

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%.

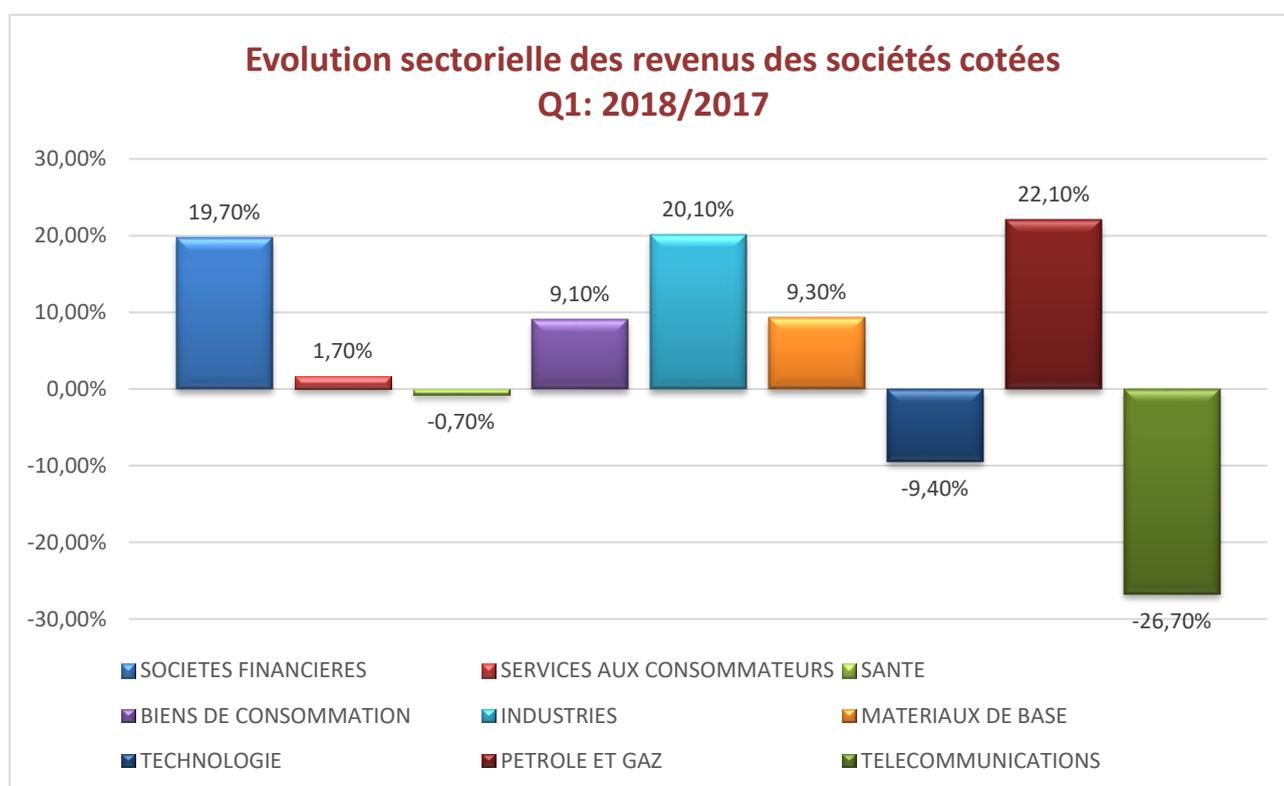
Dans le secteur des Biens de Consommation, le revenu global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire (Poulina Group Holding, Delice Holding et SFBT) a progressé de 12,11% pour passer de 780MD à 874MD. Dans le même secteur, les quatre concessionnaires automobiles

* **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%).

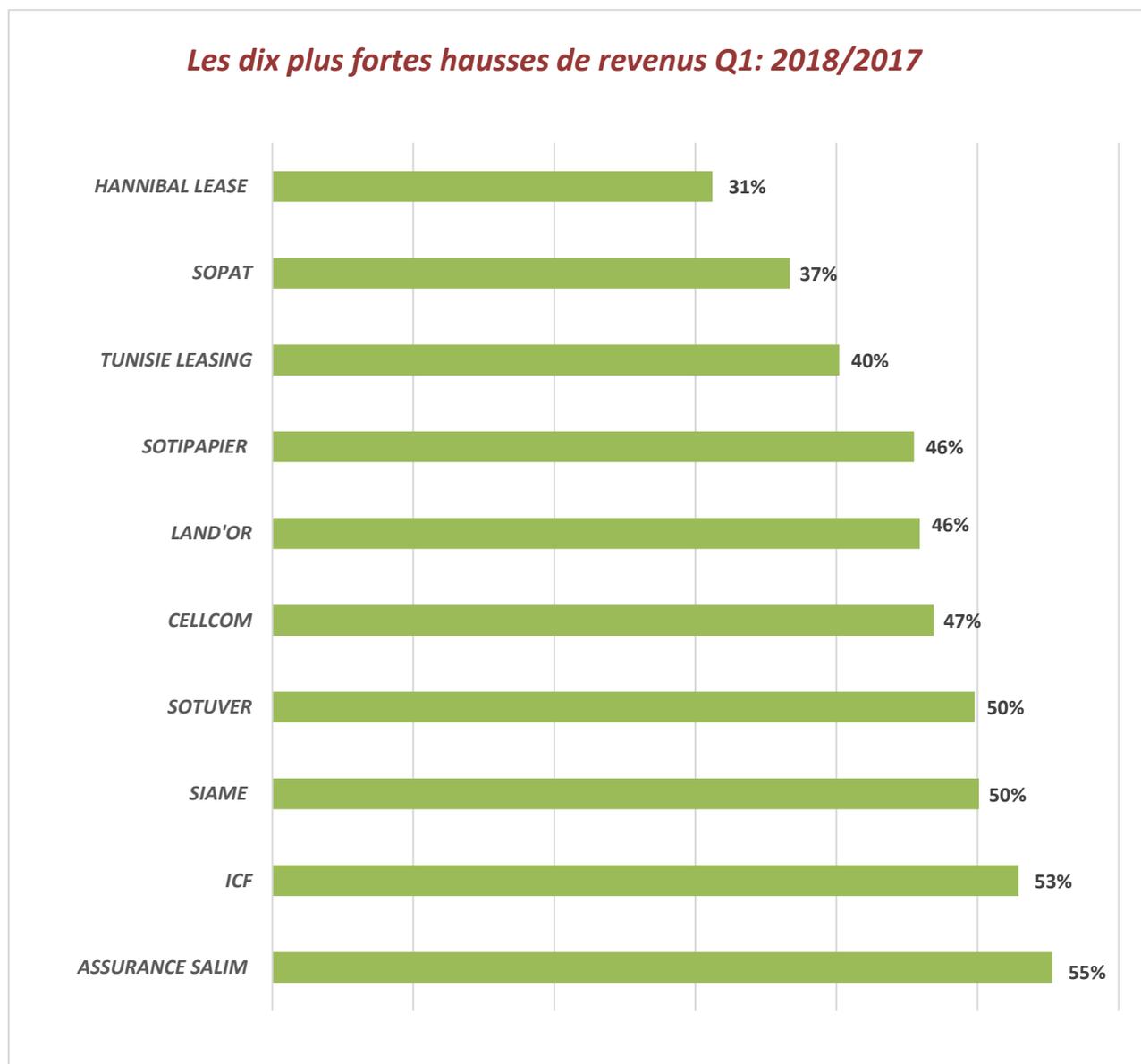


Au niveau des sous-secteurs, 9 ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux matières premières avec 30,7% de croissance, aux biens et services industriels avec 29,8%, aux voyages et loisirs avec 25,8% et aux assurances avec 21,9%.

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%)

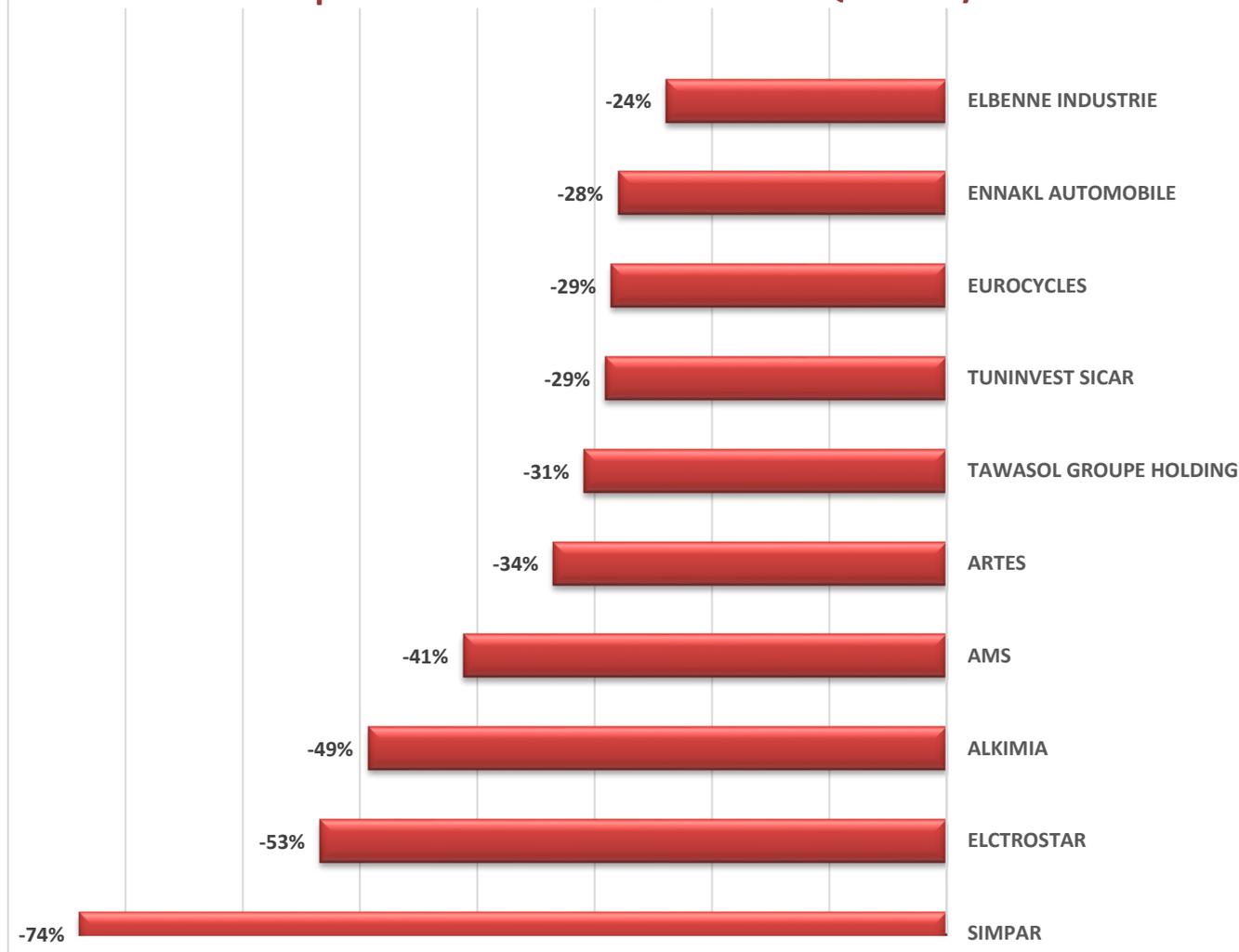
Evolution des revenus par société :

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