

EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 2020 vs 2019

Respect des délais de publication des indicateurs d'activité

Au 20 janvier 2021, date butoir règlementaire, **48** sociétés cotées ont communiqué leurs indicateurs d'activités du 4^{ème} trimestre 2020, ce qui représente 61% de la Cote.

A fin janvier 2021, ce nombre est passé à 97% soit de la Cote. À ce jour, seulement quatre sociétés n'ont pas publié leurs indicateurs : MIP, LAND'OR, OFFICE PLAST et SOTETEL.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Durant l'année 2020, l'activité des sociétés cotées n'a pas été épargnée par les méfaits de la crise sanitaire.

A cet effet, les indicateurs d'activité des sociétés cotées, sur les 12 mois de l'année 2020, font ressortir un revenu global en baisse de 8,1% par rapport à l'année 2019, pour atteindre 17,5 milliards de dinars contre 19,0 milliards de dinars.

35% des sociétés qui ont publié leurs indicateurs, soit 26 sur 74, ont amélioré leurs revenus cumulés 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 11,0 milliards de dinars (ou 63% du revenu global), en quasi-stagnation par rapport à la même période de l'année écoulée, ce qui explique la résistance de l'activité boursière durant une année difficile.

Evolution du revenu global des 20 sociétés du Tunindex 20

Chiffres exprimés en 1000 dinars

En dinars	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation (%)
SFBT	751 934	711 241	5,72%
ATTIJARI BANK	488 213	484 211	0,83%
BIAT	936 701	956 889	-2,11%
BH BANK	508 357	492 929	3,13%
BT	373 076	361 114	3,31%
STB	606 577	601 141	0,90%
BNA	683 716	654 294	4,50%
ATB	278 393	239 420	16,28%
UIB	402 011	419 467	-4,16%
PGH	2 744 268	2 866 906	-4,28%
SOTUVER	91 826	97 586	-5,90%
TPR	138 885	159 569	-12,96%
CARTHAGE CEMENT	252 979	249 595	1,36%
TELNET HOLDING	40 441	43 806	-7,68%
ONE TECH HOLDING	718 602	898 572	-20,03%
EURO-CYCLES	120 725	87 524	37,93%
SAH	644 907	572 872	12,57%
SOTIPAPIER	82 678	125 469	-34,11%
DELICE HOLDING	1 075 918	978 759	9,93%
UNIMED	91 045	107 206	-15,07%
TOTAL	11 031 251	11 108 571	-0,70%

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

Evolution des revenus par secteur

Durant l'année 2020, le produit net bancaire (PNB) cumulé des 12 banques cotées a atteint 4 999MD, contre 4 945 MD sur l'année 2019, soit une légère progression de 1,1%.

De son côté, le revenu net de Leasing cumulé des 7 sociétés de leasing cotées a reculé de 3% durant l'année 2020 par rapport à l'année 2019, pour atteindre 438MD contre 451MD.

Concernant l'activité des 5 compagnies d'assurances cotées y compris la nouvelle introduite en décembre 2020, les primes émises ont légèrement résisté durant l'année 2020, avec un montant global de 1 004MD contre 991MD, soit une évolution de 1,3%.

Regroupant 26 sociétés cotées, le secteur financier, dans son ensemble, a surmonté cette année difficile avec un revenu global de 6 471MD contre 6 416MD en 2019, soit une légère progression de 0,9%.

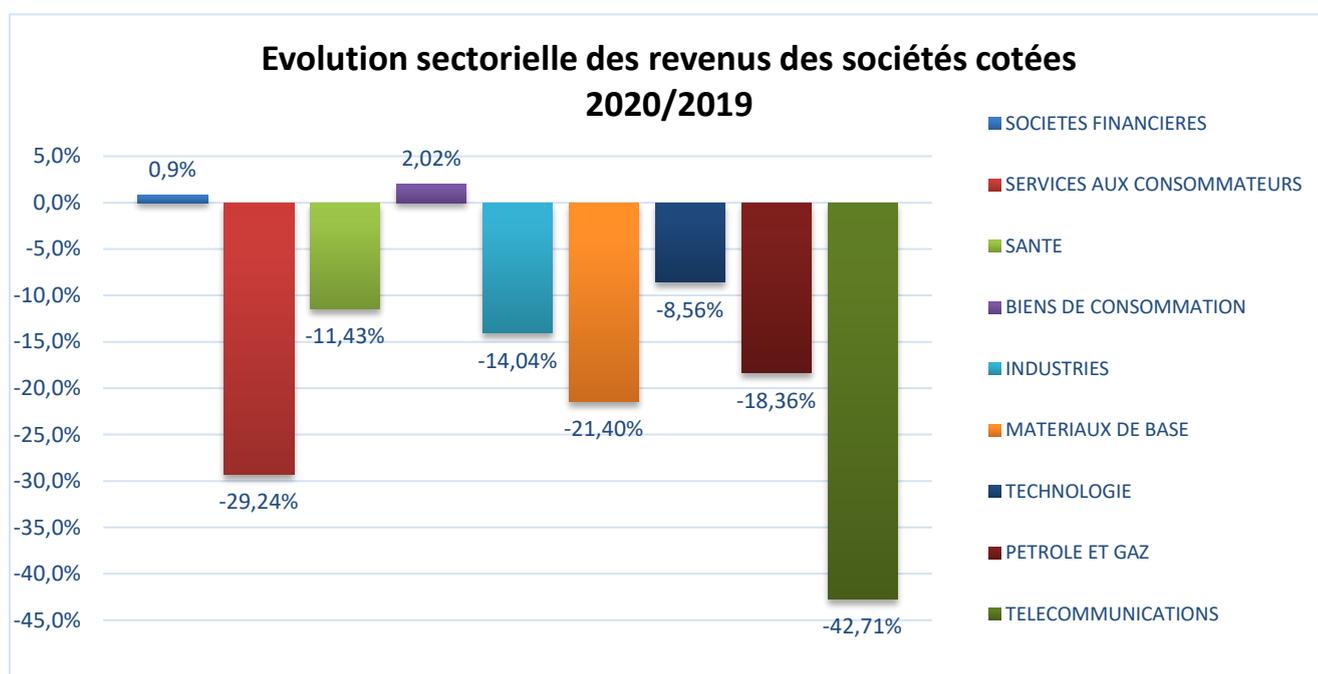
Concernant le secteur des Biens de Consommation qui accapare le deuxième rang de la capitalisation boursière avec 14 sociétés, le revenu global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Délice Holding et SFBT) à garder le même niveau d'activité dans l'ensemble pour rester à 4 572MD. Par contre, le chiffre d'affaires global des quatre concessionnaires automobiles a baissé de 11,5% au 31 décembre 2020 pour se situer à 955MD contre 1 079MD durant l'exercice 2019.

De sa part, le secteur des Services aux Consommateurs, qui englobe 8 sociétés cotées, le chiffre d'affaires global de deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse a régressé de 3,5% durant les 12 mois de l'année 2020 par rapport à 2019, pour atteindre 1 585MD contre 1 642MD.

En général, les revenus ont progressé dans deux secteurs sur neuf, le secteur Bien de Consommation a réalisé une progression de 2,1% suivi par le secteur des sociétés financières qui a réalisé une progression de 0,9%, contre une régression de sept secteurs. La plus forte diminution a touché le secteur service aux consommateurs avec 29,2% suivi par le secteur Télécommunication avec 21,9%.

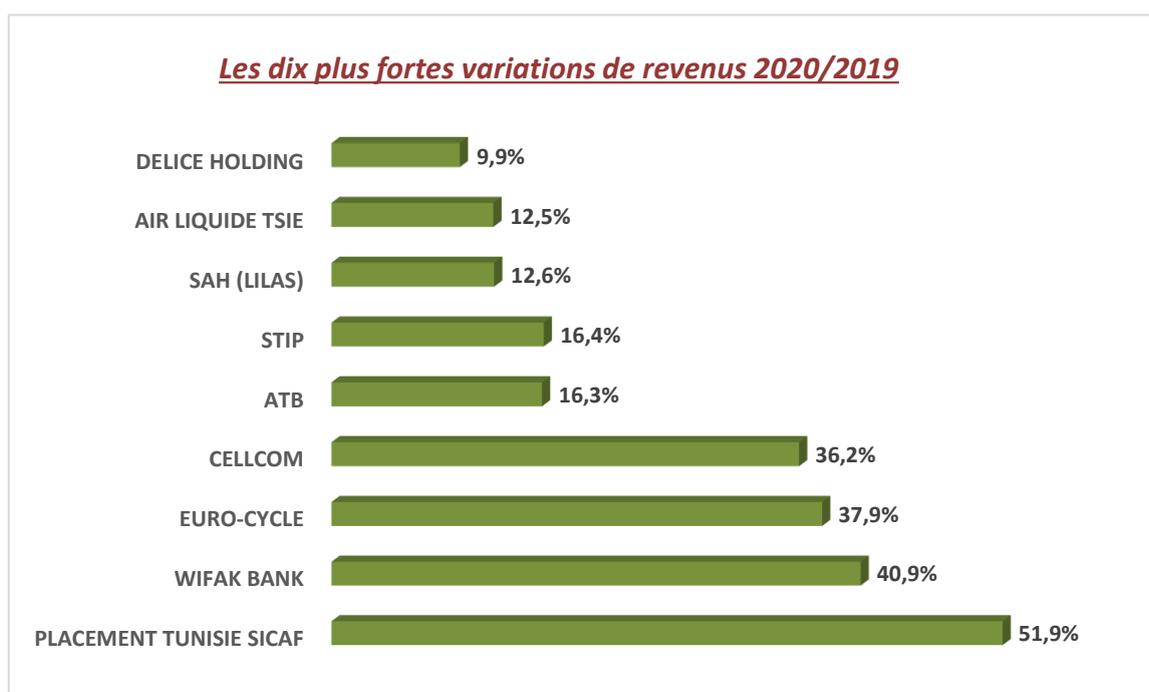
* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires

Quatre sous-secteurs ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux produits managers et de soins personnels avec 15,1%, suivi par l'assurance avec 1,3% et les banques avec 1,1%.



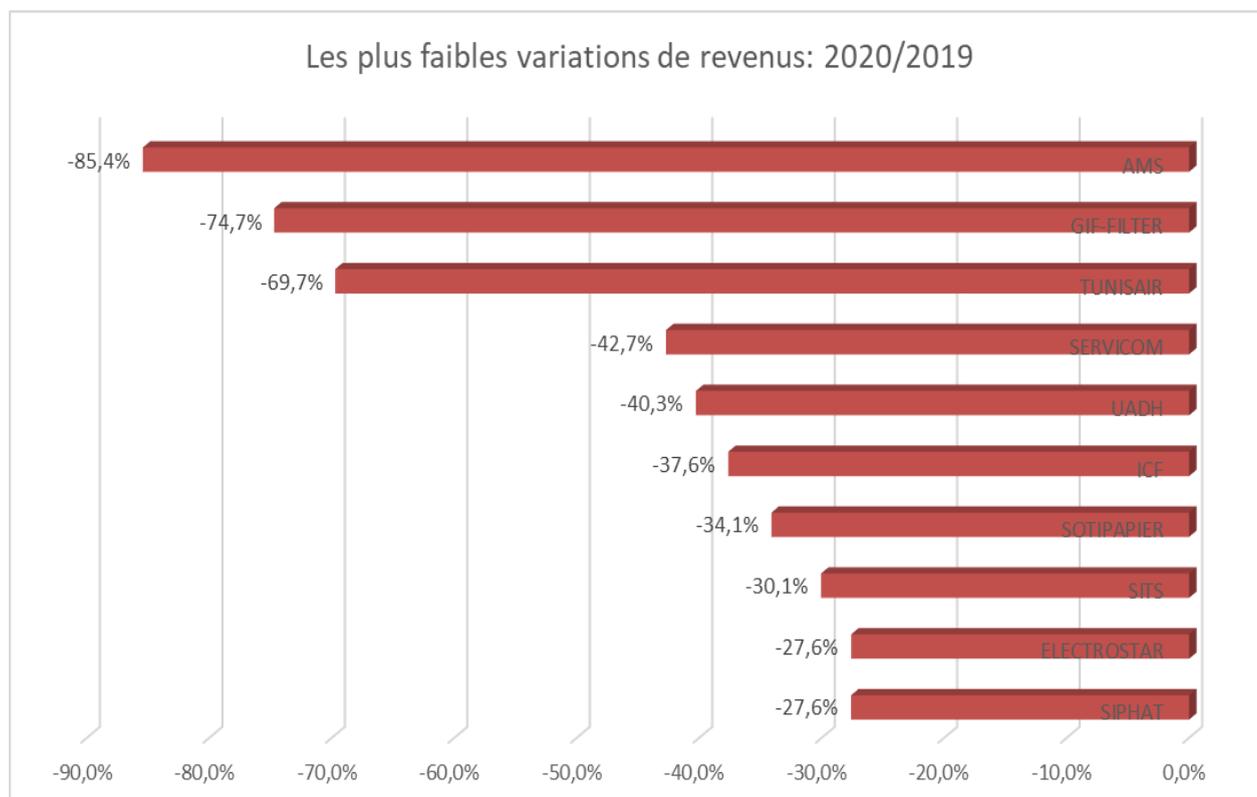
Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par Placement Tunisie Sicaf (+51,9%), WIFACK INTERNATIONAL BANK (+40,9%), EURO-CYCLES (+37,9%) et CELLCOM (+36,2%).



* **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 AMS (-85,4%), GIF-FILTER (-74,7%), TUNISAIR (-69,7%) et SERVICOM (-42,7%).



Evolution des indices :

Au terme de l'année 2020, l'activité boursière a clôturé sur une note légèrement défavorable avec un Tunindex en baisse de 3,33% comparable à sa performance durant l'année 2019 avec une baisse de 2,06%, mais contre des progressions de 15,76% et 14,45% respectivement en 2018 et 2017.

Le Tunindex20, composé des 20 plus grandes valeurs et les plus liquides sur le marché, a répliqué une tendance similaire de l'indice Tunindex. Il a clôturé l'année 2020 avec 2 975,25 points, enregistrant un repli de 4,90%.

Le bilan annuel des indices sectoriels, publiés par la Bourse, est mitigé. Sur les 13 indices (secteurs et sous-secteurs), neuf indices ont réalisé une performance positive tandis que quatre ont été négatifs en 2020.

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 31/12/2020	Evolution des revenus 2020/2019
Tunindex	-3,33%	
TunIndex20	-4,90%	
Sociétés Financières	-16,11%	0,9%
Banques	-18,45%	1,1%
Assurances	9,10%	1,3%
Services Financiers	6,79%	-2,5%
Services aux Consommateurs	2,07%	-29,2%
Distribution	2,72%	-6,0%
Biens de Consommation	16,31%	2,0%
Automobile et Equipementiers	-19,93%	-7,9%
Agro-alimentaire et Boissons	18,81%	0,5%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	10,76%	15,1%
Industries	22,55%	-14,0%
Bâtiment et Matériaux de Construction	38,77%	-7,6%
Matériaux de Base	-21,32%	-21,4%

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 ES REVENUS* DES SOCIETES COTEES
AU 31/12/2020 VERSUS 2019

Chiffres exprimés en 1 000 dinars

Secteur/ Société/Sous secteur	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
SOCIETES FINANCIERES	6 470 878	6 415 793	0,9%
BANQUES	4 999 244	4 944 815	1,1%
1 AMEN BANK	398 976	404 702	-1,4%
2 ATB	278 393	239 420	16,3%
3 ATTIJARI BANK	488 213	484 211	0,8%
4 BH BANK	508 357	492 929	3,1%
5 BIAT	936 701	956 889	-2,1%
6 BNA	683 716	654 294	4,5%
7 BT	373 076	361 114	3,3%
8 BTE	50 298	53 269	-5,6%
9 STB	606 577	601 141	0,9%
10 UBCI	241 405	255 009	-5,3%
11 UIB	402 011	419 467	-4,2%
12 WIFACK INTERNATIONAL BANK	31 522	22 370	40,9%
ASSURANCES	1 003 719	991 116	1,3%
13 ASTREE	172 451	166 707	3,4%
14 BH ASSURANCES	127 122	116 569	9,1%
14 STAR	361 931	374 935	-3,5%
15 TUNIS RE	154 773	162 136	-4,5%
16 ASSURANCES MAGHREBIA	187 442	170 769	9,8%
SERVICES FINANCIERS	467 915	479 862	-2,5%
17 ATL	65 466	68 722	-4,7%
18 ATTIJARI LEASING	57 858	58 800	-1,6%
19 BEST LEASE	36 285	37 818	-4,1%
20 CIL	67 106	65 049	3,2%
21 HANNIBAL LEASE	68 321	74 732	-8,6%
22 BH LEASING	28 994	33 001	-12,1%
23 TUNISIE LEASING ET FACTORING	113 969	113 200	0,7%
24 PLACEMENTS DE TSIE SICAF	5 013	3 301	51,9%
25 SPDIT-SICAF	18 981	24 844	-23,6%
26 TUNINVEST SICAR	5 922	395	
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	3 093 290	4 371 733	-29,2%
DISTRIBUTION	2 610 120	2 775 719	-6,0%
27 ARTES	165 544	198 921	-16,8%

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

28	CELLCOM	53 100	39 000	36,2%
29	CITY CARS	229 599	203 902	12,6%
30	ENNAKL AUTOMOBILES	400 115	408 758	-2,1%
31	MAGASIN GENERAL	935 774	983 457	-4,8%
32	MONOPRIX	649 178	658 372	-1,4%
33	SOTUMAG	16 981	15 718	8,0%
34	UADH	159 829	267 590	-40,3%
	MEDIAS			
35	MIP			
	VOYAGE ET LOISIRS	483 170	1 596 014	-69,7%
36	TUNISAIR	483 170	1 596 014	-69,7%
	SANTE	205 189	235 762	-13,0%
37	ADWYA	97 964	106 194	-7,7%
38	SIPHAT	16 181	22 362	-27,6%
39	UNIMED	91 045	107 206	-15,1%
	BIENS DE CONSOMMATION	5 662 936	5 550 724	2,0%
	AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	177 331	192 536	-7,9%
40	ASSAD	102 563	119 939	-14,5%
41	GIF FILTER	2 704	10 690	-74,7%
42	STIP	72 064	61 907	16,4%
	AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	4 708 224	4 682 564	0,5%
43	CEREALIS	17 426	16 422	6,1%
44	DELICE HOLDING	1 075 918	978 759	9,9%
45	LAND'OR			
46	SFBT	751 934	711 241	5,7%
47	SOPAT	118 678	109 236	8,6%
48	PGH	2 744 268	2 866 906	-4,3%
	PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	777 381	675 624	15,1%
49	ELECTROSTAR	6 838	9 444	-27,6%
50	EUROCYCLES	120 725	87 524	37,9%
51	NEW BODY LINE	4 911	5 784	-15,1%
52	OFFICEPLAST			
53	SAH (LILAS)	644 907	572 872	12,6%
	INDUSTRIES	1 482 772	1 725 023	-14,0%
	BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	619 302	670 329	-7,6%
54	AMS	2 631	18 057	-85,4%
55	CARTHAGE CEMENT	252 979	249 595	1,4%
56	CIMENTS DE BIZERTE	111 057	103 238	7,6%
57	ESSOUKNA	17 218	16 159	6,6%
58	MPBS	46 149	58 850	-21,6%

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

59	SIMPAR	12 541	16 005	-21,6%
60	SITS	10 756	15 379	-30,1%
61	SOMOCER	82 654	92 971	-11,1%
62	SOTEMAIL	47 560	57 542	-17,3%
63	SANIMED	35 756	42 532	-15,9%
	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	863 470	1 054 694	-18,1%
64	ONE TECH HOLDING	718 602	898 572	-20,0%
65	SIAME	33 734	35 509	-5,0%
66	SOTUVER	91 826	97 586	-5,9%
67	SAM	19 308	23 027	-16,2%
	MATERIAUX DE BASE	502 148	638 894	-21,4%
	CHIMIE	280 585	353 855	-20,7%
68	AIR LIQUIDE TSIE	34 204	30 399	12,5%
69	ALKIMIA	129 313	135 776	-4,8%
70	ICF	117 068	187 680	-37,6%
	MATIERES PREMIERES	221 563	285 039	-22,3%
71	SOTIPAPIER	82 678	125 469	-34,1%
72	TPR	138 885	159 569	-13,0%
	TECHNOLOGIE	46 615	50 981	-8,6%
73	AETECH	6 174	7 175	-14,0%
74	TELNET HOLDING	40 441	43 806	-7,7%
	PETROLE ET GAZ	13 963	17 103	-18,4%
75	SOTRAPIL	13 963	17 103	-18,4%
	TELECOMMUNICATIONS	25 070	32 112	-21,9%
77	SERVICOM	8 879	15 497	-42,7%
78	SOTETEL			
79	TAWASOL GROUP HOLDING	16 191	16 615	-2,6%
	TOTAL GENERAL	17 502 861	19 038 126	-8,1%

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