



# **Réunion d'information**

*Jeudi 14 avril 2005*

## **1. Sairp Composites en bref**

## **2. Résultats 2004**

**Bonne résistance en dépit de la hausse du prix des matières premières**

## **3. Perspectives**

**L'affirmation d'un développement maîtrisé**

## **4. Sairp Composites et la bourse**



## **SAIRP Composites en bref**

## Premier producteur européen dans la fabrication de panneaux composites en continu pour la carrosserie

→ de camions

→ de véhicules légers de transport



*Caisse mobile*



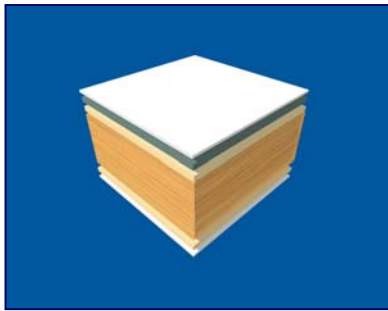
*Chambre froide*



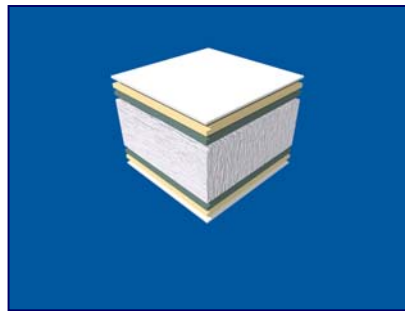
*Camion frigorifique*

## Sairp Composites

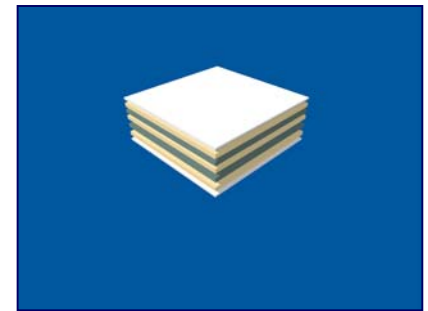
- s'appuie sur un outil industriel unique et flexible, à fort potentiel
- développe 5 produits principaux



Plygloss® (Bois)



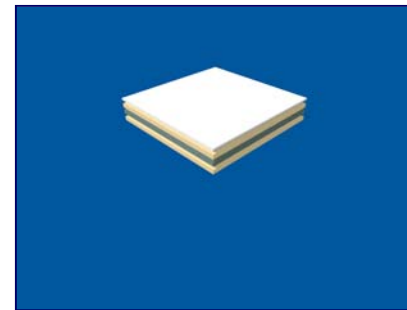
Isogloss® (Mousse)



Dynagloss® (Plaques)



Ecogloss® (Bois)



Polygloss® (Peaux)

## Des produits performants, des caractéristiques uniques

- Stabilité dimensionnelle parfaite
  - Qualité alimentaire
- Très bonne tenue aux UV et aux intempéries
  - Très grande solidité
- Excellente planéité de surface
- Faible tolérance d'épaisseur
- Pas de restriction de longueur
  - Facilité d'entretien

**Tous nos panneaux répondent à la norme AFNOR XP-T 57-950-1**

## Les clients de Sairp Composites

1.

Trois catégories dans l'activité majeure du camion

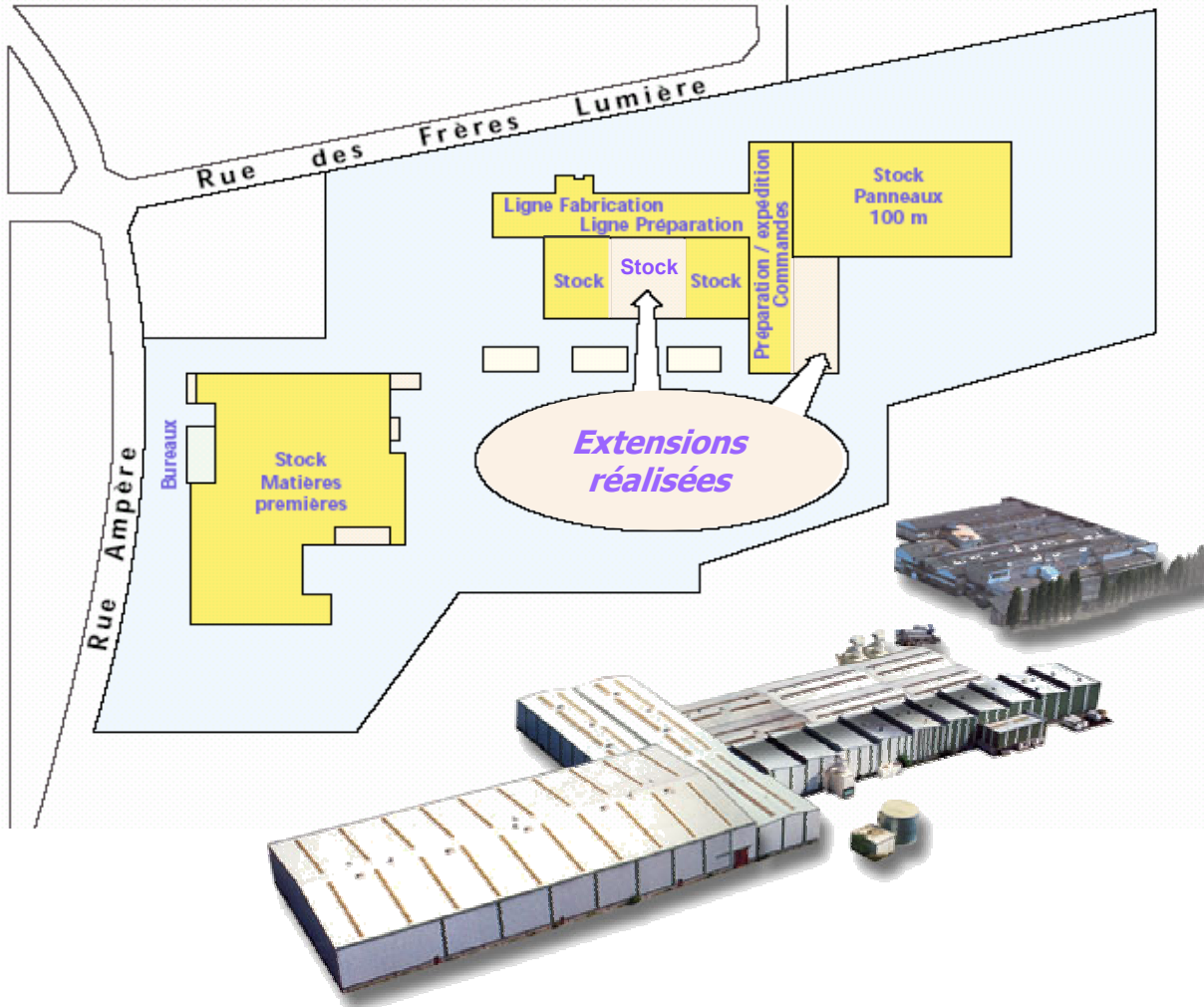
- les sous-traitants des constructeurs de poids lourds
  - les carrossiers indépendants
- les fabricants de kits qui proposent des panneaux et des systèmes d'assemblage

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



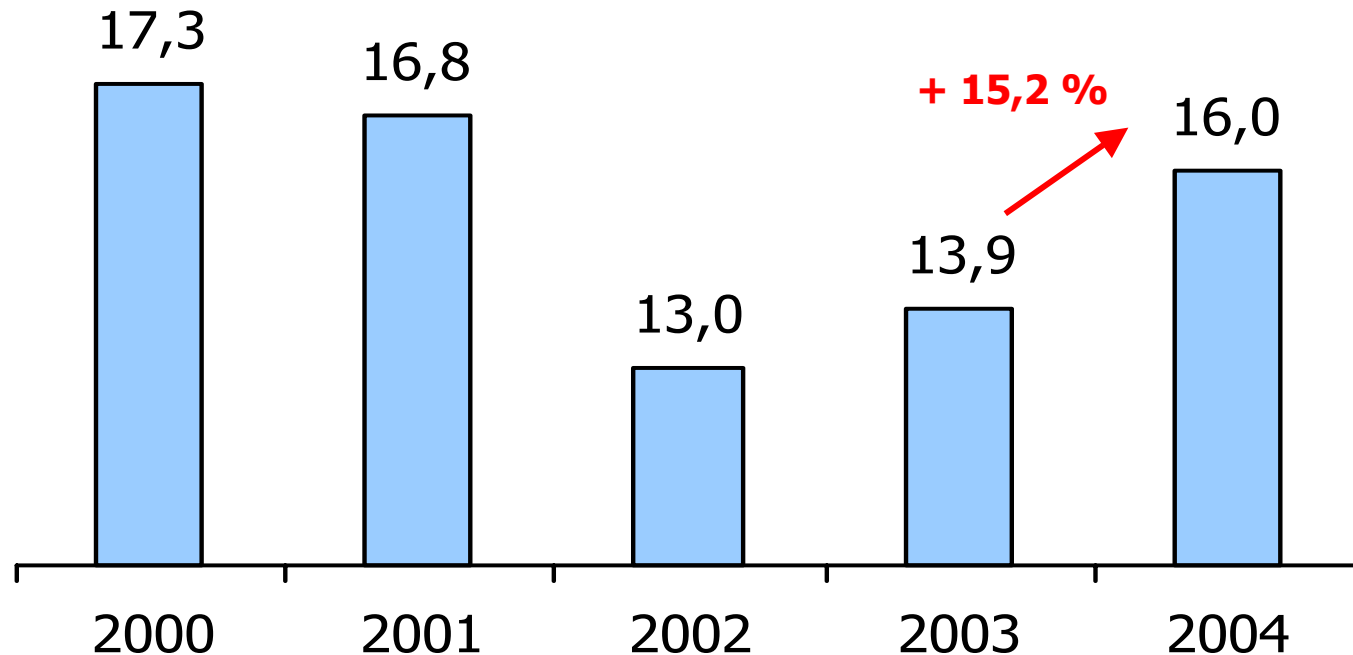
## Les facteurs de différenciation

- Une solution unique dans la construction de panneaux composites
  - Gamme et qualité des produits
  - Stocks disponibles en permanence pour une livraison rapide
  
- Un capital clients grands comptes
  - Près de 25 ans d'expérience
  
- Un modèle économique rentable
  - Développement soutenu par croissance organique
  - Grande rigueur dans la gestion
  - Rentabilité en toutes circonstances
  
- Une stratégie volontariste de développement des marchés
  - Une diversification géographique croissante des ventes



**Bonne résistance de la rentabilité**  
en dépit de la hausse  
des prix des matières premières

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



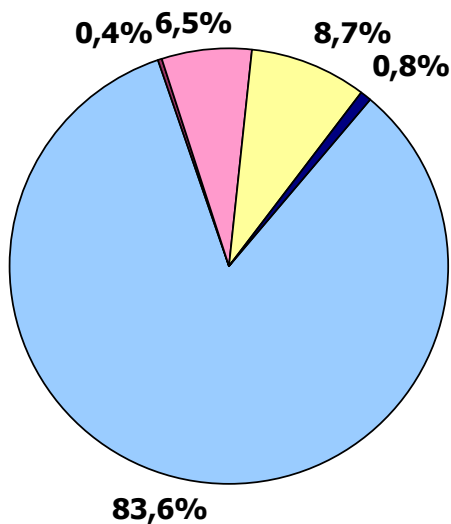
→ **Forte progression du chiffre d'affaires annuel : + 15,2 % vs. 2003**

- Belle progression du volume d'activité des clients actuels
- Développement continu de l'export, notamment dans les pays de l'est et en Asie

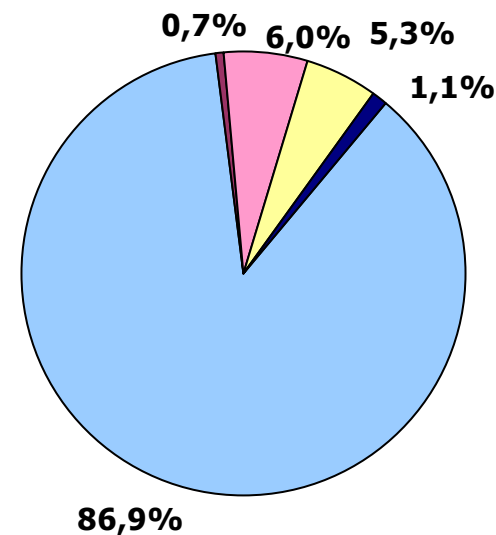
# 1. Un mix-produit efficace

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

*Production 2003*



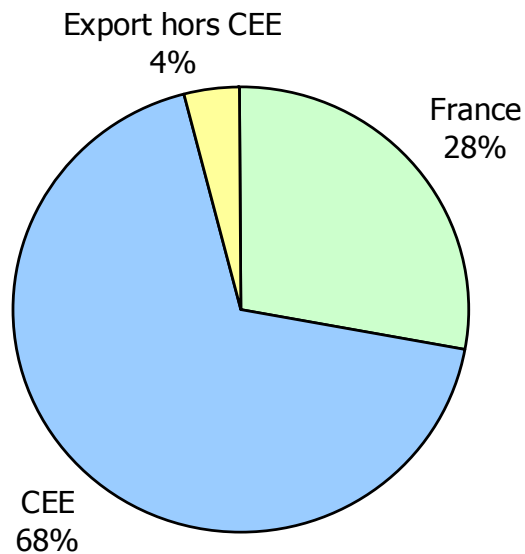
*Production 2004*



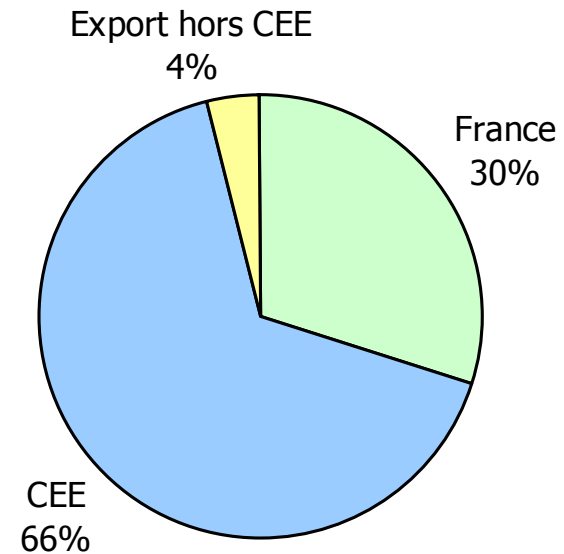
- Plygloss (Bois)
- Ecogloss (Bois)
- Isogloss (Mousse)
- Polygloss (Rouleaux)
- Dynagloss (Plaques)

## Répartition géographique du chiffre d'affaires

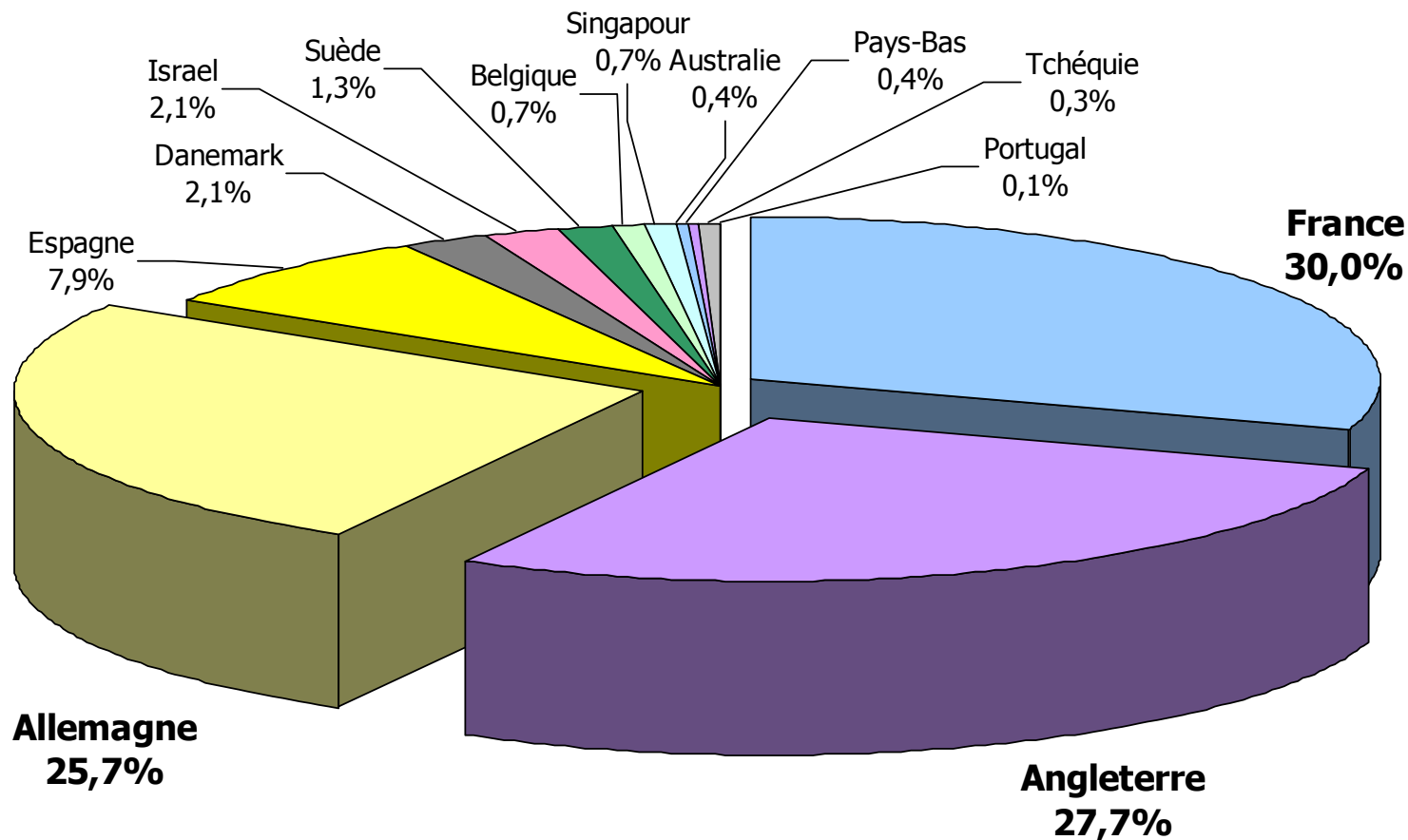
2003



2004



## Répartition géographique du chiffre d'affaires 2004



### Réconciliation du résultat d'exploitation 2003 -2004 (en M€)

<b>Résultat d'exploitation 2003</b>	<b>1,9</b>
Produits d'exploitation	+2,3
Coûts de production	- 3,1
Impôts	- 0,1
Charges commerciales et administratives	+ 0,1
<b>Résultat d'exploitation 2004</b>	<b>1,1</b>

- **Des coûts de production en forte croissance** sous l'effet de la hausse importante et exceptionnelle du coût des matières premières
- **Des hausses difficilement répercutées en 2004 dans les prix de vente** afin de maintenir une bonne relation de confiance avec les clients

## 2. Un impact important au 2nd semestre

### Evolution de la rentabilité semestrielle (en K€)

<i>(en M€)</i>	<i>S1 2003</i>	<i>S2 2003</i>	<i>S1 2004</i>	<i>S2 2004</i>	<b>2004</b>
Résultat d'exploitation	1.047	871	1.067	(9)	<b>1.058</b>
Résultat net	715	601	760	41	<b>801</b>

- Achats de matières premières en hausse de 53,3 % en 2004
- Un impact important des variations de prix sur le second semestre

## 2. Des marges solides dans la durée

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

<i>(en M€)</i>	<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>
Résultat d'exploitation	1,6	1,3	1	1,9	1,1
Résultat net	1,0	0,8	0,6	1,3	0,8

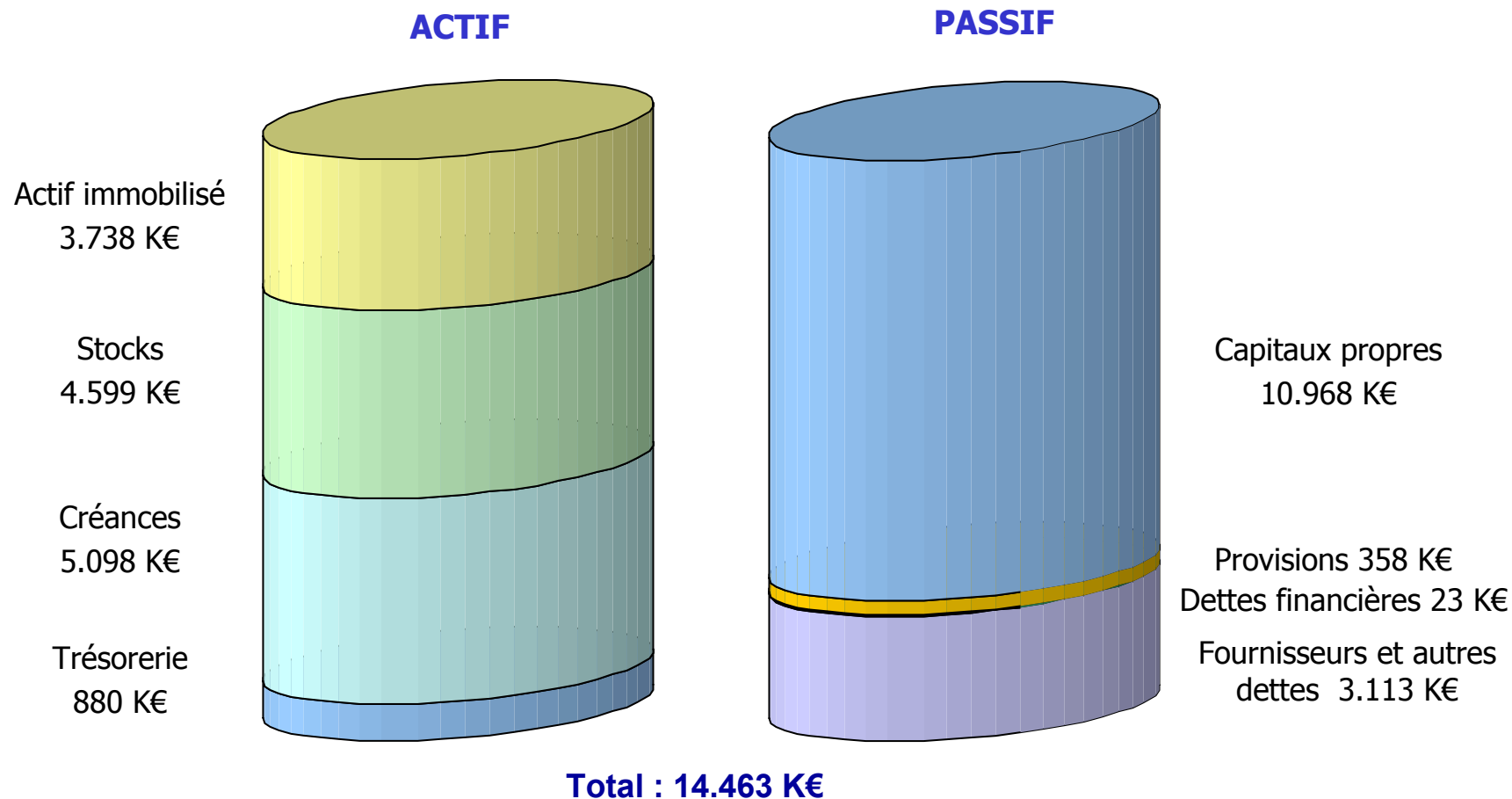
**→ Des performances 2004 supérieures à 2002**

## 2. Compte de résultats

Exercice clos au 31.12	2003		2004	
	(en K€)	(en %)	(en K€)	(en %)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13.907</b>	<b>100,0</b>	<b>16.015</b>	<b>100,0</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1.918</b>	<b>13,8</b>	<b>1.058</b>	<b>6,6</b>
Frais financier nets	(58)	-	104	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1.860</b>	<b>13,4</b>	<b>1.163</b>	<b>7,3</b>
Exceptionnel	358	-	65	-
Impôts sur le résultat et divers	(903)	-	(426)	-
<b>Résultat net</b>	<b>1.316</b>	<b>9,5</b>	<b>801</b>	<b>5,0</b>

# 3. Une structure financière solide

## Bilan au 31 décembre 2004



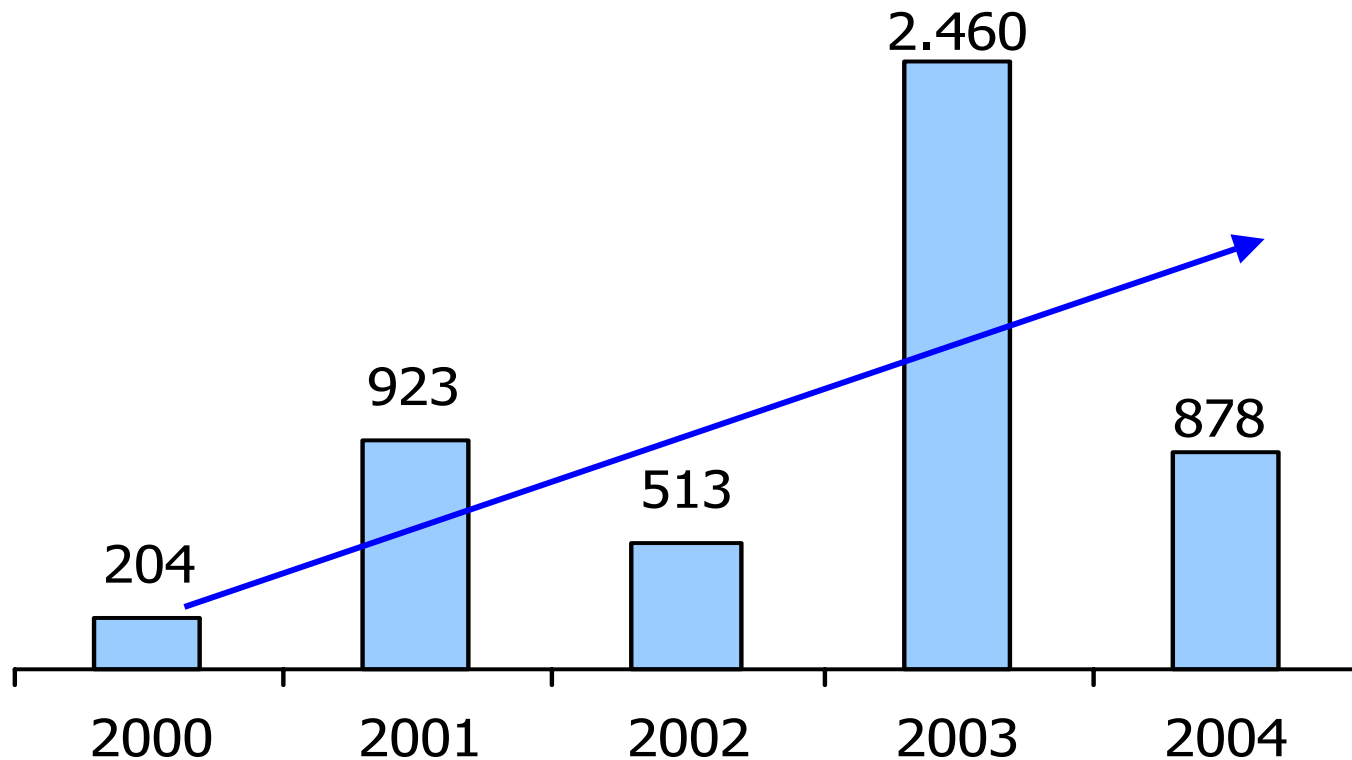
# 3. Tableau de financement simplifié

<b>En K€</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1.316</b>	<b>801</b>
Marge brute d'autofinancement	2.038	1.491
Capacité d'autofinancement	2.003	1.446
Variation du besoin en fonds de roulement	432	(1.101)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>2.435</b>	<b>344</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(234)</b>	<b>(410)</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(738)</b>	<b>(1.555)</b>
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>1.464</b>	<b>(1.621)</b>

- ➔ **Forte variation du BFR** sous l'effet de la croissance de l'activité et des variations du prix des matières premières
- ➔ **Financement en forte hausse** : versement du dividende exceptionnel 2003

# 3. Une marge de manœuvre financière intacte

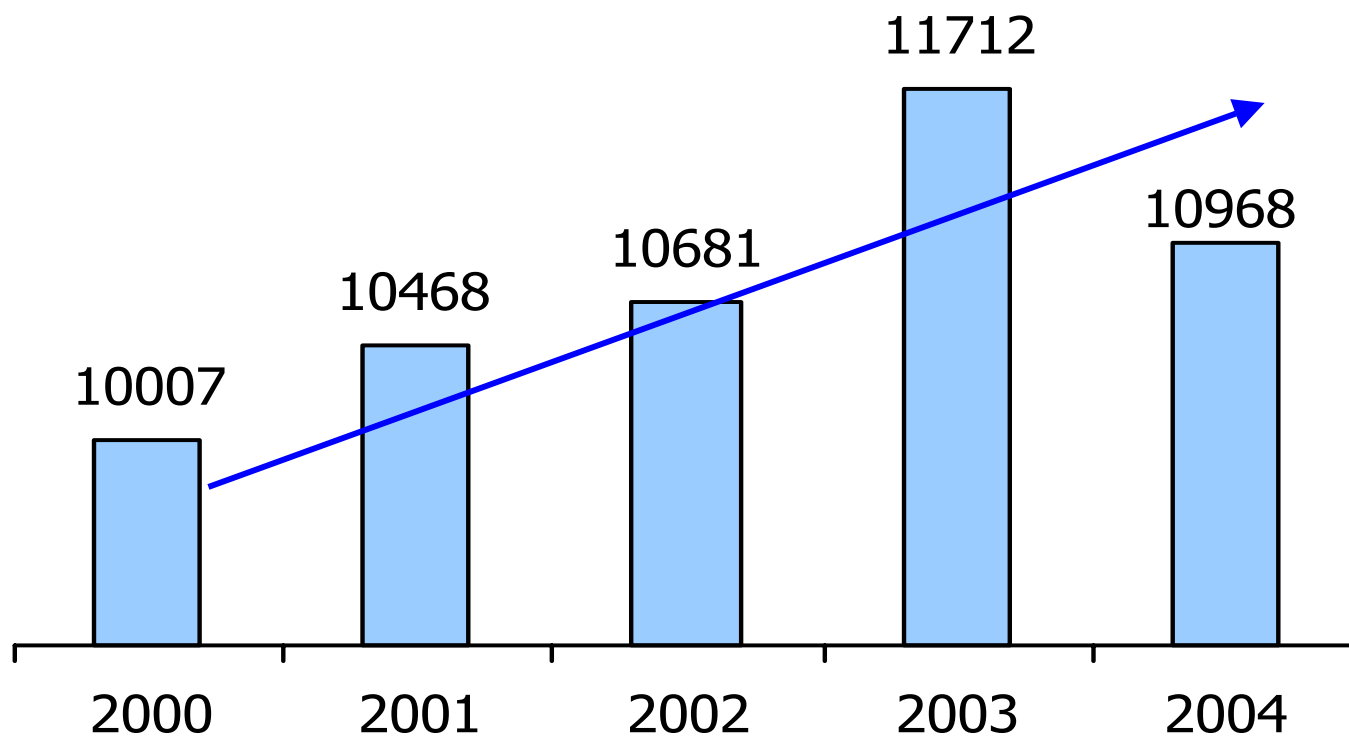
## Evolution de la position créditrice\* sur 5 ans (en K€)



\* Trésorerie – dettes financières

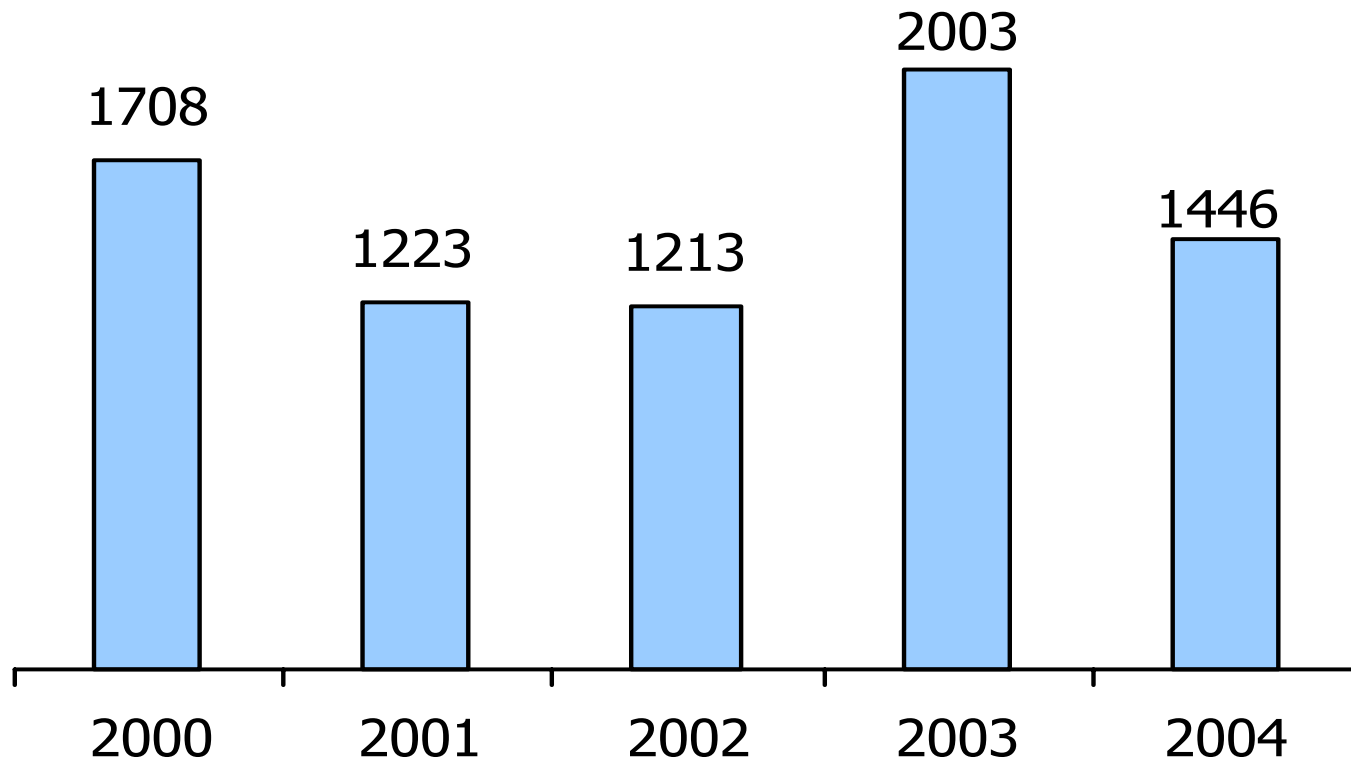
# 3. Une croissance solide des fonds propres

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



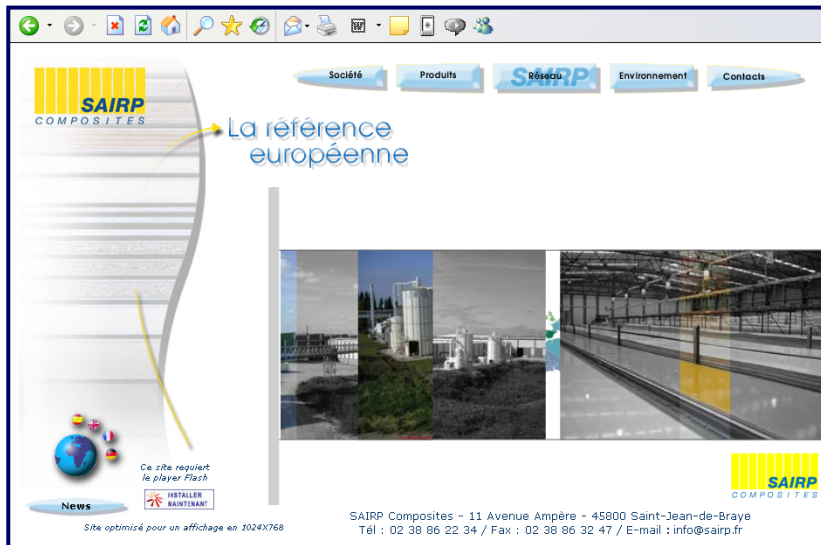
# 3. Une capacité éprouvée à auto-financer la croissance

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

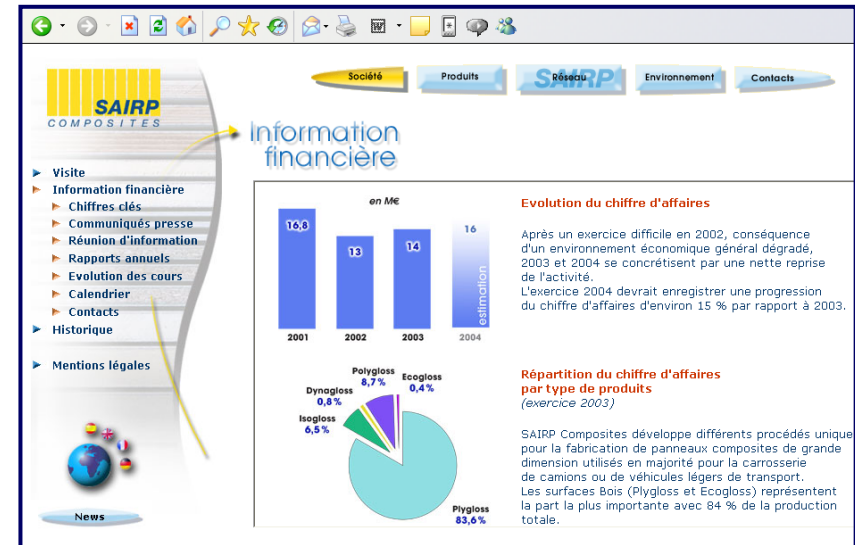


# 3. Des investissements importants

- ➔ SAIRP Composites termine son programme d'investissements environnementaux : construction en 2004 d'un bassin de décantation (récupération des eaux polluées en cas d'incendie)
- ➔ La mise en place d'un ERP
- ➔ L'ouverture d'un site Internet : [www.sairp.com](http://www.sairp.com)

SAIRP COMPOSITES - 11 Avenue Ampère - 45800 Saint-Jean-de-Braye  
Tél : 02 38 86 22 34 / Fax : 02 38 86 32 47 / E-mail : info@sairp.fr



### Information financière

**Evolution du chiffre d'affaires**

Année	Chiffre d'affaires (en Me)
2001	10,0
2002	13
2003	14
2004	16 (estimation)

Après un exercice difficile en 2002, conséquence d'un environnement économique général dégradé, 2003 et 2004 se concrétisent par une nette reprise de l'activité. L'exercice 2004 devrait enregistrer une progression du chiffre d'affaires d'environ 15 % par rapport à 2003.

**Répartition du chiffre d'affaires par type de produits (exercice 2003)**

Type de produit	Pourcentage
Plygloss	83,6%
Dynagloss	0,8%
Isogloss	6,5%
Polygloss	8,7%
Ecogloss	0,4%

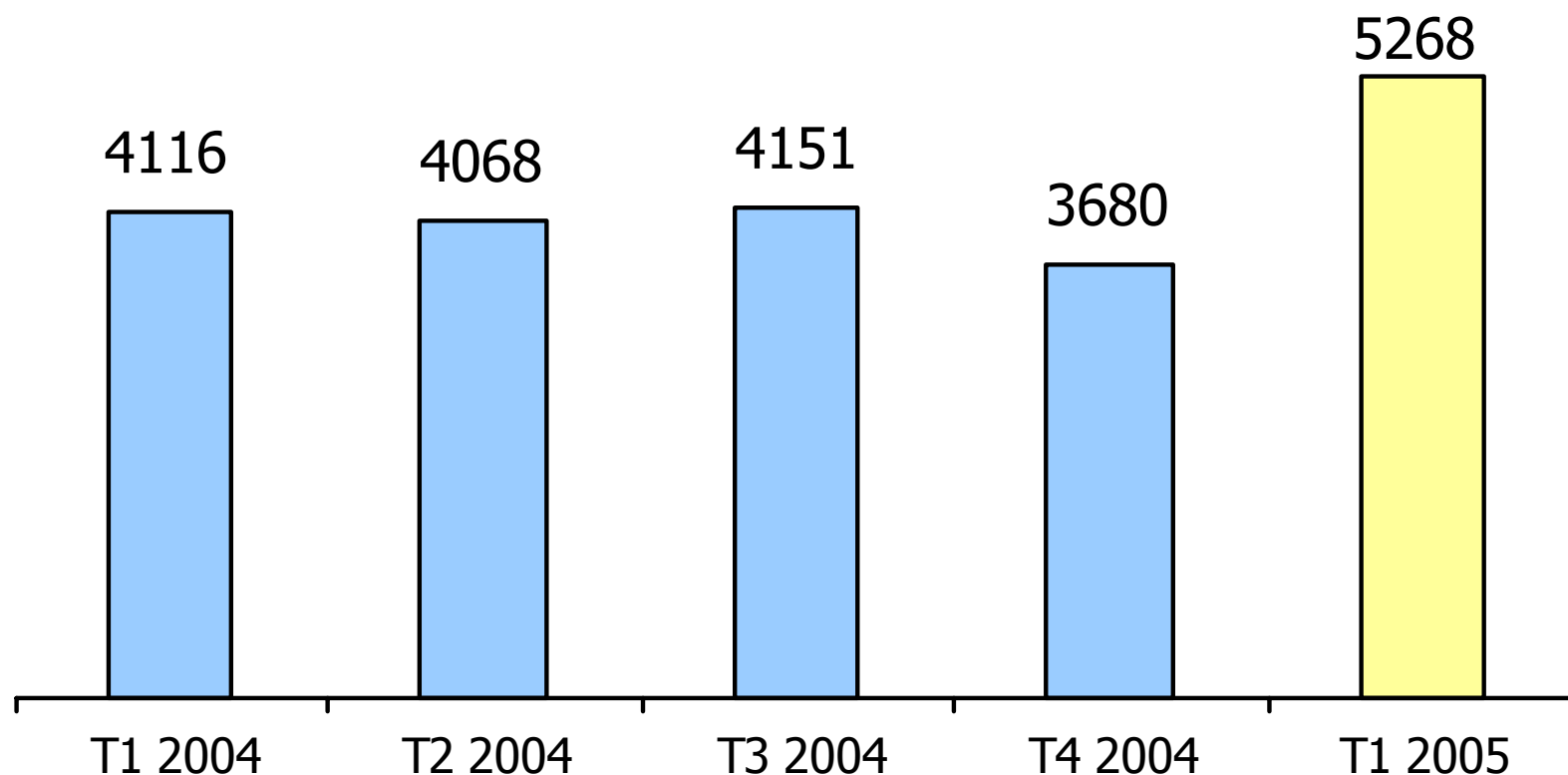
SAIRP Composites développe différents procédés unique pour la fabrication de panneaux composites de grande dimension utilisés en majorité pour la carrosserie de camions ou de véhicules légers de transport. Les surfaces Bois (Plygloss et Ecogloss) représentent la part la plus importante avec 84 % de la production totale.



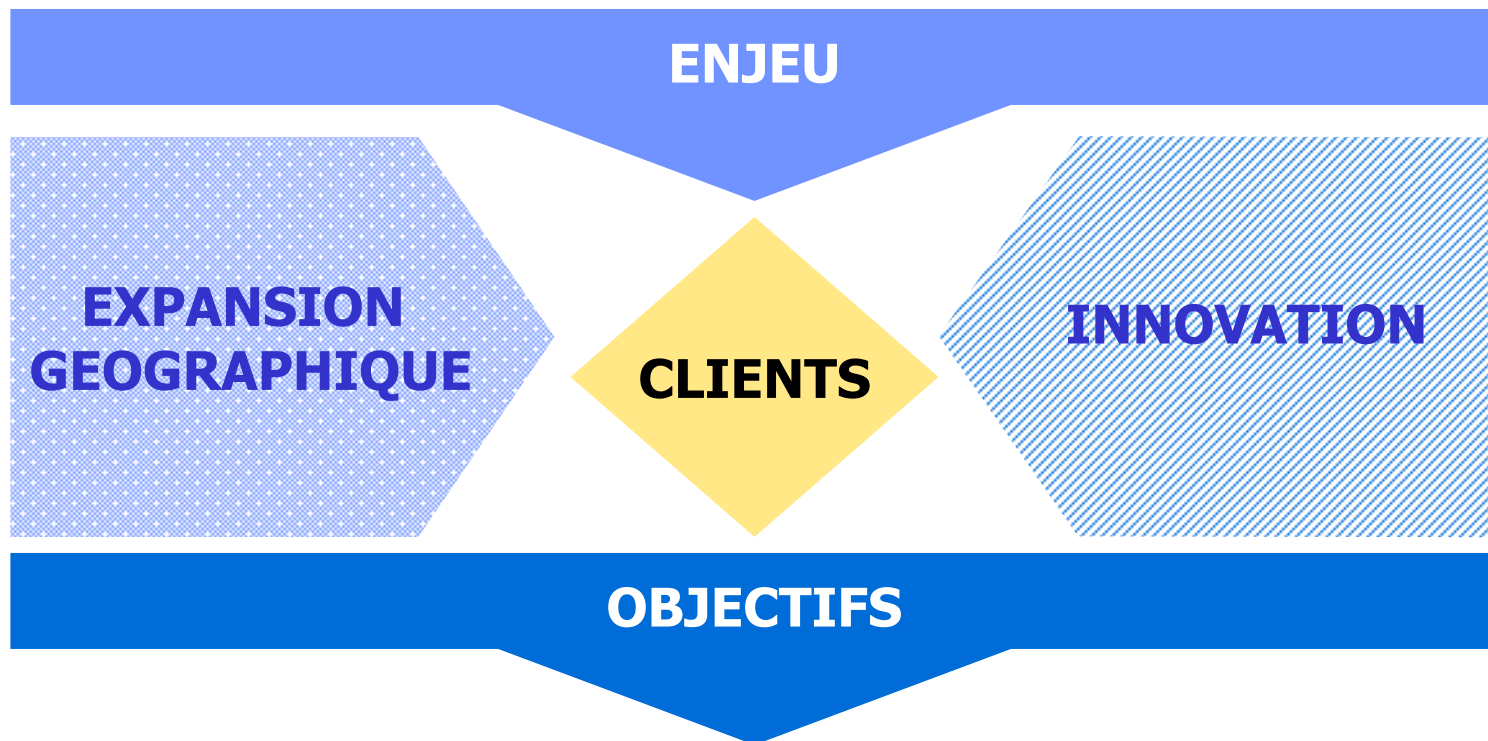
## **Perspectives**

L'affirmation  
d'un développement maîtrisé

## Evolution du chiffre d'affaires trimestriel (en K€)



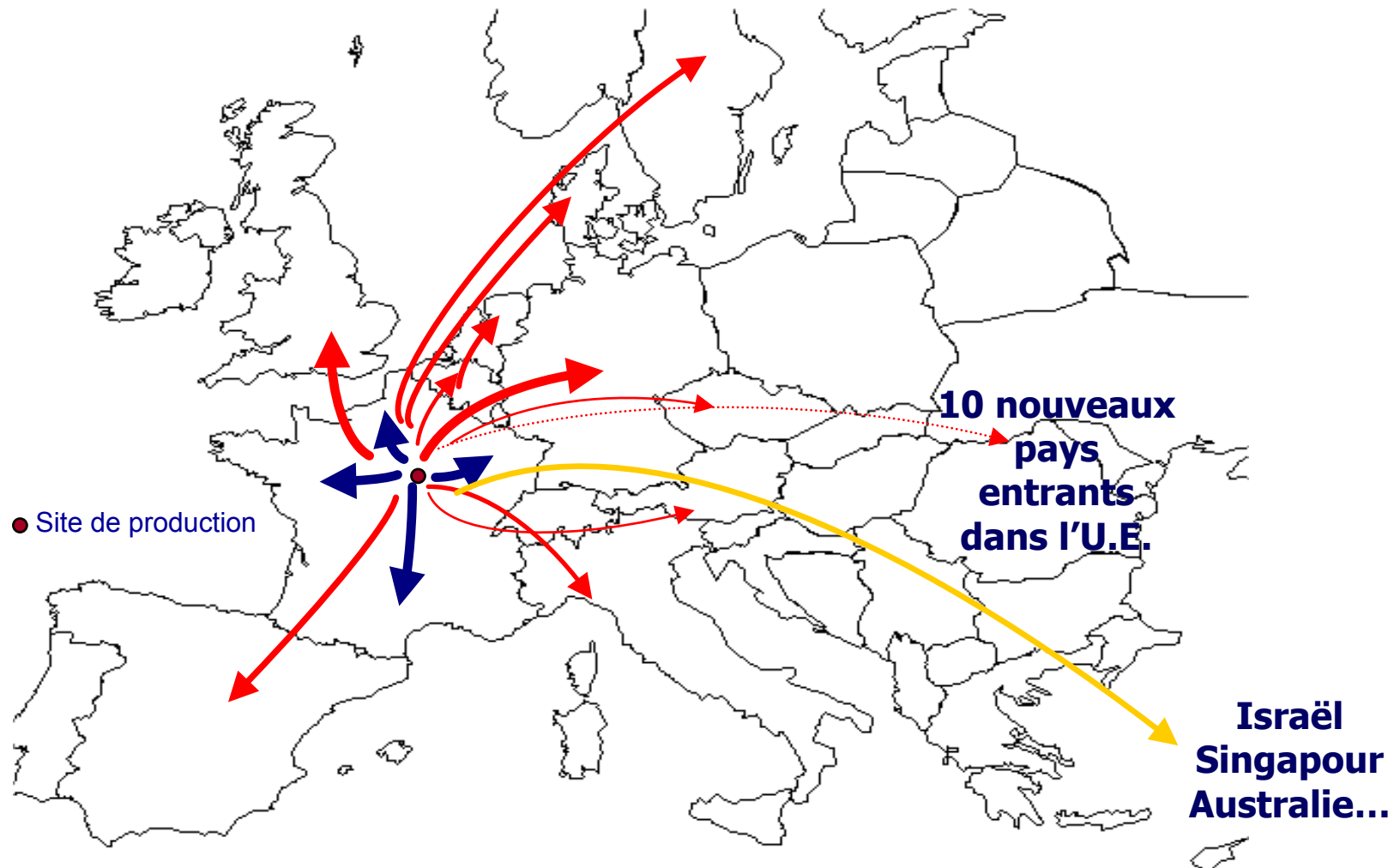
- Confirmation de l'accélération de la croissance au 1er trimestre 2005 : **+ 28 %**
- Poursuite de la progression des prix de vente en 2005



- **Marge Opérationnelle de 10 à 15 %**
- **Croissance de 5 à 15 % par an**

- Des gains de productivité potentiels par l'augmentation des cadences de la machine (3 x 8 heures)
- Une politique permanente de recherche et développement
- Une capacité de stockage performante
  - stockage des panneaux en 100 m de long
  - doublement des capacités de coupe prévu en 2005
  - livraisons à la mesure
  - délais rapides
- La montée en puissance de l'ERP : enregistrement des commandes en temps réel à l'atelier, bientôt complété par un EDI (Échange de Données Informatiques) pour recevoir les commandes clients

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



- **Croissance de l'activité**

Augmenter le chiffre d'affaires d'environ + 15 % à 18 M€

- **Rentabilité**

Un objectif de retour à de bons niveaux de résultats

- La préparation au changement de normes comptables se poursuit comme prévu
  - Exercice 2005 sous normes IFRS
  - Premiers comptes publiés sous IFRS  
Les comptes semestriels au 30 juin 2005



# **SAIRP Composites et la Bourse**

# Evolution du cours de bourse depuis deux ans



**Dividende proposé  
à l'Assemblée Générale  
du 17 juin 2005**

**0,35 € par action**

## Internet : connectez-vous...



The screenshot shows a web browser window displaying the SAIRP Composites website. The browser's address bar is empty, and the toolbar includes standard navigation icons. The website header features the SAIRP Composites logo on the left and a navigation menu with buttons for 'Société', 'Produits', 'Réseau', 'Environnement', and 'Contacts'. The main content area is dominated by a large, curved graphic element on the left side, with the text 'La référence européenne' positioned to its right. Below this graphic, there are three images: a globe with flags, a factory building, and an industrial interior. A 'News' section is visible at the bottom left, and a 'Ce site requiert le player Flash' message is present. The footer contains the company's address, phone number, fax number, and email address.

SAIRP  
COMPOSITES

Société Produits Réseau Environnement Contacts

La référence européenne

Ce site requiert le player Flash

INSTALLER MAINTENANT

News

Site optimisé pour un affichage en 1024X768

SAIRP  
COMPOSITES

SAIRP Composites - 11 Avenue Ampère - 45800 Saint-Jean-de-Braye  
Tél : 02 38 86 22 34 / Fax : 02 38 86 32 47 / E-mail : info@sairp.fr

[www.sairp.com](http://www.sairp.com)



**Questions ?**

**Réponses !**