

## EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 1<sup>er</sup> semestre 2019 vs 2018

Au 20 juillet 2019, date d'échéance règlementaire, 37 sociétés cotées ou 45% 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 73 soit 89% de la Cote. Les deux sociétés qui n'ont pas publié leurs indicateurs à ce jour sont : Electrostar et MIP.

**Il est à rappeler que :**

- **Electrostar n'a pas publié ses indicateurs du premier trimestre 2019 ;**
- **MIP n'a pas publié ses indicateurs du dernier trimestre 2016 et des trimestres suivants.**

### **Evolution du revenu global des sociétés cotées**

Les indicateurs d'activité des sociétés cotées au premier semestre 2019 font ressortir une hausse de leur revenu global de 10,6% par rapport à la même période de l'année 2018, pour atteindre 9,1 milliards de dinars contre 8,3 milliards de dinars.

75% des sociétés ayant publié leurs indicateurs du deuxième trimestre 2019, soit 59 sur 79, 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 5,5 milliards de dinars (ou 61% du revenu global), en hausse de 15,2% par rapport à la même période de l'année écoulée.

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

en mD	au 31/06/2019	au 31/06/2018	variation(%)
ARTES	107 057	111 085	-3,6%
ATTIJARI BANK	235 916	213 259	10,6%
BH	226 415	205 509	10,2%
BIAT	453 010	388 135	16,7%
BNA	304 071	256 434	18,6%
BT	179 960	152 687	17,9%
CARTHAGE CEMENT	121 365	113 674	6,8%
ICF	95 855	79 047	21,3%
MAGASIN GENERAL	475 709	433 025	9,9%
ONE TECH HOLDING	473 956	414 099	14,5%
POULINE GP HOLDING	1 461 931	1 246 130	17,3%
SAH	192 385	136 275	41,2%
SFBT	290 588	277 978	4,5%
SOTIPAPIER	68 425	53 700	27,4%
SOTUVER	49 113	41 312	18,9%
STAR	212 214	208 409	1,8%
STB	280 076	208 993	34,0%
TELNET HOLDING	22 015	19 720	11,6%
TPR	78 506	70 665	11,1%
UIB	201 961	168 683	19,7%
<b>Total</b>	<b>5 530 527</b>	<b>4 798 820</b>	<b>15,2%</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 348MD durant le premier semestre 2019, contre 2 050MD sur la même période de l'année 2018, soit une progression de 14,5%.

Le revenu net de Leasing cumulé des 7 sociétés de leasing cotées a augmenté de 1,2% durant le premier semestre 2019 par rapport à la période similaire en 2018, pour atteindre 220MD contre 217MD.

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 467MD contre 438MD, soit une évolution de 6,6%.

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 progressé de 13,6% pour passer de 1 948MD à 2 212MD. Par contre, les quatre concessionnaires automobiles ont vu leur chiffre d'affaires global régresser de (5,3%) durant le premier semestre 2019 pour se situer à 512MD contre 541MD durant la même période de l'exercice 2018.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global de deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse a augmenté de 9,1% durant la première moitié de l'année 2019 par rapport à la même période en 2018, pour atteindre 771MD contre 706MD.

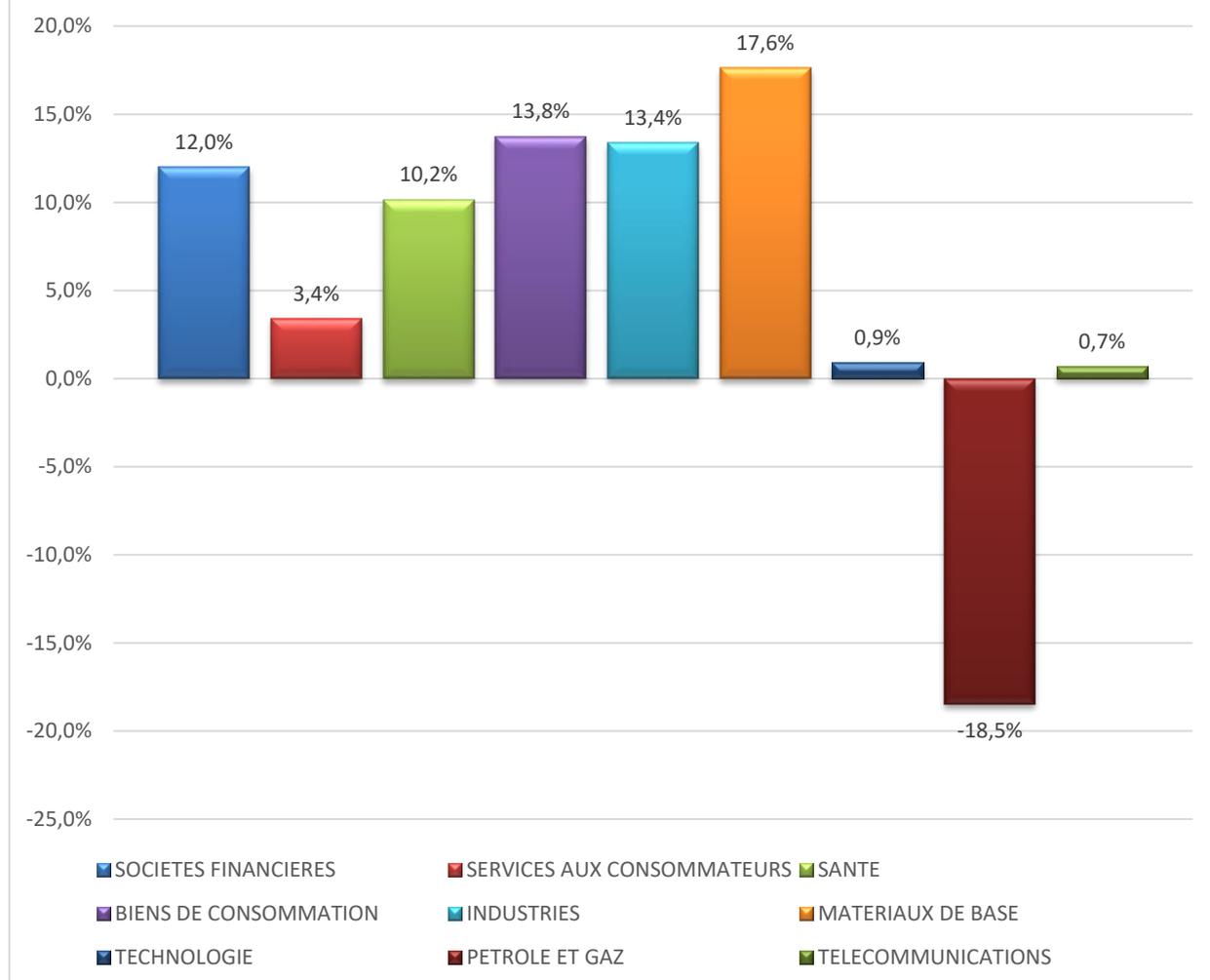
Les revenus ont progressé dans huit secteurs sur neuf. Le secteur Matériaux de Base a réalisé la plus forte progression avec 17,6% suivi par le secteur Bien de consommation avec 13,8%, contre une régression de (-18,5%) pour le secteur de pétrole et gaz.

Hors Pétrole et Gaz), tous les sous-secteurs ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux produits managers et de soins personnels avec 32,4%, aux matières premières avec 18,1% et à la chimie avec 17,2%.

---

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

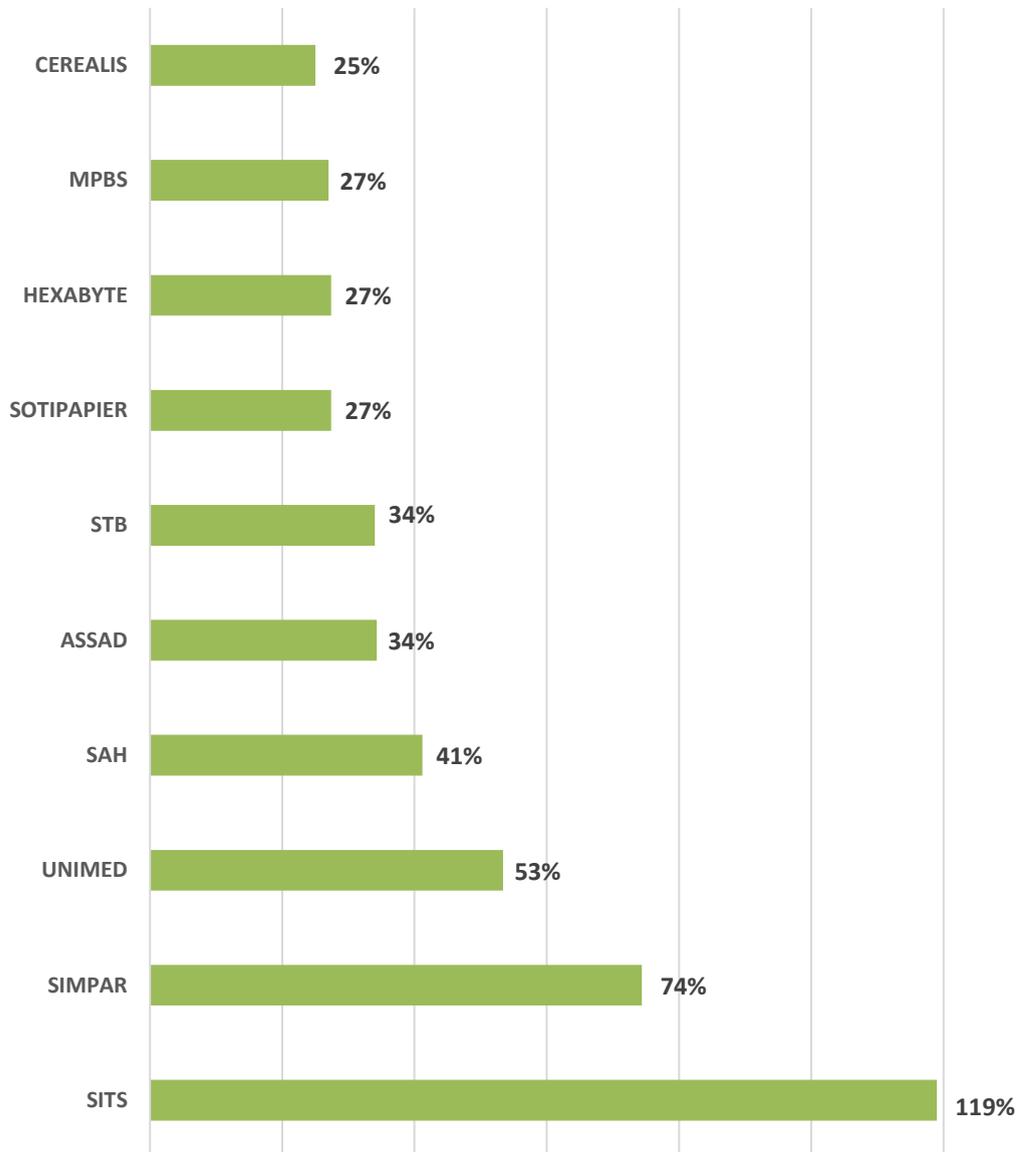
## Evolution sectorielle des revenus des sociétés cotées S1: 2019/2018



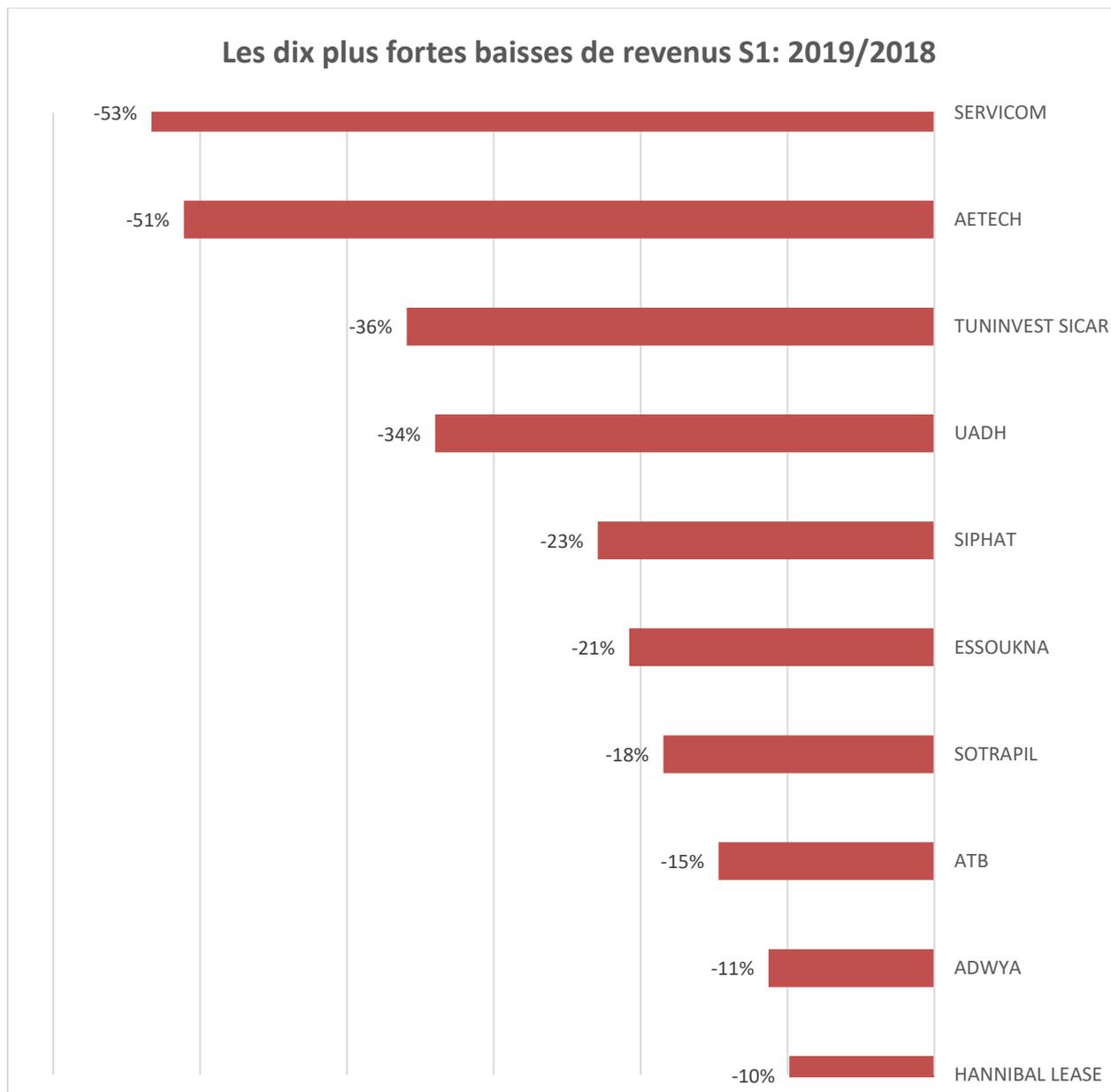
### Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par SITS (+119%), SIMPAR (+74%), UNIMED (+53%) et SAH (+41%).

## Les dix plus fortes hausses de revenus S1: 2019/2018



Les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par SERVICOM (53,3%), AETECH (51,1%) et TUNINVEST SICAR (-35,9%).



### Evolution des indices :

Le TUNINDEX, indice de référence de la Bourse de Tunis, a enregistré une régression de -1,69% durant le premier semestre 2019 contre une hausse de 28,29% durant la même période de 2018.

L'indice TUNINDEX20 a affiché, durant la même période, la même tendance avec une baisse de -3,21% contre une progression de 31,43% durant la même période de l'année 2018.

Quatre des treize indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture de la première moitié de l'année 2019. Les meilleures performances ont concerné l'indice des Matériaux de Base (+16,38%) et l'indice des Assurances (+13,46%).

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

En revanche, 9 indices sectoriels ont enregistré des performances négatives. L'indice Bâtiment et Matériaux de Construction a connu la plus forte baisse avec (-29,52%) suivi par l'indice des Industries (-16,44%).

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 30/06/2019	Evolution des revenus du secteur- S1 :2019/2018
<b>Tunindex</b>	<b>-1,69%</b>	-
<b>TunIndex20</b>	<b>-3,21%</b>	-
<b>Sociétés Financières</b>	<b>-2,00%</b>	<b>12,0%</b>
Banques	-2,22%	14,5%
Assurances	13,46%	6,6%
Services Financiers	-8,71%	1,0%
<b>Services aux Consommateurs</b>	<b>-7,13%</b>	<b>3,4%</b>
Distribution	-6,86%	2,9%
<b>Biens de Consommation</b>	<b>0,34%</b>	<b>15,1%</b>
Automobile et Equipementiers	-11,19%	16,7%
Agro-alimentaire et Boissons	1,72%	13,5%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	-5,40%	32,4%
<b>Industries</b>	<b>-16,44%</b>	<b>12,9%</b>
Bâtiment et Matériaux de Construction	-29,52%	9,7%
<b>Matériaux de Base</b>	<b>16,38%</b>	<b>17,6%</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 - 2019 VERSUS 2018

Chiffres exprimés en 1000 dinars

Secteur/ Société/Sous-secteur	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation
<b>SOCIETES FINANCIERES</b>	<b>3 062 529</b>	<b>2 733 987</b>	<b>12,0%</b>
<b>BANQUES</b>	<b>2 347 487</b>	<b>2 049 861</b>	<b>14,5%</b>
AMEN BANK	198 306	189 399	4,7%
ATB	109 995	128 951	-14,7%
ATTIJARI BANK	235 916	213 259	10,6%
BH Bank	226 415	205 509	10,2%
BIAT	453 010	388 135	16,7%
BNA	304 071	256 434	18,6%
BT	179 960	152 687	17,9%
BTE	23 348	20 962	11,4%
STB	280 076	208 993	34,0%
UBCI	124 178	106 196	16,9%
UIB	201 961	168 683	19,7%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	10 251	10 652	-3,8%
<b>ASSURANCES</b>	<b>466 677</b>	<b>437 887</b>	<b>6,6%</b>
BH ASSURANCE	65 223	58 727	11,1%
ASTREE	104 765	98 674	6,2%
STAR	212 214	208 409	1,8%
TUNIS RE	84 474	72 077	17,2%
<b>SERVICES FINANCIERS</b>	<b>248 366</b>	<b>246 240</b>	<b>0,9%</b>
ATL	33 535	31 752	5,6%
ATTIJARI LEASING	28 939	27 439	5,5%
BEST LEASE	16 806	15 260	10,1%
CIL	31 939	29 240	9,2%
HANNIBAL LEASE	37 320	41 413	-9,9%
MODERN LEASING	17 020	16 816	1,2%
TUNISIE LEASING & FACTORING	54 541	55 466	-1,7%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	1 354	1 300	4,2%
SPDIT-SICAF	22 570	22 815	-1,1%
TUNINVEST SICAR	233	364	-35,9%
TUNISIE VALEURS	4 109	4 375	-6,1%
<b>SERVICES AUX CONSOMMATEURS</b>	<b>1 967 444</b>	<b>1 902 413</b>	<b>3,4%</b>
<b>DISTRIBUTION</b>	<b>1 303 165</b>	<b>1 265 855</b>	<b>2,9%</b>
ARTES	107 057	111 085	-3,6%
CELLCOM	12 200	11 700	4,3%
CITY CARS	86 102	69 296	24,3%

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

ENNAKL AUTOMOBILES	187 340	160 562	16,7%
MAGASIN GENERAL	475 709	433 025	9,9%
MONOPRIX	294 959	273 274	7,9%
SOTUMAG	7 542	6 536	15,4%
UADH	132 255	200 378	-34,0%
<b>MEDIAS</b>			
MIP			
<b>VOYAGE ET LOISIRS</b>	<b>664 279</b>	<b>636 558</b>	<b>4,4%</b>
TUNISAIR	664 279	636 558	4,4%
<b>Secteur/ Société/Sous secteur</b>	<b>Au 30/06/2019</b>	<b>Au 30/06/2018</b>	<b>Variation</b>
<b>SANTE</b>	<b>1 15 063</b>	<b>104 454</b>	<b>10,2%</b>
ADWYA	44 451	50 109	-11,3%
SIPHAT	12 879	16 707	-22,9%
UNIMED	57 733	37 637	53,4%
<b>BIENS DE CONSOMMATION</b>	<b>2 687 305</b>	<b>2 362 445</b>	<b>13,8%</b>
<b>AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS</b>	<b>1 10 775</b>	<b>94 909</b>	<b>16,7%</b>
ASSAD	55 287	41 171	34,3%
GIF FILTER	5 959	6 163	-3,3%
STEQ	20 682	22 044	-6,2%
STIP	28 847	25 531	13,0%
<b>AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS</b>	<b>2 328 816</b>	<b>2 080 509</b>	<b>11,9%</b>
CEREALIS	7 005	5 602	25,0%
DELICE HOLDING	460 150	424 507	8,4%
ELBENE INDUSTRIE	0	27 994	
LAND'OR	55 872	55 474	0,7%
SFBT	290 588	277 978	4,5%
SOPAT	53 269	42 824	24,4%
POULINA GP HOLDING	1 461 931	1 246 130	17,3%
<b>PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS</b>	<b>247 714</b>	<b>187 026</b>	<b>32,4%</b>
ELECTROSTAR			
EUROCYCLES	40 352	35 499	13,7%
NEW BODY LINE	3 198	3 239	-1,3%
OFFICEPLAST	11 779	12 014	-2,0%
SAH (LILAS)	192 385	136 275	41,2%
<b>INDUSTRIES</b>	<b>866 960</b>	<b>764 720</b>	<b>13,4%</b>
<b>BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b>	<b>313 993</b>	<b>283 001</b>	<b>11,0%</b>
AMS	10 359	10 138	2,2%
CARTHAGE CEMENT	121 365	113 674	6,8%
CIMENTS DE BIZERTE	40 021	35 312	13,3%
ESSOUKNA	4 877	6 156	-20,8%

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

MPBS	33 610	26 459	<b>27,0%</b>
SIMPAR	5 902	3 379	<b>74,7%</b>
SITS	2 475	1 130	<b>119,0%</b>
SOMOCER	44 985	39 022	<b>15,3%</b>
SOTEMAIL	27 559	22 846	<b>20,6%</b>
SANIMED	22 840	24 884	<b>-8,2%</b>
<b>BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS</b>	<b>552 967</b>	<b>481 719</b>	<b>14,8%</b>
ONE TECH HOLDING	473 956	414 099	<b>14,5%</b>
SIAME	18 859	15 969	<b>18,1%</b>
SOTUVER	49 113	41 312	<b>18,9%</b>
SAM	11 039	10 339	<b>6,8%</b>
<b>MATERIAUX DE BASE</b>	<b>319 265</b>	<b>271 424</b>	<b>17,6%</b>
<b>CHIMIE</b>	<b>172 334</b>	<b>147 059</b>	<b>17,2%</b>
AIR LIQUIDE TSIE	17 530	16 169	<b>8,4%</b>
ALKIMIA	58 949	51 842	<b>13,7%</b>
ICF	95 855	79 047	<b>21,3%</b>
<b>MATIERES PREMIERES</b>	<b>146 930</b>	<b>124 365</b>	<b>18,1%</b>
SOTIPAPIER	68 425	53 700	<b>27,4%</b>
TPR	78 506	70 665	<b>11,1%</b>
<b>TECHNOLOGIE</b>	<b>30 897</b>	<b>30 613</b>	<b>0,9%</b>
AETECH	3 111	6 362	<b>-51,1%</b>
HEXABYTE	5 771	4 531	<b>27,4%</b>
TELNET HOLDING	22 015	19 720	<b>11,6%</b>
<b>PETROLE ET GAZ</b>	<b>7 444</b>	<b>9 129</b>	<b>-18,5%</b>
SOTRAPIL	7 444	9 129	<b>-18,5%</b>
<b>TELECOMMUNICATIONS</b>	<b>85 363</b>	<b>84 788</b>	<b>0,7%</b>
SERVICOM	10 310	22 084	<b>-53,3%</b>
SOTETEL	23 002	20 269	<b>13,5%</b>
TAWASOL GROUP HOLDING	52 051	42 435	<b>22,7%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 142 271</b>	<b>8 263 972</b>	<b>10,6%</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/www.bvmt.com.tn