

EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 1^{er} Trimestre 2018 vs. 2017

Au 20 avril 2018, date d'échéance règlementaire, 52 sociétés soit 64% des sociétés de la cote ont communiqué leurs indicateurs du 1^{er} trimestre 2018.

A fin avril 2018, ce nombre est passé à 79 soit 97.5%. Les deux seules sociétés à ne pas avoir publié d'indicateurs sont AeTech et MIP ; étant rappelé que cette dernière n'a pas communiqué ses indicateurs d'activité depuis le dernier trimestre 2016.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Les indicateurs d'activité des sociétés cotées au premier trimestre 2018 font ressortir une hausse de leur revenu global de 10,9% par rapport à la même période de l'année 2017, pour atteindre 3,9 milliards de dinars contre 3,5 milliards de dinars.

72% des sociétés cotées ayant publié les indicateurs au titre du premier trimestre 2018, soit 57 sur 79, ont amélioré leurs revenus par rapport à la même période de l'année précédente.

Les 20 sociétés qui composent le Tunindex20, soit les entreprises les plus importantes de la Cote ont accaparé 65% du revenu global, soit 2,5 milliards de dinars, et enregistré une croissance globale de 11,9% par rapport au premier trimestre de l'année 2017.

Evolution du revenu global des 20 sociétés composant le Tunindex 20

en mD	au 31/03/2018	au 31/03/2017	variation(%)
ONE TECH HOLDING	205 930	161 649	27,39
BNA	114 078	90 034	26,71
CARTHAGE CEMENT	57 863	46 347	24,85
STAR	127 616	103 145	23,72
TPR	31 428	25 884	21,42
BT	70 160	58 436	20,06
BIAT	180 660	153 023	18,06
ATTIJARI BANK	97 507	82 914	17,60
UIB	75 998	65 844	15,42
SFBT	140 753	122 955	14,48
AMEN BANK	93 888	82 067	14,40
POULINA GP HOLDING	529 743	471 231	12,42
DELICE HOLDING	203 417	185 313	9,77
BH	89 434	82 285	8,69
MAGASIN GENERAL	200 942	192 421	4,43
MONOPRIX	136 032	133 207	2,12
SAH (LILAS)	74 626	73 705	1,25
TELNET HOLDING	9 753	11 091	-12,06
ENNAKL AUTOMOBILES	63 607	88 400	-28,05
EUROCYCLES	15 586	21 828	-28,60
Total	2 519 021	2 251 779	11,87%

Evolution des revenus par secteur

Concernant le secteur financier, les 12 banques cotées ont réalisé un produit net bancaire (PNB) cumulé de 957 MD durant le premier trimestre 2018, contre 807 MD sur la même période de l'année écoulée, soit une progression de 18,7%. Le revenu net de leasing global des 7 sociétés de leasing cotées a augmenté de 25,1% durant le premier trimestre 2018 par rapport à la période similaire en 2017 pour atteindre 103MD contre 83 MD. La tendance haussière du secteur a profité aux 4 compagnies d'assurances cotées dont le montant global des primes émises a atteint 263MD contre 216MD soit une évolution de 21,9%.

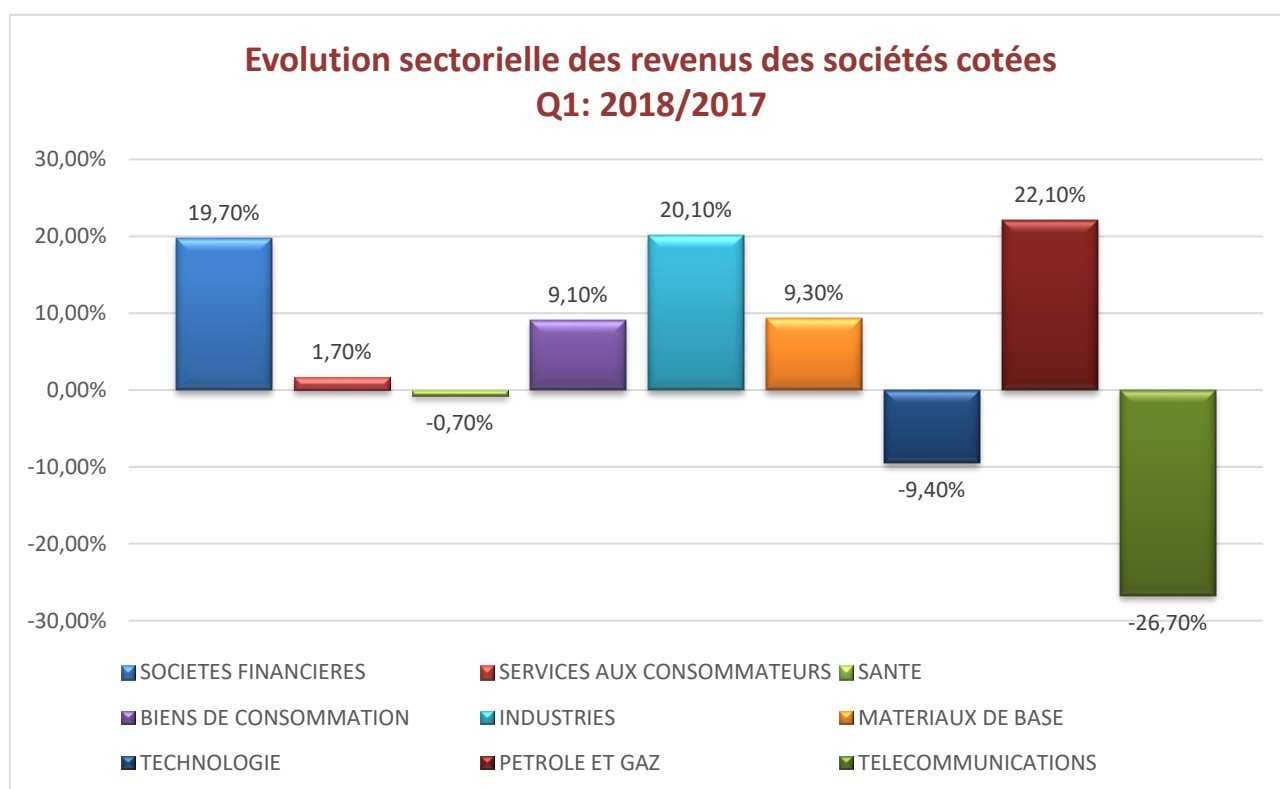
Dans le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Delice Holding et SFBT) a progressé de 12,11% pour passer de 780MD à 874MD. Dans le même secteur, les quatre concessionnaires automobiles

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

cotés ont vu leur chiffre d'affaires global régresser de (-20,22%) durant le premier trimestre 2018 pour se situer à 227MD contre 284MD au premier trimestre 2017.

Dans 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) a gagné 3,5% au premier trimestre 2018 par rapport à la même période en 2017, pour atteindre 337MD contre 326 MD.

Six des neuf secteurs ont accru leurs revenus. Le secteur Pétrole et Gaz a réalisé la plus forte progression, avec 22,1% suivi par le secteur des sociétés financières avec 19,7%, contre une baisse des revenus du secteur de télécommunication de (-26,7%).

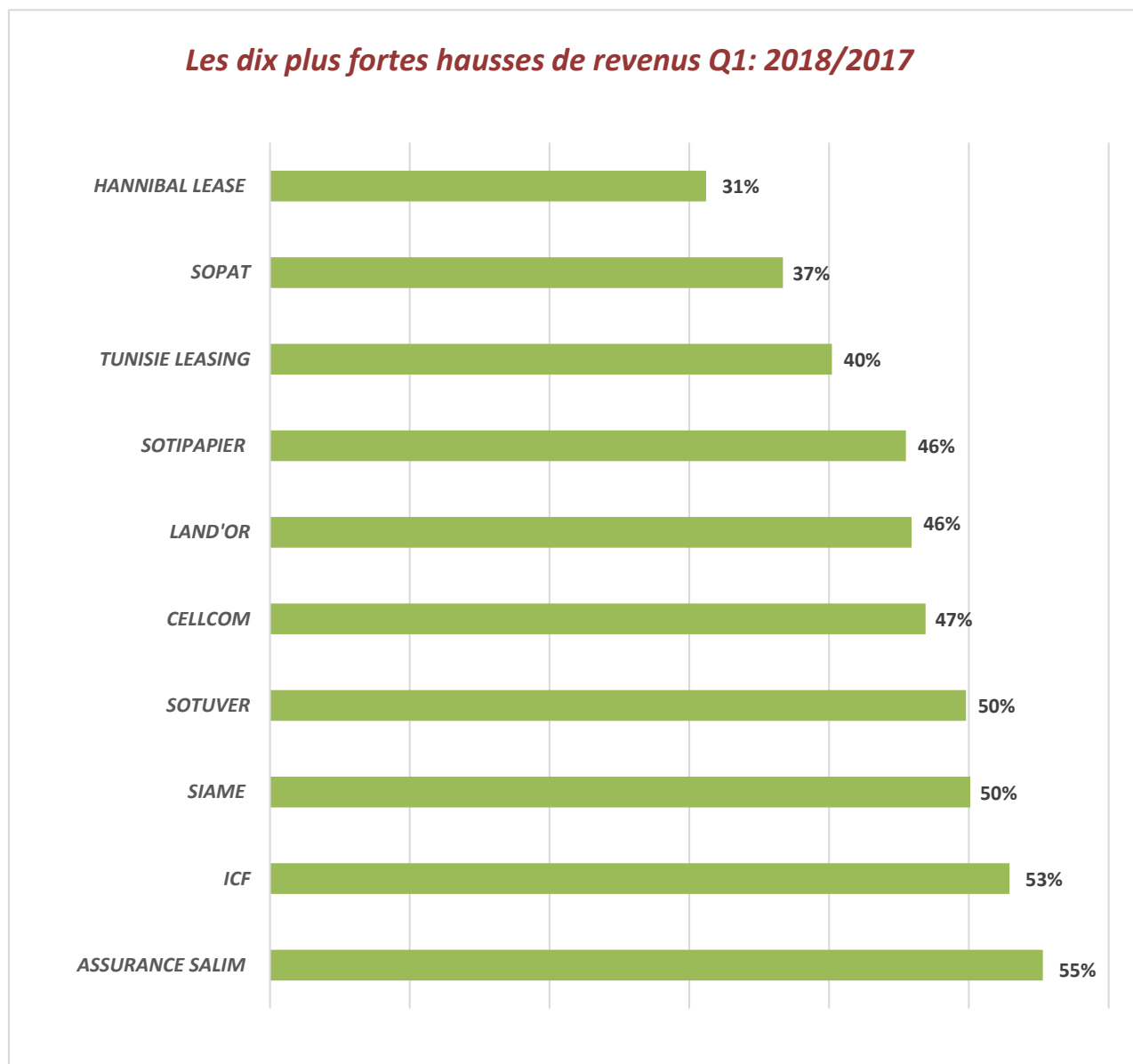


Au niveau des sous-secteurs, 9 ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux matières premières avec 30,7% de croissance, aux biens et services industriels avec 29,8%, aux voyages et loisirs avec 25,8% et aux assurances avec 21,9%.

Trois sous-secteurs ont marqué des performances négatives, le sous-secteur des produits ménagers et de soins personnels a réalisé la plus forte régression avec (-11,9%)

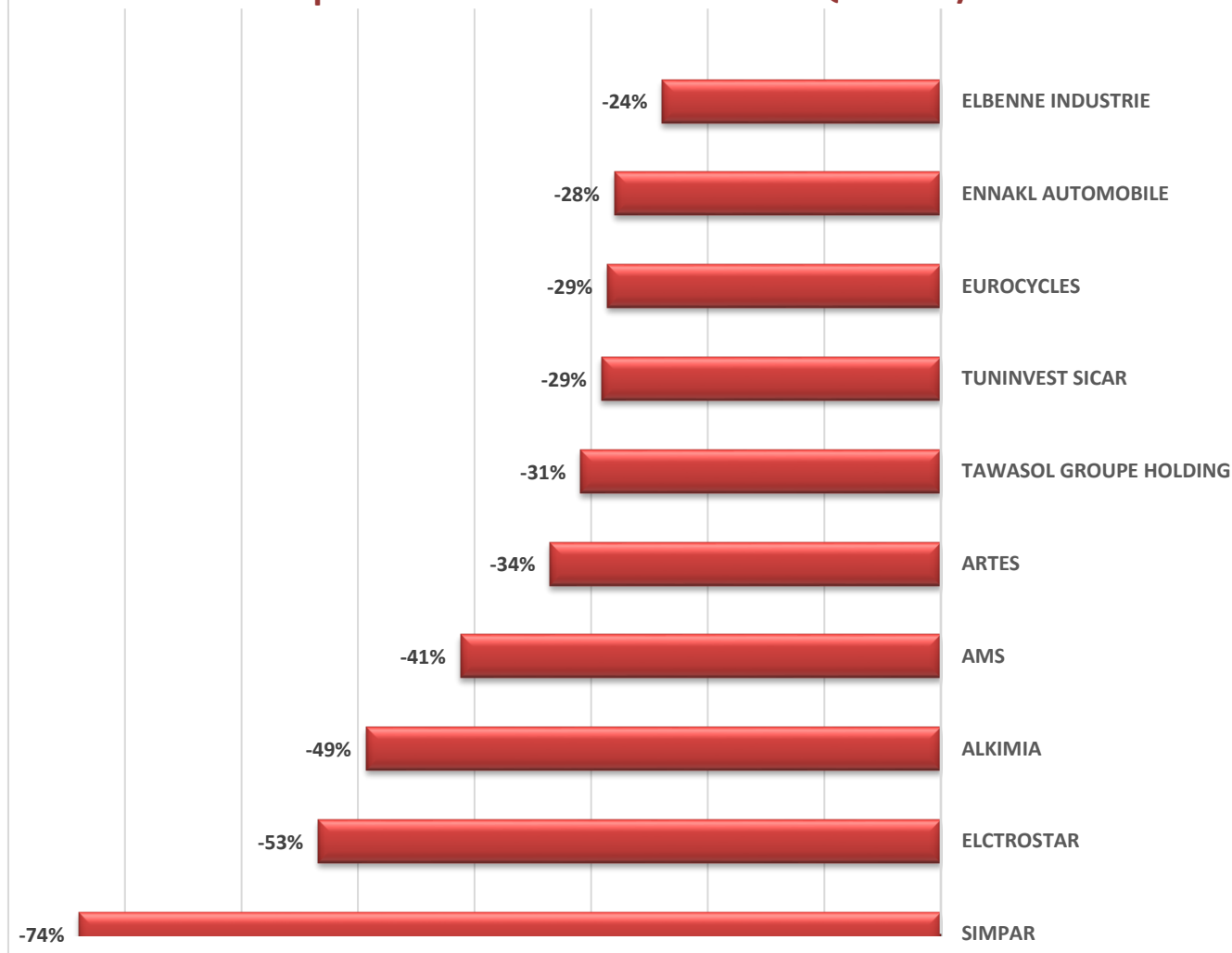
Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par ASSURANCE SALIM (+55,3%), ICF(+52,9%), SIAME (+50,1%) et SOTUVER (+49,8%).



En revanche, les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par SIMPAR (-73,9%), ELECTROSTAR (-53,4%) et ALKIMLIA (-49,3%).

Les dix plus fortes baisses de revenus Q1: 2018/2017



Evolution des indices :

L'indice de référence de la Bourse de Tunis, TUNINDEX, a enregistré une progression de 13,7% durant le premier trimestre 2018 contre une hausse limitée à 0,99% durant la même période de 2017.

L'indice TUNINDEX20 a affiché durant le premier trimestre 2018 une performance notable de 15,98% contre une évolution de 2,90% durant la même période de l'année 2017.

9 des 13 indices sectoriels publiés par la Bourse ont enregistré des performances positives à la clôture du premier trimestre 2018. Les meilleures performances ont concerné l'indice des banques (20,65%) suivi par ceux des sociétés financières (18,64%) et de l'agro-alimentaire et boissons (13,93%).

En revanche, l'indice assurances a connu la plus forte baisse avec (-9,43%) suivi par l'indice de bâtiment et matériaux de construction (-6,18%) et Produits Ménagers et de soin Personnel (-4,50%).

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 31/03/2018	Evolution des revenus du secteur- Q1 :2018/2017
Tunindex	13,70%	-
TunIndex20	15,98%	-
Sociétés Financières	18,64%	19,70%
Banques	20,65%	18,7%
Assurances	-9,43%	21,9%
Services Financiers	6,04%	22,8%
Services aux Consommateurs	2,59%	1,7%
Distribution	2,67%	-7,2%
Biens de Consommation	10,61%	9,1%
Automobile et Equipementiers	2,86%	0,1%
Agro-alimentaire et Boissons	13,93%	12,5%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	-4,50%	-11,9%
Industries	-2,55%	20,1%
Bâtiment et Matériaux de Construction	-6,18%	6,8%
Matériaux de Base	2,07%	9,3%

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.

EVOLUTION DES REVENUS DES SOCIETES COTEES

T1 - 2018 vs. 2017

en 1000 dinars

Secteur/ Sous-secteur/Société/	au 31/03/2018	au 31/03/2017	Variation
SOCIETES FINANCIERES	1 341 294	1 120 990	19,7%
BANQUES	957 312	806 795	18,7%
AMEN BANK	93 888	82 067	14,4%
ATB	65 065	52 995	22,8%
ATTIJARI BANK	97 507	82 914	17,6%
BH	89 434	82 285	8,7%
BIAT	180 660	153 023	18,1%
BNA	114 078	90 034	26,7%
BT	70 160	58 436	20,1%
BTE	8 456	8 405	0,6%
STB	103 500	83 029	24,7%
UBCI	53 669	43 892	22,3%
UIB	75 998	65 844	15,4%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	4 897	3 871	26,5%
ASSURANCES	263 096	215 786	21,9%
ASSURANCES SALIM	35 126	22 619	55,3%
ASTREE	54 717	50 383	8,6%
STAR	127 616	103 145	23,7%
TUNIS RE	45 638	39 639	15,1%
SERVICES FINANCIERS	120 886	98 410	22,8%
ATL	15 176	12 972	17,0%
ATTIJARI LEASING	13 444	12 121	10,9%
BEST LEASE	7 343	6 082	20,7%
CIL	14 076	11 559	21,8%
HANNIBAL LEASE	19 461	14 833	31,2%
MODERN LEASING	8 184	6 753	21,2%
TUNISIE LEASING	25 621	18 276	40,2%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	160	159	0,5%
SPDIT-SICAF	17 404	15 630	11,3%
TUNINVEST SICAR	18	25	-29,1%
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	859 171	844 612	1,7%
DISTRIBUTION	571 157	615 710	-7,2%
ARTES	46 682	70 249	-33,5%
CELLCOM	4 700	3 200	46,9%
CITY CARS	26 573	33 045	-19,6%
ENNAKL AUTOMOBILES	63 607	88 400	-28,0%
MAGASIN GENERAL	200 942	192 421	4,4%
MONOPRIX	136 032	133 207	2,1%

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

SOTUMAG	2 827	2 783	1,6%
UADH	89 794	92 404	-2,8%
MEDIAS	0	0	
MIP			
VOYAGE ET LOISIRS	288 014	228 902	25,8%
TUNISAIR	288 014	228 902	25,8%
SANTE	46 524	46 868	-0,7%
ADWYA	23 312	21 362	9,1%
SIPHAT	9 301	9 100	2,2%
UNIMED	13 911	16 406	-15,2%
BIENS DE CONSOMMATION	1 086 355	995 652	9,1%
AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	46 369	46 329	0,1%
ASSAD	22 109	19 491	13,4%
GIF FILTER	3 171	3 855	-17,7%
STEQ	10 342	11 894	-13,0%
STIP	10 747	11 090	-3,1%
AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	937 925	833 468	12,5%
CEREALIS	3 030	2 566	18,1%
DELICE HOLDING	203 417	185 313	9,8%
ELBENE INDUSTRIE	13 747	18 062	-23,9%
LAND'OR	26 299	18 031	45,9%
SFBT	140 753	122 955	14,5%
SOPAT	20 936	15 311	36,7%
POULINA GP HOLDING	529 743	471 231	12,4%
PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	102 061	115 854	-11,9%
ELECTROSTAR	7 727	16 585	-53,4%
EUROCYCLES	15 586	21 828	-28,6%
NEW BODY LINE	1 463	1 459	0,3%
OFFICEPLAST	2 660	2 277	16,8%
SAH (LILAS)	74 626	73 705	1,2%
INDUSTRIES	384 423	320 016	20,1%
BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	143 760	134 639	6,8%
AMS	4 971	8 456	-41,2%
CARTHAGE CEMENT	57 863	46 347	24,8%
CIMENTS DE BIZERTE	18 416	16 585	11,0%
ESSOUKNA	4 194	5 087	-17,5%
MPBS	13 156	10 437	26,1%
SIMPAR	627	2 406	-73,9%
SITS	3 056	3 551	-13,9%
SOMOCER	18 784	21 113	-11,0%
SOTEMAIL	10 678	10 949	-2,5%
SANIMED	12 015	9 708	23,8%

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

BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	240 663	185 377	29,8%
ONE TECH HOLDING	205 930	161 649	27,4%
SIAME	9 058	6 034	50,1%
SOTUVER	21 011	14 025	49,8%
SAM	4 664	3 670	27,1%
MATERIAUX DE BASE	111 871	102 384	9,3%
CHIMIE	56 881	60 311	-5,7%
AIR LIQUIDE TSIE	8 249	7 748	6,5%
ALKIMIA	15 723	31 042	-49,3%
ICF	32 909	21 522	52,9%
MATIERES PREMIERES	54 990	42 072	30,7%
SOTIPAPIER	23 562	16 188	45,5%
TPR	31 428	25 884	21,4%
TECHNOLOGIE	11 837	13 072	-9,4%
AETECH			
HEXABYTE	2 085	1 981	5,2%
TELNET HOLDING	9 753	11 091	-12,1%
PETROLE ET GAZ	4 332	3 547	22,1%
SOTRAPIL	4 332	3 547	22,1%
TELECOMMUNICATIONS	44 738	61 011	-26,7%
SERVICOM	13 916	17 752	-21,6%
SOTETEL	8 841	11 439	-22,7%
TAWASOL GROUP HOLDING	21 981	31 820	-30,9%
TOTAL GENERAL	3 890 545	3 508 152	10,9%

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