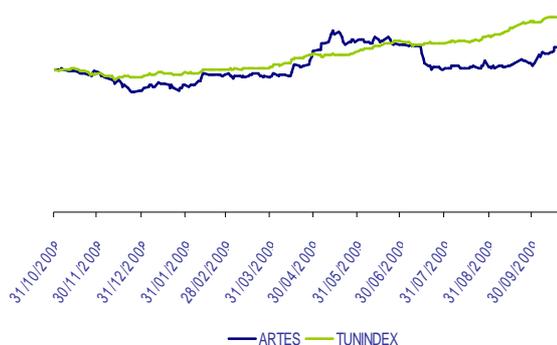


Réalizations de ARTES au 30/09/2009

Evolution de TUNINDEX//ARTES

Cours au 30/10/2009	11,830DT
Recommandation	Conservier
Capital Social	25 500 000DT
BPA Trailing 2009	0,73DT
PER 2008	15,51x
PER Trailing 2009	16,10x
PBK 2008	4,96x
Dividende 2008	0,600DT
Yield	5,1%



Base 100

Les réalisations de la société ARTES se rapportant aux trois trimestres de l'année 2009 :

En DT	30/09/2008	30/09/2009	Evolution	2009p	Taux de réalisation
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	102 040 222	106 499 848	4%	179 406 182	60%
Coût d'achat de marchandises vendues	86 677 598	90 837 092	5%		
Marge brute	15 362 624	15 662 756	2%		
Trésorerie nette	73 704 394	87 872 072	19%		

- Au cours des neuf premiers mois 2009, la société ARTES a réalisé un chiffre d'affaires de 106,5 MDT , soit 4% de croissance par rapport à la même période 2008 traduisant un dynamisme commercial surtout au troisième trimestre 2009, bénéficiant sans doute du renouvellement de la gamme. Avec un taux de réalisation de l'ordre de 60%, les revenus de la période restent relativement faibles par rapport au chiffre estimé dans le prospectus d'introduction, qui tablait sur un chiffre d'affaires de 179,4MDT d'ici la fin de 2009.
- Malgré une augmentation des coûts d'achat, expliquée surtout par la hausse de la parité Euro/Dinars, la marge d'exploitation s'est légèrement hissée de 2%, passant de 15,3MDT sur les 9 premiers mois de 2008 à 15,6MDT sur la même période de 2009.
- L'année 2009 sera sans doute l'année de nouveautés, avec le renouvellement de la gamme, notamment le remplacement de la CLIO classique par la SYMBOL. La fin de l'année 2009 sera aussi caractérisée par l'introduction de la marque Roumaine DACIA, une première en Tunisie, et la commercialisation du modèle DACIA LOGAN en version TAXI. Le management prétend ainsi que le taux de pénétration des voitures de la marque à losange et NISSAN restera dans la fourchette de 23% à 27%, d'ici la fin de cette année. A ce titre, le concessionnaire automobile pourra voir ses revenus croître et se conformer au Business Plan.
- Caractérisée par sa capacité à générer du cash, la position de caisse nette de ARTES s'est nettement améliorée, passant de 73,7MDT sur la période 2008 à 87,8MDT à la fin des trois trimestres 2009, soit une croissance de 19%.