



# Résultats annuels 2003

Mardi 6 avril 2004

- 1. Sairp Composites en bref**
- 2. Performances solides**  
Confirmation du retour à de bons niveaux de rentabilité
- 3. Stratégie et perspectives**  
Un développement maîtrisé
- 4. Sairp Composites et la bourse**

**Leader européen de la fabrication de panneaux composites en continu pour la carrosserie**

- de camions
- de véhicules légers de transport

Sairp Composites s'appuie sur un **outil industriel unique et flexible, à fort potentiel**, et développe **5 produits principaux**

- Isogloss<sup>®</sup> (Mousse)
- Polygloss<sup>®</sup> (Peaux)
- Plygloss<sup>®</sup> (Bois)
- Dynagloss<sup>®</sup> (Plaques)
- Ecogloss<sup>®</sup> (Bois)

## Les clients de Sairp Composites

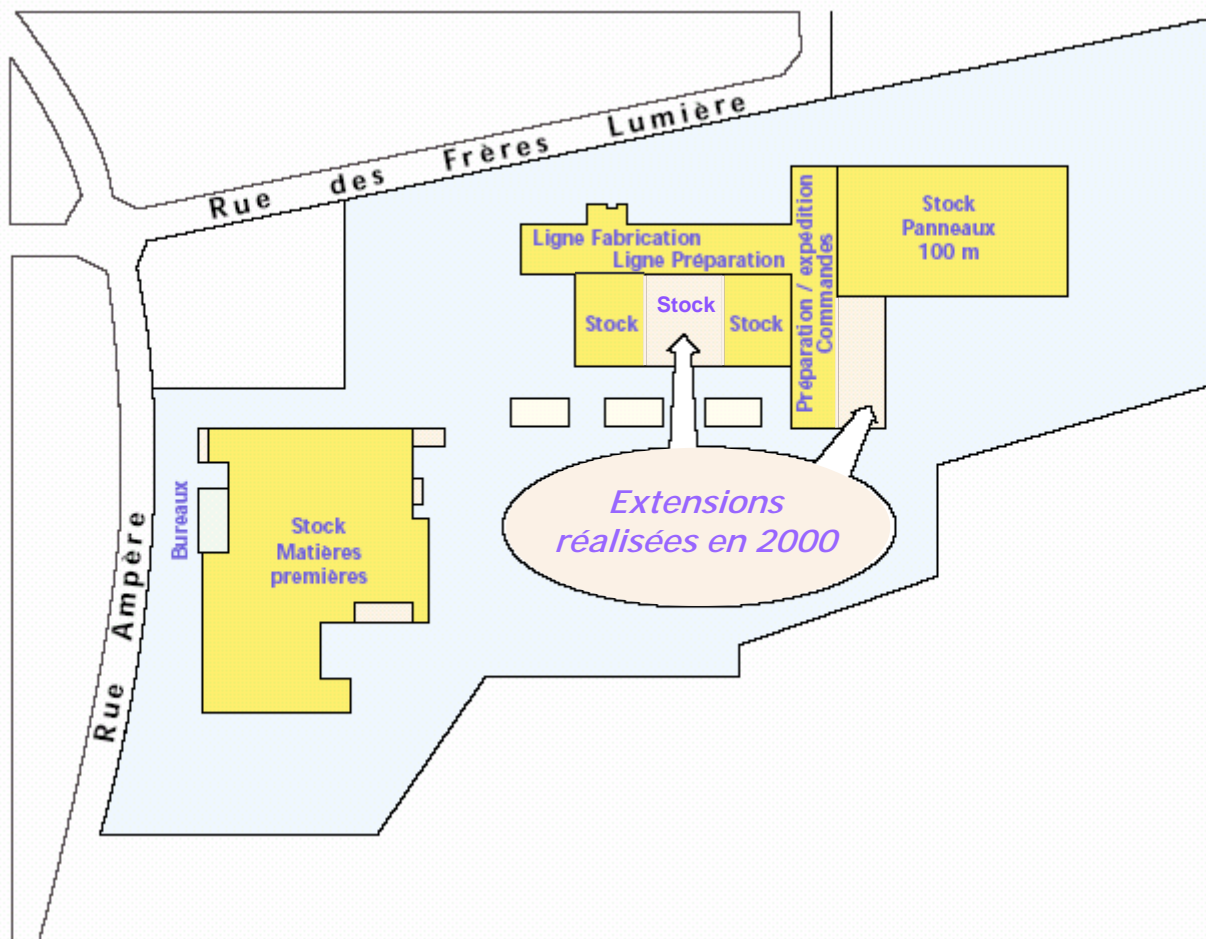
### 1. Trois catégories dans l'activité majeure du camion

- les sous-traitants des constructeurs de poids lourds
- les carrossiers indépendants
- les fabricants de kits qui proposent des panneaux et des systèmes d'assemblage

### 2. Différents acteurs du bâtiment et d'autres secteurs notamment pour la réalisation

- de chambres froides
- de stations d'épuration
- d'habitations mobiles
- de toitures légères etc...

## Un outil industriel de qualité



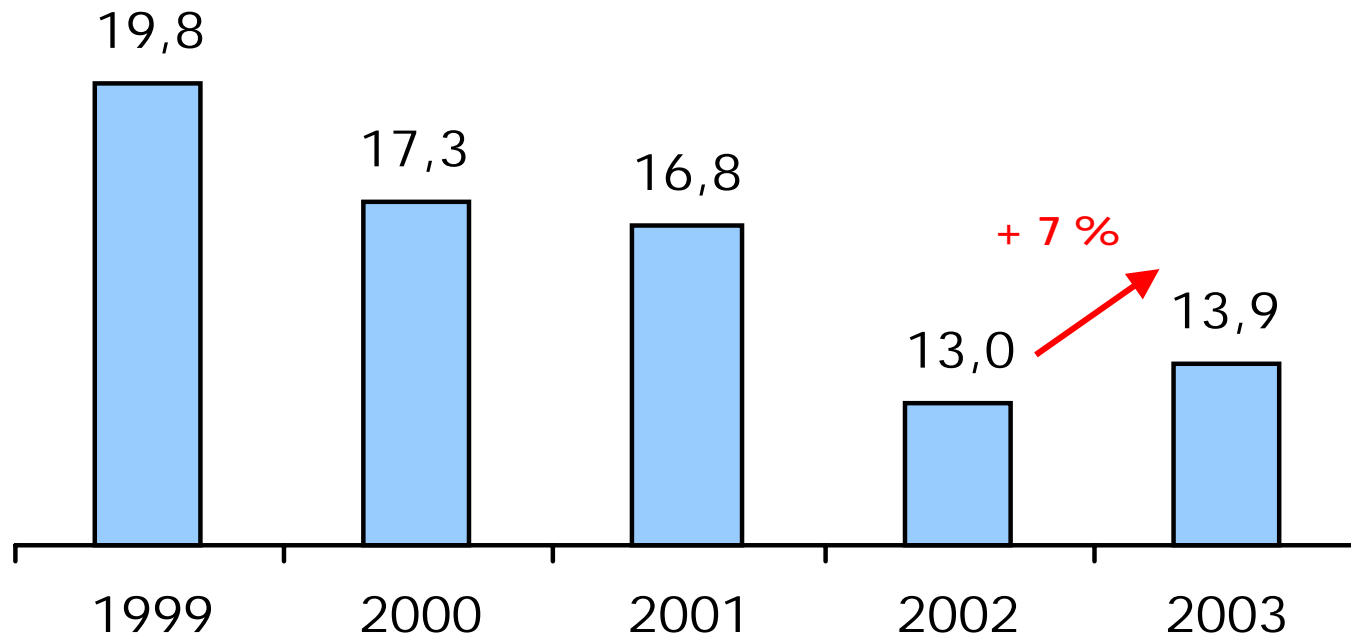


**Performances solides  
Confirmation du retour  
à de bons niveaux de rentabilité**

## Faits marquants 2003

- Une reprise progressive de l'activité en 2003 avec une croissance du chiffre d'affaires de 7% par rapport à 2002
  - Reprise des ventes sur les différentes zones géographiques d'intervention du groupe, notamment sur les principaux marchés européens (France, Allemagne, Angleterre...)
  - Pénétration sur de nouveaux débouchés géographiques (Tchéquie, Australie...)
- Un retour probant à de bons niveaux de rentabilité : progression du résultat net de 136,3 %

## Evolution du chiffre d'affaires sur 5 ans (en M€)

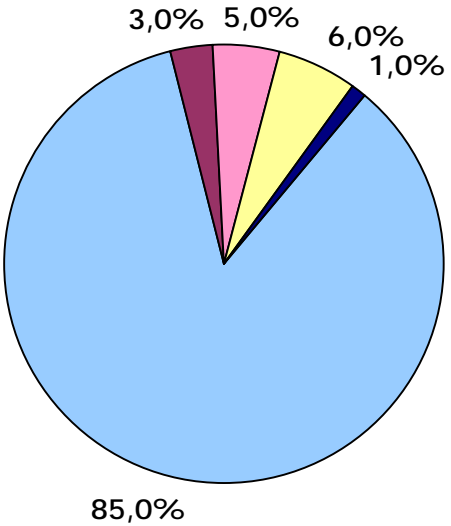


# Un mix-produit efficace

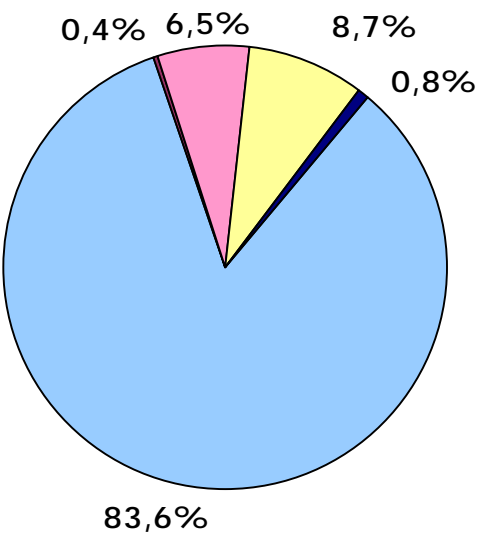
## Répartition du chiffre d'affaires par type de produits

*Production 2002*

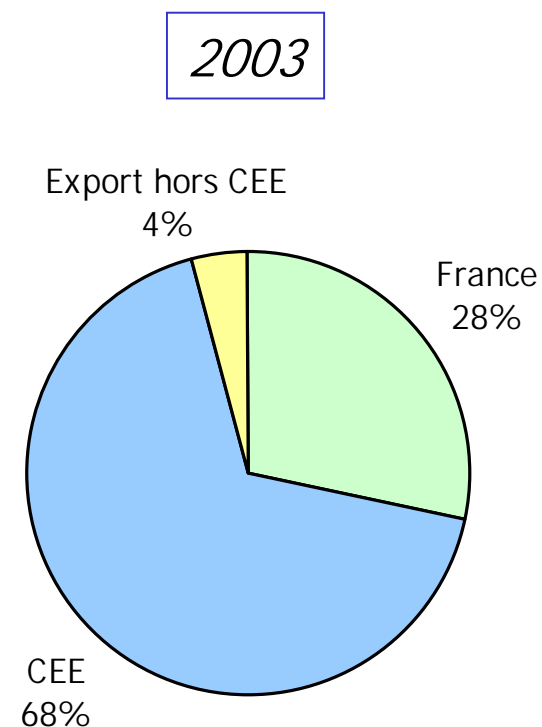
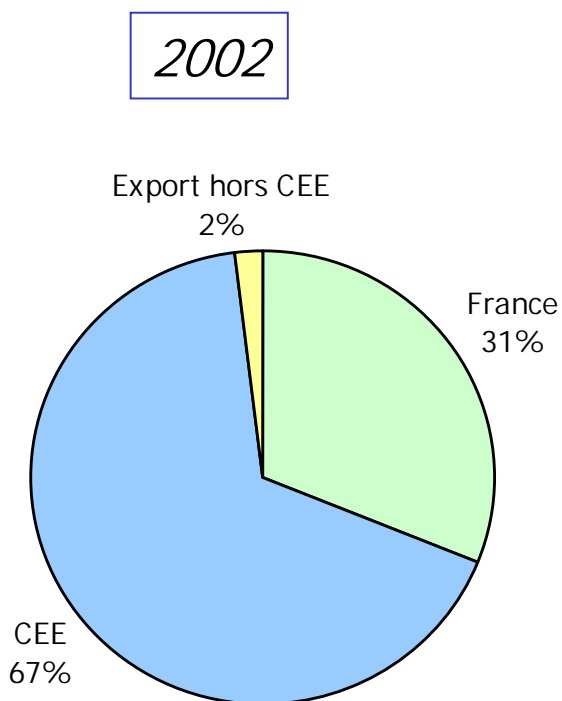
*Production 2003*



- Plygloss (Bois)
- Ecogloss (Bois)
- Isogloss (Mousse)
- Polygloss (Rouleaux)
- Dynagloss (Plaques)



## Répartition géographique du chiffre d'affaires



# Bonne croissance de la marge opérationnelle : + 87 %

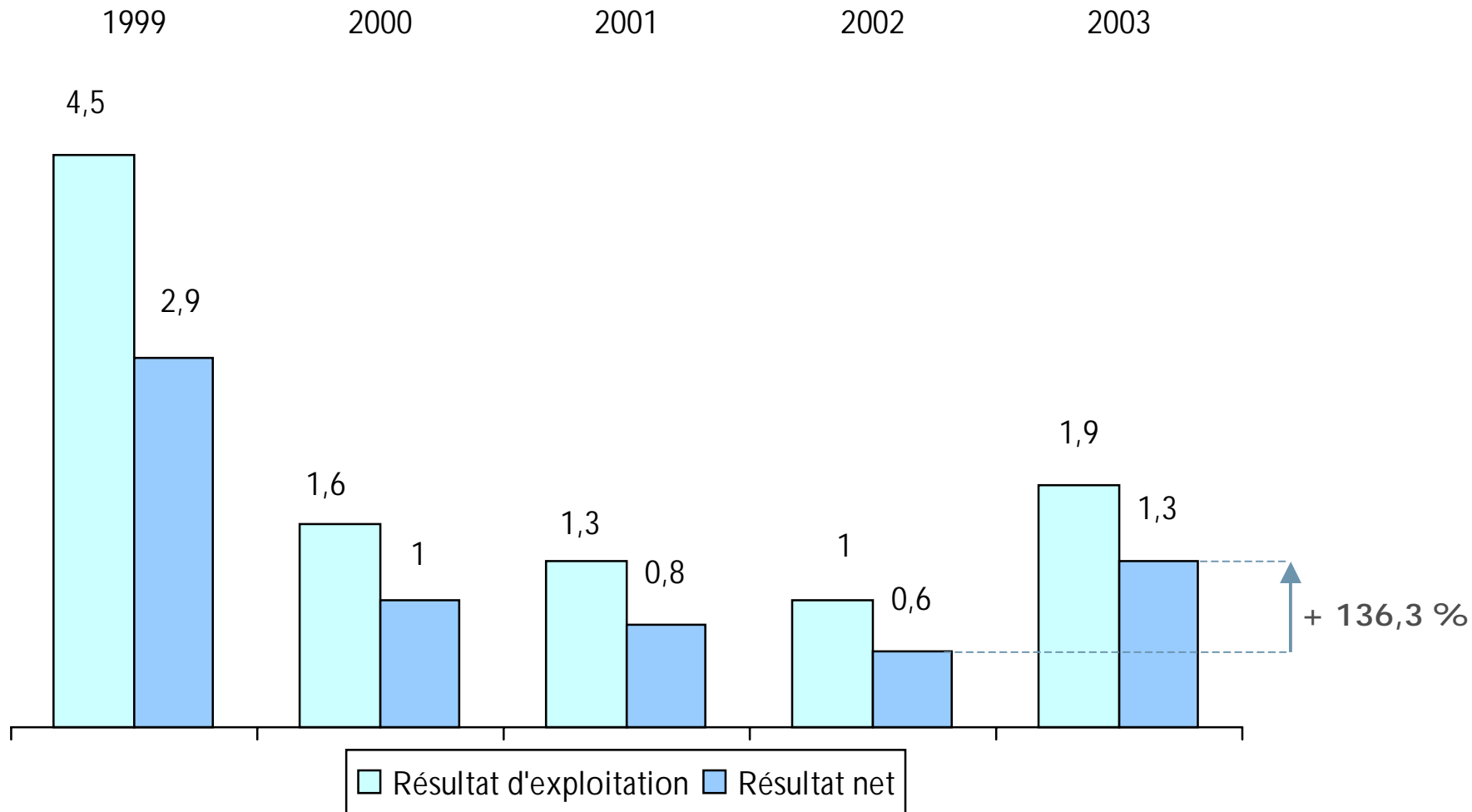


## Réconciliation du résultat d'exploitation 2002 -2003 (en M€)

<b>EBIT 2002</b>	<b>1,0</b>
Volume	+ 0,9
Prix	+ 0,0
Coûts de production	- 0,4
Impôts	- 0,1
Charges commerciales et administratives	+ 0,5
<b>EBIT 2003</b>	<b>1,9</b>

Des coûts de production maîtrisés

## Evolution du résultat d'exploitation et du résultat net sur 5 ans (en M€)



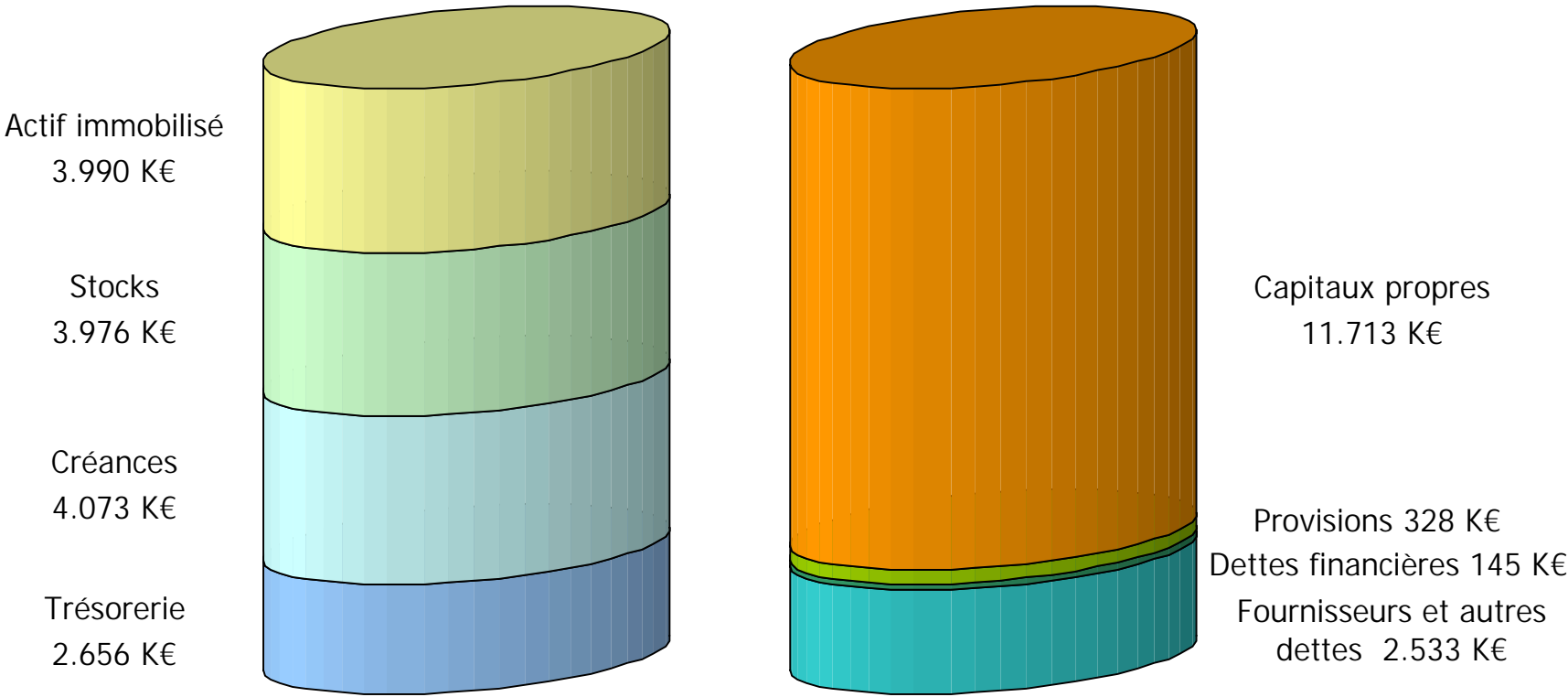
Exercice clos au 31.12	2003		2002		Variation en %
	(en K€)	(en %)	(en K€)	(en %)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	13.907	100,0	12.992	100,0	<b>+ 7,0 %</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	1.918	13,8	1.028	7,9	<b>+ 86,5 %</b>
Frais financier nets	(58)	-	(79)	-	
Résultat courant avant impôts	1.860	13,4	949	7,3	<b>+ 96,0 %</b>
Exceptionnel	358	-	(94)	-	
Impôts sur le résultat et divers	(903)	-	(298)	-	
<b>Résultat net</b>	1.316	9,5	557	4,3	<b>+ 136,3 %</b>

# Une structure financière solide

## Bilan au 31 décembre 2003

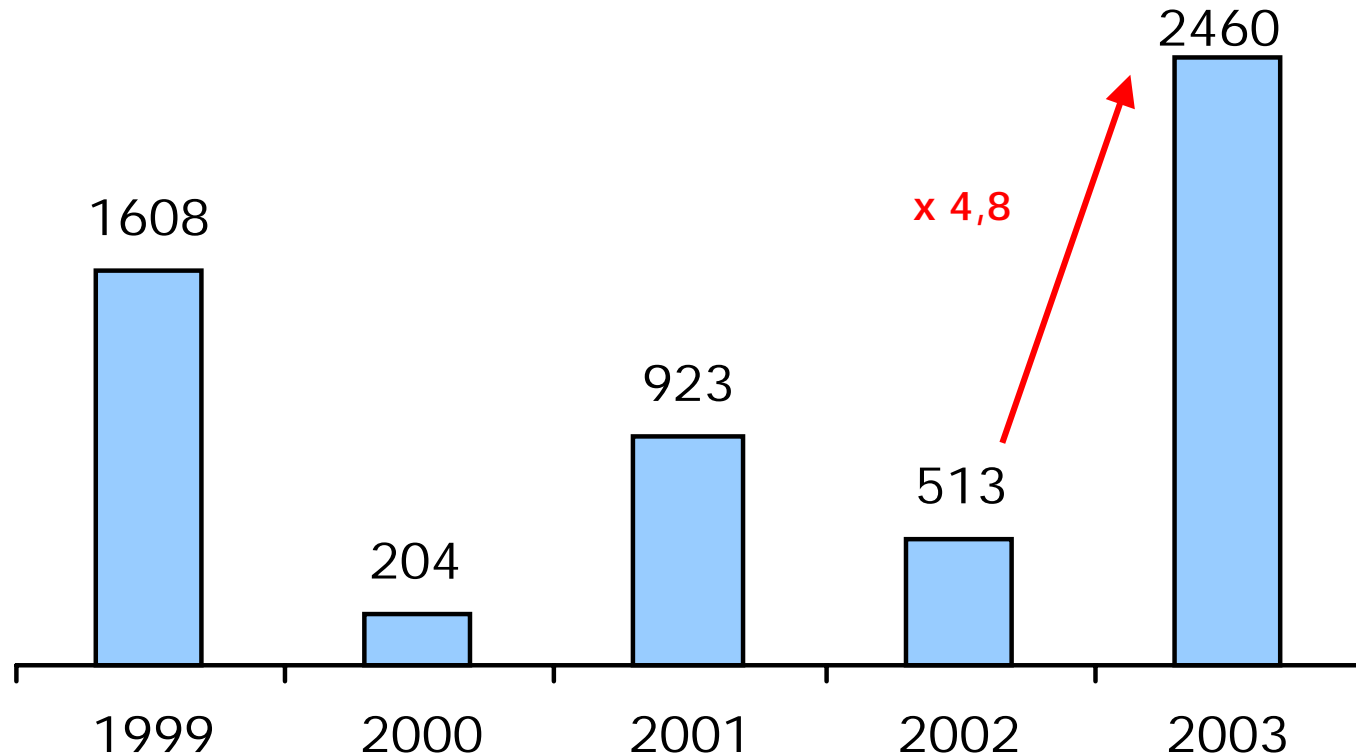
### ACTIF

### PASSIF



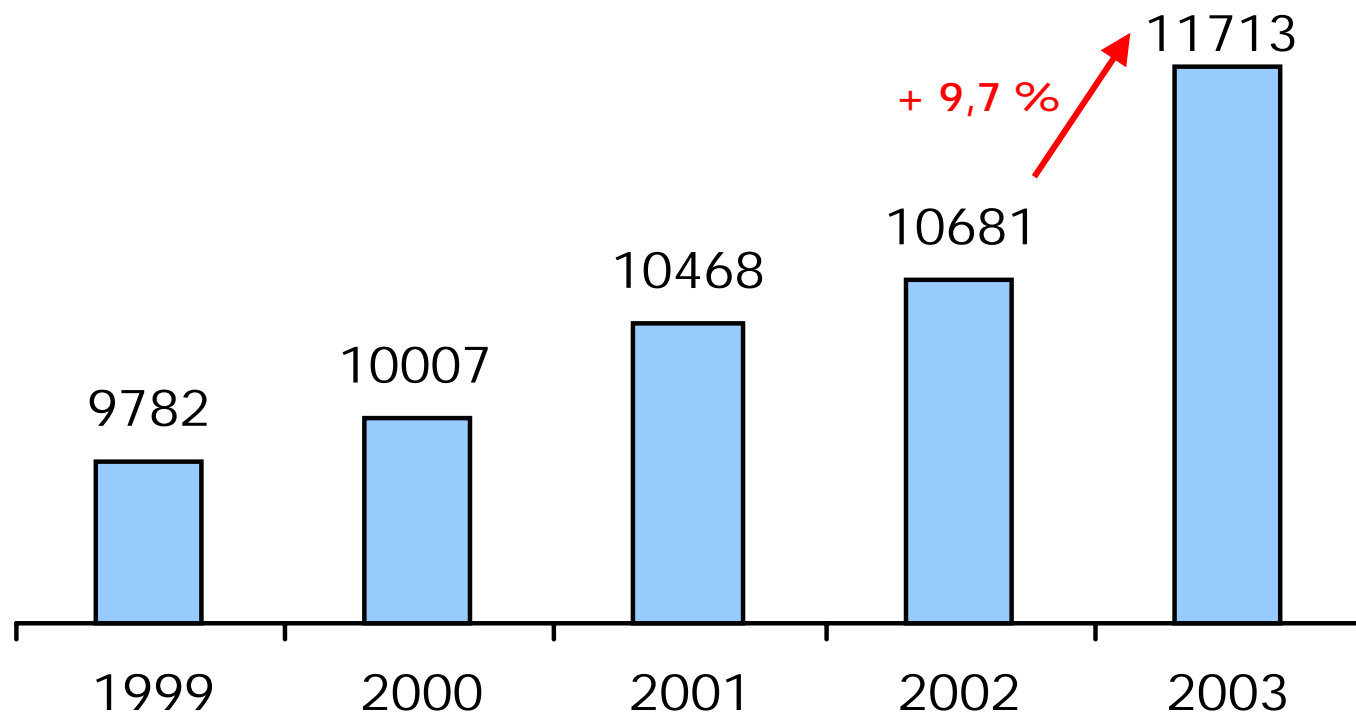
**Total : 14.719 K€**

Evolution de la position créditrice\* sur 5 ans (en K€)



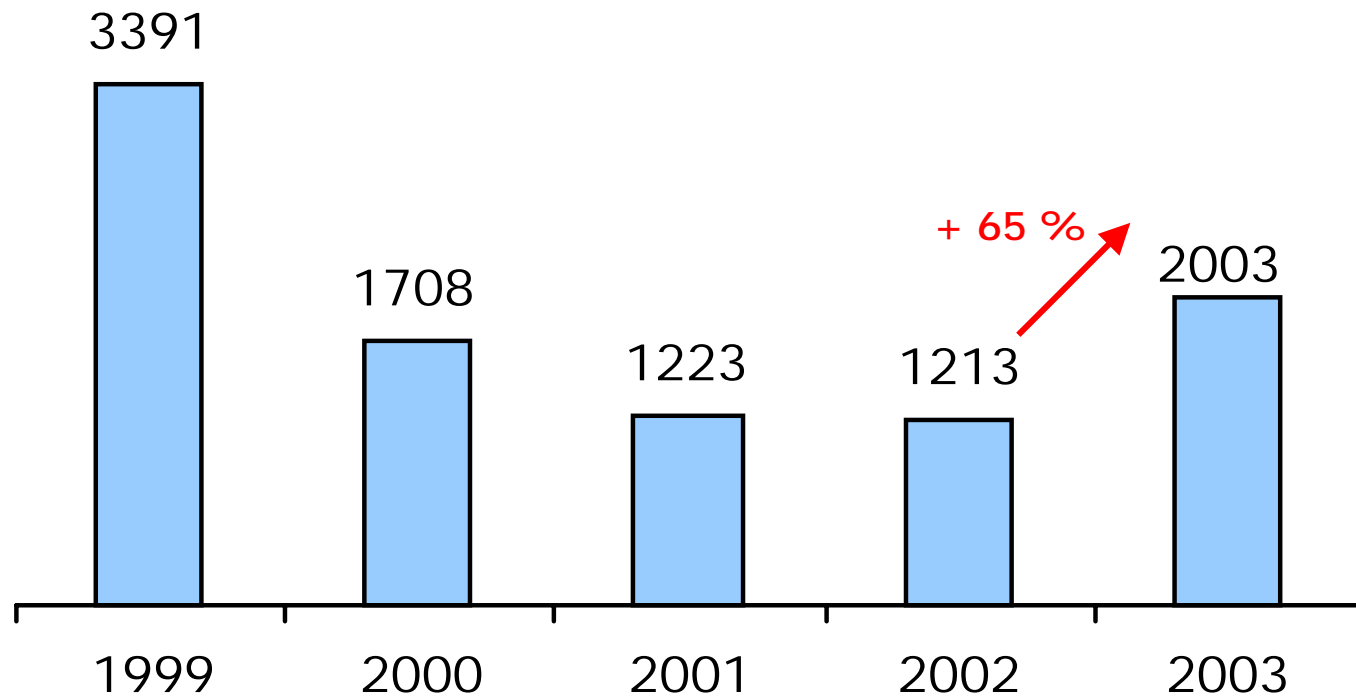
\* Trésorerie – dettes financières

## Evolution des capitaux propres sur 5 ans (en K€)



# Une capacité éprouvée à auto-financer sa croissance

Evolution de la capacité d'autofinancement (en K€)



## Tableau de flux de trésorerie 2003

En K€	2002	2003
Résultat net	557	1.316
Marge brute d'autofinancement	1.248	2.038
Capacité d'autofinancement	1.213	2.003
Variation du besoin en fonds de roulement	(984)	432
Flux net de trésorerie généré par l'activité	229	2.435
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(317)	(234)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	(919)	(738)
Flux net de trésorerie	(1.007)	1.464



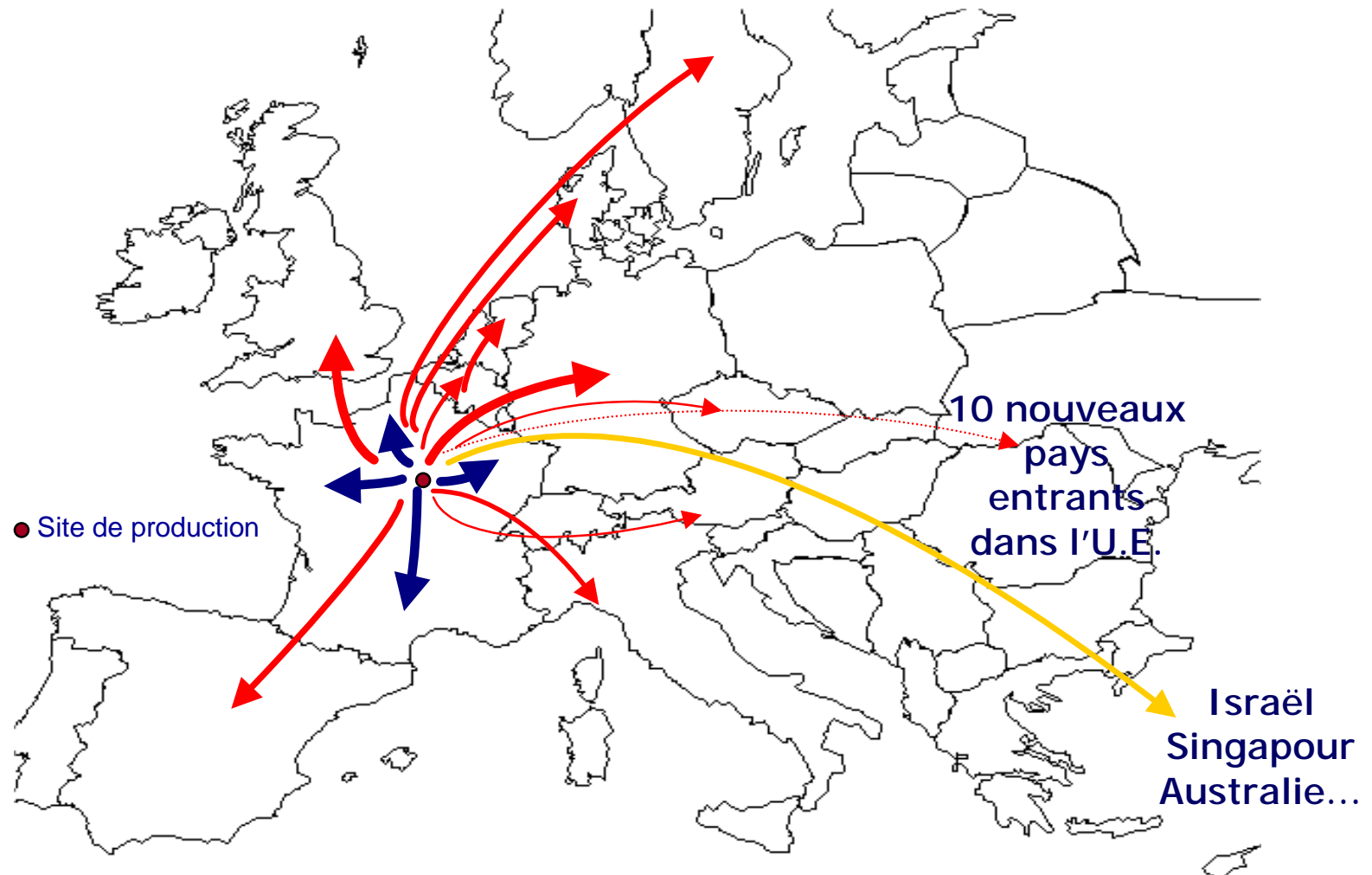
# Stratégie et perspectives

## Un développement maîtrisé

## Optimiser l'outil de production

- Des gains de productivité potentiels par l'augmentation des cadences de la machine (3 x 8 heures) et par l'accroissement des temps de production des panneaux
- Une politique permanente de recherche et développement et d'adéquation technique
- Une capacité de stockage performante
  - stockage des panneaux en 100 m de long
  - extension à la coupe
  - livraisons à la mesure
  - délais rapides
- Mise en place d'un ERP : enregistrement des commandes en temps réel à l'atelier

## Accompagner l'expansion des activités à l'international



## Développer de nouvelles applications et de nouveaux produits

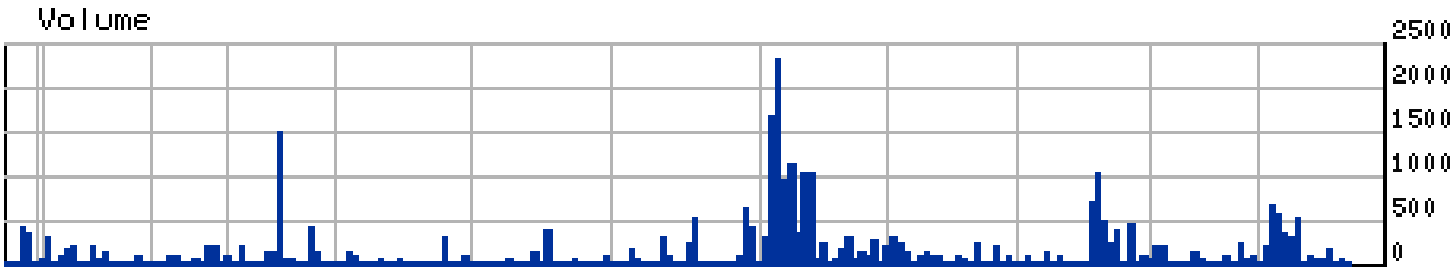
- Répondre aux besoins spécifiques des clients :
  - Diversification vers de nouvelles applications
  - Promouvoir et renforcer la pénétration du Polygloss sur les marchés
- Réduction des coûts d'approvisionnement des matières premières de base

- Poursuivre la stratégie de maîtrise des coûts renforcer l'augmentation de la rentabilité
- S'appuyer sur une structure financière solide pérenniser notre modèle économique
  - Consolider la croissance de l'activité



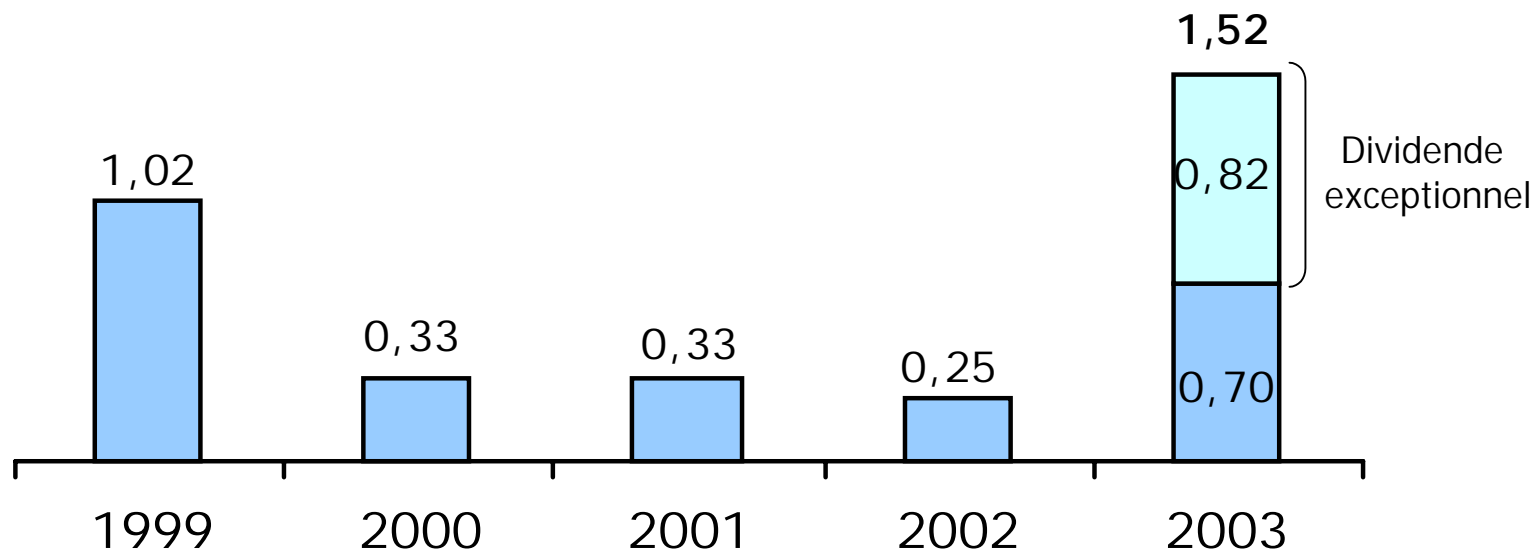
# SAIRP Composites et la Bourse

# Evolution du cours de bourse



# Une valeur de rendement

## Evolution du dividende (hors avoir-fiscal)



### Dividende versé le 1er juillet 2004

2,28 € par action, assorti d'un avoir fiscal de 0,76 €

Rendement net 2003 : 9,2 % (sur la base d'un cours à 16,35 €)

**Objectif maintenu de doubler le flottant**



## Résultats annuels 2003

Questions ?

Réponses !