

Avec un chiffre d'affaires en progression de 14,7% (13,2% à taux de change constants) à CHF 3,3 milliards, SGS annonce des résultats en hausse pour la quatrième année consécutive. Le résultat d'exploitation s'améliore de 27,7% à CHF 502 millions, la marge opérationnelle atteint 15,2%. Le bénéfice net bondit de 33,5% (31,6% à taux de change constants) à CHF 371 millions. Le Conseil d'administration proposera une distribution aux actionnaires de CHF 50 par action, dont CHF 19 à travers une réduction de l'actuelle valeur nominale de CHF 20, et CHF 31 au titre de dividende.

CHIFFRES-CLES		
CHF millions	2005	2004 (1)
Chiffre d'affaires Var %	3 308 14.7	2 885
EBITDA Var %	642 26.4	508
Résultat d'exploitation Var %	502 27.7	393
Marge d'exploitation %	15.2	13.6
Bénéfice avant impôts Var %	507 31.3	386
Bénéfice attribuable aux détenteurs du capital de SGS SA Var %	371 33.5	278
Cash flow opérationnel Var %	411 (3.1)	424
Liquidités nettes	430	439
Moyenne pondérée du nombre d'actions (000)	7 501	7 489
Résultat de base par action (CHF) Var %	49.45 32.9	37.21
Bénéfice dilué par action (CHF) Var %	48.84 32.0	36.99
Nombre moyen de collaborateurs Var %	41 460 13.1	36 659

(1) Les chiffres ont été ajustés pour refléter l'adoption des nouvelles normes comptables détaillées en page 8.

Chiffres-clés

Le chiffre d'affaires du Groupe a progressé à CHF 3,3 milliards, soit une hausse de 14,7% (13,2% à taux de change constants). Ce résultat a été obtenu dans des conditions de marché généralement favorables, la demande étant stimulée par les flux des matières premières et le succès des mandats d'externalisation. La croissance organique s'est établie à 11,4%.

Les pôles Consumer Testing Services, Minerals Services, Systems and Services Certification Services et Life Science Services ont maintenu la solide croissance qui avait été la leur au premier semestre et réalisé chacun une hausse du chiffre d'affaires supérieure à 15% sur l'année. L'activité en Asie et en Europe orientale a contribué de manière significative à ce résultat, le réseau ayant été développé dans ces deux régions grâce aux investissements consentis au cours des exercices précédents.

Le résultat d'exploitation s'est amélioré de CHF 109 millions ou 27,7% (25,8% à taux de change constants) à CHF 502 millions. Les marges opérationnelles se sont améliorées pour tous les pôles d'activité, à l'exception de Trade Assurance Services, les hausses les plus significatives étant celles de Consumer Testing Services, Environmental Services, Life Science Services et Minerals Services.

Le revenu financier net de CHF 5,4 millions a été dans la ligne de celui de l'exercice précédent vu la faiblesse des rendements. Le taux fiscal moyen de 23,5% se situe au niveau inférieur de la fourchette correspondant à l'objectif du Groupe à moyen terme.

Le bénéfice attribuable aux détenteurs du capital de SGS SA a augmenté à CHF 371 millions comparé à CHF 278 millions, soit un bond de 33,5% (31,6% à taux de change constants).

Les fonds résultant de l'exploitation se sont montés à CHF 411 millions. Le flux de liquidités a été utilisé pour financer des investissements nets en immobilisations corporelles de CHF 190 millions, payer le dividende de CHF 90 millions et effectuer des acquisitions pour un montant de 95 millions. Les liquidités nettes du Groupe ont par conséquent baissé à CHF 430 millions à fin 2005, comparé à CHF 439 millions un an auparavant.

Acquisitions et cessions

Le Groupe a poursuivi sa stratégie de croissance en effectuant plusieurs acquisitions de petite et moyenne importance.

Les acquisitions d'Aquatic Health Chile SA, de X-Per-X Inc. et d'Auto Marine Services Ltd. ont été finalisées au premier semestre. Actives respectivement dans Consumer Testing, Industrial et Automotive Services, ces sociétés ont toutes contribué positivement aux résultats du Groupe en 2005.

Au deuxième semestre, le Groupe a racheté MinnovEX Technologies Inc., Casco Australia Pty Ltd, Groupe Auto Sécurité et Paradigm Analytical Laboratories Inc. MinnovEX Technologies Inc. est le leader mondial de technologies exclusives en métallurgie pour optimiser la performance des usines et des actifs dans le secteur minier. Le rachat de Casco Australia Pty Ltd. a doté le Groupe d'un réseau complet de laboratoires et de services d'inspection dans le secteur du charbon en Australie. L'acquisition du Groupe Auto Sécurité à fin juillet, après celle de Securitest en 2004, a fait de SGS le leader de l'inspection réglementaire des véhicules automobiles en France et l'un des principaux opérateurs de ce marché en Europe. Paradigm Analytical Laboratories Inc. jouit d'une excellente réputation pour sa capacité d'innovation sur le marché des analyses environnementales et servira de base à la promotion de son savoir-faire dans l'ensemble du réseau.

Deux cessions ont été effectuées en cours d'année avec la vente de SGS Cortex NV, petite société belge spécialisée dans les logiciels pour Life Science, et celle de son laboratoire d'œnologie à Beaune (France). Le chiffre d'affaires cumulé de ces deux sociétés est inférieur à CHF 11 millions.

Depuis la première semaine de janvier 2006, SGS est le leader européen dans le domaine des essais précliniques et cliniques de phase I et II suite à l'acquisition d'aster.cephac à Paris. Cette société offre à l'industrie pharmaceutique et biotechnologique des services de développement préclinique et clinique et des compétences bio-analytiques de pointe pour le développement des médicaments. Élément-clé de la croissance du pôle Life Science, cette acquisition représente un pas significatif vers la concrétisation de la stratégie de croissance que le Groupe a récemment présentée.

Distribution aux actionnaires

Au titre et sur la base des bons résultats obtenus par le Groupe ces trois dernières années, et au vu de la stratégie de croissance à trois ans ayant pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires de 5 milliards et un bénéfice par action de CHF 80 d'ici 2008, le Conseil d'administration a examiné la structure du capital de SGS au 31 décembre 2005.

Le Groupe est confiant que la capacité de générer des liquidités du Groupe est à même de soutenir sa stratégie de croissance, en recourant si nécessaire au marché des capitaux.

Par conséquent, le Conseil recommandera un remboursement de capital via une réduction de CHF 19 par action de la valeur nominale actuelle de CHF 20 et un dividende de CHF 31 par action. Le dividende est supérieur au ratio de distribution habituel de 25%-35% du bénéfice net consolidé, auquel il est prévu de retourner pour l'exercice 2006.

Direction

MM. Robert Markus, COO de la Région Afrique, Duilio Giacomelli, COO de la Région Europe du Sud-Est, et Todd Vanderven, Senior Vice President, Strategy & Continuous Improvement, ont été nommés à la Direction du Groupe.

Principaux actionnaires

Au 31 décembre 2005, Sequana Capital détenait 23,8% du capital et des droits de vote de la société, M. August von Finck et sa famille 23,7%.

Perspectives

Après avoir réalisé ses objectifs à l'horizon 2005, SGS a commencé de mettre en œuvre la nouvelle stratégie de croissance qu'elle a présentée au 4^{ème} trimestre 2005. La société exploitera l'effet de levier de ses portefeuilles de services pour accélérer sa croissance et se concentrera sur une amélioration permanente de ses compétences pour acquérir un avantage stratégique et réaliser un chiffre d'affaires de CHF 5 milliards et un bénéfice par action de CHF 80 en 2008.

Les perspectives du Groupe continuent d'être bonnes pour 2006 et sont dans la ligne de notre stratégie de croissance à trois ans alors que la demande de matières premières, les échanges commerciaux, l'environnement réglementaire et les tendances en faveur de l'externalisation devraient se maintenir d'une manière favorable. La croissance organique du chiffre d'affaires devrait être semblable à celle de l'exercice précédent, les marges opérationnelles devraient continuer à s'améliorer.



Georges Muller
Président



Dan Kerpelman
Chief Executive Officer

17 janvier 2006

AGRICULTURAL SERVICES			
CHF millions	2005	2004	
Chiffre d'affaires	294.8	257.1	
Var %	14.7		
Variation due à l'incidence des			
Volumes et prix	31.3		
Impact des changes	6.4		
Acquisitions/(Cessions)	--		
Résultat d'exploitation	33.5	23.6	
Var %	41.9		
Marge d'exploitation %	11.4	9.2	

Agricultural Services

A paramètres constants, le chiffre d'affaires d'Agricultural Services a progressé de 14,7%. Les marges opérationnelles se sont améliorées à 11,4% comparé à 9,2% un an auparavant.

La hausse du chiffre d'affaires a été homogène dans l'ensemble du réseau, toutes les régions ayant augmenté leur chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent. Les régions Europe du Sud-Est, Europe orientale et Moyen-Orient ont enregistré d'excellents résultats (chiffres d'affaires: +35%) en raison de récoltes favorables et du lancement de services qualité englobant toute la chaîne d'approvisionnement des marchés d'Europe occidentale.

La stratégie de diversification des services pour compenser l'impact des mauvaises récoltes et de la volatilité des marchés a continué de porter ses fruits. Si les conditions ont été difficiles pour les exportations de soja au Brésil, la région Amérique du Sud a une fois de plus enregistré d'excellents résultats avec ses services liés à la filière de la pêche, qui ont été étendus au Chili.

Les services dans l'arrière-pays et les services intégrés ont été en progression, le marché s'étant aperçu des potentialités offertes par l'élargissement des prestations SGS avec des contrats d'inspection allant de la récolte à l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement. La gestion des stocks dans les silos dans l'arrière-pays, les services de fumigation et de contrôle de la qualité ont été mis en réseau avec les terminaux d'import/export pour offrir des services complets de traçabilité et de conformité des produits. A la production comme à la fabrication, la clientèle cherche à élargir ses options d'externalisation. SGS bénéficie d'une situation idéale pour fournir des services à haute valeur ajoutée dans un environnement réglementaire de plus en plus strict.

MINERALS SERVICES			
CHF millions	2005	2004	
Chiffre d'affaires	393.7	319.5	
Var %	23.2		
Variation due à l'incidence des			
Volumes et prix	55.9		
Impact des changes	8.3		
Acquisitions/(Cessions)	10.0		
Résultat d'exploitation	63.1	46.1	
Var %	36.9		
Marge d'exploitation %	16.0	14.4	

Minerals Services

Le chiffre d'affaires de Minerals Services a augmenté de 23,2% à CHF 393,7 millions, avec une croissance organique de 17,1%. La marge opérationnelle s'est améliorée à 16,0%, soit une hausse de 160 points de base par rapport à 2004. La demande a été forte pour l'ensemble de notre portefeuille de services, en raison de la consommation élevée de minerais, de métaux et de minéraux énergétiques par l'industrie et les marchés énergétiques dans le monde entier.

Une croissance significative des volumes a été observée au Canada, au Brésil et en Australie, grâce à la demande de services concernant l'exploration et l'exploitation des gisements existants.

Ce pôle d'activité a effectué deux acquisitions qui lui ont permis, l'an dernier, d'accroître son leadership dans deux importants segments et deux pays-clés. L'acquisition de Casco Australia Pty Ltd. a renforcé notre position sur le marché des minéraux énergétiques en Australie. Celle de MinnovEX Technologies Inc. au Canada a encore accru notre forte position en métallurgie et minéralogie avec des services de pointe pour le contrôle et l'optimisation des procédés et des solutions d'engineering.

La sous-traitance des analyses pour l'exploration, l'exploitation et l'industrie de transformation minières s'est intensifiée grâce à de nouveaux mandats en Afrique (Burkina Faso), Amérique du Nord (Nevada), au Chili et en Chine.

Ce pôle d'activité a également investi pour accroître sa rentabilité (systèmes de gestion de l'information des laboratoires et dans de nouvelles technologies (analyses ultrasensibles et microscopie électronique quantitative).

Oil, Gas & Chemicals Services

Le chiffre d'affaires d'Oil, Gas & Chemicals Services a augmenté de 10,6%. Les marges opérationnelles ont poursuivi leur amélioration à 12,5% malgré la situation défavorable en Amérique du Nord, notre plus grand marché, où les conditions climatiques ont contraint la clientèle à interrompre ses activités et provoqué d'importantes perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. Ces difficultés ont été compensées par le dynamisme de notre réseau qui a su profiter des opportunités qui se sont créées au niveau de la production et des raffineries pour compenser le déficit enregistré sur le Golfe du Mexique.

L'activité a enregistré une croissance rapide en Europe orientale et au Moyen-Orient avec

OIL, GAS & CHEMICALS SERVICES			
CHF millions	2005	2004	
Chiffre d'affaires	635.3	574.6	
Var %	10.6		
Variation due à l'incidence des			
Volumes et prix	54.5		
Impact des changes	5.0		
Acquisitions/(Cessions)	1.2		
Résultat d'exploitation	79.4	70.2	
Var %	13.1		
Marge d'exploitation %	12.5	12.2	

un chiffre d'affaires en hausse de plus de 22% sur l'année, grâce au développement géographique du réseau et au lancement de nouveaux services à haute valeur ajoutée. OG&C a remporté d'importants contrats concernant usines, terminaux, cargos et la sous-traitance d'analyses. Les investissements effectués dans nos laboratoires en Chine ont commencé de porter leurs fruits puisque leur chiffre d'affaires a crû de 60%. Une stratégie d'investissements similaire a été mise en place aux Philippines et en Malaisie.

Outre les investissements destinés à harmoniser la répartition géographique du réseau avec les besoins de la clientèle, de nouvelles initiatives ont été prises dans le domaine technique (analyses ratio pétrole/gaz, analyses proches de l'infrarouge, calibrage au laser) pour offrir des analyses encore plus précises dans des conditions d'exécution plus intéressantes pour nos clients.

LIFE SCIENCE SERVICES		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	125.3	106.5
Var %	17.7	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	16.6	
Impact des changes	0.8	
Acquisitions/(Cessions)	1.4	
Résultat d'exploitations	19.1	12.7
Var %	50.4	
Marge d'exploitation %	15.2	11.9

Life Science Services

Le chiffre d'affaires de Life Science Services s'est accru de 17,7% (croissance organique: 15,5%). Les marges se sont améliorées à 15,2% grâce aux bons résultats enregistrés en recherche clinique et dans les analyses de contrôle de la qualité.

Le segment recherche clinique a bénéficié de la croissance qui s'est poursuivie au Benelux et en Espagne tant en ce qui concerne les essais cliniques de phase I que la gestion des données biométriques pour les essais de phase II/III. Le chiffre d'affaires des bio-analyses a été en forte croissance avec l'adoption de la technologie d'analyse quantitative par chromatographie liquide couplé à la spectrométrie de masse en mode tandem (LC-MS/MS) par nos laboratoires. Les services de gestion des essais cliniques ont permis à notre activité aux Etats-Unis d'enregistrer d'excellents résultats.

Le segment des analyses de contrôle de la qualité s'est développé favorablement avec une hausse de 20% du chiffre d'affaires et de solides résultats dans nos laboratoires d'Amérique du Nord. Des améliorations opérationnelles et un effet de levier dû aux volumes ont amélioré de manière significative les marges opérationnelles des laboratoires en France et en Belgique. Les investissements dans nos laboratoires décentralisés en Inde et en Thaïlande ont permis d'augmenter le chiffre d'affaires dans ces pays. Les résultats en Inde ont souffert du retard survenu dans la mise en service de nouvelles installations. De nouveaux laboratoires s'ouvriront en Corée, à Singapour et en Chine au premier semestre 2006.

Le premier contrat international de services de contrôle de la qualité avec l'une des cinq plus importantes sociétés pharmaceutiques américaines a été signé l'an dernier. Il s'agit-là d'un développement majeur confirmant le bien-fondé de notre stratégie qui vise à offrir des normes d'analyses de très haut niveau sur le plan international et à en garantir, pour ce marché exigeant l'homogénéité des méthodes et des procédés dans tous les laboratoires et dans tous les pays concernés.

CONSUMER TESTING SERVICES		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	476.2	360.6
Var %	32.1	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	99.2	
Impact des changes	4.9	
Acquisitions/(Cessions)	11.5	
Résultat d'exploitation	102.1	65.6
Var %	55.6	
Marge d'exploitation %	21.4	18.2

Consumer Testing Services

Avec un chiffre d'affaires 2005 de CHF 476,2 millions, le pôle Consumer Testing Services a réalisé une croissance de 32,1% (croissance organique : 27,2%) et dégagé des marges opérationnelles de 21,4% comparé à 18,2% pour l'exercice précédent.

Cette progression résulte principalement des bons résultats enregistrés dans les régions Chine/Hong Kong et Asie orientale et des développements significatifs intervenus en Inde, en Thaïlande et en Allemagne. Au second semestre, nous avons rationalisé nos laboratoires à Guangzhou (Chine), dont la capacité a été augmentée.

Les analyses de produits électriques et électroniques (E&E) ont poursuivi leur forte croissance dans ces secteurs-clés pour notre stratégie de développement que sont les technologies de l'information et les télécommunications. En Corée, les capacités ont été augmentées au second semestre. Les analyses pour les hardlines bénéficient toujours du succès obtenu dans les matériaux utilisés dans l'amélioration de l'habitat. Les analyses de produits alimentaires ont enregistré de bons résultats au Benelux et en Allemagne.

Malgré l'incertitude liée aux quotas d'exportation et à leur impact sur les volumes, le segment des softlines a enregistré d'excellents résultats; des matériaux de plus en plus complexes sont incorporés aux textiles, offrant ainsi de nouvelles opportunités de créer des procédures d'analyses à plus forte valeur ajoutée. Nos clients ont continué d'augmenter leur chaîne d'approvisionnement et d'élargir la base de leurs fournisseurs pour équilibrer la concentration géographique et leurs avantages économiques.

Par conséquent le service d'évaluation d'usines et d'audit des codes de conduite a été plus fréquemment sollicité, ce qui s'est traduit par une hausse des volumes d'analyses dans la région Asie du Sud-Est/Pacifique.

De nouvelles ressources ont été consacrées au réseau de vente et d'assistance technique. De plus, d'importants investissements ont été consentis à l'infrastructure informatique pour améliorer le service à la clientèle par une meilleure gestion de la facturation et des services annexes.

SYSTEMS & SERVICES CERTIFICATION		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	274.0	235.4
Var %	16.4	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	35.9	
Impact des changes	2.7	
Acquisitions/(Cessions)	--	
Résultat d'exploitation	46.5	30.9
Var %	50.5	
Marge d'exploitation %	17.0	13.1

Systems & Services Certification

Le pôle Systems & Services Certification Services a réalisé un chiffre d'affaires de CHF 274,0 millions, en hausse de 16,4% par rapport à 2004. Les marges opérationnelles se sont élevées à 17,0% comparé à 13,2% grâce à une hausse des volumes, à l'amélioration du taux d'utilisation des capacités d'audit, à des gains de productivité et à un mix favorable des normes de certification.

La tendance à la hausse, manifeste dès le premier semestre, s'est maintenue sur toute l'année avec l'arrivée des pays émergents sur le marché de la certification de base (ISO 9000; 14000) alors que les marchés plus matures passaient à des produits plus spécifiques tels que TS 16949 et AS 9100. De plus, l'activité a bénéficié d'une progression de nos parts de marchés dans les industries ciblées par notre stratégie de croissance. Les régions de ce pôle ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires, notamment en Afrique (+33,6%), en Amérique du Sud (+31%), et en Asie orientale (+20%).

Le lancement de nouveaux services et produits s'est poursuivi dans les domaines de la sécurité alimentaire, des technologies de l'information (BS 7799), des solutions d'audits sur mesure et des audits de seconde partie. La mise en place de notre initiative «délai d'arrivée sur le marché» a permis au Groupe de réduire considérablement la durée du développement et du lancement sur le marché. De plus une base de données centralisée de la clientèle est actuellement mise en place pour rationaliser le renouvellement des certifications de nos clients internationaux.

INDUSTRIAL SERVICES		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	444.8	379.9
Var %	17.1	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	48.0	
Impact des changes	3.9	
Acquisitions/(Cessions)	13.0	
Résultat d'exploitation	58.6	45.6
Var %	28.5	
Marge d'exploitation %	13.2	12.0

Industrial Services

La croissance du chiffre d'affaires du pôle Industrial Services s'est établie à 17,1% (croissance organique: 12,5%) alors que les marges opérationnelles se sont améliorées à 13,2% comparé à 12,0% l'année précédente.

L'activité en France, au Benelux et en Allemagne a été en bonne progression grâce à des conditions de marché favorables pour la construction, la surveillance et l'entretien réglementaire des immeubles. Outre ses activités d'inspection réglementaire, le pôle Industrial Services en Espagne a enregistré d'excellents résultats pour la surveillance des chantiers et les services d'assistance technique aux grands projets d'infrastructure, dans un marché très concurrentiel.

Grâce à une stratégie focalisée sur des industries spécifiques (pétrole et gaz naturel, centrales électriques), de nouveaux mandats ont été remportés dans les régions Afrique de l'Ouest, Moyen-Orient et Europe orientale, qui ont réalisé des taux de croissance appréciables et dont les perspectives sont favorables. En Russie, l'activité a progressé de 57% après les conditions de marché difficiles rencontrées en 2004.

De nouveaux services ont été lancés avec succès. L'essor des sources alternatives d'énergie nous a permis de conquérir une position de leader sur le marché de l'inspection des éoliennes en Belgique et en Allemagne. Notre laboratoire d'analyses des matériaux de construction à Taiwan a lancé des services d'analyses pour produits de soudure sans plomb et des tests non-destructifs pour le béton.

Au Canada, le rachat de X-Per-X Inc. au premier semestre nous a permis d'acquérir une technologie pour l'inspection des rails ferroviaires et des services spéciaux pour l'infrastructure hydroélectrique. La promotion de ces services dans l'ensemble du réseau est en cours.

Environmental Services

Le pôle Environmental Services a réalisé une progression de 12,7% du chiffre d'affaires (croissance organique : 8,8%). Les marges opérationnelles se sont améliorées à 11,1% comparé à 8,0% grâce aux mesures de rationalisation de l'infrastructure précédemment prises et à une hausse des taux d'utilisation des laboratoires.

ENVIRONMENTAL SERVICES		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	235.0	208.6
Var %	12.7	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	18.7	
Impact des changes	3.1	
Acquisitions/(Cessions)	4.6	
Résultat d'exploitation	26.0	16.6
Var %	56.6	
Marge d'exploitation %	11.1	8.0

Le renforcement des dispositions réglementaires en matière d'environnement a stimulé l'activité dans les pays développés, avec de fortes hausses du chiffre d'affaires en Espagne, en Italie et en Australie. Le déploiement des activités du laboratoire d'analyses en nombre et à flux continu acquis en Allemagne en 2004, SGS European Soil & Water, s'est traduit par une hausse de 26% du volume des échantillons testés. En Asie (Inde, Chine, Corée), le démarrage des marchés bénéficie des mandats obtenus auprès des sociétés internationales et de la clientèle locale.

Les services d'assistance dans le secteur minier ont été en bonne progression, notamment dans la région Afrique occidentale, desservie à partir du Ghana ; d'importants contrats ont également été remportés en Alaska et en Amérique du Sud.

L'acquisition récente de Paradigm Analytical Laboratories Inc. a renforcé notre offre de services aux Etats-Unis, notre principal marché, tout en nous permettant de promouvoir dans l'ensemble du réseau une technologie innovante pour améliorer l'efficacité de nos laboratoires.

AUTOMOTIVE SERVICES		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	200.2	187.7
Var %	6.7	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	(1.0)	
Impact des changes	0.6	
Acquisitions/(Cessions)	12.9	
Résultat d'exploitation	25.2	21.1
Var %	19.4	
Marge d'exploitation %	12.6	11.2

Automotive Services

Le chiffre d'affaires du pôle Automotive Services a progressé de 6,7% à CHF 200 millions. Les marges opérationnelles se sont établies à 12,6% comparé à 11,2% pour l'exercice précédent.

L'acquisition du Groupe Auto Sécurité au second semestre a permis à SGS de devenir le leader sur le marché de l'inspection réglementaire des véhicules automobiles en France. Cette société est actuellement intégrée aux réseaux de Securitest et ACO Sécurité acquis en 2004. Une bonne progression a été observée en Irlande, en Espagne, en Côte d'Ivoire, au Chili et aux Etats-Unis, malgré le retard survenu dans le démarrage de notre contrat de gestion des données en Californie, qui devrait débiter au premier semestre 2006. Les nouvelles opportunités de contrat n'ont pas répondu à notre attente en 2005, surtout en raison de retards législatifs, mais les potentialités déjà identifiées devraient se concrétiser en 2006.

Les inspections de parcs de véhicules commerciaux ont enregistré de bons résultats en Europe, où la hausse des volumes en Allemagne et en Grande Bretagne a permis d'accroître le chiffre d'affaires de 90%. Celui-ci a toutefois souffert de la baisse des volumes aux Etats-Unis en raison des conditions de marché difficiles pour le leasing automobile. Des mesures ont été prises en 2005 et nous continuerons d'adapter la structure des coûts à toute baisse des volumes anticipée.

TRADE ASSURANCE SERVICES		
CHF millions	2005	2004
Chiffre d'affaires	228.6	255.3
Var %	(10.5)	
Variation due à l'incidence des		
Volumes et prix	(26.9)	
Impact des changes	0.2	
Acquisitions/(Cessions)	--	
Résultat d'exploitation	48.5	60.8
Var %	(20.2)	
Marge d'exploitation %	21.2	23.8

Trade Assurance Services

A paramètres constants, le chiffre d'affaires de Trade Assurance Services a baissé de 10,5% suite à l'arrêt prévu des contrats d'inspection avant embarquement avec le Pérou et le Venezuela. Cette diminution a été atténuée par les bons résultats obtenus avec les contrats existants et la très forte progression des services non-PSI.

Les marges se sont maintenues à 21,2% au premier semestre, le groupe ayant été en mesure de prendre les initiatives nécessaires au ré-équilibrage des coûts au niveau du réseau et de réaliser des gains de productivité sur les activités en cours. Les activités de back-office ont été centralisées dans nos importants sites de Manille et de Santiago, désormais conçus pour traiter toutes les exigences documentaires requises par nos futurs contrats, permettant ainsi de réduire le coût du réseau.

De nouveaux contrats ont été signés avec le Bangladesh, l'Indonésie, le Liban et le Kenya. Les services d'inspection des destinations, d'estimation de la valeur, de surveillance des programmes d'aide et les services forestiers ont été adaptés en fonction des demandes spécifiques de la clientèle. Cette adaptation est particulièrement bien illustrée par notre mandat pour les douanes du Nigeria, qui ont décidé de modifier le contrat PSI en faveur d'un nouveau concept associant l'inspection de la destination (scanners) aux services d'estimation et de classification. Ce nouveau type de contrat a déjà débuté au premier semestre 2006. Les coûts induits par ce changement ont déjà été comptabilisés dans les frais d'exploitation si bien qu'aucuns ne sont à prévoir en 2006.

Aucune créance sur les contrats gouvernementaux ayant pris fin avant 2002 n'a été récupérée en cours d'exercice. Le Groupe poursuit ses efforts pour recouvrer les soldes encore dus.

COMPTE DE PERTES ET PROFITS CONSOLIDE		
CHF millions	2005	2004 (1)
Chiffre d'affaires	3 308	2 885
Résultat d'exploitation	502	393
Collection des créances sur les contrats terminés avant 2002	--	3
Goodwill	--	(16)
EBIT	502	380
Revenu financier net	5	6
Bénéfice avant impôts	507	386
Impôts	(119)	(93)
Bénéfice net	388	293
Bénéfice attribuable à		
- Détenteurs du capital de SGS SA	371	278
- Intérêts minoritaires	17	15
Bénéfice net avant collection des créances sur contrats terminés avant 2003 (net d'impôts) (2)	371	275

(1) Les chiffres ont été ajustés pour refléter l'adoption des nouvelles normes comptables détaillées en page 8.

(2) Pas de collection en 2005

BILANS CONSOLIDES		
CHF millions	2005	2004 (1)
Actif immobilisé		
Terrains, immeubles et équipements	586	493
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	429	304
Autres actifs	225	169
Total actif immobilisé	1 240	966
Actif circulant		
Clients et effets	713	579
Liquidités et investissements	281	251
Autres actifs	531	456
Total actif circulant	1 525	1 286
Total actif	2 765	2 252
Fonds propres	1 475	1 189
Engagements à long terme		
Emprunts	7	7
Provisions et autres engagements	418	355
Total engagements à long terme	425	362
Engagements à court terme		
Créanciers et autres dettes	329	330
Autres engagements	536	371
Total engagements à court terme	865	701
Total Fonds propres et fonds étrangers	2 765	2 252

TABLEAUX CONSOLIDES DES FLUX DES LIQUIDITES		
CHF millions	2005	2004 (1)
EBIT	502	380
Reprise sur élément non-monnaire (Augmentation)/diminution fonds roulement	96	106
Changements autres provisions	(60)	37
Impôts payés	(20)	(27)
	(107)	(72)
Fonds résultant de l'exploitation	411	424
(Vente)/acquisition nette d'immobilisations	(190)	(187)
Liquidités (payées)/perçues pour acquisitions/cessions	(95)	(194)
(Augmentation)/diminution des valeurs négociables	1	52
Autres (opérations d'investissement)	5	13
Fonds résultant des activités d'investissement	(279)	(316)
Dividende payé aux détenteurs du capital de SGS SA	(90)	(68)
Rachat d'actions	(1)	(15)
Augmentation/(diminution) des dettes à court terme	81	(19)
Autres (opérations de financement)	(21)	(29)
Fonds résultant des activités de financement	(31)	(131)
Différences de conversion sur les soldes d'ouverture	15	(14)
Différences de change sur les flux	(41)	11
Augmentation/(diminution) des liquidités et valeurs associées	75	(26)

ACQUISITIONS	
CHF millions	Total
Goodwill	64
Actifs	65
Engagements	(17)
Prix d'achat total	112
Dettes nettes acquises	(17)
Utilisation de cash	95

Principes d'établissement des comptes

Les résultats financiers consolidés résumés sont basés sur les résultats financiers consolidés préparés conformément aux exigences et règles comptables prévues par les International Financial Reporting Standards (IFRS), émis par l'International Accounting Standards Board (IASB). Ces comptes consolidés résumés sont fondés sur les comptes des différentes filiales arrêtés aux 31 décembre, préparés en conformité avec les règles comptables uniformes utilisées dans l'ensemble du Groupe.

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES		
CHF millions	2005	2004
Gains et pertes actuariels	(54)	(10)
Différence de change	41	(28)
Bénéfice net comptabilisé dans les fonds propres	(13)	(38)
Bénéfice pour la période	388	293
Total produits et charges comptabilisés pour l'année	375	255

CHANGES						
			Bilans Cours CHF Cours en fin de période		Pertes & Profits sur l'année Cours moyens CHF	
			2005	2004	2005	2004
Australie	AUD	100	96.57	87.86	94.87	91.45
UE	EUR	100	155.68	154.49	154.83	154.41
Grande Bretagne	GBP	100	226.97	217.93	226.34	227.50
Etats-Unis	USD	100	131.56	113.42	124.49	124.35

TABLEAU DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

CHF millions	Détenteurs		Total equity
	du capital de SGS SA	Intérêts minoritaires	
Solde au 1er janvier 2004 (publié)	1 072	18	1 090
Effet du changement de règles comptables	(65)		(65)
Montant ajusté	1 007	18	1 025
Total des produits et charges comptabilisés	233	22	255
Dividendes payés	(68)	(14)	(82)
Rémunération sur la base d'action	7		7
Propres actions	(16)		(16)
Solde au 31 déc. 2004 (ajusté)	1 163	26	1 189
Solde au 31 décembre 2004 (publié)	1 229	26	1 255
Effet du changement de règles comptables	(66)		(66)
Montant ajusté	1 163	26	1 189
Total des produits et charges comptabilisés	358	17	375
Dividendes payés	(90)	(7)	(97)
Rémunération sur la base d'action	9		9
Propres actions	(1)		(1)
Solde au 30 décembre 2005	1 439	36	1 475

Modification des normes comptablesRegroupements d'entreprises (IFRS 3)

Selon la norme IFRS 3 entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2005, l'ensemble du goodwill est considérée comme ayant une durée de vie indéterminée et n'est plus sujet à amortissement mais est sujet à une évaluation annuelle de la valeur comptable. Cette nouvelle norme a aussi été appliquée en 2004 pour les opérations du et dès le 31 mars 2004.

Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

Depuis le 1^{er} janvier 2005, la norme IFRS 2 exige que la juste valeur des instruments en capital distribués au personnel soit reconnue comme une charge. Les états financiers consolidés de l'exercice précédent ont été modifiés pour refléter le coût des options distribuées après le 7 novembre 2002 et non-encore dévolues au 1^{er} janvier 2005.

Présentation des états financiers (IAS 1)

La norme IAS 1 (révisée) exige que les intérêts minoritaires soient inclus dans le capital du Groupe figurant au bilan consolidé plutôt que comme un montant séparé du bilan. Elle exige également que les intérêts minoritaires ne soient plus déduits en parvenant au bénéfice net du Groupe.

Entités ad hoc (SIC 12)

A compter du 1^{er} janvier 2005, la norme SIC-12 révisée du Standing Interpretation Committee englobe tous les plans de rémunération en capital. Pour faciliter la comparaison, le Groupe a opté pour la consolidation des plans de rémunération en capital à partir du 1^{er} janvier 2004. L'impact de cette modification sur le bénéfice net et le capital-actions en 2004 se monte respectivement à CHF 0.3 million et CHF 1 million.

Engagements sociaux (IAS 19)

Le Groupe a décidé d'adopter à compter du 1^{er} janvier 2005 la nouvelle option de reconnaissance immédiate sous IAS 19. Dans cette option, les gains/pertes actuariels sur l'estimation des actifs et des passifs des plans de pension estimés à la «juste valeur» à la date du bilan sont immédiatement reconnus dans le bilan avec une variation correspondante du capital. La politique précédente consistant à amortir dans le compte de pertes et profits les gains/pertes actuariels dépassant le «corridor» (la tranche la plus élevée de 10% des actifs ou des passifs) n'est plus exigée. L'impact de cette modification sur le bénéfice et le capital total de décembre 2004 se monte respectivement à CHF 6 millions et CHF 68 millions.

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 2006

Mardi, 18 juillet 2006

ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

Lundi, 20 mars 2006

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