

**SGS annonce un chiffre d'affaires en progression de 18,4% à CHF 1'390 millions et la sixième augmentation consécutive du bénéfice net, en hausse de 28% à CHF 128 millions, les marges s'étant améliorées à 13% (11,7% un an plus tôt). Le Groupe réaffirme son engagement quant à la réalisation d'un bénéfice par action de CHF 45 en 2005.**

CHIFFRES-CLES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 174	<b>1 390</b>
Var %		18.4
<b>EBITDA</b>	184	<b>234</b>
Var %		27.2
<b>Résultat d'exploitation</b>	137	<b>181</b>
Var %		32.1
<b>Marge d'exploitation %</b>	11.7	<b>13.0</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	137	<b>177</b>
Var %		29.2
<b>Bénéfice net</b>	100	<b>128</b>
Var %		28.0
<b>Bénéfice net avant éléments exceptionnels</b>	100	<b>128</b>
Var %		28.0
<b>Cash flow</b>	72	<b>59</b>
Var %		(18.1)
<b>Liquidités nettes</b>	424	<b>278</b>
<b>Moyenne pondérée du nombre d'actions (000)</b>	7 661	<b>7 650</b>
<b>Résultat de base par action (CHF)</b>	13.06	<b>16.77</b>
Var %		28.4
<b>Nombre de collaborateurs</b>	32 347	<b>36 982</b>
Var %		14.3

### Chiffres-clés

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est amélioré à CHF 1'390 millions, soit une hausse de 18,4% par rapport à la période correspondante de l'an dernier (17,7% en monnaies locales). Ce résultat a été obtenu dans des conditions de marché qui commencent à être plus favorables. La croissance organique (hors acquisitions) s'est établie à 10,1%.

Les pôles d'activité Consumer Testing, Oil Gas & Chemicals, Minerals, Environmental, Industrial and Trade Assurance Services ont tous enregistré une forte croissance du chiffre d'affaires, celle-ci ayant été supérieure à 10% pour chacun d'eux, comparé au premier semestre 2003.

A paramètres constants, le résultat d'exploitation s'est amélioré de CHF 44 millions ou 32% à CHF 181 millions. Les marges opérationnelles de tous les pôles d'activité (à l'exception d'Agricultural Services et de Systems and Services Certification) ont continué de s'améliorer, les hausses les plus significatives étant celles de Consumer Testing, Minerals et d'Industrial Services.

Le revenu financier net s'est monté à CHF 4 millions au vu de la faiblesse persistante des rendements et de la réduction des liquidités nettes comme indiqué ci-dessous. Le taux fiscal moyen de 23,5% au premier semestre se situe dans la fourchette correspondant à l'objectif du Groupe à moyen terme.

Le bénéfice net a progressé à CHF 128 millions comparé à CHF 100 millions, soit une hausse de 28% (près de 30% à paramètres constants).

Les fonds résultant de l'exploitation ont augmenté de CHF 13 millions à CHF 139 millions. Ce flux de liquidités a été utilisé pour des investissements nets de CHF 74 millions, le dividende de CHF 69 millions, des acquisitions à hauteur de CHF 196 millions et des rachats d'actions à concurrence de CHF 15 millions. Les liquidités nettes du Groupe ont par conséquent baissé à CHF 278 millions au 30 juin 2004 comparé à CHF 493 millions à fin 2003.

### **Six Sigma**

Initialement lancé en 2003, le programme Six Sigma continue de dégager des améliorations relatives à l'organisation des laboratoires, à l'efficacité du back office et à tous les procédés sur le terrain. L'amélioration de la qualité et les économies opérationnelles qui en résultent sont importantes et conformes à l'attente.

### **Acquisitions**

Conformément aux objectifs de croissance du Groupe, un certain nombre d'acquisitions ont été finalisées au cours du semestre.

SGS a acquis l'Institut Fresenius au 1<sup>er</sup> mars 2004. Le Groupe est désormais leader en Allemagne sur les marchés de l'assurance qualité pour les produits pharmaceutiques, le contrôle de la contamination environnementale, l'analyse de produits de consommation et micro-électroniques ainsi que la certification des eaux minérales.

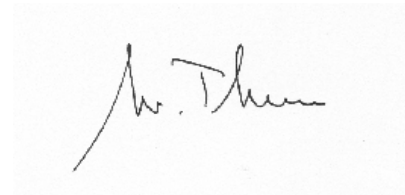
Le pôle Oil, Gas & Chemicals s'est renforcé par l'acquisition de Vernolab en France, leader international de services de diagnostic dans le domaine pétrolier. De plus, il a élargi ses activités avec l'acquisition de Petroleum Service Corporation (PSC) aux Etats-Unis. Cette société, qui offre des services de sous-traitance sur place aux raffineries de pétrole et à l'industrie chimique, opère en outre le pool le plus important de techniciens du pétrole aux USA et assure annuellement plus de 35'000 opérations de chargement et de déchargement. Ces deux acquisitions sont effectives depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004.

### **Perspectives**

SGS est bien placé pour atteindre ses objectifs à l'horizon 2005 et confirme une fois de plus son engagement quant à la réalisation d'un bénéfice par action de CHF 45. Le Groupe estime que l'amélioration de sa performance opérationnelle se poursuit pour le reste de 2004 et que, par conséquent, il réalisera un bénéfice net sensiblement supérieur au bénéfice net publié de l'exercice 2003.



Georges Muller  
Président



Werner Pluss  
Chief Executive

13 juillet 2004

COMPTES DE PERTES ET PROFITS CONSOLIDES PREMIER SEMESTRE		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
Chiffre d'affaires	1 174	1 390
<b>Résultat d'exploitation</b>	137	181
Eléments exceptionnels	--	--
<b>Goodwill</b>	(5)	(8)
<b>EBIT</b>	132	173
Revenu financier net	5	4
<b>Bénéfice avant impôts et intérêts minoritaires</b>	137	177
Impôts	(34)	(43)
<b>Bénéfice après impôts</b>	103	134
Intérêts minoritaires	(3)	(6)
<b>Bénéfice net</b>	100	128
<b>Bénéfice net avant éléments exceptionnels (net d'impôts)</b>	100	128
<b>Bénéfice dilué par action (CHF)</b>	13.06	16.63
Var %		27.3

VARIATION DES FONDS PROPRES		
CHF millions	2003	2004
<b>Au 1er janvier</b>	897	1 072
Dividende	(56)	(69)
Rachat d'actions	--	(15)
Effets des taux de change	27	(14)
Bénéfice net	100	128
<b>Au 30 juin</b>	968	1 102

ACQUISITION OF SUBSIDIARIES	
CHF millions	Total
Goodwill	149
Actifs	95
Engagements	(53)
<b>Prix d'achat total</b>	191
Dette nette acquise	5
<b>Utilisation de cash</b>	196

TABLEAUX CONSOLIDES DES FLUX DES LIQUIDITES , PREMIER SEMESTRE		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
EBIT	132	173
Reprise sur élément non-monnaire (Augmentation)/diminution fonds roulement	51	56
Changements autres provisions	(19)	(54)
Impôts payés	(21)	(4)
<b>Fonds résultant de l'exploitation</b>	126	139
Acquisition nette d'immobilisations	(57)	(74)
Autres	3	(6)
<b>Free cash flow</b>	72	59
Activité de financement	5	5
Dividende payé	(56)	(69)
Liquidités nettes (utilisées pour) acquisitions/désinvestissements	(2)	(196)
Rachat d'actions	--	(15)
Variation de change sur solde d'ouverture	(4)	(3)
Différences de change sur les flux	7	4
<b>Augmentation/(diminution) des liquidités nettes</b>	22	(215)

## Principes comptables

Ces résultats financiers consolidés résumés ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) en matière de comptabilité et de reporting, y compris l'International Accounting Standards 34 Interim Financial Reporting (IAS 34) émis par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Ces comptes consolidés résumés sont fondés sur les comptes des différentes filiales arrêtés au 30 juin, préparés en conformité avec les règles comptables uniformes pratiquées dans l'ensemble du Groupe, et s'inscrivant dans la continuité de celles avec lesquelles ont été consolidés les états financiers consolidés du Groupe SGS pour l'exercice clos le 31 décembre 2003.

Les acquisitions finalisées pendant la période prise en considération ont été comptabilisées suivant la méthode de l'acquisition. Les valeurs des actifs et passifs identifiables correspondent à la meilleure estimation en fin de période et restent sujettes à d'ultimes ajustements de clôture qui ne devraient pas avoir d'impact matériel. Aucun amortissement de goodwill n'a été reconnu pour les acquisitions avalisées au 31 mars 2004 ou ultérieurement.

BILANS CONSOLIDES		
CHF millions	Déc. 03	Jun 04
<b>Actif immobilisé</b>		
Terrains, immeubles et équipements	415	455
Autres actifs à long terme	120	146
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	147	286
<b>Total actif immobilisé</b>	682	887
<b>Actif circulant</b>		
Clients et effets	571	596
Autres actifs circulant	243	298
Liquidités et investissements à court terme	526	316
<b>Total actif circulant</b>	1 340	1 210
<b>Total actif</b>	2 022	2 097
<b>Fonds propres</b>	1 072	1 102
<b>Intérêts minoritaires</b>	18	21
<b>Engagements à long terme</b>		
Emprunts	11	10
Provisions et autres engagements à long terme	281	286
<b>Total engagements à long terme</b>	292	296
<b>Engagements à court terme</b>		
Créanciers et autres dettes	299	310
Autres engagement à court terme	341	368
<b>Total engagements à court terme</b>	640	678
<b>Total Fonds propres et fonds étrangers</b>	2 022	2 097

CHANGES						
			Bilans Cours CHF Cours en fin de période		Pertes & Profits premier semestre Cours moyens CHF	
			Déc. 03	Jun 04	2003	2004
<b>Australie</b>	AUD	100	93.24	87.02	83.29	93.59
<b>UE</b>	EUR	100	156.06	152.79	149.17	155.35
<b>Grande Bretagne</b>	GBP	100	221.55	227.85	217.75	230.35
<b>Etats-Unis</b>	USD	100	124.86	126.09	135.19	126.54

AGRICULTURAL SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	122.0	<b>124.3</b>
Var %		1.9
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		1.2
Impact des changes		1.1
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	12.4	<b>9.7</b>
Var %		(21.8)
<b>Marge d'exploitation %</b>	10.2	<b>7.8</b>

### Agricultural Services

Le chiffre d'affaires d'Agricultural Services a progressé de 1,9% (1,0% à paramètres constants), les marges opérationnelles ont baissé de 10,2% à 7,8%.

Les conditions climatiques exceptionnelles de l'été dernier ont fortement pénalisé le rendement des récoltes et, par conséquent, les échanges mondiaux de ces produits. Cet impact s'est fait sentir au second semestre 2003 et au premier semestre 2004, notamment en Europe et dans la Fédération de Russie. Les investissements initiaux consentis pour développer des services de traitement des matières premières (fumigation, etc.) ont pesé sur les marges.

En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires a été en nette amélioration grâce à la forte croissance enregistrée au Pérou. Dans la région Amériques, l'activité se poursuit avec la mise en place de services couvrant la chaîne de valeur dans son ensemble (traçabilité, assemblage, traitement des matières premières, garanties de financement du commerce), de la ferme à la destination finale. En Asie, la croissance a été stimulée par le développement des inspections de coton et la promotion de solutions liés aux garanties.

Le Groupe est conscient de la nécessité de parer à la volatilité d'un pôle d'activité dépendant si fortement des fluctuations des échanges commerciaux. Il est donc en train de prendre un certain nombre de mesures pour en ré-équilibrer les services et leur répartition sur le plan géographique, afin d'obtenir une plus grande fiabilité dans l'évolution de son bénéfice.

MINERALS SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	132.5	<b>150.7</b>
Var %		13.7
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		16.1
Impact des changes		2.1
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	15.0	<b>21.4</b>
Var %		42.7
<b>Marge d'exploitation %</b>	11.3	<b>14.2</b>

### Minerals Services

Le chiffre d'affaires de Minerals Services a progressé de 13,7% par rapport au chiffre publié (12,0% à taux de change constants). Les marges opérationnelles se sont améliorées à 14,2% contre 11,3% l'an dernier. Une forte croissance a été observée en Inde et en Amérique du Sud, avec une amélioration significative des marges.

L'inspection et l'analyse des métaux non-ferreux a poursuivi sa forte croissance dans des conditions de marchés favorables. Cinq nouveaux laboratoires d'analyses géochimiques ont été installés sur le terrain, ce qui porte à plus de 50 le nombre d'unités implantées à proximité des sites de production de la clientèle.

Un centre de compétences doté d'équipes de services techniques a été mis en place pour construire, posséder et exploiter des solutions concernant l'échantillonnage mécaniques et les analyseurs en ligne.

La croissance de l'activité dans le domaine des minéraux énergétiques – charbon et coke – s'est poursuivie, de pair avec une forte demande sur le plan mondial et le renouvellement de plusieurs contrats importants.

Une focalisation renouvelée sur le marché international des engrais s'est traduite par un accroissement substantiel des volumes et de la rentabilité.

OIL, GAS & CHEMICALS SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	212.0	<b>282.5</b>
Var %		33.3
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		26.7
Impact des changes		--
Acquisitions/(Cessions)		43.8
<b>Résultat d'exploitation</b>	23.2	<b>33.7</b>
Var %		45.3
<b>Marge d'exploitation %</b>	10.9	<b>11.9</b>

### Oil, Gas & Chemicals Services

Le chiffre d'affaires du pôle Oil, Gas & Chemicals a enregistré une croissance de 33,0% à CHF 282 millions (12,6% à paramètres constants). Le bénéfice net s'est établi à 11,9% comparé à 10,9% un an auparavant.

Ces résultats sont attribuables à la fois à l'expansion géographique de l'activité, aux gains de part de marché des services d'inspection et d'analyse et au succès de diverses solutions de sous-traitance auprès de la clientèle. Des contrats de sous-traitance ont été remportés en Europe, dans la région Asie Pacifique et aux Etats-Unis. La poursuite des investissements dans des laboratoires sur le terrain, situés dans des emplacements stratégiques, a également contribué à accélérer les ventes.

L'amélioration du bénéfice a bénéficié des mesures de réorganisation des procédés dont l'application se poursuit conformément au programme Six Sigma.

L'équipe mise en place pour exploiter le marché en pleine croissance du gaz naturel liquide a déjà contribué aux résultats d'ensemble de ce pôle d'activité avec la signature de nouveaux contrats.

L'acquisition de Vernolab en France – analyses de lubrifiants en service et de carburants, diagnostics sur les moteurs et machines et conseils en maintenance préventive – et de Petroleum Services Corporation aux Etats-Unis – services de sous-traitance dans les ports et les usines – a renforcé la palette des services offerts aux raffineries, à la chimie et dans les terminaux maritimes. Ces investissements donnent au Groupe le tremplin nécessaire à la promotion de ces services au plan mondial.

LIFE SCIENCES SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	29.6	<b>50.9</b>
Var %		72.0
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		(1.4)
Impact des changes		0.7
Acquisitions/(Cessions)		22
<b>Résultat d'exploitations</b>	2.9	<b>5.8</b>
Var %		100.0
<b>Marge d'exploitation %</b>	9.8	<b>11.4</b>

### Life Sciences Services

Le chiffre d'affaires a augmenté de 72,0% comparé au premier semestre 2003, les acquisitions ayant plus que compensé la baisse normale de l'activité existante. Les marges se sont améliorées à 11,4% comparé à 9,8%.

En ce qui concerne le contrôle de la qualité, les volumes ont fléchi au premier semestre 2004, notamment en France où la taille de notre activité dans ce pays est sensible aux fluctuations de la demande. L'acquisition de l'Institut Fresenius en Allemagne a considérablement renforcé la position de la SGS et étoffé son portefeuille de services en Europe centrale, notamment en ce qui concerne l'homologation des produits.

Les services liés aux essais cliniques ont enregistré de bons résultats, avec une augmentation des volumes dans nos laboratoires de Phase I en Belgique et les bioanalyses correspondantes.

Désormais pleinement intégré, SGS Medisearch bénéficie des efforts entrepris par son équipe de ventes et de marketing.

CONSUMER TESTING SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	126.4	<b>165.6</b>
Var %		31.0
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		24.1
Impact des changes		(0.3)
Acquisitions/(Cessions)		15.4
<b>Résultat d'exploitation</b>	17.7	<b>28.6</b>
Var %		61.6
<b>Marge d'exploitation %</b>	14.0	<b>17.3</b>

### Consumer Testing Services

Le chiffre d'affaires s'est établi à CHF 166 millions, soit une croissance de 31,0% par rapport au semestre correspondant de 2003 (19,3% à paramètres constants). Les marges opérationnelles se sont améliorées à 17,3% comparé à 14%.

L'augmentation du chiffre d'affaires provient principalement des marchés asiatiques, où l'activité liée aux softlines, aux hardlines et aux produits électriques et électroniques a été le principal moteur de la croissance. En Europe, la progression du chiffre d'affaires a été freinée par le réalignement de notre activité auquel il a été procédé l'an dernier, afin de limiter notre exposition aux segments les moins rentables des analyses de produits alimentaires.

L'acquisition de l'Institut Fresenius a étendu la gamme des services et le savoir-faire technique du Groupe et renforce considérablement la présence de ce pôle d'activité en Europe.

D'importants investissements pour de nouveaux laboratoires et agrandir les installations existantes ont accru le potentiel du Groupe en Asie, dans les pays méditerranéens et dans la région Amériques.

SYSTEMS & SERVICES CERTIFICATION		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	105.4	<b>114.2</b>
Var %		8.3
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		7.8
Impact des changes		1
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	14.1	<b>14.2</b>
Var %		0.7
<b>Marge d'exploitation %</b>	13.4	<b>12.4</b>

### Systems & Services Certification

Le chiffre d'affaires de CHF 114 millions a progressé de 8,3% par rapport au chiffre publié 2003 (7,3% à paramètres constants). La perte de chiffre d'affaires due au passage aux normes ISO 9000 (Version 2000) au premier semestre 2003 a été plus que compensée par l'introduction de nouveaux produits sur le marché. Les marges opérationnelles ont fléchi à 12,4% comparé à 13,4% suite au lancement des nouveaux services.

Le chiffre d'affaires en Europe du Sud et en Amérique du Sud a enregistré un taux de croissance à deux chiffres. Bien que les normes ISO 9000 représentent toujours le principal segment du marché, une promotion des ventes très ciblée a permis de réaliser une croissance plus forte des audits intégrés, des audits seconde partie et d'autres normes telles que ISO 14000 (environnement), OHSAS (santé et sécurité).

La marge opérationnelle a bénéficié de l'efficacité accrue résultant des mesures prises dans le cadre du programme Six Sigma pour améliorer les procédés et à réduire les coûts opérationnels. Les résultats obtenus ont été pénalisés par les coûts de développement et de lancement de nouveaux produits de certification dans des domaines tels que la responsabilité sociale des entreprises, le développement durable et les systèmes de management, selon la méthodologie Six Sigma.

Un certain nombre de nouveaux contrats pour des audits intégrés, des audits seconde partie et la certification de services ont été signés avec des sociétés actives dans les domaines des boissons, de l'énergie, de la chimie et des produits dermatologiques.

INDUSTRIAL SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	158.7	<b>182.3</b>
Var %		14.9
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		20.2
Impact des changes		3.4
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	15.4	<b>21.0</b>
Var %		36.4
<b>Marge d'exploitation %</b>	9.7	<b>11.5</b>

### Industrial Services

Le pôle Industrial Services a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 14,9% par rapport au chiffre publié (12,5% à taux de change constants), les marges s'étant améliorées à 11,5% comparé à 9,7% pour la période correspondante de l'an dernier. L'essentiel de la croissance a été observé en Europe occidentale et en Asie.

En Espagne, les inspections réglementaires et la surveillance des fournisseurs pour de nouveaux projets ont enregistré une progression significative. En Belgique, la croissance des inspections réglementaires a été satisfaisante. Divers projets ont été à l'origine d'une demande accrue de services associés à la chaîne d'approvisionnement en Asie Pacifique.

Notre joint venture en Chine a inauguré le premier laboratoire d'analyses liées à la construction à avoir obtenu une accréditation dans ce pays. Ses services s'adressent aux sociétés de construction et d'engineering, ainsi qu'à leurs fournisseurs, principalement pour la construction de nouvelles usines pétrochimiques et électriques ainsi que d'autres projets d'infrastructure.

La progression de l'activité de tests non-destructifs en Europe a été régulière. De nouvelles installations travaillant pour l'industrie du pétrole et du gaz sont entrées en activité dans la région de la Mer Caspienne et en Extrême-Orient. Les programmes GOST et autres réglementations de conformité similaires concernant les importations en Russie sont toujours à l'origine d'une bonne croissance du chiffre d'affaires et des marges.

ENVIRONMENTAL SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	78.5	<b>97.3</b>
Var %		23.9
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		8.8
Impact des changes		2.6
Acquisitions/(Cessions)		7.4
<b>Résultat d'exploitation</b>	4.2	<b>6.4</b>
Var %		52.4
<b>Marge d'exploitation %</b>	5.4	<b>6.6</b>

### Environmental Services

Le pôle Environmental Services a enregistré une croissance du chiffre d'affaires de 10,7% (23,9% par rapport au chiffre publié). Les marges opérationnelles ont poursuivi leur amélioration pour s'établir à 6,6% comparé à 5,4% l'an dernier.

La réorganisation de cette activité est en cours en fonction d'une stratégie mettant l'accent sur les analyses de laboratoires et services annexes sur le terrain. La réorganisation de l'activité aux Etats-Unis est terminée. Des projets Six Sigma concernant l'efficacité de l'exploitation des laboratoires en Belgique sont actuellement en cours.

La croissance du chiffre d'affaires a été portée par les résultats enregistrés en Europe du Sud et en Asie. De nouvelles installations sont entrées en activité dans des marchés tels que la Pologne, l'Argentine et l'Inde.

L'acquisition de l'Institut Fresenius en mars dernier a donné à SGS la plate-forme dont elle avait grandement besoin pour aborder le marché des analyses du sol et de l'eau en Europe. Le réseau SGS fournira l'effet de levier nécessaire pour prélever dans l'Europe tout entière des échantillons qui seront ensuite traités par un seul laboratoire à haut débit, permettant ainsi de réaliser des économies d'échelle.

AUTOMOTIVE SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	111.9	<b>89.0</b>
Var %		(20.5)
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		(20)
Impact des changes		(2.9)
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	12.0	<b>9.8</b>
Var %		(18.3)
<b>Marge d'exploitation %</b>	10.7	<b>11.0</b>

### Automotive Services

A paramètres constants, le chiffre d'affaires d'Automotive Services a baissé de 18,4% comparé au premier semestre 2003 (baisse de 20,5% par rapport au chiffre publié). Cependant, les marges se sont légèrement améliorées à 11,0% au premier semestre 2004.

Cette évolution, qui était prévue, est due à la diminution, aux Etats-Unis, des inspections de véhicules appartenant aux constructeurs automobiles et arrivés en fin de contrat de leasing ou vendus aux enchères. Elle résulte directement de la suppression des avantages offerts par les constructeurs pour favoriser le retour des véhicules en leasing avant l'échéance contractuelle, avantages qui étaient à l'origine de la hausse des volumes observée au premier semestre 2003.

L'activité d'inspection réglementaire des véhicules automobiles a enregistré de bons résultats dans toutes les unités existantes. Le programme d'inspection de véhicules de location pour des particuliers à Londres a débuté dans de bonnes conditions, les premiers centres d'inspection étant opérationnels dès le mois d'avril.

Le Californian Bureau of Automotive Repairs a confié à SGS un nouveau contrat de sept ans pour réaliser un système de traitement informatique des données semblable au modèle développé pour l'Etat de New York. Au Chili, une concession de dix ans pour l'inspection réglementaire des véhicules automobiles a également été obtenue. Ces deux contrats se traduiront par une augmentation du chiffre d'affaires dès 2005.

Un nouveau contrat d'inspection des véhicules en fin de leasing avec une société disposant d'un important parc automobile est actuellement mis en oeuvre dans toute l'Europe. La mondialisation des services automobiles dans l'ensemble du réseau SGS se poursuit avec l'introduction de cette activité sur de nouveaux marchés.

TRADE ASSURANCE SERVICES		
CHF millions	Jun 03	Jun 04
<b>Chiffre d'affaires</b>	96.7	<b>133.0</b>
Var %		37.5
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		36.5
Impact des changes		(0.2)
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	20.0	<b>29.9</b>
Var %		49.5
<b>Marge d'exploitation %</b>	20.7	<b>22.5</b>

### Trade Assurance Services

Le chiffre d'affaires de Trade Assurance Services a progressé de 37,8% à paramètres constants (37,5% par rapport au chiffre publié), principalement grâce à la hausse des volumes en Afrique et en Amérique du Sud. Les marges se sont améliorées à 22,5% comparé à 20,7%.

Trade Assurance Services a renouvelé ses contrats d'inspection avant embarquement (PSI) au Cameroun, en Mauritanie et au Burundi. De nouveaux programmes spécialisés ont débuté en Indonésie. Les contrats PSI au Pérou, en Ethiopie et au Burkina Faso ont pris fin au cours du semestre. SGS a commencé de mettre en place un nouveau service de d'évaluation des organisations non-gouvernementales (ONG), ce qui lui permet désormais d'attester que celles-ci travaillent dans le respect des meilleures pratiques reconnues en matière de gouvernance, de transparence et d'efficacité.

Le chiffre d'affaires hors contrats PSI a progressé grâce aux programmes Trade Net au Ghana et ValueNet au Mexique, en activité sur un semestre entier, et au démarrage de la vérification des émissions de CO2 dans la perspective du Système européen des droits d'émission des gaz à effet de serre.

Seule la version anglaise fait foi.

#### SIEGE SOCIAL

1 place des Alpes  
B.P. 2152  
CH – 1211 Genève 1  
t +41 (0)22 739 91 11  
f +41 (0)22 739 98 86  
e enquiries@sgs.com  
www.sgs.com

#### RESULTATS ANNUELS 2004

Vendredi, 14 janvier 2005

#### ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

Mercredi, 23 mars 2005

#### COTATION EN BOURSE

SWX Swiss Exchange, SGSN

#### PLATE-FORME D'ECHANGE

virt-x

#### SYMBOLES BOURSIERS

Bloomberg Action nominative: SGSN  
Reuters: Action nominative: SGSZn.S  
Telekurs: Action nominative: SGSN  
ISIN: Action nominative: CH0002497458

#### CORPORATE COMMUNICATIONS & INVESTOR RELATIONS

Jean-Luc de Buman  
SGS SA  
1 place des Alpes  
B.P. 2152  
CH – 1211 Genève 1  
t +41 (0)22 739 93 31  
f +41 (0)22 739 98 61  
www.sgs.com