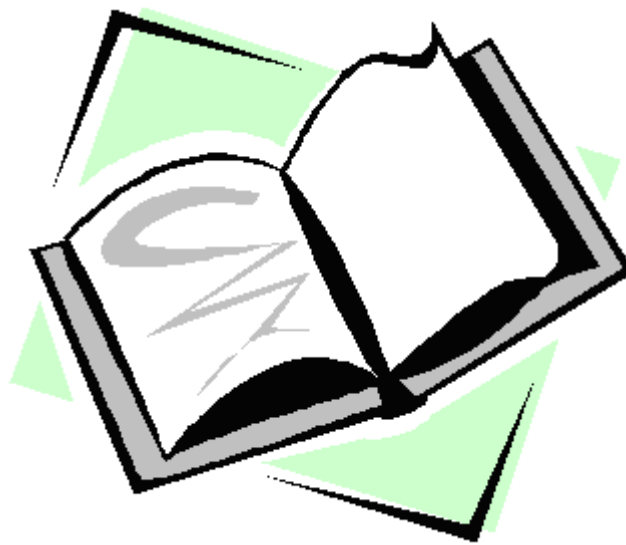


LIBRAIRIE “A LIVRE OUVERT” sprl

Tableau de bord 2009 (par trimestre)



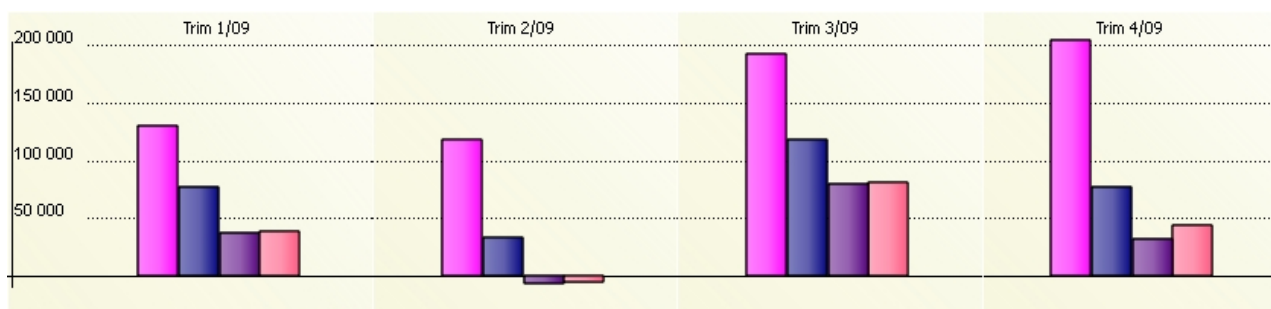
1. TABLE DES MATIERES

| | |
|--|----------|
| 1. TABLEAU DE BORD..... | 3 |
| 1.1. COMPTE DE RESULTATS..... | 3 |
| 1.2. RATIOS DE PRODUCTION | 4 |
| 1.3. RATIOS PAR JOURS DE TRAVAIL..... | 5 |
| 1.3.1. Marge brute corrigée par jour de travail..... | 5 |
| 1.3.2. Coût direct par jour de travail..... | 6 |
| 1.3.3. Bénéfice avant impôt par jour de travail..... | 6 |

000

2. TABLEAU DE BORD

1.1. COMPTE DE RESULTATS

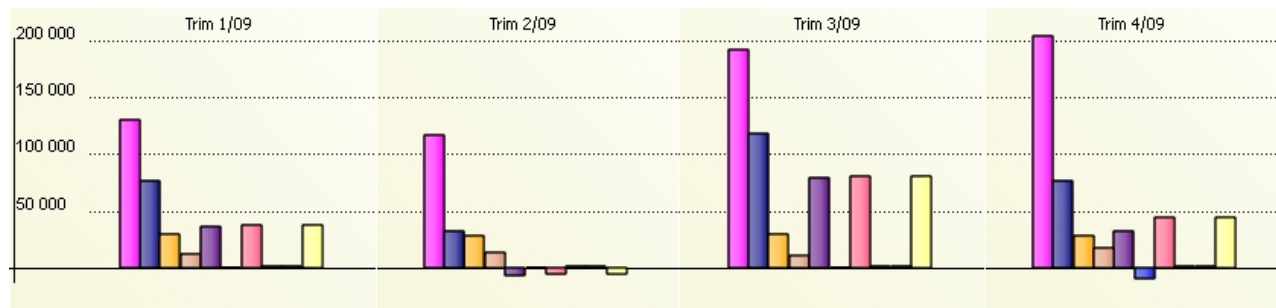


| Intitulé | L | Trim 1/09 | Trim 2/09 | Trim 3/09 | Trim 4/09 |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Production | | 129 564,00 | 116 820,00 | 191 160,00 | 203 479,00 |
| Marge brute corrigée | | 76 242,00 | 31 879,00 | 117 122,00 | 76 015,00 |
| Production | | 129 564,00 | 116 820,00 | 191 160,00 | 203 479,00 |
| Frais directs | | 53 322,00 | 84 941,00 | 74 038,00 | 127 464,00 |
| Approvisionnements | | 50 155,00 | 81 774,00 | 70 871,00 | 124 297,00 |
| Frais généraux directs | | 3 167,00 | 3 167,00 | 3 167,00 | 3 167,00 |
| Frais de personnel directs | | | | | |
| Cash-flow opérationnel (EBITDA) | | 36 040,00 | -8 694,00 | 78 493,00 | 31 535,00 |
| Marge brute corrigée | | 76 242,00 | 31 879,00 | 117 122,00 | 76 015,00 |
| Frais généraux indirects | | 28 690,00 | 27 418,00 | 28 690,00 | 27 418,00 |
| Frais généraux | | 31 857,00 | 30 585,00 | 31 857,00 | 30 585,00 |
| Frais généraux directs | | 3 167,00 | 3 167,00 | 3 167,00 | 3 167,00 |
| Frais de personnel indirects | | 11 512,00 | 13 155,00 | 9 939,00 | 17 062,00 |
| Frais de personnel | | 11 512,00 | 13 155,00 | 9 939,00 | 17 062,00 |
| Frais de personnel directs | | | | | |
| Autres résultats d'exploitation | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | | | | | |
| Autres charges d'exploitation | | | | | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | | 37 290,00 | -7 444,00 | 79 743,00 | 43 185,00 |
| Cash-flow opérationnel (EBITDA) | | 36 040,00 | -8 694,00 | 78 493,00 | 31 535,00 |
| Amortissements, réductions de valeur, provisions | | -1 250,00 | -1 250,00 | -1 250,00 | -11 650,00 |

Bonne augmentation des ventes et très bons résultats le second semestre.

Marge brute et résultat élevés au 3^e trimestre suite aux faibles approvisionnements ; le cash-flow est d'ailleurs le plus élevé à cette période.

1.2. RATIOS DE PRODUCTION



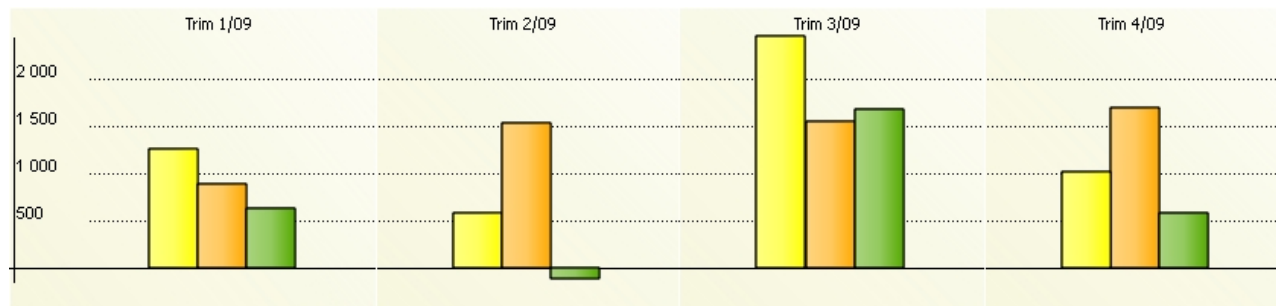
| Intitule | L | Trim 1/09 | Trim 2/09 | Trim 3/09 | Trim 4/09 |
|--|---|------------|------------|------------|------------|
| RATIOS DE PRODUCTION | | | | | |
| Production | ■ | 129 564,00 | 116 820,00 | 191 160,00 | 203 479,00 |
| Marge brute corrigée | ■ | 58,8 % | 27,3 % | 61,3 % | 37,4 % |
| Frais généraux indirects | ■ | 22,1 % | 23,5 % | 15,0 % | 13,5 % |
| Frais de personnel indirects | ■ | 8,9 % | 11,3 % | 5,2 % | 8,4 % |
| Cash-flow opérationnel (EBITDA) | ■ | 27,8 % | -7,4 % | 41,1 % | 15,5 % |
| Amortissements, réductions de valeur, provisions | ■ | -1,0 % | -1,1 % | -0,7 % | -5,7 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | ■ | 28,8 % | -6,4 % | 41,7 % | 21,2 % |
| Résultat financier | ■ | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Résultat exceptionnel | ■ | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Résultats avant impôts | ■ | 28,8 % | -6,4 % | 41,7 % | 21,2 % |

Mauvais résultats au premier semestre car nombreux achats pour constituer le stock.

La marge brute est en constante augmentation. Continuer en 2010 !

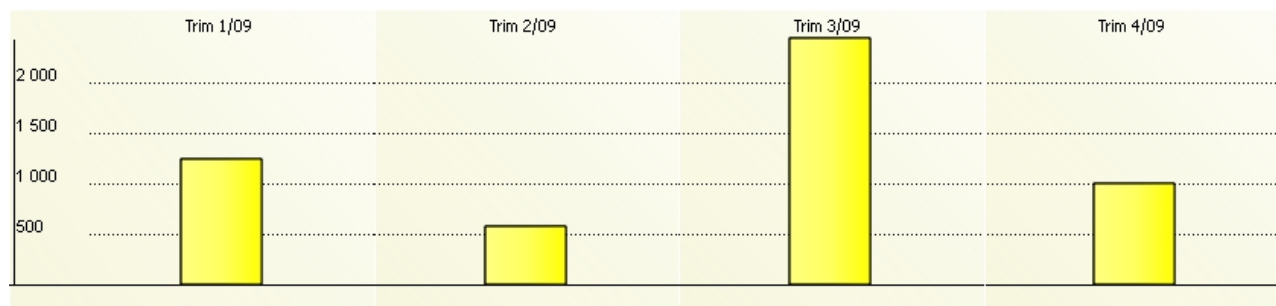
Bonne diminution des charges indirectes suite à l'intervention de notre consultant : on remarque sur le graphique que le cash-flow opérationnel (résultat + charges non-décaissées) est excellent pour le second semestre.

1.3. RATIOS PAR JOURS DE TRAVAIL



| Intitulé | L | Trim 1/09 | Trim 2/09 | Trim 3/09 | Trim 4/09 |
|--|---|-----------|-----------|------------|------------|
| Marge brute corrigée par jour de travail | | 1 249,87 | 569,27 | 2 440,04 | 1 000,20 |
| Marge brute corrigée | | 76 242,00 | 31 879,00 | 117 122,00 | 76 015,00 |
| Coût direct par jour de travail | | 874,13 | 1 516,80 | 1 542,46 | 1 677,16 |
| Frais directs | | 53 322,00 | 84 941,00 | 74 038,00 | 127 464,00 |
| Bénéfice avant impôt par jour de travail | | 611,31 | - 132,93 | 1 661,31 | 568,22 |
| Résultats avant impôts | | 37 290,00 | -7 444,00 | 79 743,00 | 43 185,00 |

1.3.1. Marge brute corrigée par jour de travail

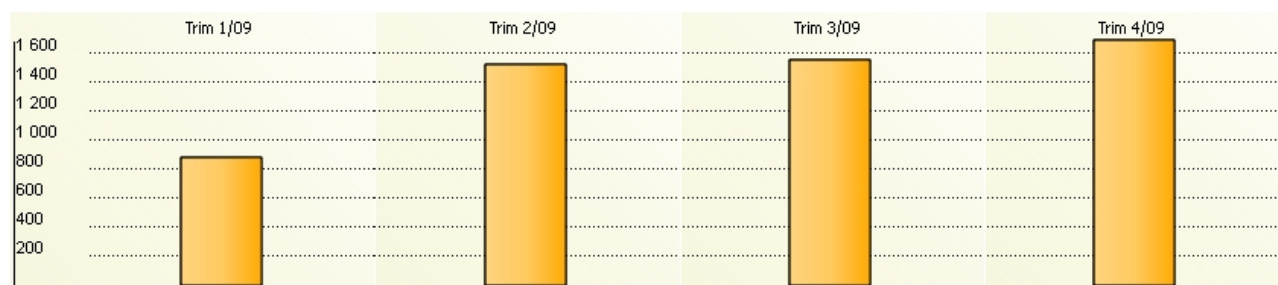


| Intitulé | L | Trim 1/09 | Trim 2/09 | Trim 3/09 | Trim 4/09 |
|--|---|-----------|-----------|------------|-----------|
| Marge brute corrigée par jour de travail | | 1 249,87 | 569,27 | 2 440,04 | 1 000,20 |
| Marge brute corrigée | | 76 242,00 | 31 879,00 | 117 122,00 | 76 015,00 |

Ce tableau permet de voir, en euros, la marge brute (ventes diminuées des approvisionnements) par rapport aux jours de travail (en considérant qu'un trimestre comporte 61 jours de travail).

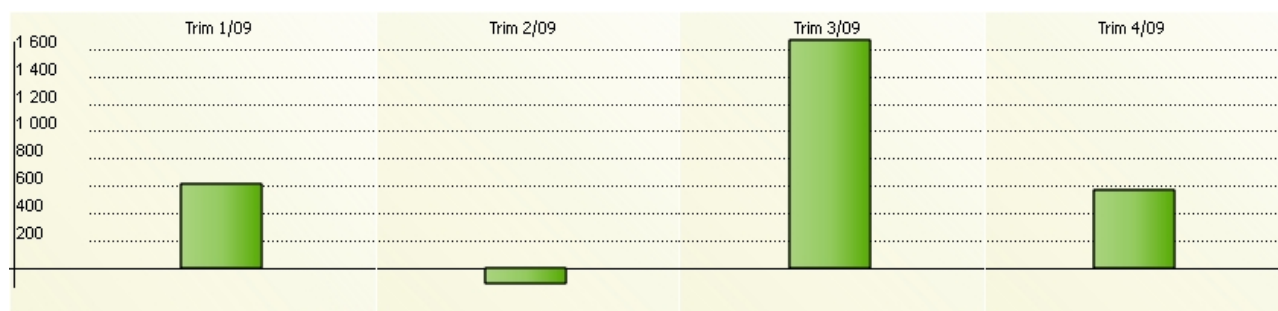
Le 3^e trimestre reste le meilleur.

1.3.2. Coût direct par jour de travail



| Intitule | L | Trim 1/09 | Trim 2/09 | Trim 3/09 | Trim 4/09 |
|---------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|------------|
| Coût direct par jour de travail | ■ | 874,13 | 1 516,80 | 1 542,46 | 1 677,16 |
| Frais directs | | 53 322,00 | 84 941,00 | 74 038,00 | 127 464,00 |

1.3.3. Bénéfice avant impôt par jour de travail



| Intitule | L | Trim 1/09 | Trim 2/09 | Trim 3/09 | Trim 4/09 |
|--|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Bénéfice avant impôt par jour de travail | ■ | 611,31 | - 132,93 | 1 661,31 | 568,22 |
| Résultats avant impôts | | 37 290,00 | -7 444,00 | 79 743,00 | 43 185,00 |