

EVOLUTION DES INDICES ET DES REVENUS DES SOCIETES COTEES 3^{ème} trimestre 2020 vs 2019

Au 20 octobre 2020, date butoir règlementaire, 38 sociétés cotées ont communiqué leurs indicateurs d'activités du 3^{ème} trimestre 2020, ce qui représente 48% de la Cote.

A fin octobre 2020, ce nombre est passé à 77 soit 97% de la Cote. À ce jour, seulement deux sociétés n'ont pas publié leurs indicateurs : Tunisair et Tawasol Groupe Holding.

Evolution du revenu global des sociétés cotées

Les indicateurs d'activité des sociétés cotées, sur les 9 premiers mois de l'année 2020, font ressortir un revenu global en baisse de 5% par rapport à la même période de l'année 2019, pour atteindre 12,2 milliards de dinars contre 12,9 milliards de dinars.

32% des sociétés qui ont publié leurs indicateurs, soit 25 sur 77, ont amélioré leurs revenus cumulés par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette tendance baissière est moins acérée, si on compare seulement le troisième trimestre 2020 par rapport au trimestre similaire de l'année écoulée, soit une baisse de 0,22%. Ce qui plaide pour une reprise de l'activité de quelques secteurs de la cote après une période de confinement très ardue sur l'activité.

La part dans le revenu global des 20 sociétés qui composent le Tunindex20 s'élève à 7,9 milliards de dinars (ou 64% du revenu global), en baisse de 4,3% par rapport à la même période de l'année écoulée.

Evolution du revenu global des 20 sociétés du Tunindex 20

Chiffres exprimés en 1000 dinars

en mD	au 31/09/2020	au 31/09/2019	variation(%)
ATB	195 220	180 031	8,4%
ATTIJARI BANKI	367 600	357 832	2,7%
BH BANK	346 119	336 284	2,9%
BIAT	694 240	692 610	0,2%
BNA	456 949	476 759	-4,2%
BT	263 360	361 114	-27,1%
CARTHAGE CEMENT	172 228	183 577	-6,2%
DELICE HOLDING	801 462	719 900	11,3%
EURO-CYCLES	82 903	69 271	19,7%
ONE TECH HOLDING	497 522	671 764	-25,9%
PGH	2 058 965	2 155 411	-4,5%
SAH	470 444	401 000	17,3%
SFBT	548 189	533 375	2,8%
SOTIPAPIER	55 321	95 988	-42,4%
SOTUVER	64 332	69 637	-7,6%
STB	410 962	393 664	4,4%
TELNET HOLDING	29 224	33 325	-12,3%
TPR	95 454	113 622	-16,0%
UIB	207 717	309 150	-32,8%
UNIMED	65 505	83 179	-21,2%
Total	7 883 718	8 237 495	-4,3%

Evolution des revenus par secteur

Dans le secteur bancaire, le produit net bancaire (PNB) cumulé des 12 banques cotées a atteint 3 457MD durant les 9 premiers mois de l'année, contre 3 645 MD sur la même période de l'année 2019, soit une régression de 5,1%.

De son côté, le revenu net de Leasing cumulé des 7 sociétés de leasing cotées a reculé de 4,3% durant cette période par rapport à la période similaire en 2019, pour atteindre 314MD contre 329MD.

Le secteur financier a légèrement profité de la stagnation de l'activité des 4 compagnies d'assurances cotées qui ont émis des primes pour un montant global de 645 MD contre 641 MD, soit une évolution de 0,5%.

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

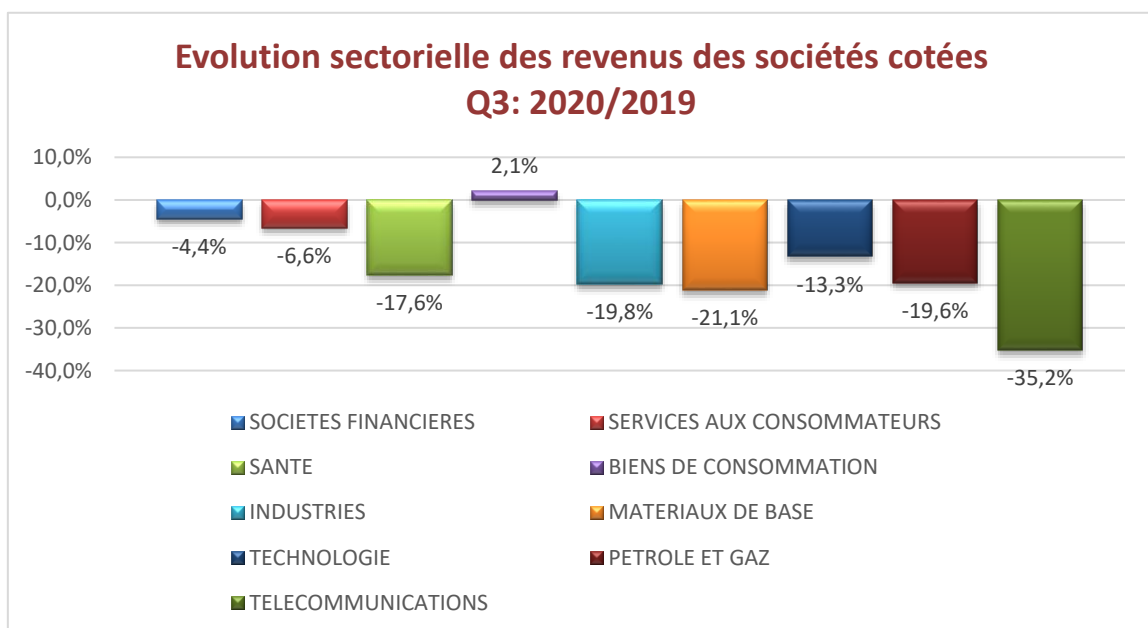
Dans son ensemble, le secteur financier, qui domine la capitalisation boursière de la cote, a régressé de 4,4% durant les 9 premiers mois de l'année 2020, avec un revenu global de 4 438MD contre 4 641MD durant la même période l'année 2019.

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) à garder le même niveau d'activité dans l'ensemble pour rester à 3 408MD. Par contre, le chiffre d'affaires global des quatre concessionnaires automobiles a baissé de 12,8% au 30 septembre 2020 pour se situer à 658MD contre 754MD durant la même période de l'exercice 2019.

Dans le secteur des Services aux Consommateurs, le chiffre d'affaires global des deux enseignes de la grande distribution cotées en Bourse a régressé de 3,8% durant les trois premiers trimestres de l'année 2020 par rapport à la même période en 2019, pour atteindre 1 165MD contre 1 211MD.

Les revenus ont progressé dans un seul secteur sur neuf. C'est le secteur Bien de Consommation qui a réalisé une progression avec 2,1%, contre une régression de huit secteurs. La plus forte diminution a été réalisée par le secteur Télécommunication avec -35,2% suivi par le secteur Matériaux de Base avec -21,1%.

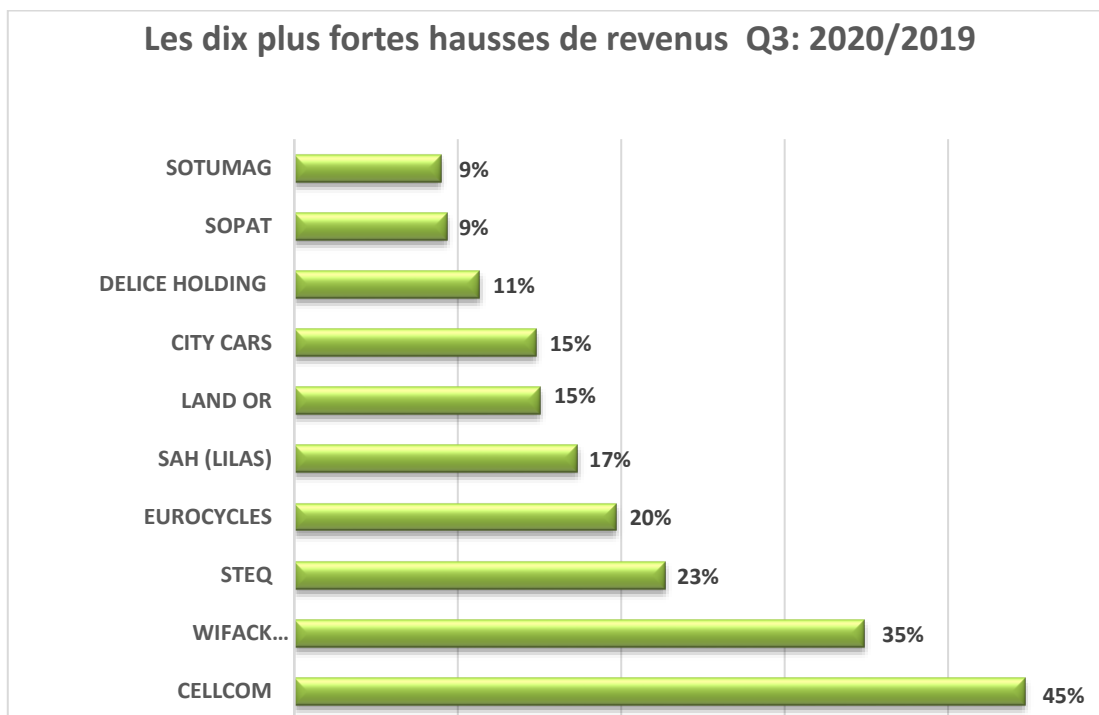
Trois sous-secteurs ont marqué des performances positives. Les meilleures reviennent aux produits managers et de soins personnels avec 15,6%, suivi par l'agroalimentaire et Boissons avec 0,6% et aux Assurances avec 0,5%.



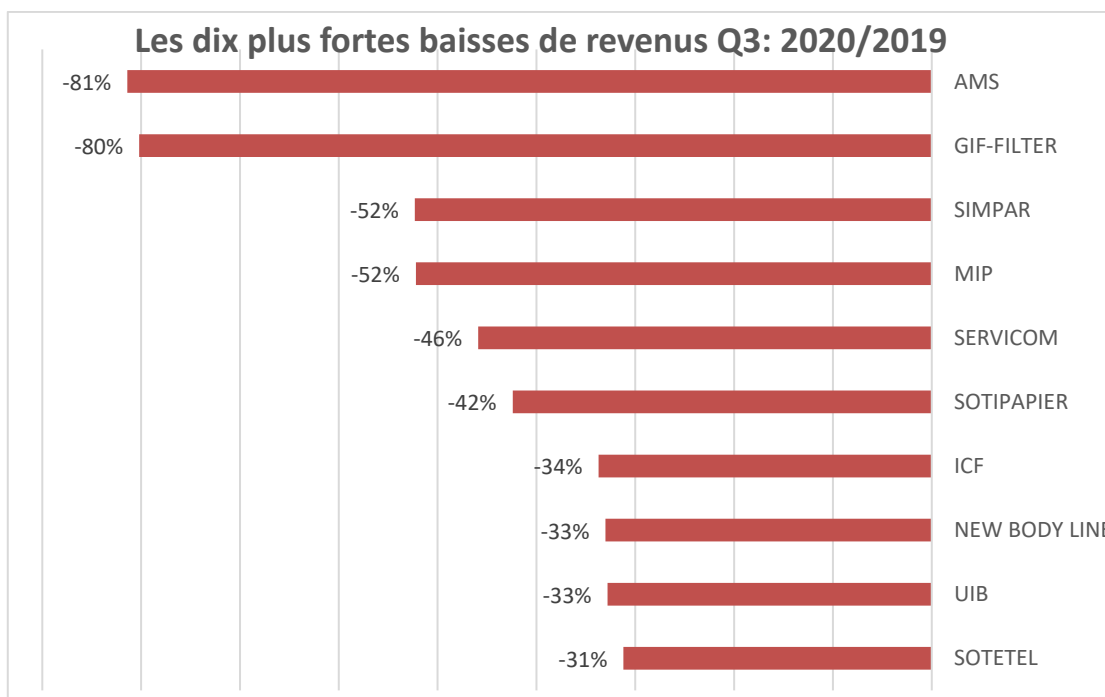
* **Revenus.** Banques: Produit Net Bancaire, Assurances: Primes Emises, Leasing: Revenus Nets de Leasing, Autres: Chiffre d'Affaires

Evolution des revenus par société :

Les plus fortes hausses de revenus ont été réalisées par CELLCOM (+44,7%), WIB (+34,9%), STEQ (+22,7%) et EURO-CYCLE (+19,7%).



Les plus fortes baisses de revenus ont été enregistrées par AMS (-81,4%), GIF-FILTER (-80,2%), SIMPAR (-52,3%) et MIP (-52,2%).



Evolution des indices :

Le TUNINDEX, indice de référence de la Bourse de Tunis, a enregistré une régression de 5,24% au 30 septembre 2020 contre une baisse de 3,03% durant la même période de 2019.

L'indice TUNINDEX20 a affiché, durant la même période, la même tendance avec une baisse de 6,61% contre une régression de 4,7% durant la même période de l'année 2019.

Sept des treize indices sectoriels publiés par la Bourse de Tunis ont enregistré des performances positives à la clôture du troisième trimestre 2020. Les meilleures performances ont concerné l'indice des Agro-alimentaire et Boissons (+17,12%) et Biens de Consommation (+15,14%).

En revanche, 6 indices sectoriels ont enregistré des performances négatives. L'indice Matériaux de Base a connu la plus forte baisse avec (-29,23%) suivi par l'indice des Industries (-25,18%).

Secteur d'activité	Evolution de l'indice au 30/09/2020	Evolution des revenus du secteur- Q3 :2020/2019
Tunindex	-5,24%	
TunIndex20	-6,61%	
Sociétés Financières	-15,30%	-4,4%
Banques	-17,30%	-5,1%
Assurances	4,89%	0,5%
Services Financiers	5,00%	-5,4%
Services aux Consommateurs	-6,19%	-6,6%
Distribution	-6,41%	-6,5%
Biens de Consommation	15,14%	2,1%
Automobile et Equipementiers	-25,18%	-4,9%
Agro-alimentaire et Boissons	17,12%	0,6%
Produits Ménagers et de Soins Personnel	11,82%	15,6%
Industries	3,25%	-19,8%
Bâtiment et Matériaux de Construction	12,35%	-12,3%
Matériaux de Base	-29,23%	-21,1%

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.

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

EVOLUTION DES REVENUS DES SOCIETES COTEES

QIII - 2020 VERSUS 2019

Chiffres exprimés en 1000 dinars

Secteur/ Société/Sous-secteur	3ème Trimestre			Cumulé		
	2020	2019	V°	Au 30/09/2020	Au 30/09/2019	V°
SOCIETES FINANCIERES	1 447 778	1 478 836	-2,1%	4 438 354	4 641 806	-4,4%
BANQUES	1 160 654	1 193 202	-2,7%	3 457 112	3 644 767	-5,1%
AMEN BANK	100 143	98 670	1,5%	286 053	297 517	-3,9%
ATB	62 262	65 036	-4,3%	195 220	180 031	8,4%
ATTIJARI BANK	122 856	121 917	0,8%	367 600	357 832	2,7%
BH BANK	125 616	111 300	12,9%	346 119	336 284	2,9%
BIAT	227 940	239 581	-4,9%	694 240	692 610	0,2%
BNA	146 065	170 816	-14,5%	456 949	476 759	-4,2%
BT	83 905	83 268	0,8%	263 360	361 114	-27,1%
BTE	10 755	13 318	-19,2%	30 560	36 794	-16,9%
STB	132 073	113 174	16,7%	410 962	393 664	4,4%
UBCI	57 559	63 849	-9,9%	177 648	187 676	-5,3%
UIB	84 032	107 189	-21,6%	207 717	309 150	-32,8%
WIFACK INTERNATIONAL BANK	7 448	5 085	46,5%	20 684	15 336	34,9%
ASSURANCES	174 223	174 247	-0,01%	644 679	641 234	0,5%
BH ASSURANCE	27 007	25 299	6,8%	94 797	90 523	4,7%
ASTREE	31 812	30 509	4,3%	141 735	135 273	4,8%
STAR	80 735	82 700	-2,4%	290 539	295 224	-1,6%
TUNIS RE	34 669	35 739	-3,0%	117 609	120 214	-2,2%
SERVICES FINANCIERS	112 901	111 386	1,4%	336 563	355 805	-5,4%
ATL	17 418	17 631	-1,2%	47 880	51 166	-6,4%
ATTIJARI LEASING	14 399	14 467	-0,5%	41 858	43 406	-3,6%
BEST LEASE	10 037	8 270	21,4%	24 849	25 076	-0,9%
CIL	16 552	16 143	2,5%	47 712	48 062	-0,7%
HANNIBAL LEASE	15 730	16 416	-4,2%	48 524	53 891	-10,0%
BH LEASING	6 991	8 171	-14,4%	21 332	25 202	-15,4%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	30 452	27 219	11,9%	82 454	81 781	0,8%
PLACEMENTS DE TSIE SICAF	124	1 871	-93,4%	3 375	3 225	4,6%
SPDIT-SICAF	943	1 050	-10,2%	18 187	23 615	-23,0%
TUNINVEST SICAR	256	148	72,8%	391	381	2,6%
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	715 413	697 045	2,6%	1 869 177	2 000 640	-6,6%

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

DISTRIBUTION	715 175	696 133	2,7%	1 868 388	1 998 990	-6,5%
ARTES	60 874	39 230	55,2%	108 629	146 287	-25,7%
CELLCOM	16 000	10 800	48,1%	33 000	22 800	44,7%
CITY CARS	70 180	56 512	24,2%	163 546	142 486	14,8%
ENNAKL AUTOMOBILES	116 187	91 483	27,0%	255 600	278 823	-8,3%
MAGASIN GENERAL	239 519	266 313	-10,1%	700 641	742 013	-5,6%
MONOPRIX	163 457	174 265	-6,2%	464 927	469 173	-0,9%
SOTUMAG	3 936	3 733	5,4%	12 297	11 282	9,0%
UADH	45 023	53 798	-16,3%	129 749	186 126	-30,3%
MEDIAS	238	912	-74,0%	789	1 650	-52,2%
MIP	238	912	-74,0%	789	1 650	-52,2%
VOYAGE ET LOISIRS						
TUNISAIR						
SANTE	42 149	55 786	-24,4%	140 194	170 078	-17,6%
ADWYA	18 472	25 611	-27,9%	62 509	69 388	-9,9%
SIPHAT	3 827	4 728	-19,1%	12 180	17 511	-30,4%
UNIMED	19 850	25 446	-22,0%	65 505	83 179	-21,2%
BIENS DE CONSOMMATION	1 520 298	1 497 452	1,5%	4 340 951	4 250 509	2,1%
AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS	65 734	55 514	18,4%	158 174	166 289	-4,9%
ASSAD	25 696	25 343	1,4%	69 396	80 630	-13,9%
GIF FILTER	677	2 803	-75,8%	1 732	8 762	-80,2%
STEQ	15 652	11 118	40,8%	39 019	31 800	22,7%
STIP	23 709	16 250	45,9%	48 027	45 097	6,5%
AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS	1 267 892	1 257 751	0,8%	3 604 699	3 584 109	0,6%
CEREALIS	5 751	5 496	4,6%	13 226	12 501	5,8%
DELICE HOLDING	270 045	259 750	4,0%	801 462	719 900	11,3%
LAND'OR	32 417	26 585	21,9%	94 864	82 457	15,0%
SFBT	238 827	242 787	-1,6%	548 189	533 375	2,8%
SOPAT	32 950	27 195	21,2%	87 993	80 464	9,4%
POULINA GP HOLDING	687 902	695 938	-1,2%	2 058 965	2 155 411	-4,5%
PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS	186 673	184 188	1,3%	578 078	500 112	15,6%
ELECTROSTAR	2 107	2 542	-17,1%	5 341	7 320	-27,0%
EUROCYCLES	37 728	28 919	30,5%	82 903	69 271	19,7%
NEW BODY LINE	1 299	1 518	-14,4%	3 159	4 716	-33,0%
OFFICEPLAST	8 202	5 497	49,2%	16 232	17 805	-8,8%
SAH (LILAS)	137 337	145 712	-5,7%	470 444	401 000	17,3%
INDUSTRIES	398 705	394 932	1,0%	1 016 398	1 267 413	-19,8%
BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION	181 831	161 422	12,6%	421 889	480 935	-12,3%
AMS	0	3 759		2 631	14 118	-81,4%
CARTHAGE CEMENT	70 161	62 039	13,1%	172 228	183 577	-6,2%

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

CIMENTS DE BIZERTE	37 377	29 483	26,8%	80 159	71 609	11,9%
ESSOUKNA	4 152	4 251	-2,3%	8 506	9 128	-6,8%
MPBS	14 723	11 611	26,8%	31 798	45 221	-29,7%
SIMPAR	3 516	3 119	12,7%	4 305	9 021	-52,3%
SITS	5 801	3 630	59,8%	8 808	9 348	-5,8%
SOMOCER	22 368	20 489	9,2%	55 971	65 474	-14,5%
SOTEMAIL	12 257	13 598	-9,9%	29 334	41 157	-28,7%
SANIMED	11 476	9 442	21,5%	28 148	32 282	-12,8%
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	216 874	233 511	-7,1%	594 509	786 478	-24,4%
ONE TECH HOLDING	181 029	197 808	-8,5%	497 522	671 764	-25,9%
SIAME	8 614	9 454	-8,9%	20 713	28 314	-26,8%
SOTUVER	22 827	20 524	11,2%	64 332	69 637	-7,6%
SAM	4 404	5 724	-23,1%	11 941	16 763	-28,8%
MATERIAUX DE BASE	142 479	149 738	-4,8%	370 031	469 162	-21,1%
CHIMIE	78 726	87 217	-9,7%	219 256	259 551	-15,5%
AIR LIQUIDE TSIE	7 504	8 874	-15,4%	23 903	26 404	-9,5%
ALKIMIA	32 325	30 079	7,5%	99 818	89 028	12,1%
ICF	38 897	48 264	-19,4%	95 535	144 118	-33,7%
MATIERES PREMIERES	63 753	62 521	2,0%	150 775	209 611	-28,1%
SOTIPAPIER	19 176	27 564	-30,4%	55 321	95 988	-42,4%
TPR	44 577	34 957	27,5%	95 454	113 622	-16,0%
TECHNOLOGIE	11 173	13 159	-15,1%	33 198	38 286	-13,3%
AETECH	1 596	1 849	-13,7%	3 974	4 961	-19,9%
TELNET HOLDING	9 577	11 310	-15,3%	29 224	33 325	-12,3%
PETROLE ET GAZ	4 355	4 892	-11,0%	10 442	12 984	-19,6%
SOTRAPIL	4 355	4 892	-11,0%	10 442	12 984	-19,6%
TELECOMMUNICATIONS	9 657	9 611	0,5%	27 783	42 901	-35,2%
SERVICOM	1 454	1 462	-0,5%	6 363	11 772	-45,9%
SOTETEL	8 203	8 149	0,7%	21 420	31 129	-31,2%
TAWASOL GROUP HOLDING						
TOTAL GENERAL	4 292 007	4 301 451	-0,22%	12 246 528	12 893 781	-5,0%

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