

EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 1^{er} Trimestre 2019 vs 2018

Au 19 avril 2019, date d'échéance règlementaire, 40 sociétés cotées ou 49% de la Cote ont communiqué leurs indicateurs du 1^{er} trimestre 2019.

A fin avril 2019, ce nombre est passé à 78 soit 95% de la Cote. Les quatre sociétés qui n'ont pas publié leurs indicateurs à ce jour sont : Elbène Industrie, Electrostar, AeTech et MIP.

Il est à rappeler que :

- **Electrostar n'a pas publié ses indicateurs du dernier trimestre 2018 ;**
- **AeTech n'a pas publié ses indicateurs depuis le dernier trimestre 2017 ;**
- **MIP n'a pas publié ses indicateurs depuis le dernier trimestre 2016.**

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Les indicateurs d'activité des sociétés cotées au premier trimestre 2019 font ressortir une hausse de leur revenu global de 14,6% par rapport à la même période de l'année 2018, pour atteindre 4,5 milliards de dinars contre 3,9 milliards de dinars.

80% des sociétés ayant publié leurs indicateurs du premier trimestre 2019, soit 62 sur 78, ont amélioré leurs revenus par rapport à la même période de l'année précédente.

Les 20 sociétés qui composent le Tunindex20 ont accaparé 2,7 milliards de dinars (ou 61% du revenu global), en hausse de 18,6% par rapport à la même période de l'année écoulée.

Evolution du revenu global des 20 sociétés du Tunindex 20

en mD	au 31/03/2019	au 31/03/2018	variation(%)
SFBT	144 470	140 753	2,64
ATTIJARI BANK	109 317	97 507	12,11
BIAT	225 855	180 660	25,02
BH	111 640	89 925	24,15
BT	88 782	70 160	26,54
STB	134 355	100 694	33,43
BNA	149 630	114 078	31,16
ICF	51 504	32 909	56,50
UIB	97 831	78 870	24,04
POULINA GROUP HOLDING	708 684	594 684	19,17
STAR	127 182	127 862	-0,53
MAGASIN GENERAL	222 064	200 942	10,51
SOTUVER	23 546	21 011	12,07
TPR	34 720	31 428	10,47
ARTES	44 309	46 682	-5,08
CARTHAGE CEMENT	59 772	57 863	3,30
TELNET HOLDING	10 827	9 753	11,02
ONE TECH	234 206	205 930	13,73
SAH	106 314	74 626	42,46
SOTIPAPIER	43 159	23 562	83,17
Total	2 728 167	2 299 898	18,62%

Evolution des revenus par secteur

Dans le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé un produit net bancaire (PNB) cumulé de 1 146MD durant le premier trimestre 2019, contre 958MD sur la même période de l'année 2018, soit une progression de 19,7%.

Le revenu global net des 7 sociétés de leasing cotées a augmenté de 4,21% durant le premier trimestre 2019 par rapport à la période similaire en 2018, pour atteindre 109MD contre 105 MD.

La tendance haussière du secteur a profité aux 4 compagnies d'assurances cotées dont le montant global des primes émises a atteint 280MD contre 263MD, 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, Delice Holding et SFBT) a progressé de 12,4% pour passer de 939MD à 1 071MD. Dans le même secteur, les quatre concessionnaires automobiles ont

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

vu leur chiffre d'affaires global progresser de (2,85%) durant le premier trimestre 2019 pour se situer à 233MD contre 226MD au premier trimestre 2018.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global de deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse (Monoprix et MG) a augmenté de 9,54% au premier trimestre 2019 par rapport à la même période en 2018, pour atteindre 369MD contre 336 MD.

Huit des neuf secteurs ont vu leurs revenus augmenter. Le secteur Matériaux de Base a réalisé la plus forte progression avec 50,6% suivi par le secteur Santé avec 33,5%, contre une baisse des revenus du secteur de pétrole et gaz de (-12,3%).

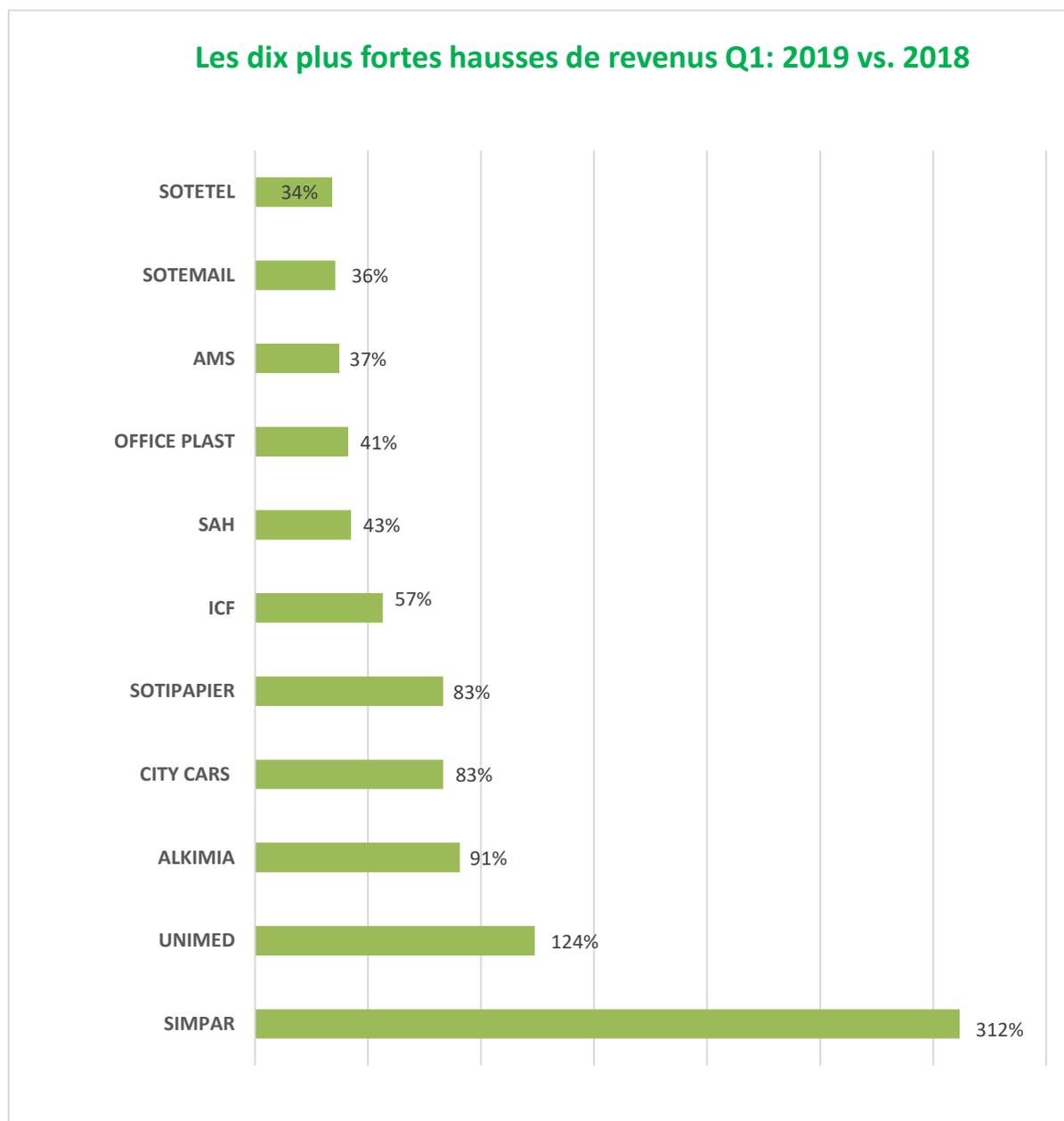


Au niveau des sous-secteurs, la totalité ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent à la chimie avec 59,4% de croissance, les matières premières avec 41,6%, les produits managers et de soins personnels avec 27,2% et les Banques avec 19,7%.

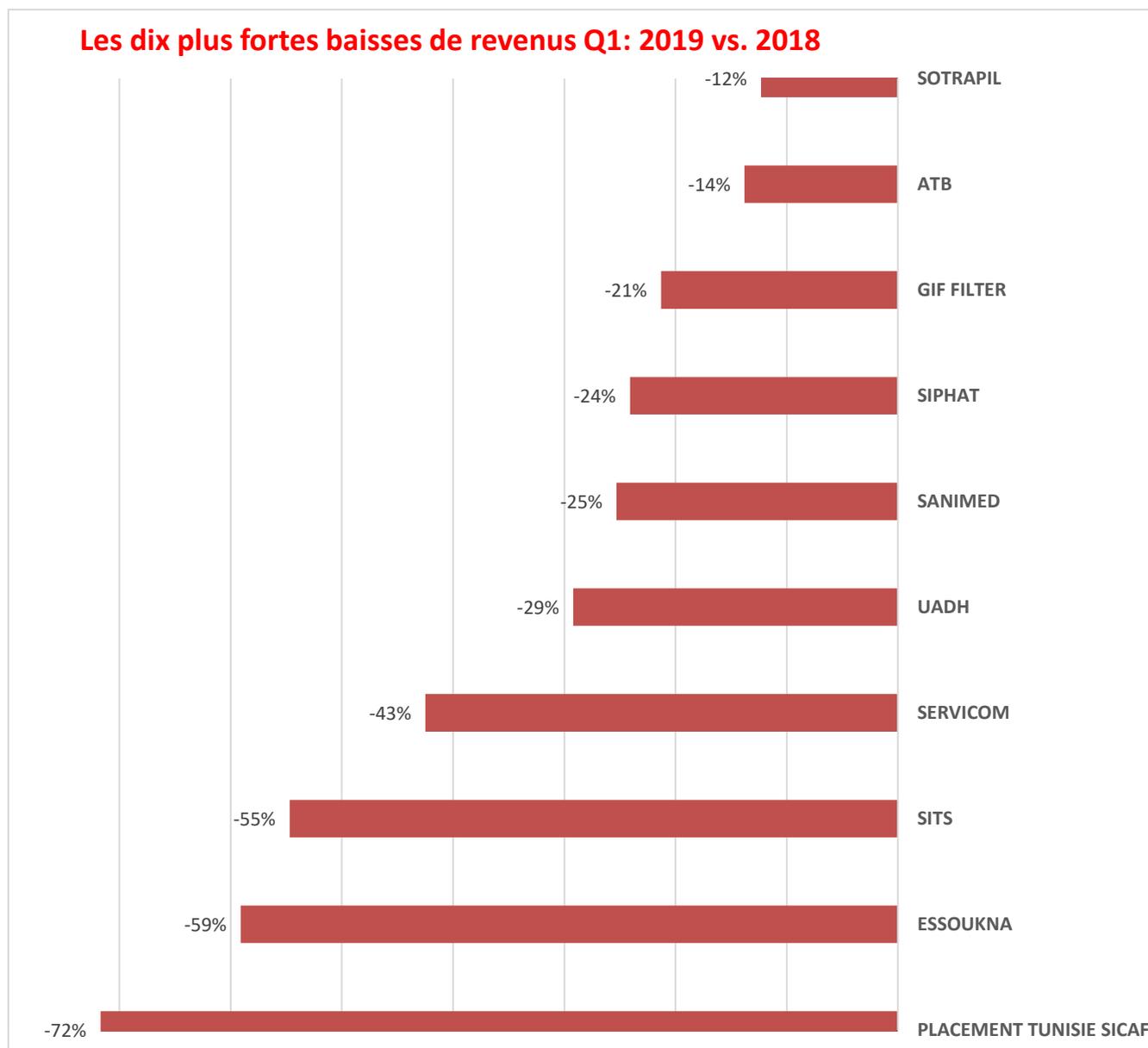
* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires

Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par SIMPAR (+312%), UNIMED (+124%), ALKIMIA (+91%) et CITY CARS (+83%).



En revanche, les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par Placement Tunisie -Sicaf (-72%), ESSOUKNA (-59%) et SITS (-55%).



Evolution des indices :

L'indice de référence de la Bourse de Tunis, le TUNINDEX, a enregistré une régression de -5,64% durant le premier trimestre 2019 contre une hausse de 13,70% durant la même période de 2018.

L'indice TUNINDEX20 a affiché, durant la même période, la même tendance avec une baisse de -6,43% contre une progression de 15,98% durant la même période de l'année 2018.

Deux des treize indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture du premier trimestre 2019. Les meilleures performances ont concerné l'indice des Matériaux de Base (18,05%) et automobile et équipement (6,46%).

En revanche, 11 indices sectoriels ont enregistré des performances négatives. L'indice Bâtiment et Matériaux de Construction a connu la plus forte baisse avec (-33,96%) suivi par l'indice Industries (-20,48%) et l'indice Distribution (-7,61%).

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 31/03/2019	Evolution des revenus du secteur- Q1 :2019/2018
Tunindex	-5,64%	-
TunIndex20	-6,43%	-
Sociétés Financières	-6,47%	15,0%
Banques	-6,47%	19,7%
Assurances	-0,95%	6,6%
Services Financiers	-6,78%	5,2%
Services aux Consommateurs	-7,33%	7,1%
Distribution	-7,61%	6,9%
Biens de Consommation	-4,46%	14%
Automobile et Equipementiers	6,46%	15,7%
Agro-alimentaire et Boissons	-3,57%	12,6%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	-9,77%	27,2%
Industries	-20,48%	11,3%
Bâtiment et Matériaux de Construction	-33,96%	8%
Matériaux de Base	18,07%	50,6%

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

Q1 - 2019 VS 2018

Chiffres exprimés en 1000 dinars

Secteur/ Société/Sous secteur	Au 31/03/2019	Au 31/03/2018	Variation
SOCIETES FINANCIERES	1 560 341	1 348 543	15,7%
BANQUES	1 146 255	957 934	19,7%
AMEN BANK	95 761	93 888	2,0%
ATB	56 081	65 065	-13,8%
ATTIJARI BANK	109 317	97 507	12,1%
BH BANK	111 640	89 925	24,1%
BIAT	225 855	180 660	25,0%
BNA	149 630	114 078	31,2%
BT	88 782	70 160	26,5%
BTE	9 550	8 521	12,1%
STB	134 355	100 694	33,4%
UBCI	61 540	53 669	14,7%
UIB	97 831	78 870	24,0%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	5 913	4 897	20,7%
ASSURANCES	280 824	263 342	6,6%
ASSURANCES SALIM	37 106	35 126	5,6%
ASTREE	59 850	54 717	9,4%
STAR	127 182	127 862	-0,5%
TUNIS RE	56 687	45 638	24,2%
SERVICES FINANCIERS	133 262	127 267	4,7%
ATL	17 265	15 176	13,8%
ATTIJARI LEASING	14 313	13 444	6,5%
BEST LEASE	8 335	7 343	13,5%
CIL	15 436	14 076	9,7%
HANNIBAL LEASE	17 389	19 461	-10,6%
MODERN LEASING	9 328	8 967	4,0%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	27 702	26 676	3,8%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	45	160	-71,7%
SPDIT-SICAF	19 217	17 404	10,4%
TUNINVEST SICAR	16	18	-9,9%
TUNISIE VALEUR	4 216	4 543	-7,2%
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	915 474	854 760	7,1%
DISTRIBUTION	610 728	571 101	6,9%
ARTES	44 309	46 682	-5,1%
CELLCOM	5 200	4 700	10,6%
CITY CARS	48 707	26 573	83,3%
ENNAKL AUTOMOBILES	76 560	63 607	20,4%
MAGASIN GENERAL	222 064	200 942	10,5%

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

MONOPRIX	146 989	135 976	8,1%
SOTUMAG	3 354	2 827	18,6%
UADH	63 545	89 794	-29,2%
MEDIAS			
MIP			
VOYAGE ET LOISIRS	304 746	283 659	7,4%
TUNISAIR	304 746	283 659	7,4%
SANTE	62 088	46 524	33,5%
ADWYA	23 914	23 312	2,6%
SIPHAT	7 062	9 301	-24,1%
UNIMED	31 112	13 911	123,7%
BIENS DE CONSOMMATION	1 312 991	1 129 821	16,2%
AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	53 662	46 369	15,7%
ASSAD	27 698	22 109	25,3%
GIF FILTER	2 494	3 171	-21,3%
STEQ	10 223	10 342	-1,2%
STIP	13 247	10 747	23,3%
AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	1 129 513	989 118	14,2%
CEREALIS	3 476	3 030	14,7%
DELICE HOLDING	218 217	203 417	7,3%
ELBENE INDUSTRIE			
LAND'OR	27 570	26 299	4,8%
SFBT	144 470	140 753	2,6%
SOPAT	27 095	20 936	29,4%
POULINA GP HOLDING	708 684	594 684	19,2%
PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	129 816	94 334	37,6%
ELECTROSTAR			
EUROCYCLES	18 248	15 586	17,1%
NEW BODY LINE	1 498	1 463	2,4%
OFFICEPLAST	3 756	2 660	41,2%
SAH (LILAS)	106 314	74 626	42,5%
INDUSTRIES	427 640	384 212	11,3%
BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	154 986	143 549	8,0%
AMS	6 826	4 971	37,3%
CARTHAGE CEMENT	59 772	57 863	3,3%
CIMENTS DE BIZERTE	19 691	18 416	6,9%
ESSOUKNA	1 717	4 194	-59,1%
MPBS	17 495	13 156	33,0%
SIMPAR	2 582	627	311,7%
SITS	1 290	2 846	-54,7%
SOMOCER	22 170	18 784	18,0%
SOTEMAIL	14 474	10 678	35,5%

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

SANIMED	8 969	12 015	-25,3%
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	272 653	240 663	13,3%
ONE TECH HOLDING	234 206	205 930	13,7%
SIAME	9 490	9 058	4,8%
SOTUVER	23 546	21 011	12,1%
SAM	5 412	4 664	16,0%
MATERIAUX DE BASE	168 527	111 871	50,6%
CHIMIE	90 648	56 881	59,4%
AIR LIQUIDE TSIE	9 171	8 249	11,2%
ALKIMIA	29 973	15 723	90,6%
ICF	51 504	32 909	56,5%
MATIERES PREMIERES	77 879	54 990	41,6%
SOTIPAPIER	43 159	23 562	83,2%
TPR	34 720	31 428	10,5%
TECHNOLOGIE	13 288	11 837	12,3%
AETECH			
HEXABYTE	2 461	2 085	18,0%
TELNET HOLDING	10 827	9 753	11,0%
PETROLE ET GAZ	3 797	4 332	-12,3%
SOTRAPIL	3 797	4 332	-12,3%
TELECOMMUNICATIONS	47 259	44 738	5,6%
SERVICOM	7 995	13 916	-42,5%
SOTETEL	11 861	8 841	34,2%
TAWASOL GROUP HOLDING	27 403	21 981	24,7%
TOTAL GENERAL	4 511 405	3 936 638	14,6%

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