	17 031	-23,3%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	52 001	54 562	-4,7%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	3 256	1 354	140,4%
SPDIT-SICAF	17 245	22 570	-23,6%
TUNINVEST SICAR	135	233	-42,0%
TUNISIE VALEURS	3 937	4 109	-4,2%
<b>SERVICES AUX CONSOMMATEURS</b>	<b>1 436 282</b>	<b>2 078 550</b>	<b>-30,9%</b>
<b>DISTRIBUTION</b>	<b>1 154 248</b>	<b>1 303 011</b>	<b>-11,4%</b>
ARTES	47 755	107 057	-55,4%
CELLCOM	17 000	12 200	39,3%
CITY CARS	93 366	85 974	8,6%

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

ENNAKL AUTOMOBILES	139 413	187 340	-25,6%
MAGASIN GENERAL	461 233	475 701	-3,0%
MONOPRIX	301 531	294 933	2,2%
SOTUMAG	8 360	7 550	10,7%
UADH	85 589	132 255	-35,3%
<b>MEDIAS</b>			
MIP			
<b>VOYAGE ET LOISIRS</b>	<b>282 034</b>	<b>775 539</b>	<b>-63,6%</b>
TUNISAIR	282 034	775 539	-63,6%
<b>SANTE</b>	<b>97 586</b>	<b>115 063</b>	<b>-15,2%</b>
ADWYA	44 465	44 451	0,0%
SIPHAT	7 465	12 879	-42,0%
UNIMED	45 655	57 733	-20,9%
<b>BIENS DE CONSOMMATION</b>	<b>2 701 983</b>	<b>2 692 502</b>	<b>0,4%</b>
<b>AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS</b>	<b>92 440</b>	<b>110 665</b>	<b>-16,5%</b>
ASSAD	43 700	55 177	-20,8%
GIF FILTER	1 055	5 959	-82,3%
STEQ	23 367	20 682	13,0%
STIP	24 318	28 847	-15,7%
<b>AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS</b>	<b>2 340 014</b>	<b>2 328 816</b>	<b>0,5%</b>
CEREALIS	7 474	7 005	6,7%
DELICE HOLDING	531 418	460 150	15,5%
LAND'OR	62 447	55 872	11,8%
SFBT	309 363	290 588	6,5%
SOPAT	55 043	53 269	3,3%
POULINA GP HOLDING	1 374 269	1 461 931	-6,0%
<b>PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS</b>	<b>269 529</b>	<b>253 021</b>	<b>6,5%</b>
ELECTROSTAR	3 234	4 778	-32,3%
EUROCYCLES	45 175	40 352	12,0%
NEW BODY LINE	1 860	3 198	-41,8%
OFFICEPLAST	10 457	12 308	-15,0%
SAH (LILAS)	208 804	192 385	8,5%
<b>INDUSTRIES</b>	<b>615 148</b>	<b>870 203</b>	<b>-29,3%</b>
<b>BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>	<b>237 389</b>	<b>317 236</b>	<b>-25,2%</b>
AMS	2 631	10 359	-74,6%
CARTHAGE CEMENT	102 067	121 365	-15,9%
CIMENTS DE BIZERTE	40 113	40 021	0,2%
ESSOUKNA	4 354	4 877	-10,7%
MPBS	17 075	33 610	-49,2%
SIMPAR	790	5 902	-86,6%
SITS	3 007	5 718	-47,4%
SOMOCER	33 603	44 985	-25,3%

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



SOTEMAIL	17 078	27 559	<b>-38,0%</b>
SANIMED	16 672	22 840	<b>-27,0%</b>
<b>BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS</b>	<b>377 759</b>	<b>552 967</b>	<b>-31,7%</b>
ONE TECH HOLDING	316 494	473 956	<b>-33,2%</b>
SIAME	12 099	18 859	<b>-35,8%</b>
SOTUVER	41 505	49 113	<b>-15,5%</b>
SAM	7 661	11 039	<b>-30,6%</b>
<b>MATERIAUX DE BASE</b>	<b>227 552</b>	<b>319 424</b>	<b>-28,8%</b>
<b>CHIMIE</b>	<b>140 530</b>	<b>172 334</b>	<b>-18,5%</b>
AIR LIQUIDE TSIE	16 398	17 530	<b>-6,5%</b>
ALKIMIA	67 493	58 949	<b>14,5%</b>
ICF	56 639	95 855	<b>-40,9%</b>
<b>MATIERES PREMIERES</b>	<b>87 022</b>	<b>147 090</b>	<b>-40,8%</b>
SOTIPAPIER	36 144	68 425	<b>-47,2%</b>
TPR	50 877	78 665	<b>-35,3%</b>
<b>TECHNOLOGIE</b>	<b>27 673</b>	<b>30 901</b>	<b>-10,4%</b>
AETECH	2 377	3 113	<b>-23,6%</b>
HEXABYTE	5 647	5 771	<b>-2,1%</b>
TELNET HOLDING	19 648	22 017	<b>-10,8%</b>
<b>PETROLE ET GAZ</b>	<b>6 087</b>	<b>8 092</b>	<b>-24,8%</b>
SOTRAPIL	6 087	8 092	<b>-24,8%</b>
<b>TELECOMMUNICATIONS</b>	<b>18 198</b>	<b>33 312</b>	<b>-45,4%</b>
SERVICOM	4 909	10 310	<b>-52,4%</b>
SOTETEL	13 289	23 002	<b>-42,2%</b>
TAWASOL GROUP HOLDING			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 111 067</b>	<b>9 215 851</b>	<b>-12,0%</b>

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](mailto:Info@bvmt.com.tn) / [www.bvmt.com.tn](http://www.bvmt.com.tn)

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