

Communication Financière

Tunisie Valeurs
BIEN PLACÉE POUR MIEUX PLACER

membre d'**INTEGRA**
PARTNERS



28 mars 2019

Sommaire

- I. **Faits & Éléments saillants de l'année 2018**
- II. Réalisations au 31 décembre 2018
- III. Perspectives d'avenir
- IV. Questions & Réponses

I. Faits & Eléments saillants de l'année 2018



- Introduction sur le marché principal de la Bourse de Tunis



- Consolidation de la part de marché de la gestion d'actifs



- Premier intermédiaire en Bourse avec plus de 1 milliard de DT de volume



- Des résultats en croissance et en dépassement du budget



- Mise en service de l'application TVAL Mobile



- Demande d'agrément de banque d'affaires

Sommaire

I. Faits & Éléments saillants de l'année 2018

II. Réalisations au 31 décembre 2018

- a. Gestion d'actifs
- b. Intermédiation en Bourse
- c. Ingénierie financière
- d. Résultats de l'exercice

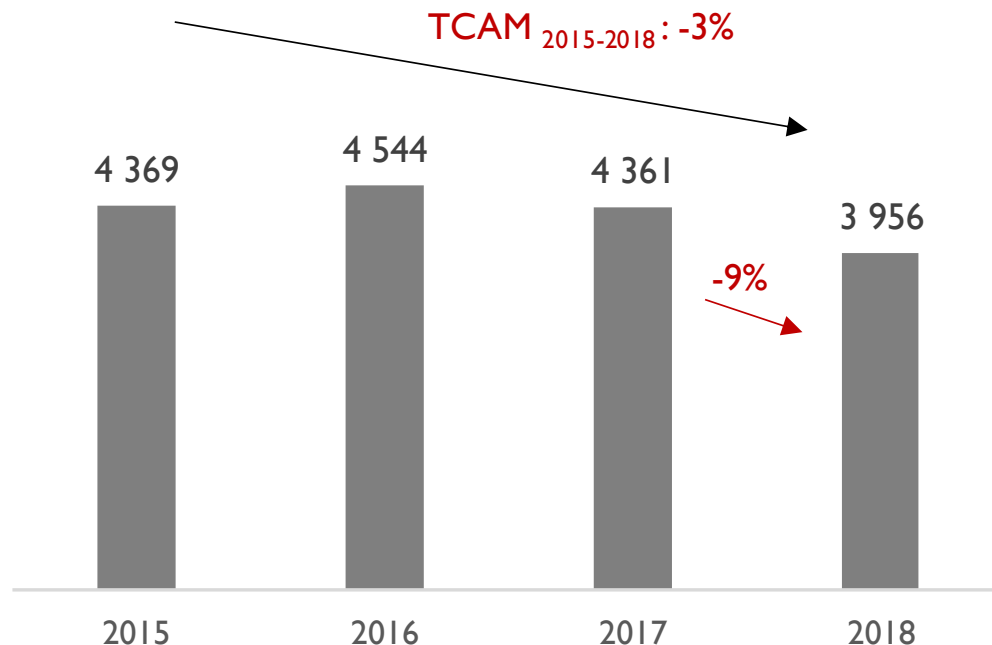
III. Perspectives d'avenir

IV. Questions & Réponses

II. Réalisations de l'année 2018

a. Gestion d'actifs

Evolution des OPCVM gérés sur le marché



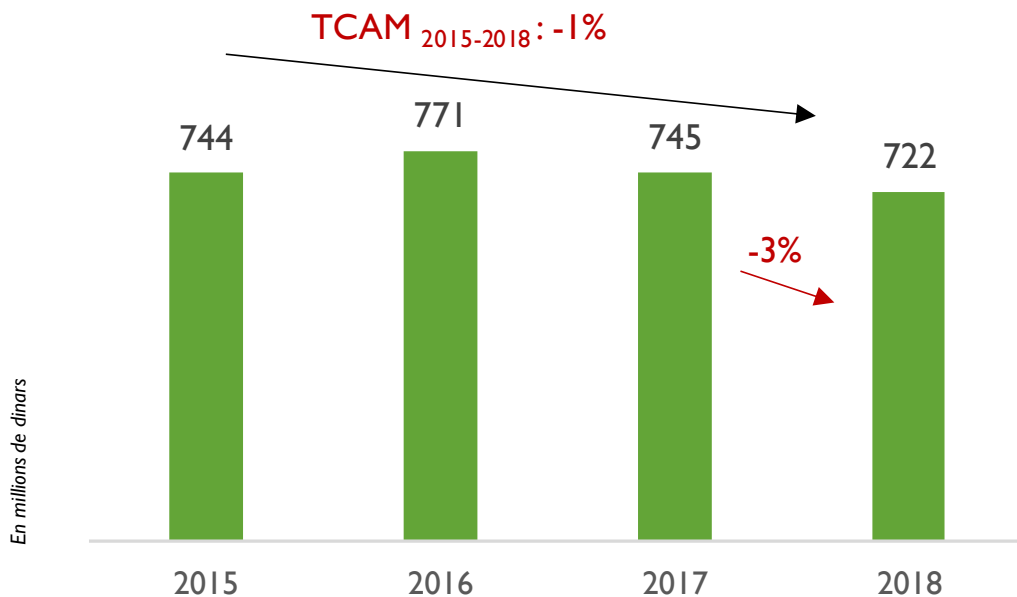
- Les OPCVM du marché ont baissé de 9% entre 2017 et 2018 passant de 4,3 à 3,9 milliards de dinars, sous l'effet de la baisse des actifs obligataires (-11%), les OPCVM mixtes ayant progressé de 1%.
- La hausse des taux de placement à court terme a entraîné un effet d'éviction pour les placements en OPCVM.

II. Réalisations de l'année 2018

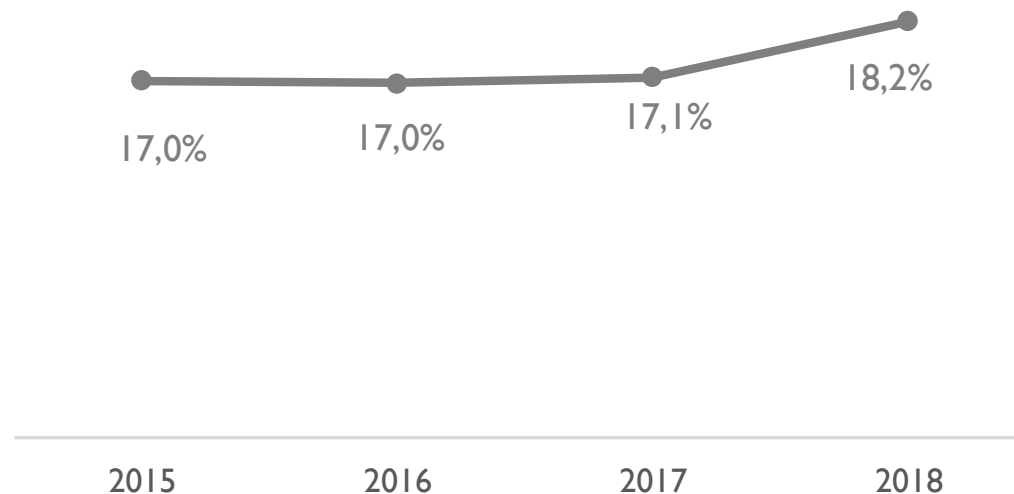
a. Gestion d'actifs

- Les actifs sous gestion de TUNISIE VALEURS ont baissé moins vite que le marché, ce qui a permis à la société d'améliorer sa part de marché.

Evolution des actifs gérés par TUNISIE VALEURS



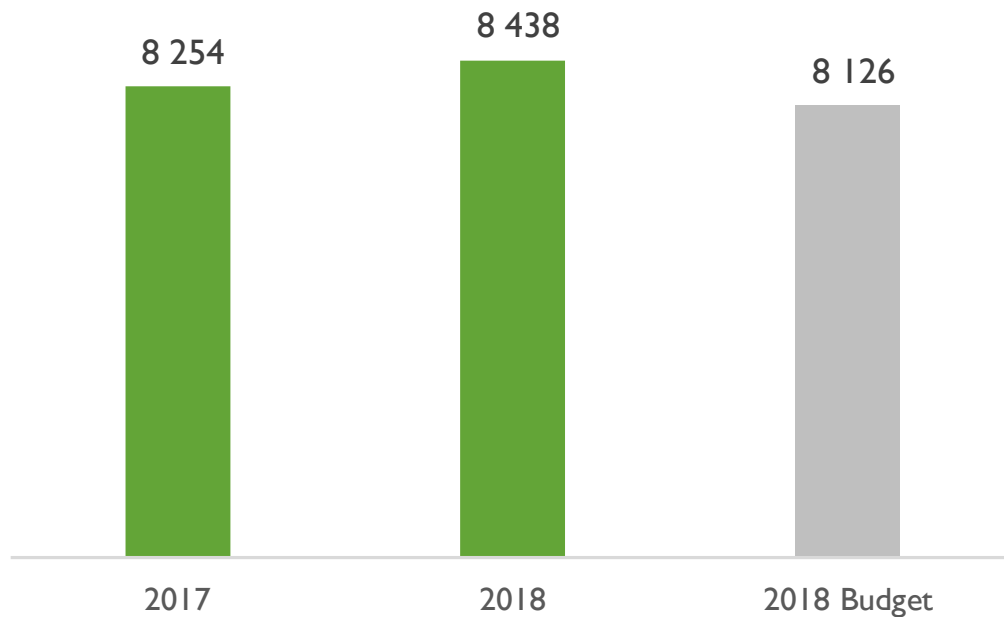
Part de marché de TUNISIE VALEURS



II. Réalisations de l'année 2018

a. Gestion d'actifs

Evolution des Commissions de gestion



En milliers de dinars

- Malgré la baisse des actifs gérés, les commissions de gestion ont progressé de 2% en 2018 et dépassé le budget (+4%) suite à la facturation de commissions de succès (sur la gestion individuelle et collective).

Sommaire

I. Faits & Éléments saillants de l'année 2018

II. Réalisations au 31 décembre 2018

- a. Gestion d'actifs
- b. Intermédiation en Bourse**
- c. Ingénierie financière
- d. Résultats de l'exercice

III. Perspectives d'avenir

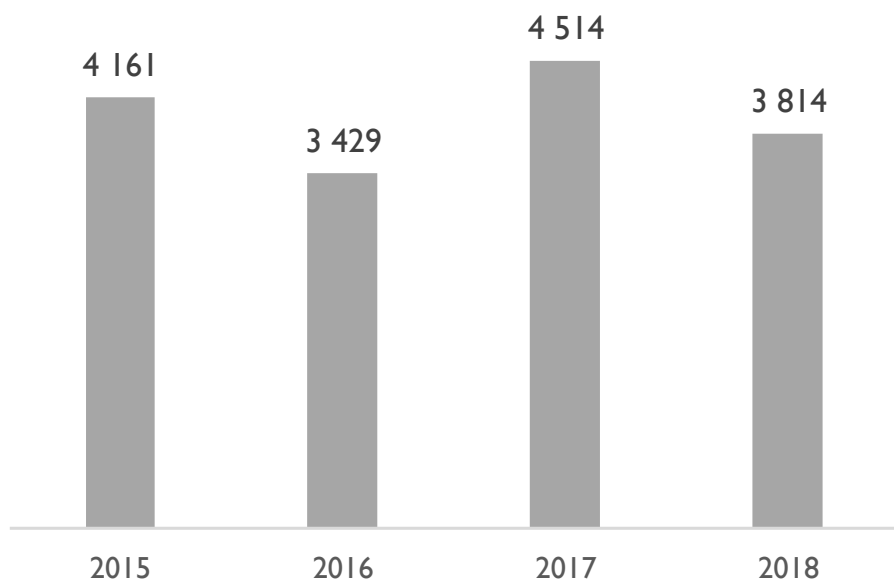
IV. Questions & Réponses

II. Réalisations de l'année 2018

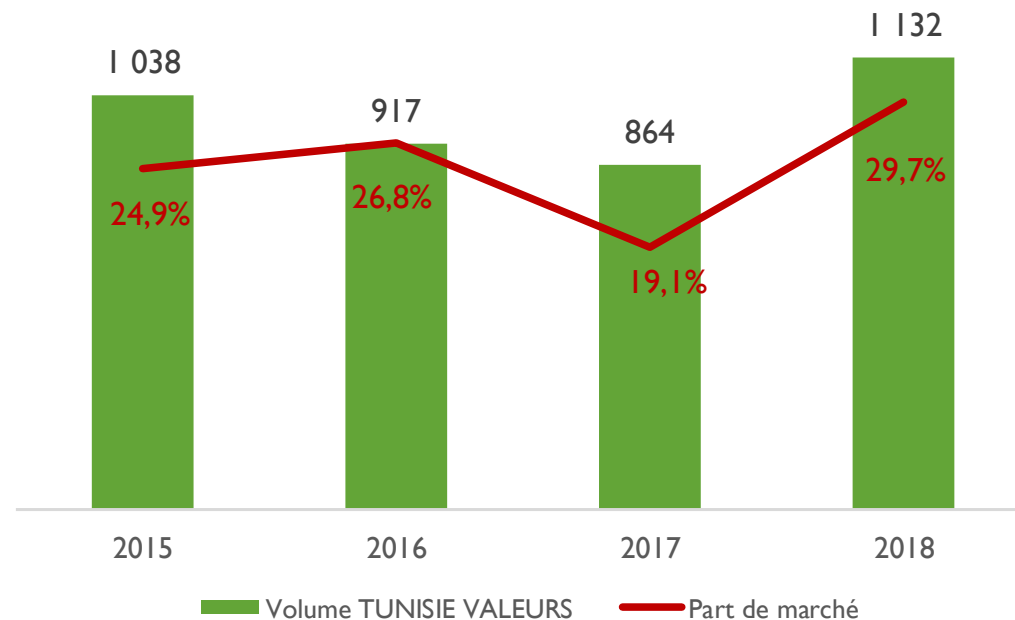
b. Intermediation en Bourse

- Les volumes traités par TUNISIE VALEURS ont progressé de 31% en 2018 (contre une baisse de 16% pour le marché), ce qui a permis à la société d'augmenter sa part de marché à près de 30%.

Volumes d'échanges sur le marché



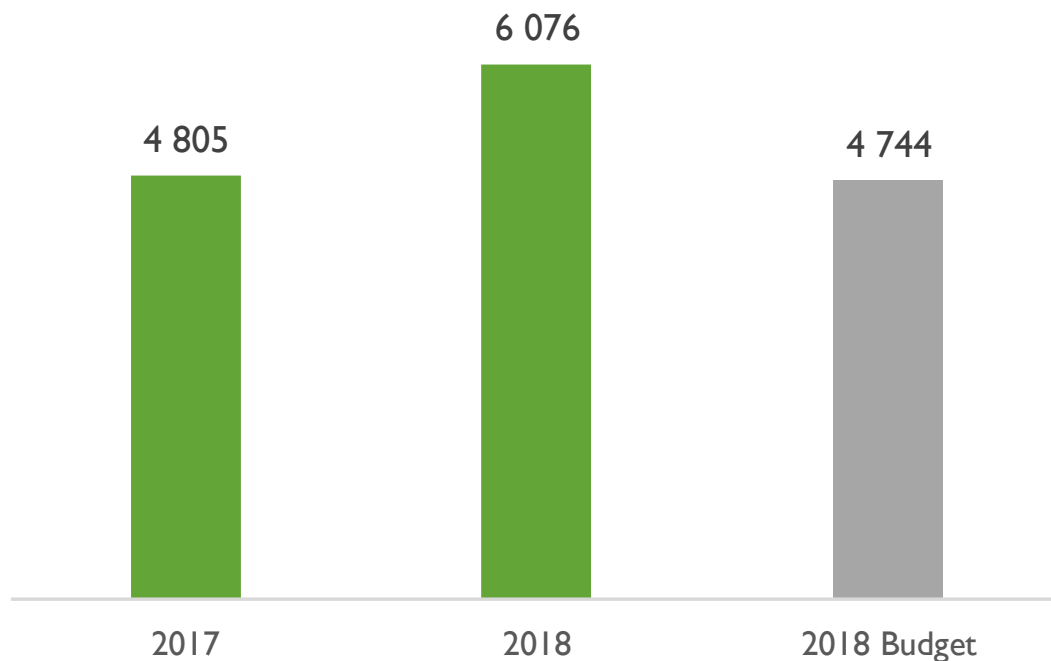
Part de marché de TUNISIE VALEURS



II. Réalisations de l'année 2018

b. Intermédiation en Bourse

Evolution des revenus d'intermédiation en Bourse



- Les revenus d'intermédiation en Bourse ont progressé de 26% en 2018 et dépassé de 28% le budget grâce à :

- ❖ La croissance des volumes traités en Bourse ;
- ❖ La révision, au courant de l'année, de la politique tarifaire relative à la garde des titres.

**Commissions de transactions + revenus de la garde des titres
En milliers de dinars*

Sommaire

I. Faits & Éléments saillants de l'année 2018

II. Réalisations au 31 décembre 2018

- a. Gestion d'actifs
- b. Intermédiation en Bourse
- c. Ingénierie financière**
- d. Résultats de l'exercice

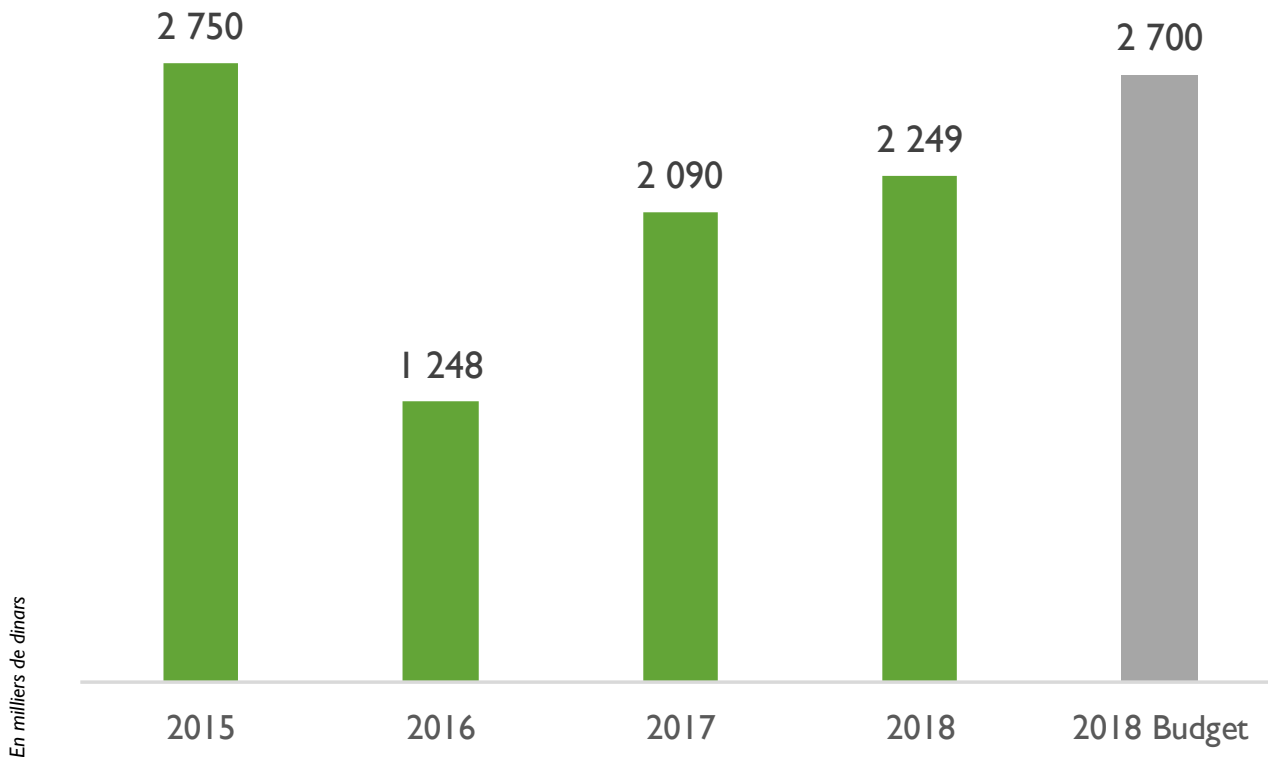
III. Perspectives d'avenir

IV. Questions & Réponses

II. Réalisations de l'année 2018

c. Ingénierie financière

Evolution des revenus d'ingénierie financière



- L'année 2018 a été marquée par la réalisation des opérations suivantes :
 - ❖ L'émission et le placement de six emprunts obligataires totalisant 115 millions de dinars
 - ❖ La réalisation de quatre mandats d'évaluation
 - ❖ La concrétisation de trois opérations sur le capital de sociétés

Sommaire

I. Faits & Eléments saillants de l'année 2018

II. Réalisations au 31 décembre 2018

- a. Gestion d'actifs
- b. Intermédiation en Bourse
- c. Ingénierie financière
- d. Résultats de l'exercice**

III. Perspectives d'avenir

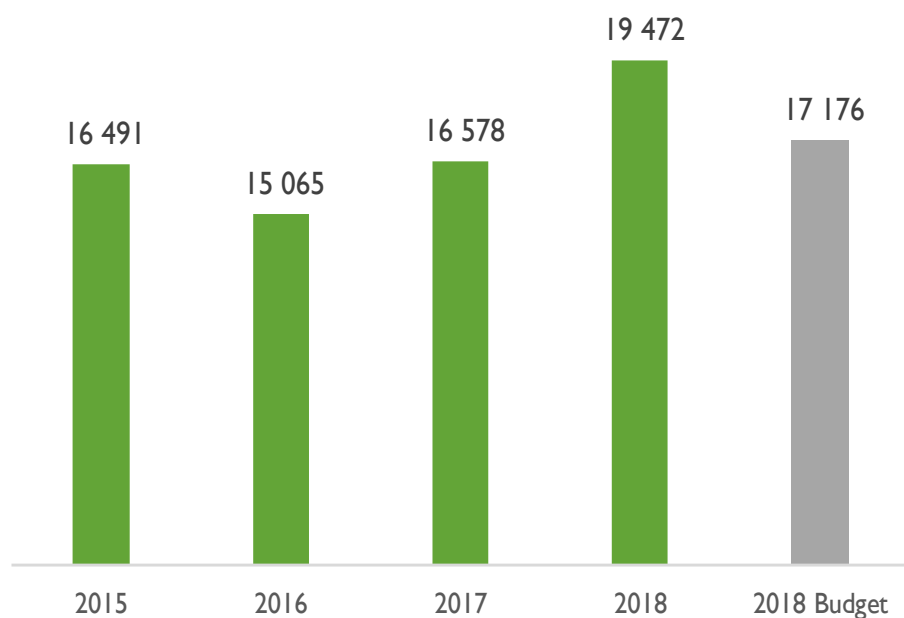
IV. Questions & Réponses

II. Réalisations de l'année 2018

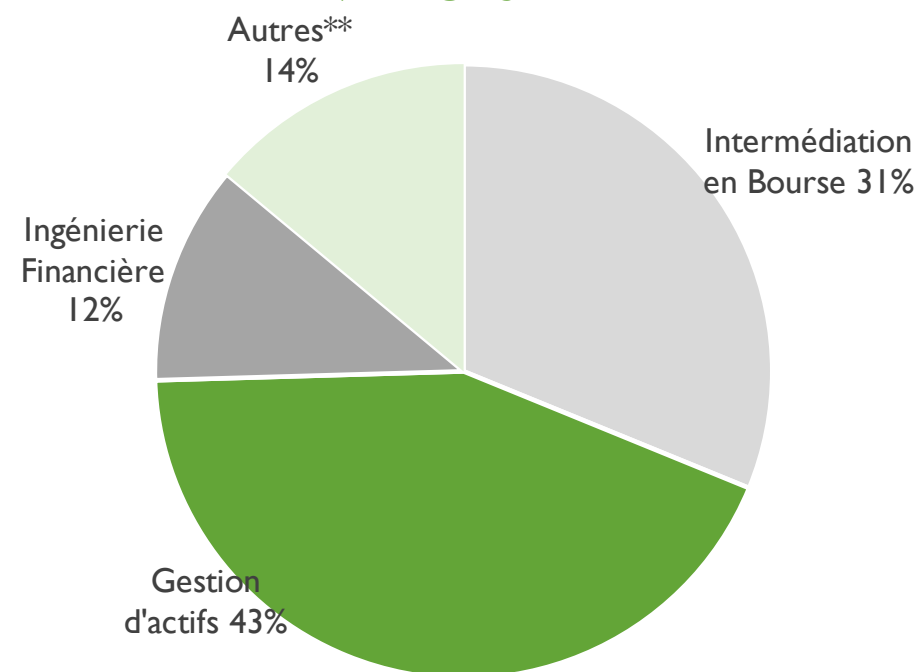
d. Résultats de l'exercice

- Les produits d'exploitation ont augmenté de 17,5% en 2018 pour atteindre 19,5 MDT, en dépassement de 13% par rapport au budget.

Evolution des produits d'exploitation



Structure du chiffre d'affaires de TUNISIE
VALEURS

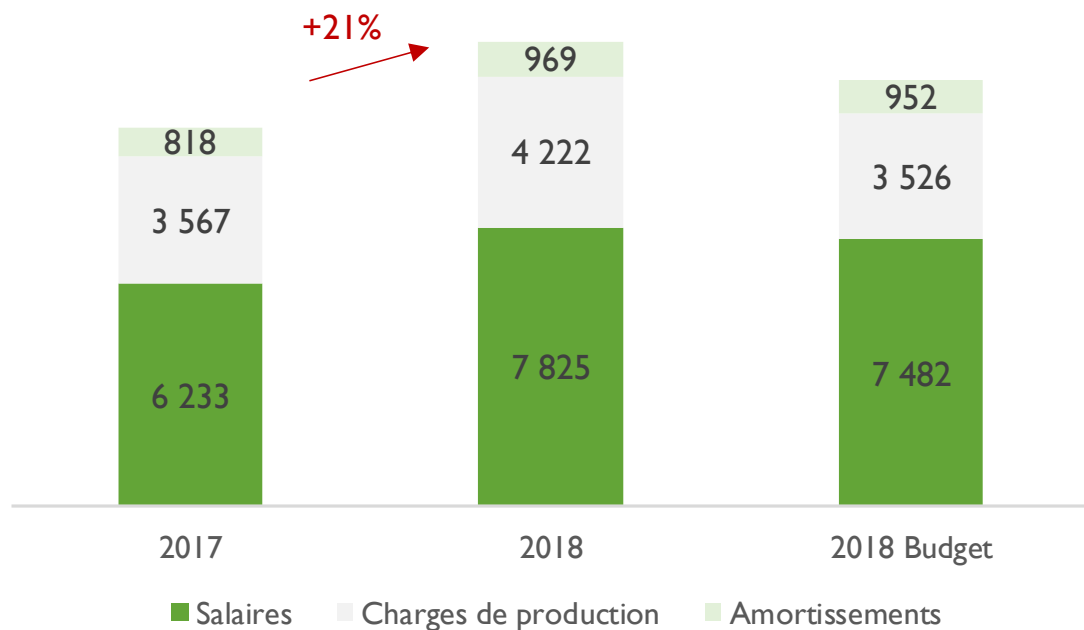


II. Réalisations de l'année 2018

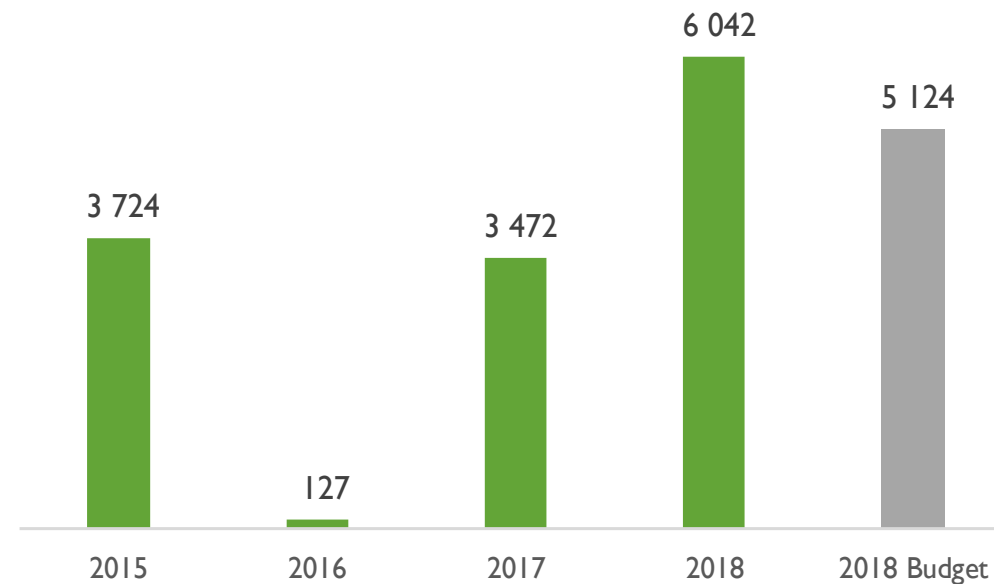
d. Résultat d'exploitation

- Les charges d'exploitation ont augmenté de 21% en 2018 passant de 10,7 MDT à 13 MDT (en dépassement de 9% par rapport au budget).
- Le résultat net s'est établi à 6MDT à fin 2018 dont 0,8 MDT d'éléments exceptionnels (+1,1 MDT de plus value de cession immobilière et -0,3 MDT de charges exceptionnelles).

Evolution des charges d'exploitation



Evolution du résultat net



Sommaire

- I. Faits & Éléments saillants de l'année 2018
- II. Réalisations au 31 décembre 2018
- III. Perspectives d'avenir
 - a. **Projet de banque d'affaires**
 - b. Business Plan 2019-2021
- IV. Questions & Réponses

III. Perspectives d'avenir

a. Projet de banque d'affaires

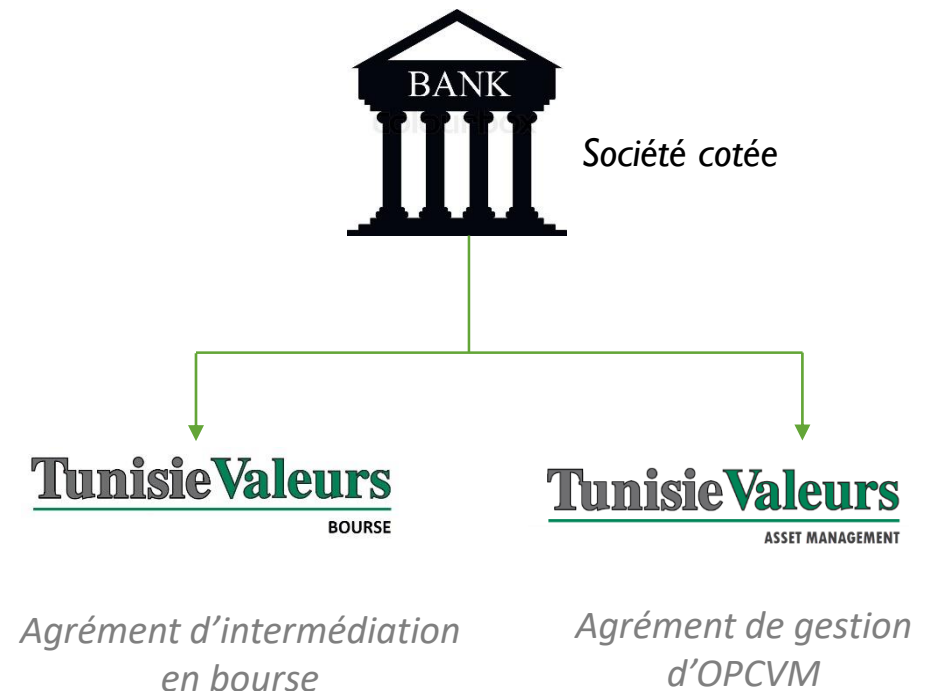
- En date du 28 août 2018, nous avons déposé un dossier auprès de la Banque Centrale de Tunisie pour la demande d'un agrément de banque d'affaires.
- La commission des agréments s'est réunie le 28 décembre 2018 et nous a accordé un agrément de principe - notifié par courrier en janvier 2019 – assorti d'un certain nombre de conditions dont :
 - L'augmentation du capital social de 10 à 20 MDT par incorporation de réserves;
 - L'accord du CMF en vue de la création de deux nouvelles sociétés, pour l'exercice des métiers d'intermédiation en Bourse et de gestion d'actifs;
 - La conformité organisationnelle (Système d'Information, gouvernance, manuel de procédures...)
- Conformément à la réglementation en vigueur, nous disposons de 6 mois à partir de la date de l'agrément de principe (soit au plus tard fin juillet 2019) pour nous conformer aux exigences de la Commission des agréments.

III. Perspectives d'avenir

a. Projet de banque d'affaires

- L'agrément de banque d'affaires permettra à TUNISIEVALEURS de :
 - Accélérer le développement de l'activité d'ingénierie financière en permettant à la banque de participer aux appels d'offres internationaux ;
 - Développer un nouveau métier : « le crédit » pour accompagner les entreprises dans la restructuration financière de leurs bilans.
- La banque d'affaires veillera à garder son ADN de « marché des capitaux » et à se positionner comme un acteur de référence sur les opérations de haut de bilan.

Organigramme cible

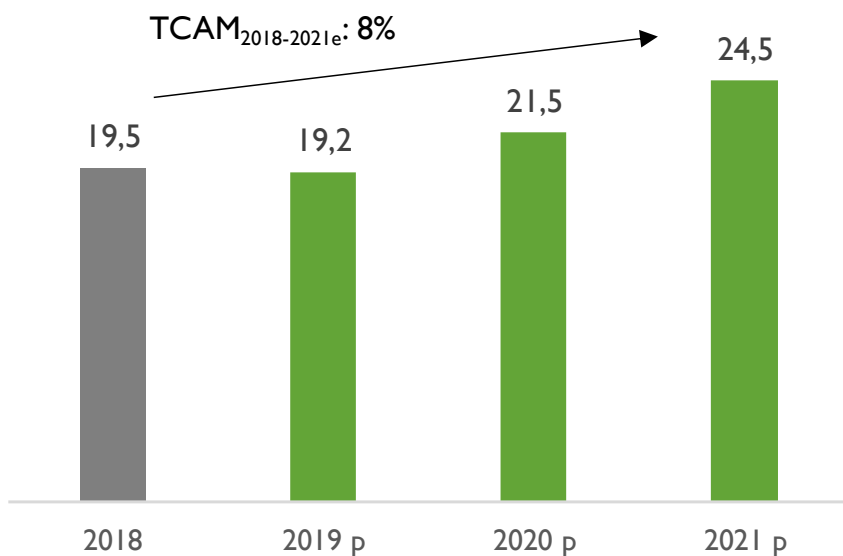


III. Perspectives d'avenir

b. Business Plan 2019-2021

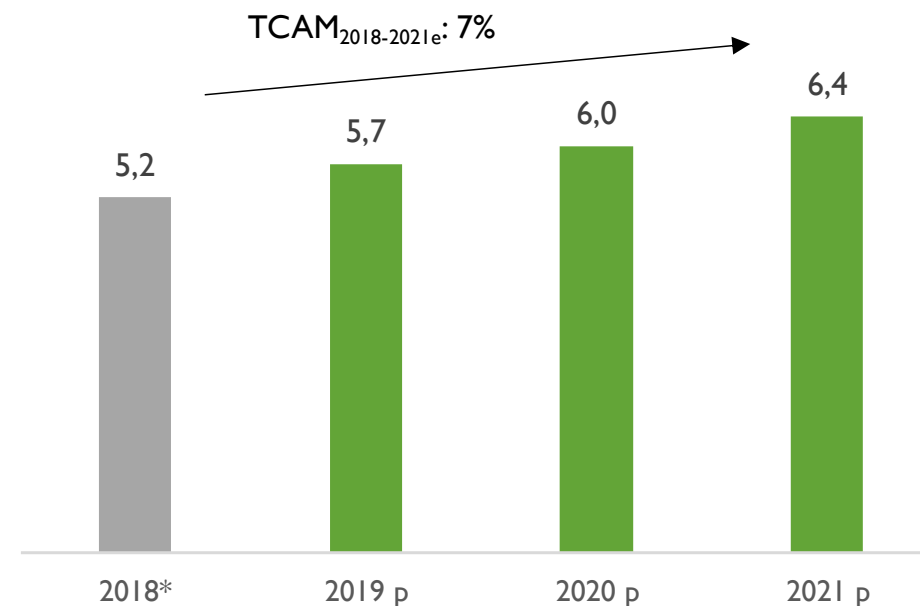
- Les prévisions ont été établies sur la base du nouveau périmètre intégrant l'agrément de banque d'affaires et le nouveau métier de financement (dont le développement se fera de manière progressive).

Produits d'exploitation



En millions de dinars

Résultat net consolidé



Résultat 2018 retraité d'éléments exceptionnels
En millions de dinars

Sommaire

- I. Faits & Éléments saillants de l'année 2018
- II. Réalisations au 31 décembre 2018
- III. Perspectives d'avenir
- IV. Questions & Réponses**