

**SGS annonce une amélioration de ses résultats pour le 5<sup>ème</sup> semestre consécutif et un bénéfice annuel net 2003 avant éléments exceptionnels de CHF 224 millions, en progression de 50% à taux de change constants (41% par rapport au chiffre publié). Le chiffre d'affaires s'est accru de 7,1% en monnaies locales (2,6% par rapport au chiffre publié), la quasi totalité des pôles d'activité ayant augmenté leurs ventes par rapport à 2002. Les marges se sont établies à 12,2% sur l'ensemble de l'année et à 12,7% au deuxième semestre. Le Conseil d'administration propose un dividende de CHF 9,00 par action, en hausse de 50% par rapport au dividende ordinaire 2002. Le Groupe confirme son objectif d'un bénéfice par action de CHF 45 à l'horizon 2005.**

CHIFFRES-CLES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b> Var %	2 392	<b>2 454</b> 2.6
<b>EBITDA</b> Var %	311	<b>396</b> 27.3
<b>Résultat d'exploitation</b> Var %	216	<b>300</b> 38.9
<b>Marge d'exploitation %</b>	9.0	<b>12.2</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b> Var %	140	<b>303</b> 116.4
<b>Bénéfice net</b> Var %	109	<b>227</b> 108.3
<b>Bénéfice net avant éléments exceptionnels</b> Var %	159	<b>224</b> 40.9
<b>Cash flow</b> Var %	121	<b>168</b> 38.8
<b>Liquidités nettes</b>	402	<b>493</b>
<b>Nombre moyen d'actions (000)</b>	7 773	<b>7 662</b>
<b>Bénéfice par action (CHF) avant éléments exceptionnels</b> Var %	20.46	<b>29.24</b> 42.9
<b>Bénéfice par action (CHF) après éléments exceptionnels</b> Var %	14.02	<b>29.63</b> 111.3
<b>Nombre de collaborateurs</b> Var %	32 008	<b>33 006</b> 3.1

## Chiffres-clés

Le chiffre d'affaires du Groupe a progressé à CHF 2'454 millions, soit une amélioration en monnaies locales de CHF 163 millions par rapport à l'année précédente (CHF 62 millions par rapport au chiffre publié), dans des conditions de marchés incertaines, notamment au vu des développements géopolitiques exceptionnels et des conditions climatiques.

Les pôles d'activité Consumer Testing, Oil Gas & Chemicals et Systems and Services Certification ont enregistré chacun une forte croissance de leur chiffre d'affaires, supérieure à 10%.

A taux de change constants, le bénéfice d'exploitation s'est amélioré de CHF 96 millions ou 47% à CHF 300 millions (CHF 84 millions par rapport au chiffre publié). Les marges opérationnelles de tous les pôles d'activité se sont améliorées, les gains les plus significatifs ayant été réalisés par Consumer Testing, Systems and Services Certification, Life Sciences et Trade Assurance Services.

Le revenu financier net de CHF 10 millions a diminué de CHF 3 millions par rapport à l'an dernier en raison de la baisse générale des rendements. Le taux fiscal normalisé de 22% se situe à la limite inférieure de la fourchette prévue par le Groupe à moyen terme.

Le bénéfice net avant éléments exceptionnels a augmenté à CHF 224 millions comparé à CHF 159 millions. Les éléments exceptionnels, qui avaient réduit de CHF 50 millions le bénéfice net 2002, ont exercé un impact positif en 2003, CHF 3 millions ayant été récupérés sur les créances liées à des contrats gouvernementaux arrivés à échéance.

Les fonds résultant de l'exploitation sont améliorés à CHF 74 millions comparé à CHF 325 millions grâce à une meilleure gestion du fonds de roulement. Ce flux de liquidités a été utilisé pour financer des investissements nets à hauteur de CHF 146 millions et payer le dividende de CHF 56 millions. Les liquidités nettes du Groupe ont augmenté à CHF 493 millions à fin 2003 comparé à CHF 402 millions à fin 2002.

## Acquisitions et cessions

En décembre, SGS a annoncé l'acquisition de Medisearch International, l'une des premières sociétés belges de recherche clinique qui réalise un chiffre d'affaires d'environ €13 millions. Au premier semestre 2003, la société a conclu la vente, en raison de leur taille inadéquate, de petits laboratoires en France et en Espagne représentant au total un chiffre d'affaires inférieur à CHF 20 millions.

## Proposition de dividende

Le Conseil d'administration recommandera à l'Assemblée générale annuelle du 23 mars 2004 d'approuver le versement d'un dividende de CHF 9,00 par action, en hausse substantielle par rapport aux dividendes 2002 de CHF 7,25 au total, compte tenu du dividende spécial de CHF 1,25 versé au titre du 125<sup>ème</sup> anniversaire de la société. Cette distribution est conforme à la politique du Groupe qui consiste à distribuer entre 25% et 33% de son bénéfice consolidé.

## Principaux actionnaires

Au 31 décembre 2003, M. August von Finck et sa famille possédaient 23,7% du capital et des droits de vote de la société, alors que Worms & Cie en détenait 23,8%.

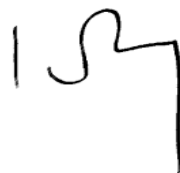
## Structure du capital et vision du Groupe

Lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 9 décembre 2003, les administrateurs ont reçu l'autorisation de créer 1'000'000 actions pour un capital conditionnel et 500'000 actions pour un capital autorisé. Cette initiative dote le Groupe des ressources suffisantes pour une politique d'acquisitions stratégiques destinées à concrétiser sa nouvelle vision.

Comme nous avons amélioré notre efficacité de manière significative, nous avons désormais pour objectif de devenir la société de services la plus compétitive et la plus productive au monde. Nous continuerons d'améliorer nos compétences de base dans l'inspection, l'analyse, la vérification et la certification pour être les premiers dans ces domaines d'activité. Nous sommes aussi décidés à élargir notre gamme de services pour optimiser le potentiel de nos métiers fondamentaux, puisque notre savoir-faire peut s'avérer précieux dans des domaines les plus variés, notamment ceux où les principes d'indépendance et d'intégrité jouent un rôle primordial.

## Perspectives

Fermement décidé à réaliser son objectif d'un bénéfice par action de CHF 45 à l'horizon 2005, le Groupe prévoit la poursuite de l'amélioration de sa performance opérationnelle en 2004, malgré la faiblesse récente du dollar US et des monnaies qui y sont liées. A notre avis, si cette faiblesse devrait persister ou même s'aggraver à court terme, des taux de change plus équilibrés finiront par s'imposer à plus longue échéance.



Georges Muller  
Président



Sergio Marchionne  
Chief Executive

15 janvier 2004

## COMPTE DE PERTES ET PROFITS CONSOLIDE

CHF millions	2002	2003
Chiffre d'affaires	2 392	2 454
<b>Résultat d'exploitation</b>	216	300
Eléments exceptionnels	(80)	3
<b>Goodwill</b>	(9)	(10)
<b>EBIT</b>	127	293
Revenu financier net	13	10
<b>Bénéfice avant impôts et intérêts minoritaires</b>	140	303
Impôts	(27)	(68)
<b>Bénéfice après impôts</b>	113	235
Intérêts minoritaires	(4)	(8)
<b>Bénéfice net</b>	109	227
<b>Bénéfice net avant éléments exceptionnels (net d'impôts)</b>	159	224

## VARIATION DES FONDS PROPRES

CHF millions	2002	2003
<b>Au 1er janvier</b>	982	897
Dividende	(47)	(56)
Rachat d'actions	(63)	0
Effets des taux de change	(84)	4
Bénéfice net	109	227
<b>Au 31 décembre</b>	897	1 072

## TABLEAUX CONSOLIDES DES FLUX DES LIQUIDITES

CHF millions	2002	2003
<b>EBIT</b>	127	293
Reprise sur élément non-monnaire (Augmentation)/diminution fonds roulement	92	103
Changements autres provisions	0	(36)
Impôts payés	57	4
	(25)	(39)
<b>Fonds résultant de l'exploitation</b>	251	325
Acquisition nette d'immobilisations	(111)	(146)
Autres	(19)	(11)
<b>Free cash flow</b>	121	168
Activité de financement	14	10
Dividende payé	(47)	(56)
Liquidités nettes (utilisées pour) acquisitions/désinvestissements	(54)	(18)
Rachat d'actions	(63)	0
Variation de change sur solde d'ouverture	(62)	(6)
Différences de change sur les flux	47	(7)
<b>Augmentation/(diminution) des liquidités nettes</b>	(44)	91

## BILANS CONSOLIDES

CHF millions	2002	2003
<b>Actif immobilisé</b>		
Terrains, immeubles et équipements	374	415
Autres actifs à long terme	88	120
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	107	147
<b>Total actif immobilisé</b>	569	682
<b>Actif circulant</b>		
Clients et effets	495	571
Autres actifs circulant	254	243
Liquidités et investissements à court terme	532	526
<b>Total actif circulant</b>	1 281	1 340
<b>Total actif</b>	1 850	2 022
<b>Fonds propres</b>	897	1 072
<b>Intérêts minoritaires</b>	18	18
<b>Engagements à long terme</b>		
Emprunts	48	11
Provisions et autres engagements à long terme	272	281
<b>Total engagements à long terme</b>	320	292
<b>Engagements à court terme</b>		
Créanciers et autres dettes	260	299
Autres engagement à court terme	355	341
<b>Total engagements à court terme</b>	615	640
<b>Total fonds propres et fonds étrangers</b>	1 850	2 022

## Principes comptables

Ces résultats financiers ont été préparés conformément aux exigences et règles comptables prévues par les International Financial Reporting Standards (IFRS) telles qu'ils ont été émis par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Ces comptes consolidés résumés sont fondés sur les comptes des différentes filiales arrêtés au 31 décembre, préparés en conformité avec les règles comptables uniformes utilisées dans l'ensemble du Groupe ainsi qu'aux interprétations émises par le Standing Interpretation Committee de l'IASB.

Les données sectorielles de l'année 2002 ont été ajustées pour tenir compte de la nouvelle structure organisationnelle.

## CHANGES

			Bilans Cours CHF Cours en fin de période		Pertes & Profits sur l'année Cours moyens CHF	
			Déc. 02	Déc. 03	2002	2003
<b>Australie</b>	AUD	100	78.65	93.24	84.55	87.65
<b>UE</b>	EUR	100	145.48	156.06	146.70	152.09
<b>Grande Bretagne</b>	GBP	100	223.78	221.55	233.43	219.86
<b>Etats-Unis</b>	USD	100	139.56	124.86	155.68	134.57

## Agricultural Services

AGRICULTURAL SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	250.4	<b>241.8</b>
Var %		(3.4)
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		--
Impact des changes		(8.6)
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	24.6	<b>24.3</b>
Var %		(1.2)
<b>Marge d'exploitation %</b>	9.8	<b>10.0</b>

Le chiffre d'affaires de ce pôle d'activité est resté inchangé à CHF 242 millions en 2003 (baisse de 3,4% par rapport au résultat publié) en raison du temps exceptionnellement sec qui a prévalu dans toute l'Europe – de la France à la région de la Mer Noire – ainsi qu'en Australasie. Les marges se sont raffermies de 9,8% à 10,0% grâce à des mesures de contrôle des coûts et à une légère amélioration du mix de nos services.

Si les récoltes ont enregistré de faibles rendements sur nos principaux marchés, notre stratégie privilégiant le développement de nouveaux produits et le renforcement de notre présence dans de nouvelles régions a commencé à porter ses fruits. L'activité en Amérique du Sud a été en bonne progression, notamment au Brésil, grâce à la traçabilité des organismes génétiquement modifiés et à de nouveaux développements de nos services dans la région du Matogrosso. Nos services «Guaranteed Business Solutions» et de tierce détention ont également contribué à une croissance du chiffre d'affaires.

En Asie, le chiffre d'affaires a légèrement fléchi, l'excellent niveau des exportations de riz atteint en 2002, surtout en Inde, ne s'étant pas reproduit l'an dernier. Cependant, la progression de nos parts de marché pour d'autres matières premières a permis de compenser partiellement les conséquences de cette évolution.

MINERALS SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	268.4	<b>279.9</b>
Var %		4.3
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		13.0
Impact des changes		(15.1)
Acquisitions/(Cessions)		13.6
<b>Résultat d'exploitation</b>	26.7	<b>35.5</b>
Var %		33.0
<b>Marge d'exploitation %</b>	9.9	<b>12.7</b>

## Minerals Services

Le chiffre d'affaires de Minerals Services a progressé de 5,1% à paramètres constants (4,3% par rapport au chiffre publié). Grâce aux synergies obtenues par l'intégration des acquisitions effectuées en 2002, les marges se sont améliorées à 12,7% comparé à 9,9%.

L'exploration minière s'est accélérée l'an dernier, surtout pour l'or et le platine, grâce à la hausse des cours et aux financements dégagés dans ce but. Ces facteurs ont exercé un impact positif sur l'externalisation des mandats qui ont été confiés à la fois à nos laboratoires d'analyses géochimiques sur place et à nos laboratoires spécialisés ailleurs dans le monde. De nouveaux contrats ont été signés avec nos laboratoires installés à proximité des mines en Amérique du Sud, en Afrique, au Canada et en Asie.

L'activité liée au charbon est restée pratiquement stable aux Etats-Unis, après un début d'année particulièrement lent en raison des stocks constitués l'année précédente. Cette situation a été partiellement compensée par la progression enregistrée sur le marché du coke en Chine, où les développements les plus récents et les investissements consentis ont dégagé des résultats positifs, bien que ceux-ci aient été récemment pénalisés par une restriction des importations. En Russie, le Groupe a bénéficié de la croissance et de la rationalisation de ce secteur et s'est affirmé comme le premier prestataire de services dans ce domaine.

OIL, GAS & CHEMICALS SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	398.7	<b>439.1</b>
Var %		10.1
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		62.8
Impact des changes		(25.2)
Acquisitions/(Cessions)		2.8
<b>Résultat d'exploitation</b>	32.0	<b>47.9</b>
Var %		49.7
<b>Marge d'exploitation %</b>	8.0	<b>10.9</b>

Notre arrivée sur les marchés des métaux non-ferreux et des métaux précieux commence à porter ses fruits. Quatre centres d'excellence ont été créés pour étoffer notre activité d'inspection des métaux non-ferreux par des services de laboratoires d'analyses.

## Oil, Gas & Chemicals Services

Malgré des conditions de marché très volatiles et des développements peu favorables en chimie, ce pôle d'activité a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 16,8% en comparable (10,1% par rapport au chiffre publié). Le renforcement permanent de nos équipes internationales de vente et de développement nous a permis de gagner des parts de marché dans toutes les régions.

Outre la progression du chiffre d'affaires, les marges se sont améliorées à 10,9% comparé à 8,0% grâce à l'impact de la restructuration de ce pôle d'activité sur l'ensemble de l'année et au redressement des filiales les moins rentables.

Notre dynamique de croissance s'est poursuivie. Grâce à notre solide réseau de services et de laboratoires sur place, nous avons enregistré une forte croissance en Amérique et en Europe. Notre chiffre d'affaires a également bénéficié d'importants contrats de sous-traitance obtenus en Grande Bretagne, aux Pays-Bas, en Allemagne et dans d'autres pays européens.

Les investissements consacrés à l'ouverture de nouveaux laboratoires dans des endroits stratégiques a accéléré notre croissance dans les pays de la Fédération de Russie et en Asie, notamment en Chine. Ces investissements permettront à la SGS de se positionner d'une manière particulièrement favorable pour bénéficier de la croissance future attendue dans ces régions.

LIFE SCIENCES SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	61.6	<b>59.1</b>
Var %		(4.1)
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		(2.8)
Impact des changes		0.3
Acquisitions/(Cessions)		–
<b>Résultat d'exploitations</b>	3.3	<b>5.9</b>
Var %		78.8
<b>Marge d'exploitation %</b>	5.4	<b>10.0</b>

### Life Sciences Services

Si le chiffre d'affaires de Life Sciences a baissé de 4,5% à paramètres constants (-4,1% par rapport au chiffre publié), les marges se sont améliorées de manière significative à 10,0% comparé à 5,4% grâce à une restructuration et à des améliorations opérationnelles.

La nouvelle direction est maintenant en place et constitue une solide base pour la concrétisation de la stratégie élaborée pour la croissance de ce pôle d'activité.

Les volumes en recherche clinique ont légèrement fléchi en raison des retards subis par les projets de nos clients, mais la rentabilité de ces services s'est améliorée grâce à des gains de productivité. L'ouverture d'une nouvelle unité de recherche clinique à l'Hôpital universitaire d'Anvers et la récente acquisition de Medisearch International en Belgique ont renforcé l'étendue et la capacité de nos services de recherche clinique en Europe. Cette acquisition nous a aussi dotés d'une présence en Amérique du Nord et permet à la SGS d'y offrir désormais ses services en recherche clinique.

CONSUMER TESTING SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	268.4	<b>272.3</b>
Var %		1.5
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		33.6
Impact des changes		(13.1)
Acquisitions/(Cessions)		(16.6)
<b>Résultat d'exploitation</b>	25.1	<b>39.4</b>
Var %		57.0
<b>Marge d'exploitation %</b>	9.4	<b>14.5</b>

### Consumer Testing Services

Avec un chiffre d'affaires de CHF 272 millions en comparable, ce pôle d'activité a progressé de 14,2% en 2003 (1,5% par rapport au chiffre publié). Les résultats en très forte hausse observés dans l'Est de l'Asie, en Asie du Sud Est et en Amérique Latine ont été les principaux moteurs de cette croissance. La poursuite de nos investissements dans des laboratoires d'analyses E&E (produits électriques et électroniques) s'est traduite par une progression du chiffre d'affaires.

Les marges opérationnelles ont atteint 14,5% comparé à 9,4% en 2002. Cette forte hausse est principalement due à l'augmentation des volumes par rapport à l'infrastructure existante ainsi qu'à la croissance rapide des analyses des Softlines et des Hardlines, traditionnellement plus rentables que les analyses des produits alimentaires et E&E, ces dernières étant pénalisées par l'amortissement des investissements considérables dont elles ont bénéficié.

Les services d'analyses représentent actuellement près de 65% de ce pôle d'activité et en restent la pierre angulaire. Bien que la SGS ait maintenu sa position de leader dans l'inspection, elle entend poursuivre sa politique d'investissements stratégiques pour créer de nouveaux centres et agrandir ses laboratoires en Amérique Latine, en Europe orientale et surtout en Asie. Nos laboratoires d'analyses textiles fonctionnent 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7 à Hong Kong et Shanghai, et l'utilisation similaire de certains laboratoires est actuellement à l'étude dans d'autres pays.

Ce pôle d'activité suit en outre de très près le secteur en pleine croissance de l'audit, qu'il s'agisse de codes de conduite, d'audits de la qualité des fabriques, de la sécurité et de la qualité des produits alimentaires, ainsi que les analyses de produits alimentaires sous label privé.

Le renforcement de nos équipes de vente internationales dans les pays d'importation les plus importants pour la grande distribution, les importateurs et les magasins spécialisés, ainsi que nos équipes de vente très motivées actives sur place auprès des fabricants, vendeurs et exportateurs dans les pays d'exportation, ont produit de bons résultats qui devraient encore progresser en 2004. Toutes ces initiatives ont pour but de positionner la SGS comme le leader des services d'inspection pour les produits de consommation.

#### SYSTEMS & SERVICES CERTIFICATION

CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	212.7	229.7
Var %		8.0
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		28.2
Impact des changes		(11.2)
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	24.2	34.7
Var %		43.4
<b>Marge d'exploitation %</b>	11.4	15.1

#### Systems & Services Certification

Le chiffre d'affaires de Systems & Services Certification a progressé de 14,0% à CHF 230 millions par rapport à 2002 (8,0% par rapport au chiffre publié). La marge opérationnelle s'est établie à 15,1% comparé à 11,4% grâce à une hausse des volumes et aux initiatives prises ces 18 derniers mois pour réduire les coûts et améliorer la productivité.

Au second semestre, le chiffre d'affaires a bénéficié de l'impact positif résultant de l'obligation, pour nos clients, d'obtenir avant la fin de l'année une certification avec la version 2000 des normes ISO 9000.

La croissance provient principalement du marché de la certification ISO 9000, une forte progression ayant été observée en Asie et plus particulièrement en Chine. Comme le marché de la certification ISO 9000 s'approche de la maturité en Europe occidentale, de nouveaux produits et services sont en développement pour diminuer la dépendance de ce marché. Une nouvelle certification, conçue spécialement pour les petites et moyennes entreprises a été mise au point et lancée commercialement dans 25 pays.

Les résultats obtenus sur les marchés de la certification ISO 14001 (environnement) et OHSAS 18001 (santé et sécurité) sont toujours en forte progression. En Europe occidentale, les programmes de certification des services sont l'objet d'une promotion vigoureuse de notre part. Ainsi, ceux-ci ont atteint en France, pour la première fois l'an dernier, un volume et un niveau de rentabilité supérieurs à ceux de la certification traditionnelle pour des tiers.

Plusieurs contrats mondiaux ont été signés, en particulier pour des audits de certification intégrés (qualité, environnement et sécurité) ainsi que pour procéder à l'audit des services des concessionnaires automobiles et de la grande restauration.

#### INDUSTRIAL SERVICES

CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	320.6	330.1
Var %		3.0
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		11.0
Impact des changes		(3.9)
Acquisitions/(Cessions)		2.4
<b>Résultat d'exploitation</b>	33.5	34.9
Var %		4.2
<b>Marge d'exploitation %</b>	10.4	10.6

#### Industrial Services

A paramètres constants, le chiffre d'affaires de ce pôle d'activité a progressé de 3,5% (3,0% par rapport au résultat publié). Les marges opérationnelles se sont légèrement raffermies à 10,6% comparé à 10,4%.

Les services d'inspection réglementaire se sont développées d'une manière réjouissante en dégagant de bonnes marges, notamment dans le domaine de la construction. L'Espagne représente toujours une grande part de cette croissance bien que les marges y soient désormais sous pression. En Extrême-Orient, les volumes des laboratoires d'analyses de construction ont été en hausse. En Chine, de nouveaux laboratoires ont contribué à la croissance de ce pôle d'activité puisque ce marché commence à s'ouvrir aux sociétés de services d'inspection de la construction non-gouvernementales.

Les résultats obtenus dans les domaines du pétrole, du gaz et de l'énergie ont été bons, en particulier grâce aux contrats mondiaux signés en début d'année et à l'augmentation de l'activité liée au placement de personnel technique en Afrique, au Moyen-Orient et en Extrême-Orient. De nouveaux contrats de services d'inspection obtenus en Afrique et en Europe dans le domaine du gaz naturel liquide confirment le bien-fondé de la focalisation de notre stratégie sur ce secteur.

Après un début d'année lent, le marché des essais non-destructifs a montré des signes de reprise; d'importants contrats ont été obtenus en Europe occidentale et au Moyen-Orient. Nos investissements récents dans de nouvelles technologies nous ont déjà valu de remporter de nouveaux mandats pour de nouveaux clients.

ENVIRONMENTAL SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	162.6	<b>172.0</b>
Var %		5.8
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		10.0
Impact des changes		(2.3)
Acquisitions/(Cessions)		1.7
<b>Résultat d'exploitation</b>	9.5	<b>11.2</b>
Var %		17.9
<b>Marge d'exploitation %</b>	5.8	<b>6.5</b>

### Environmental Services

Ce pôle d'activité a connu une année médiocre pour ses services d'analyses et ses laboratoires sur place en raison de pressions sur les prix, d'une capacité excédentaire et de la prolongation de l'hiver dans les marchés les plus importants et les plus mûrs: Etats-Unis, Benelux et Allemagne. D'importantes mesures de restructuration ont été prises dans ces pays afin de nous positionner pour la croissance en 2004.

Le chiffre d'affaires a progressé de 6,2% à paramètres constants (5,8% par rapport au chiffre publié) alors que les marges se sont améliorées à 6,5%. L'Espagne, l'Italie, la Finlande, Taiwan, l'Australie, le Canada et le Chili ont été les principaux moteurs de la croissance. Une bonne amélioration des marges opérationnelles a été obtenue dans l'Est de l'Asie, en Amérique Latine, dans le Sud-Est européen ainsi qu'en Europe orientale.

En 2003, nos efforts ont principalement porté sur le développement de contrats de portée internationale avec d'importants clients. Le réseau de ce pôle d'activité s'est étoffé grâce à notre arrivée sur de nouveaux marchés européens, moyen-orientaux et asiatiques dans le but de renforcer nos services pour nos clients internationaux.

Nous sommes également entrés sur le marché de la sous-traitance et de la gestion des données, ce qui nous a permis de remporter d'important mandats en Hollande, en Italie et à Taiwan.

AUTOMOTIVE SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	238.9	<b>211.0</b>
Var %		(11.7)
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		(7.9)
Impact des changes		(20.0)
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	13.7	<b>20.8</b>
Var %		51.8
<b>Marge d'exploitation %</b>	5.7	<b>9.9</b>

### Automotive Services

Le chiffre d'affaires d'Automotive Services a fléchi de 3,6% en comparable (-11,7% par rapport au chiffre publié). Toutefois, les marges se sont améliorées à 9,9% comparé à 5,7% en 2002.

Le marché automobile est resté déprimé aux Etats-Unis, les généreux avantages offerts l'an dernier pour le retour anticipé des véhicules en leasing ayant entraîné une baisse significative du nombre d'inspections. Cette évolution a été plus que compensée par des gains de productivité, qui ont permis de dégager de meilleures marges.

De bons résultats d'ensemble, tant en termes de chiffre d'affaires que de marges, ont été enregistrés sur les marchés de l'inspection réglementaire en Irlande, Argentine, Uruguay et Côte d'Ivoire.

Parmi les nouveaux mandats commencés en 2004 figurent deux contrats de gestion des données aux Etats-Unis, un contrat d'inspection de véhicules de location pour des particuliers à Londres (Grande Bretagne) et l'offre de services complets d'inspection des véhicules vendus aux enchères sur le site Internet eBay. C'est la première fois que des services d'inspection d'automobiles sont offerts directement aux consommateurs.

TRADE ASSURANCE SERVICES		
CHF millions	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	209.7	<b>219.5</b>
Var %		4.7
<b>Variation due à l'incidence des</b>		
Volumes et prix		11.5
Impact des changes		(1.7)
Acquisitions/(Cessions)		--
<b>Résultat d'exploitation</b>	23.0	<b>45.1</b>
Var %		96.1
<b>Marge d'exploitation %</b>	11.0	<b>20.5</b>

## Trade Assurance Services

Le chiffre d'affaires de Trade Assurance Services a progressé de 5,6% à paramètres constants (4,7% par rapport au chiffre publié), principalement grâce au commencement de contrats signés avec les gouvernements d'Haïti, d'Indonésie, de Madagascar, du Mexique et du Venezuela, développements partiellement pénalisés par la fin du contrat avec l'Angola.

Les marges se sont améliorées de manière significative à 20,5%. Ce résultat a été obtenu par des gains de productivité, des mesures de restructuration et la hausse des volumes des importations en Afrique.

En 2003, Trade Assurance Services a prolongé ou renouvelé ses contrats avec les gouvernements du Cambodge, du Cameroun et de l'Equateur. Les contrats avec les gouvernements de Bolivie, de la République Centrafricaine, du Malawi et du Mali ont pris fin. De nouveaux contrats forestiers ont été signés avec le Cambodge, le Congo-Brazzaville et l'Indonésie.

Deux nouveaux services ont été lancés en 2003: TradeNet Ghana et ValuNet Mexico. TradeNet Ghana a permis de réduire de manière spectaculaire les délais des formalités douanières et donc d'augmenter fait les recettes douanières de ce pays. ValuNet Mexico a démarré en août 2003 pour aider les douanes mexicaines à vérifier les valeurs douanières concernant des transactions à haut risque. Ce programme a déjà permis aux Douanes mexicaines de percevoir des recettes supplémentaires d'un montant très supérieur à son coût.

Parmi les nouveautés développées l'an dernier pour poursuivre la valorisation des services de ce pôle d'activité figurent un système exclusif d'évaluation des risques (SGS Profiler), désormais inclus dans tous nos programmes ainsi que le lancement de deux programmes spécialisés: SGS Climate Change et SGS Rating des ONG.

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 SEMESTRIELS 2004

Mardi, 13 juillet 2004

## ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

Mardi, 23 mars 2004

## 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: H0002497458

## 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