

EVOLUTION DES REVENUS DES SOCIETES COTEES ET DES INDICES DE LA BOURSE 4^{ème} TRIMESTRE 2018 vs.2017

A la date limite de publication des indicateurs d'activité du 4^{ème} trimestre de l'année 2018, fixée au 20 janvier 2019, 52 des 82 sociétés cotées ont communiqué leurs indicateurs soit 63%. A la clôture du mois, ce taux est passé à 94%, soit 78 sociétés.

Outre les retards, occasionnels pour Electrostar et pour Cellcom, et fréquents pour Aetech, MIP n'a pas communiqué ses indicateurs d'activité depuis le dernier trimestre de 2016.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Le revenu global des sociétés cotées a augmenté de 12,2% pour atteindre 16,2 milliards de dinars durant l'année 2018 contre 14,5 milliards durant l'année 2017.

Une soixantaine de sociétés ont vu leurs revenus s'apprécier par rapport à l'année précédente.

Les 20 sociétés qui composent le Tunindex20, soit les sociétés les plus liquides de la cote ayant les capitalisations boursières les plus importantes, ont collectivement réalisé un revenu de 9,9 milliards de dinars, en croissance de 16% par rapport à l'année 2017, représentant 61% du revenu global des sociétés de la cote.

Evolution des revenus des 20 sociétés composant le Tunindex 20

En 1 000 dinars	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017	Variation(%)
SFBT	650 026	571 919	13,66%
ATTIJARI BANK	437 264	361 911	20,82%
BIAT	828 125	701 271	18,09%
BH	455 188	387 385	17,50%
BT	328 458	268 544	22,31%
STB	438 615	382 745	14,60%
BNA	536 426	444 306	20,73%
UIB	362 815	290 127	25,05%
POULINA GP HOLDING	2 622 013	2 215 054	18,37%
STAR	357 592	367 732	-2,76%
MAGASIN GENERAL	917 065	859 189	6,74%
SOTUVER	95 340	67 858	40,50%
TPR	153 380	120 118	27,69%
ARTES	180 269	215 533	-16,36%
CARTHAGE CEMENT	237 160	172 929	37,14%
TELNET HOLDING	17 691	10 493	68,60%
ONE TECH HOLDING	840 928	698 709	20,35%
EURO-CYCLES	67 398	83 786	-19,56%
SAH	322 776	268 933	20,02%
SOTIPAPPIER	106 388	78 045	36,32%
Total	9 954 919	8 566 587	16,21%

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

Evolution sectoriel des revenus

Dans le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé un produit net bancaire (PNB) cumulé en progression de 15,6% avec 4 296MD contre 3 717MD en 2017.

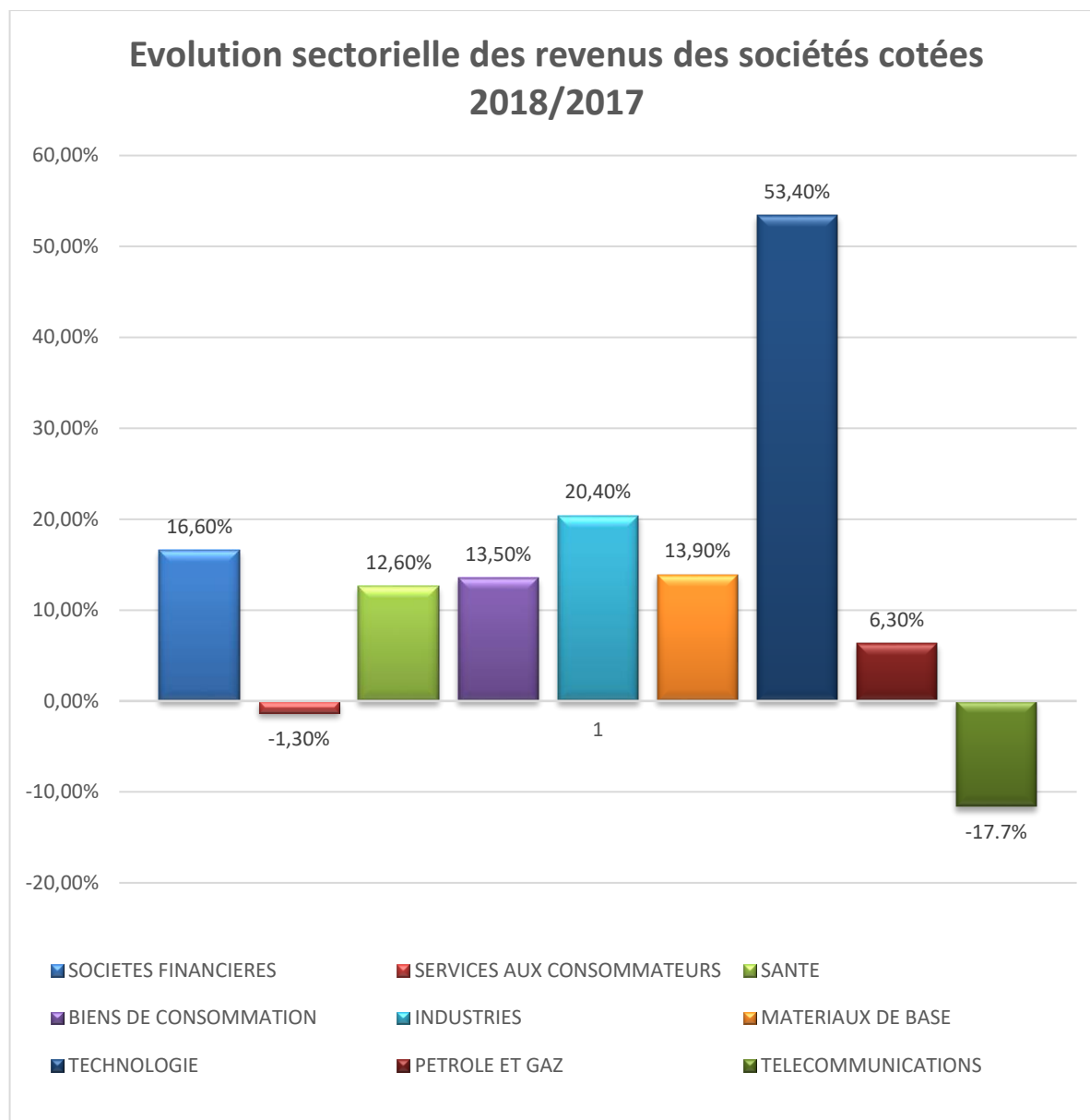
Le revenu net global des 7 sociétés de leasing cotées s'est accru de 16,7% pour se situer à 448MD contre 384 MD. Les 4 compagnies d'assurances cotées ont également accru leur revenu avec 753MD de primes émises contre 724MD, soit une évolution de 4,1%.

Dans le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des 3 groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Délice Holding et SFBT) a progressé de 14,7% pour passer de 3 596MD à 4 123MD.

Dans le même secteur, les quatre concessionnaires automobiles cotés ont réalisé un chiffre d'affaires global en régression de 11% durant l'année 2018, ramené à 1 051MD contre 1177MD durant l'année 2017.

Concernant le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global des deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse (Monoprix et Magasin Général) s'est apprécié de 6,4% pendant l'année 2018 par rapport à l'année 2017, pour atteindre 1 505MD contre 1 416 MD.

Sept des neuf secteurs ont vu leurs revenus augmenter. C'est le secteur des Technologies qui a réalisé la plus forte progression avec un taux de 53,4%, suivi par le secteur des Industries avec 20,4% puis par le secteur des Sociétés Financières avec 16,6%, contre une baisse des revenus du secteur des Télécommunication de (-17,7%), suivi par le secteur Service aux Consommateurs (-1,3%).

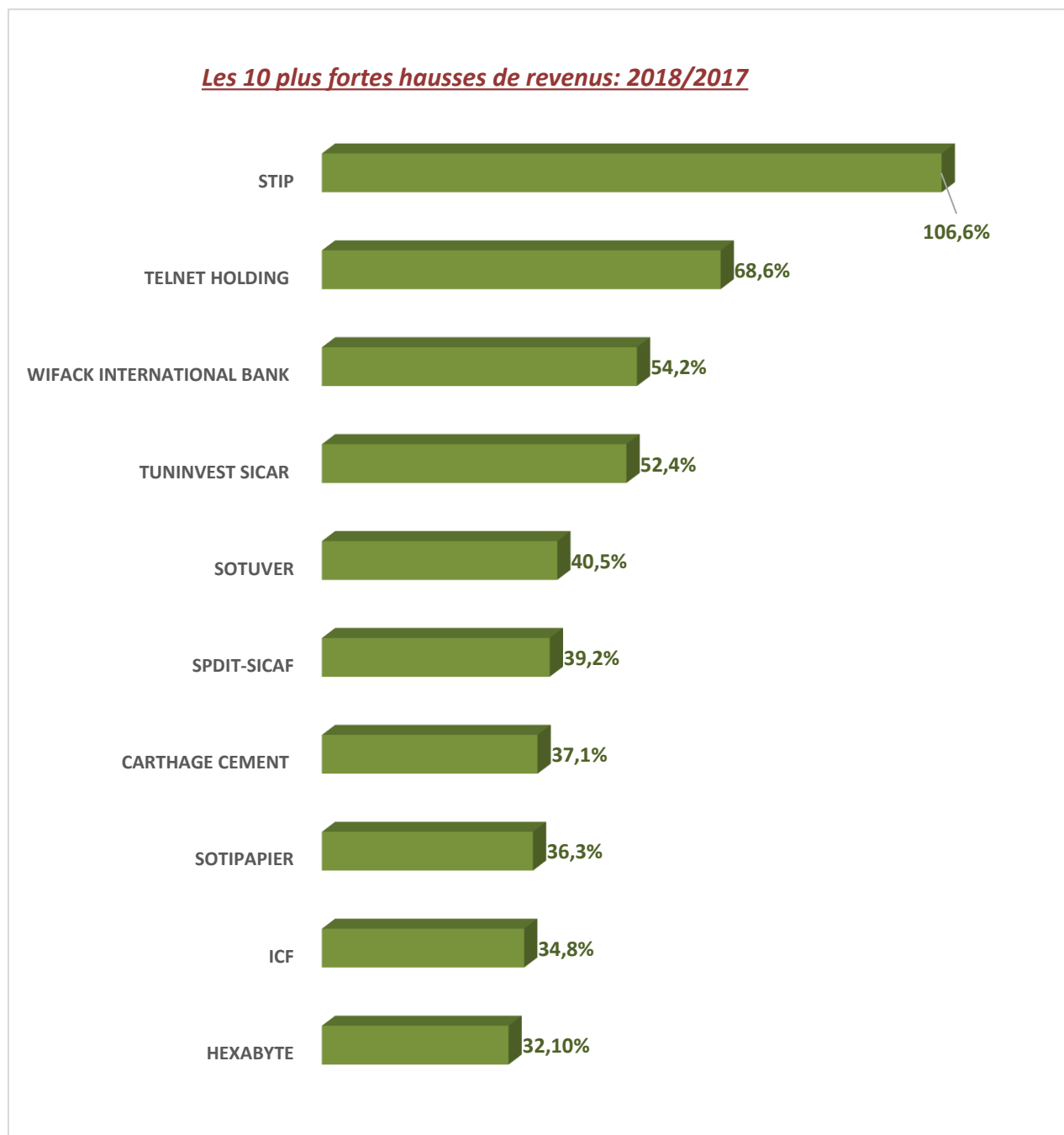


Au niveau des sous-secteurs, onze ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux Services Financiers avec 33,4% de croissance, aux Matières Premières avec 31,1%, aux Voyages et Loisirs avec 22,2% et aux Biens et Services Industriels avec 22,1%.

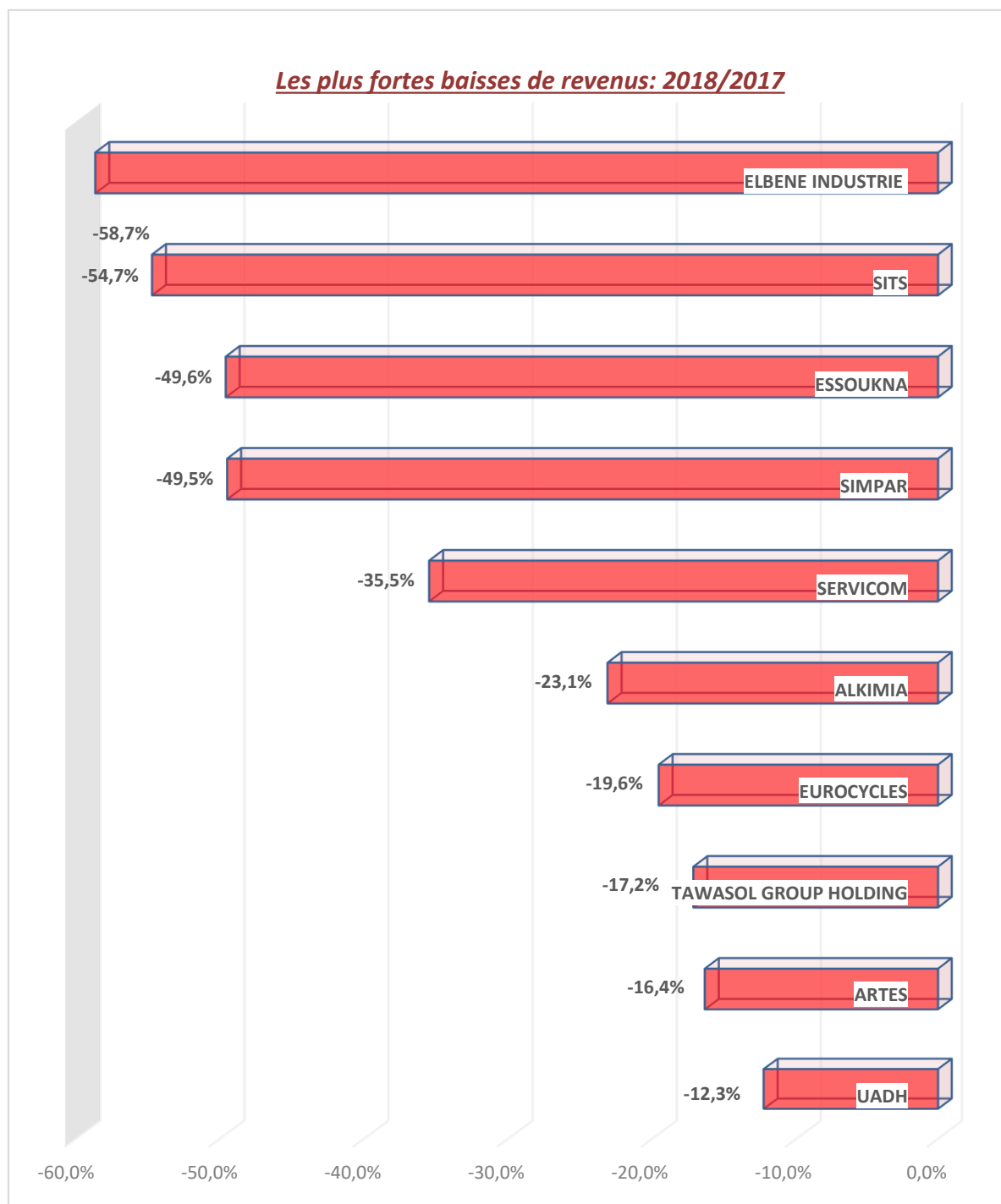
En revanche, le revenu du sous-secteur Distribution a légèrement régressé de 1,3%.

Evolution des revenus par société

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par STIP (+106,6%), TELNET HOLDING (68,6%), WIFACK INTERNATIONAL BANK (+54,2%) et TUNINVEST SICAR (+52,4%).



En revanche, les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par ELBENE INDUSTRIE (-58,7%), SITS (54,7%), ESSOUKNA (-49,6%) et SIMPAR (-49,5%).



Evolution des indices de la Bourse

L'indice Tunindex a terminé l'année 2018 à 7 271,65 points, en hausse de 15,76% dans le sillage des hausses de 14,45% en 2017 et 8,86% en 2016.

De son côté, le Tunindex20, composé des 20 plus grandes valeurs et les plus liquides sur le marché, a suivi la même tendance que Tunindex. Il a terminé l'année avec 3 248,56 points, en hausse de 15,09%.

Le bilan annuel des indices sectoriels publiés par la Bourse est globalement positif. Sur les 13 indices (secteurs et sous-secteurs), 8 ont réalisé une performance positive en 2018.

L'indice « Matériaux de Base » s'est octroyé la meilleure performance avec une progression de 84,05% principalement porté par ICF (550,55%), Sotipapier (41,52%) et TPR (35,14%). En 2^{ème} et 3^{ème} positions, on trouve l'indice « Biens de consommation » et l'indice « sociétés financières » avec des gains respectifs de 27,28% et 10,79%.

Pour les indices des sous-secteurs, l'Agro-alimentaire et Boissons est en tête avec 38,03% grâce aux bonnes performances de SOPAT (121,62%), SFBT (46,92%) et PGH (24,61%), suivi par les sous-secteurs assurances et Banques avec des gains respectifs de 19,32% et 10,59%.

Secteurs	Année	
	2017	2018
Sociétés Financières	17,01%	10,79%
Banques	19,46%	10,59%
Assurances	-1,17%	19,32%
Services Financiers	-0,37%	8,99%
Services aux Consommateurs	-3,91%	-2,14%
Distribution	-2,83%	-4,53%
Biens de Consommation	19,15%	27,28%
Automobile et Equipementiers	33,72%	-12,86%
Agro-alimentaires et Boissons	20,02%	38,03%
Produits Ménagers et de soin personnel	12,25%	-18,37%
Industries	11,25%	0,71%
Bâtiment et matériaux de construction	0,50%	-12,23%
Matériaux de Base	10,05%	84,05%

NB : Cette synthèse est réalisée à partir des indicateurs d'activité trimestriels publiés par les sociétés cotées et des indices sectoriels publiés par la Bourse.

EVOLUTION DES REVENUS* DES SOCIETES COTEES
AU 31/12/2018 VERSUS 2017

Chiffres exprimés en 1000 dinars

	Secteur/ Société/Sous secteur	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018	Variation
	SOCIETES FINANCIERES	5 211 434	6 077 385	16,6%
	BANQUES	3 717 282	4 296 305	15,6%
1	AMEN BANK	360 102	374 546	4,0%
2	ATB	259 996	236 315	-9,1%
3	ATTIJARI BANK	361 911	437 264	20,8%
4	BH	387 385	455 188	17,5%
5	BIAT	701 271	828 125	18,1%
6	BNA	444 306	536 426	20,7%
7	BT	268 544	328 458	22,3%
9	BTE	44 371	44 532	0,4%
8	STB	382 745	438 615	14,6%
10	UBCI	200 336	229 052	14,3%
11	UIB	290 127	362 815	25,1%
12	WIFACK INTERNATIONAL BANK	16 188	24 969	54,2%
	ASSURANCES	723 726	753 360	4,1%
13	ASSURANCES SALIM	90 202	101 566	12,6%
14	ASTREE	144 120	156 006	8,2%
15	STAR	367 732	357 592	-2,8%
16	TUNIS RE	121 672	138 196	13,6%
	SERVICES FINANCIERS	770 426	1 027 720	33,4%
17	ATL	59 063	67 258	13,9%
18	ATTIJARI LEASING	51 860	56 457	8,9%
19	BEST LEASE	27 338	31 541	15,4%
20	CIL	52 303	61 852	18,3%
21	HANNIBAL LEASE	69 619	83 995	20,6%
22	MODERN LEASING	30 130	34 373	14,1%
23	TUNISIE LEASING	93 557	112 580	20,3%
24	PLACEMENTS DE TSIE SICAF	2 249	2 775	23,4%
25	SPDIT-SICAF	18 366	25 570	39,2%
26	TUNINVEST SICAR	350 489	534 172	52,4%
27	TUNISIE VALEURS	15 452	17 147	11,0%
	SERVICES AUX CONSOMMATEURS	2 606 955	2 572 416	-1,3%
	DISTRIBUTION	2 605 672	2 570 848	-1,3%
28	ARTES	215 533	180 269	-16,4%
29	CELLCOM			
30	CITY CARS	160 058	145 300	-9,2%

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

31	ENNAKL	381 933	358 115	-6,2%
32	MAGASIN GENERAL	859 189	917 065	6,7%
33	MONOPRIX	556 654	588 874	5,8%
34	SOTUMAG	12 807	13 226	3,3%
35	UADH	419 497	367 999	-12,3%
	MEDIAS			
36	MIP			
	VOYAGE ET LOISIRS	1 284	1 568	22,2%
37	TUNISAIR	1 284	1 568	22,2%
	SANTE	200 913	226 196	12,6%
38	ADWYA	95 338	108 169	13,5%
39	SIPHAT	35 230	30 940	-12,2%
40	UNIMED	70 345	87 088	23,8%
	BIENS DE CONSOMMATION	4 402 651	4 996 934	13,5%
	AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	177 408	212 470	19,8%
41	ASSAD	91 227	98 953	8,5%
42	GIF FILTER	13 780	14 002	1,6%
43	STEQ	43 729	40 276	-7,9%
44	STIP	28 672	59 239	106,6%
	AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	3 849 533	4 368 100	13,5%
45	CEREALIS	11 505	13 511	17,4%
46	DELICE HOLDING	809 229	851 342	5,2%
47	ELBENE INDUSTRIE	83 648	34 587	-58,7%
48	LAND'OR	91 174	109 516	20,1%
49	SFBT	571 919	650 026	13,7%
50	SOPAT	67 004	87 104	30,0%
51	PGH	2 215 054	2 622 013	18,4%
	PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	375 710	416 364	10,8%
52	ELECTROSTAR			
53	EUROCYCLES	83 786	67 398	-19,6%
54	NEW BODY LINE	6 067	6 712	10,6%
55	OFFICEPLAST	16 924	19 478	15,1%
56	SAH (LILAS)	268 933	322 776	20,0%
	INDUSTRIES	1 329 444	1 595 516	20,0%
	BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	516 957	603 673	16,8%
57	AMS	23 041	22 046	-4,3%
58	CARTHAGE CEMENT	172 929	237 160	37,1%
59	CIMENTS DE BIZERTE	63 578	83 298	31,0%
60	ESSOUKNA	20 956	10 563	-49,6%
61	MPBS	44 664	54 756	22,6%
62	SIMPAR	15 602	7 879	-49,5%
63	SITS	5 508	2 494	-54,7%

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

64	SOMOCER	84 718	86 837	2,5%
65	SOTEMAIL	47 821	51 920	8,6%
66	SANIMED	38 140	46 720	22,5%
	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	812 487	991 843	22,1%
67	ONE TECH HOLDING	698 709	840 928	20,4%
68	SIAME	29 487	35 133	19,1%
69	SOTUVER	67 858	95 340	40,5%
70	SAM	16 433	20 442	24,4%
	MATERIAUX DE BASE	496 023	565 179	13,9%
	CHIMIE	297 859	305 411	2,5%
71	AIR LIQUIDE TSIE	30 399	32 166	5,8%
72	ALKIMIA	150 684	115 865	-23,1%
73	ICF	116 776	157 379	34,8%
	MATIERES PREMIERES	198 163	259 768	31,1%
74	SOTIPAPIER	78 045	106 388	36,3%
75	TPR	120 118	153 380	27,7%
	TECHNOLOGIE	17 997	27 603	53,4%
76	AETECH			
77	HEXABYTE	7 504	9 912	32,1%
78	TELNET HOLDING	10 493	17 691	68,6%
	PETROLE ET GAZ	16 656	17 711	6,3%
79	SOTRAPIL	16 656	17 711	6,3%
	TELECOMMUNICATIONS	197 969	163 017	-17,7%
80	SERVICOM	50 272	32 432	-35,5%
81	SOTETEL	47 445	47 530	0,2%
82	TAWASOL GROUP HOLDING	100 252	83 055	-17,2%
	TOTAL GENERAL	14 480 041	16 241 957	12,2%

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