

EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 3^{ème} trimestre 2019 vs 2018

Au 20 octobre 2019, date butoir réglementaire, 32 sociétés cotées ou 39% de la Cote ont communiqué leurs indicateurs d'activités du 3^{ème} trimestre 2019.

A fin octobre 2019, ce nombre est passé à 78 soit 95% de la Cote. Les 4 sociétés qui n'ont pas publié leurs indicateurs à ce jour sont : **ELECTROSTAR, MIP, ELBENE INDUSTRIE et SIPHAT.**

Il est à rappeler que :

- **Electrostar n'a pas publié ses indicateurs durant cette période de l'année 2019 ;**
- **MIP n'a pas publié ses indicateurs du dernier trimestre 2016 et des trimestres suivants ;**
- **ELBENE INDUSTRIE est radiée à compter du 1^{er} novembre 2019 du Marché Principal de la Cote de la Bourse et transférée au marché Hors-cote.**

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Les indicateurs d'activité des sociétés cotées sur les 3 premiers trimestres de 2019 font ressortir un revenu global en hausse de 8,5% par rapport à la même période de l'année 2018, pour atteindre 13 milliards de dinars contre 12 milliards de dinars.

97% des sociétés qui ont publié leurs indicateurs du troisième trimestre 2019, soit 62 sur 78, ont amélioré leurs revenus 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 8,6 milliards de dinars (ou 66% du revenu global), en hausse de 12,2% par rapport à la même période de l'année écoulée.

Evolution du revenu global des 20 sociétés du Tunindex 20

Chiffres exprimés en 1000 dinars

en mD	au 31/09/2019	au 31/09/2018	variation(%)
MONOPRIX	469 198	433 066	8,3%
SFBT	533 375	493 369	8,1%
ATTIJARI BANK	357 832	322 651	10,9%
BIAT	692 610	596 603	16,1%
BH BANK	336 284	316 743	6,2%
BT	263 360	229 105	15,0%
STB	392 145	305 667	28,3%
BNA	476 759	398 543	19,6%
ICF	144 118	111 240	29,6%
UIB	309 150	261 930	18,0%
PGH	2 155 411	2 005 263	7,5%
STAR	296 374	286 097	3,6%
MAGASIN GENERAL	742 013	679 424	9,2%
SOTUVER	69 637	65 921	5,6%
TPR	113 622	104 833	8,4%
CARTHAGE CEMENT	183 577	171 483	7,1%
TELNET HOLDING	33 325	28 848	15,5%
ONE TECH HOLDING	671 764	601 351	11,7%
SAH	290 025	202 022	43,6%
SOTIPAPIER	95 988	76 476	25,5%
Total	8 626 567	7 690 635	12,2%

* 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 bancaire, le produit net bancaire (PNB) cumulé des 12 banques cotées a atteint 3 545MD durant les 9 premiers mois de l'année, contre 3 110 MD sur la même période de l'année 2018, soit une progression de 14%.

Le revenu net de Leasing cumulé des 7 sociétés de leasing cotées a faiblement progressé de 1,4% durant cette période par rapport à la période similaire en 2018, pour atteindre 331MD contre 326MD.

La tendance haussière du secteur financier a aussi profité aux 4 compagnies d'assurances cotées qui ont émis des primes pour un montant global de 589MD contre 557MD, soit une évolution de 5,6%.

Les chiffres du secteur financier, dans l'ensemble, qui domine la capitalisation boursière, ont progressé avec un niveau comparable au niveau général, soit 6,4% durant les 9 premiers mois de l'année 2019 soit un revenu global de 4 885MD contre 4 594MD durant la même période l'année 2018.

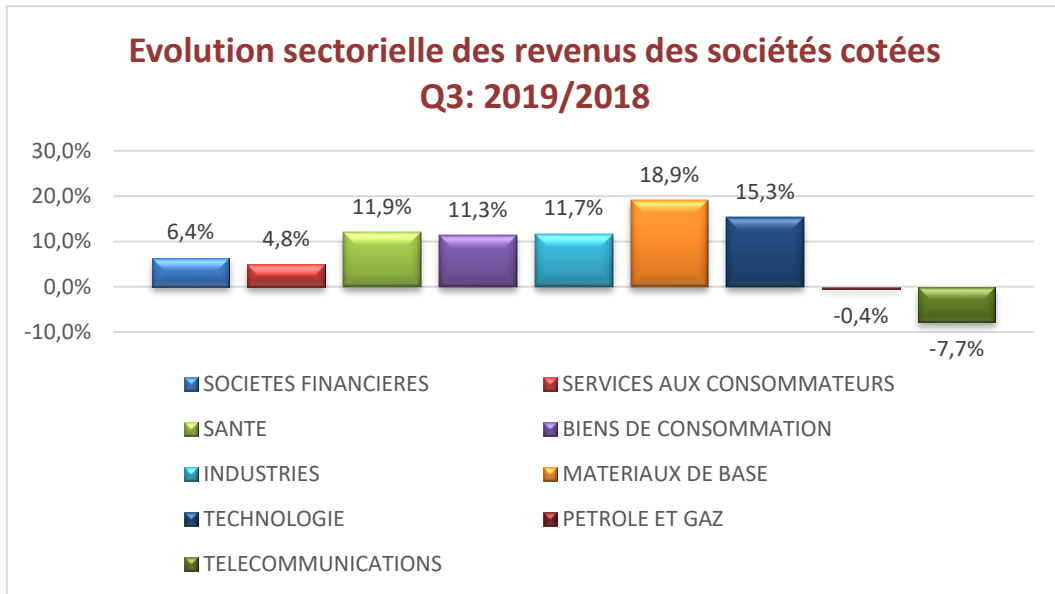
Dans le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Délice Holding et SFBT) a progressé de 8,7% pour passer de 3 409MD à 3 135MD. Par contre, le chiffre d'affaires global des quatre concessionnaires automobiles a régressé de (-1,4%) au 30 septembre 2019 pour se situer à 754MD contre 765MD durant la même période de l'exercice 2018.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global des deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse a augmenté de 8,9% durant les trois premiers trimestres de l'année 2019 par rapport à la même période en 2018, pour atteindre 1 211MD contre 1 112MD.

Les revenus ont progressé dans sept secteurs sur neuf. C'est le secteur Matériaux de Base qui a réalisé la plus forte progression avec 18,9% suivi par le secteur Technologie avec 15,3%, contre une régression de (-7,7%) pour le secteur Télécommunications.

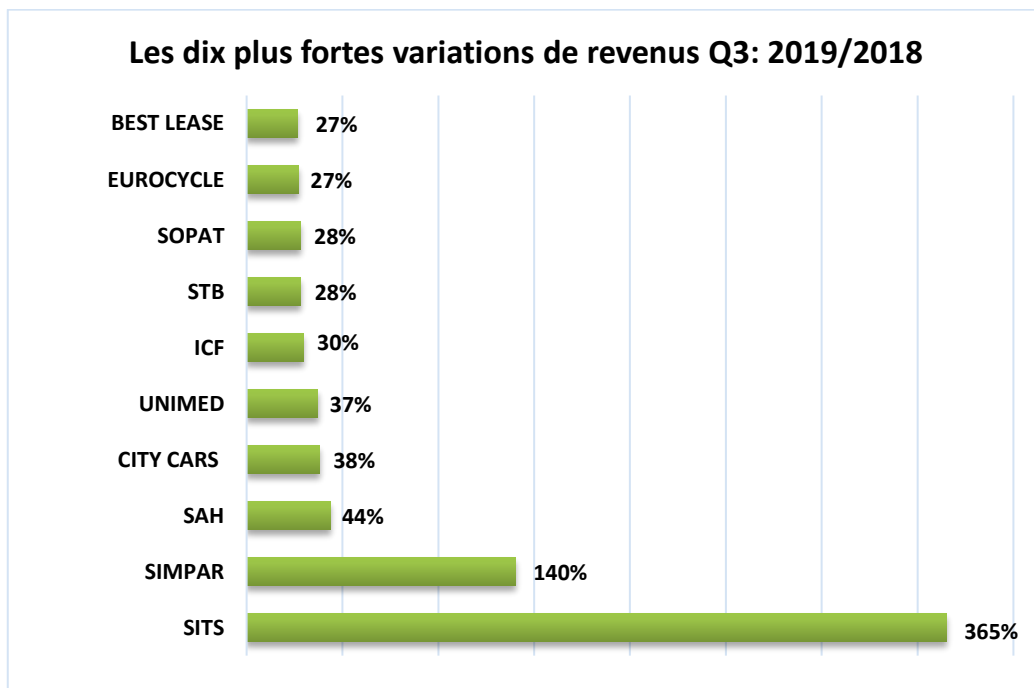
* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires

Dix sous-secteurs ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux produits managers et de soins personnels avec 38%, à la chimie avec 21,8% et aux Matières première avec 15,6%.



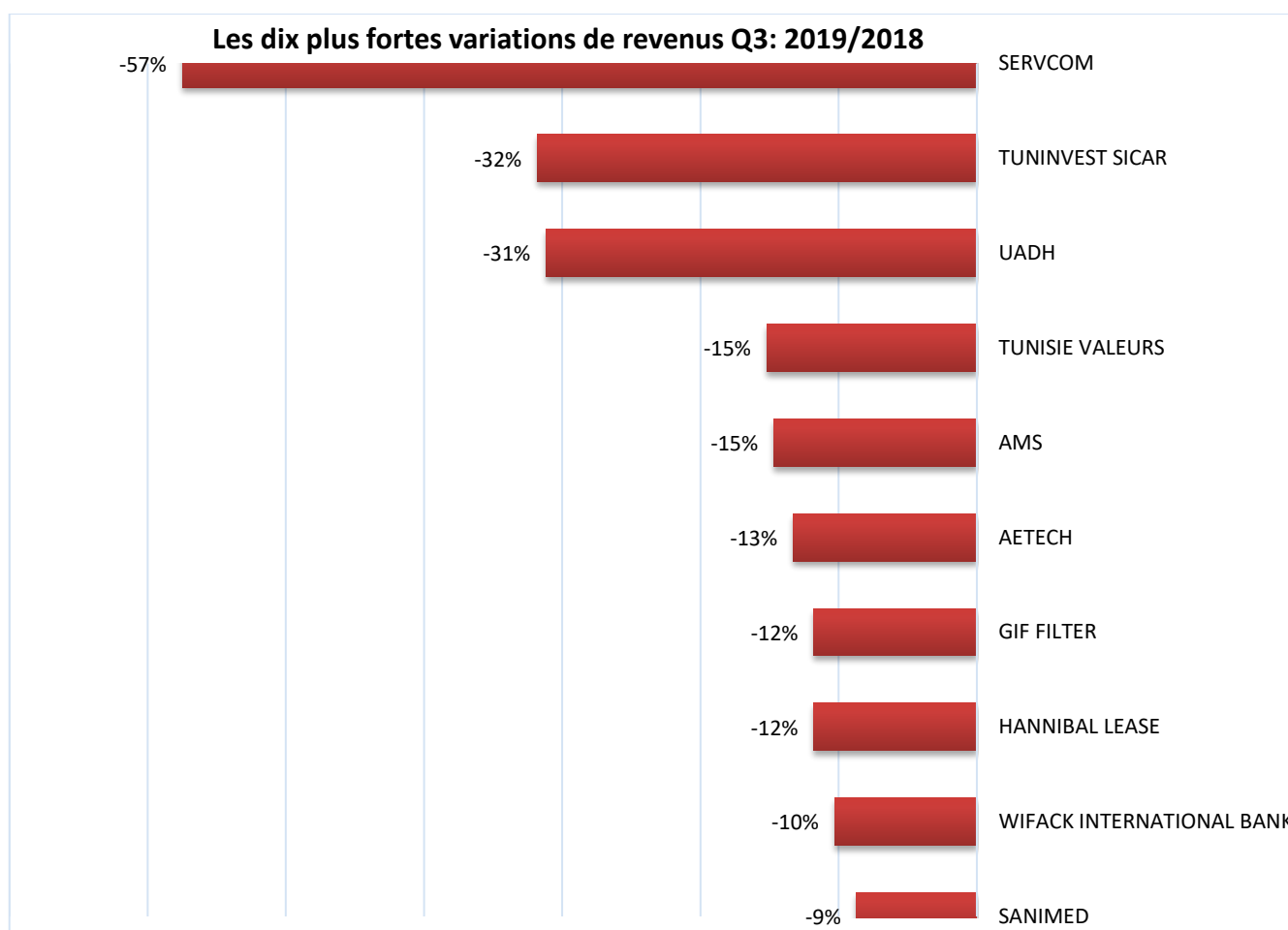
Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par SITS (+365%), SIMPAR (+140%),SAH (+44%) et CITY CARS (+38%).



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

Les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par SERVICOM (-57,5%), TUNINVEST SICAR (-31,8%), UADH (31,2%) et AMS (-14,7%)



Evolution des indices :

Le TUNINDEX, indice de référence de la Bourse de Tunis, a enregistré une régression de -3,03% au 30 septembre 2019 contre une hausse de 24,20% durant la même période de 2018.

L'indice TUNINDEX20 a affiché, durant la même période, la même tendance avec une baisse de -4,70% contre une progression de 25,65% durant la même période de l'année 2018.

Seuls trois des treize indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture du troisième trimestre 2019. Les meilleures performances ont concerné l'indice des Matériaux de Base (+18,11%) et l'indice des Assurances (+3,68%).

En revanche, 10 indices sectoriels ont enregistré des performances négatives. L'indice Bâtiment et Matériaux de Construction a connu la plus forte baisse avec (-31,29%) suivi par l'indice des Industries (-18,96%).

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 30/09/2019	Evolution des revenus du secteur- Q3 :2019/2018
Tunindex	-3,03%	
TunIndex20	-4,70%	
Sociétés Financières	-2,44%	6,4%
Banques	-2,22%	14%
Assurances	3,68%	5,6%
Services Financiers	-9,98%	-18,9%
Services aux Consommateurs	-9,77%	4,8%
Distribution	-9,26%	4,8%
Biens de Consommation	-1,33%	11,3%
Automobile et Equipementiers	-9,56%	13,3%
Agro-alimentaire et Boissons	-1,92%	9%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	1,99%	38%
Industries	-18,96%	11,7%
Bâtiment et Matériaux de Construction	-31,29%	12,3%
Matériaux de Base	18,11%	18,9%

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

QIII - 2019 VERSUS 2018

Chiffres exprimés en 1000 dinars

Secteur/ Société / Sous-secteur	Au 30/09/2019	Au 30/09/2018	Variation
SOCIETES FINANCIERES	4 885 488	4 593 777	6,4%
BANQUES	3 545 495	3 109 959	14,0%
AMEN BANK	297 517	274 401	8,4%
ATB	180 032	193 225	-6,8%
ATTIJARI BANK	357 832	322 651	10,9%
BH BANK	336 284	316 743	6,2%
BIAT	692 610	596 603	16,1%
BNA	476 759	398 543	19,6%
BT	263 360	229 105	15,0%
BTE	36 794	30 117	22,2%
STB	392 145	305 667	28,3%
UBCI	187 676	163 877	14,5%
UIB	309 150	261 930	18,0%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	15 336	17 097	-10,3%
ASSURANCES	588 704	557 356	5,6%
BH ASSURANCE	90 523	79 753	13,5%
ASTREE	135 273	127 150	6,4%
STAR	296 374	286 097	3,6%
TUNIS RE	66 534	64 356	3,4%
SERVICES FINANCIERS	751 289	926 462	-18,9%
ATL	51 166	48 527	5,4%
ATTIJARI LEASING	43 406	41 206	5,3%
BEST LEASE	25 076	19 776	26,8%
CIL	48 096	44 496	8,1%
HANNIBAL LEASE	53 891	61 112	-11,8%
MODERN LEASING	28 022	27 676	1,3%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	81 781	83 949	-2,6%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	3 225	2 771	16,4%
SPDIT-SICAF	23 573	24 317	-3,1%
TUNINVEST SICAR	381 164	558 614	-31,8%
TUNISIE VALEURS	11 889	14 018	-15,2%
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	2 000 216	1 908 279	4,8%
DISTRIBUTION	1 999 015	1 907 072	4,8%
ARTES	146 287	140 793	3,9%
CELLCOM	22 800	20 200	12,9%

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

CITY CARS	142 486	103 274	38,0%
ENNAKL AUTOMOBILES	278 823	250 319	11,4%
MAGASIN GENERAL	742 013	679 424	9,2%
MONOPRIX	469 198	433 066	8,3%
SOTUMAG	11 282	9 610	17,4%
UADH	186 126	270 386	-31,2%
MEDIAS			
MIP			
VOYAGE ET LOISIRS	1 200	1 207	-0,5%
TUNISAIR	1 200	1 207	-0,5%
SANTE	153 241	136 963	11,9%
ADWYA	70 062	76 319	-8,2%
SIPHAT			
UNIMED	83 179	60 644	37,2%
BIENS DE CONSOMMATION	4 132 214	3 711 578	11,3%
AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	166 289	146 791	13,3%
ASSAD	80 630	64 229	25,5%
GIF FILTER	8 762	9 930	-11,8%
STEQ	31 800	31 283	1,7%
STIP	45 097	41 349	9,1%
AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	3 584 109	3 288 119	9,0%
CEREALIS	12 501	10 262	21,8%
DELICE HOLDING	719 900	636 414	13,1%
ELBENE INDUSTRIE			
LAND'OR	82 457	79 933	3,2%
SFBT	533 375	493 369	8,1%
SOPAT	80 464	62 878	28,0%
POULINA GP HOLDING	2 155 411	2 005 263	7,5%
PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	381 817	276 667	38,0%
ELECTROSTAR			
EUROCYCLES	69 271	54 503	27,1%
NEW BODY LINE	4 716	4 963	-5,0%
OFFICEPLAST	17 805	15 179	17,3%
SAH (LILAS)	290 025	202 022	43,6%
INDUSTRIES	1 263 774	1 131 820	11,7%
BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	477 296	424 943	12,3%
AMS	14 118	16 556	-14,7%
CARTHAGE CEMENT	183 577	171 483	7,1%
CIMENTS DE BIZERTE	68 036	54 829	24,1%

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

ESSOUKNA	9 128	7 575	20,5%
MPBS	45 221	39 542	14,4%
SIMPAR	9 021	3 754	140,3%
SITS	9 281	1 995	365,2%
SOMOCER	65 474	58 549	11,8%
SOTEMAIL	41 157	35 282	16,7%
SANIMED	32 282	35 376	-8,7%
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	786 478	706 878	11,3%
ONE TECH HOLDING	671 764	601 351	11,7%
SIAME	28 314	24 671	14,8%
SOTUVER	69 637	65 921	5,6%
SAM	16 763	14 935	12,2%
MATERIAUX DE BASE	469 162	394 438	18,9%
CHIMIE	259 551	213 128	21,8%
AIR LIQUIDE TSIE	26 404	23 713	11,3%
ALKIMIA	89 028	78 175	13,9%
ICF	144 118	111 240	29,6%
MATIERES PREMIERES	209 611	181 309	15,6%
SOTIPAPIER	95 988	76 476	25,5%
TPR	113 622	104 833	8,4%
TECHNOLOGIE	43 980	38 153	15,3%
AETECH	1 849	2 132	-13,3%
HEXABYTE	8 806	7 173	22,8%
TELNET HOLDING	33 325	28 848	15,5%
PETROLE ET GAZ	12 984	13 033	-0,4%
SOTRAPIL	12 984	13 033	-0,4%
TELECOMMUNICATIONS	113 707	123 185	-7,7%
SERVICOM	11 772	27 692	-57,5%
SOTETEL	31 129	30 914	0,7%
TAWASOL GROUP HOLDING	70 806	64 579	9,6%
TOTAL GENERAL	13 074 766	12 051 225	8,5%

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