

2014

RÉSULTATS ANNUELS

EN UN COUP D'ŒIL

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL DE CHF 5,9 MILLIARDS,
EN HAUSSE DE 5,4%

RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ DE CHF 947 MILLIONS,
EN HAUSSE DE 2,6%

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE DE 16,1%

CASH-FLOW LIBRE DE CHF 607 MILLIONS, EN HAUSSE DE 2,7%

MARGE EBIT DE 16.0%, EN HAUSSE DE 0.6%

BÉNÉFICE DE BASE PAR ACTION DE CHF 81,99, EN HAUSSE DE 10,9%

PROPOSITION DE DIVIDENDE DE CHF 68, + 4,6%

CHIFFRES-CLÉS FINANCIERS

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 883	5 580	5 830
<i>Variation en %</i>		5.4	0.9
EBITDA AJUSTÉ¹	1 226	1 186	1 251
<i>Variation en %</i>		3.4	(2.0)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	947	923	977
<i>Variation en %</i>		2.6	(3.0)
MARGE OPÉRATIONELLE AJUSTÉE %¹	16.1	16.5	16.8
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	941	860	912
<i>Variation en %</i>		9.4	3.2
BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE SGS S.A.	629	566	600
<i>Variation en %</i>		11.1	4.8
RÉSULTAT NET AJUSTÉ ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE SGS S.A.¹	634	616	652
<i>Variation en %</i>		2.9	(2.8)
BÉNÉFICE DE BASE PAR ACTION (CHF)	81.99	73.93	78.43
BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION (CHF)	81.65	73.37	77.84
MOUVEMENT DE FONDS RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	912		948
(DETTES NETTES)/LIQUIDITÉS NETTES	(340)		(334)
MOYENNE PONDÉRÉE DU NOMBRE D' ACTIONS ('000)	7 671		7 650
NOMBRE MOYEN DE COLLABORATEURS	83 515		80 510

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

CHIFFRES-CLÉS

Le Groupe SGS a terminé l'exercice 2014 sur une excellente performance, avec un chiffre d'affaires en hausse de 5,4% (à taux de change constants), correspondant à CHF 5,9 milliards. Une solide croissance organique de 4,0% a été soutenue par la contribution de 1,4% des sociétés récemment acquises. Du fait de l'appréciation persistante du franc suisse face à la plupart des monnaies dans lesquelles SGS opère à travers le monde, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de 0,9% durant l'exercice, sur une base publiée.

La croissance organique du chiffre d'affaires s'est montrée résistante au cours de l'exercice: ainsi Oil, Gas & Chemicals Services, Agricultural Services, Consumer Testing Services et Systems & Services Certification Services ont réalisé une progression élevée, à un chiffre. Le repli dans l'industrie minière mondiale a continué de peser sur Minerals Services et, dans une moindre mesure, sur Environmental Services. Toutes les régions ont affiché une croissance organique, malgré les conditions de marché difficiles en Europe.

Les acquisitions ont contribué pour 1,4% au chiffre d'affaires du Groupe en 2014, notamment par le biais de trois nouvelles sociétés rachetées par Automotive Services, trois par Environmental Services, trois par Consumer Testing Services et une par Industrial Services.

Le Groupe a publié un EBITDA ajusté de CHF 1 226 millions, en hausse de 3,4% (à taux de change constants) par rapport à l'année précédente, et un résultat d'exploitation ajusté de CHF 947 millions supérieur de 2,6% (à taux de change

constants) à celui de l'année précédente. Il en a résulté une marge de 16,1% légèrement inférieure à celle de 2013, principalement en raison du recul dans le pôle Minerals Services. En réaction au ralentissement prolongé dans le secteur minier sur le plan mondial, le Groupe a pris des mesures de restructuration générant des charges exceptionnelles d'un montant de CHF 11 millions, alors que les mesures de restructuration mises en œuvre en 2013 ont produit un effet positif principalement sur les marges du pôle Industrial Services. En tenant compte de ces charges, l'EBIT s'est établi à CHF 941 millions, ce qui a représenté une marge opérationnelle de 16,0% contre 15,4% l'année précédente (à taux de change constants).

SGS et la République du Paraguay ont réglé à l'amiable un litige de longue date lié à des impayés de services d'inspection fournis à la fin des années 90. A la suite de cet accord, SGS a reçu un paiement d'un montant net de CHF 32 millions (représentant 0,5% de la marge opérationnelle).

Les charges financières nettes de l'exercice sont restées stables, à CHF 41 millions. Le taux d'imposition effectif global de la période s'est élevé à 26,0%, soit une légère diminution par rapport à celui de l'année précédente.

Le bénéfice attribuable aux actionnaires s'est établi à CHF 629 millions sur la période, en hausse de 11,1% par rapport à l'exercice précédent, à taux de change constants.

Les cash-flows opérationnels sont restés très robustes, à CHF 912 millions sur l'exercice, en baisse par rapport aux CHF 948 millions de l'année précédente. Ils correspondent à 15,5% du chiffre d'affaires du Groupe, contre

16,3% en 2013. Ce flux entrant a été affecté principalement au financement d'investissements en immobilisations pour un total net de CHF 292 millions. La diminution des cash-flows opérationnels s'explique essentiellement par des besoins accrus de fonds de roulement résultant d'activités liées à des projets.

Le Groupe a versé une contrepartie totale en espèces de CHF 108 millions pour les acquisitions réalisées au cours de l'exercice et distribué un dividende de CHF 499 millions, ce qui s'est traduit au 31 décembre 2014 par une position de dettes nettes de CHF 340 millions, contre CHF 334 millions en décembre 2013.

ACQUISITIONS

Au cours de l'exercice, le Groupe a réalisé dix acquisitions. Celles-ci ont apporté une contribution de CHF 36 millions au chiffre d'affaires et de CHF 7 millions au résultat d'exploitation. Sur une base annualisée, ces acquisitions représentent un chiffre d'affaires de CHF 79 millions et un résultat d'exploitation de CHF 15 millions.

Le Groupe a continué à cibler des entreprises de taille petite à moyenne en vue de pénétrer de nouveaux marchés et de créer une offre de services plus diversifiée. En Amérique du Nord, le Groupe a racheté trois sociétés dont deux relèvent du pôle Automotive Services et une du pôle Environmental Services. En Europe, six sociétés ont été acquises au sein des pôles Industrial Services, Environmental Services, Consumer Testing Services et Automotive Services. Enfin, au Japon, une nouvelle société est entrée dans le giron de Consumer Testing Services.

DISTRIBUTION AUX ACTIONNAIRES

Le Conseil d'administration de SGS recommandera à l'Assemblée générale annuelle du 12 mars 2015 d'approuver un dividende de CHF 68 par action. Le dividende proposé représente une distribution en augmentation de 4,6% par rapport au dividende approuvé en mars 2014.

DIRECTION

Carla De Geyseler a rejoint SGS en novembre 2014 au poste de Chief Financial Officer, prenant la succession de Géraldine Matchett.

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

Au 31 décembre 2014, Serena Sàrl détenait 15,00% (2013: 15,00%) du capital-actions et des droits de vote de la Société, M. August von Finck et des membres de sa famille, agissant de concert, en détenaient 14,97% (2013: 14,97%), Bank of New York Mellon

Corporation 3,43% (2013: 3,18%) et BlackRock Inc. 3,0% (2013: nil).

A la même date, le Groupe SGS détenait 1,88% du capital-actions de la Société (2013: 2,19%).

PERSPECTIVES

En dépit de la récente appréciation du franc suisse, SGS a l'intention de poursuivre sa stratégie de croissance profitable.

En dehors de l'impact potentiellement négatif de la faiblesse persistante des prix du pétrole et de la réduction des activités de pêche en Amérique latine, le Groupe vise une croissance de 4% à 6% du chiffre d'affaires à taux de change constants. Les marges devraient se maintenir à leurs niveaux de 2014.

Bien qu'il soit difficile d'établir des prévisions précises s'agissant du cours du franc suisse par rapport aux devises de nos opérations pour 2015,

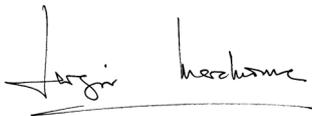
nous avons réalisé une simulation sur la base de nos résultats de 2014 en en appliquant les taux de change à la clôture du 15 janvier 2015¹ à l'ensemble de l'exercice 2014. Il en résulte une diminution d'environ CHF 600 millions du chiffre d'affaires publié de 2014 (soit à environ CHF 5,3 milliards) et d'environ CHF 100 millions du résultat d'exploitation ajusté (soit à environ CHF 850 millions).

Ayant par ailleurs une exposition limitée en termes de coûts en francs suisse, SGS ne prévoit pas d'autres répercussions importantes des récentes fluctuations monétaires sur ses bénéfices.

21 janvier 2015

Sergio Marchionne

Chairman of the Board



Christopher Kirk

Chief Executive Officer



1. EUR à 1.0289, USD à 0.8791, CNY à 0.1421, AUD à 0.7270 et CAD à 0.7429



AGRICULTURAL SERVICES

Le pôle Agricultural Services a généré, à paramètres constants, une robuste croissance de 6,6% de son chiffre d'affaires, correspondant à CHF 387 millions. La vigueur du négoce de matières premières et la solide croissance des services de fumigation et de laboratoire ont constitué les principaux facteurs de croissance organique, compensant partiellement la suspension temporaire des activités de gestion collatérale. En excluant ces dernières, la croissance organique aurait atteint 9,5%.

Les activités de négoce sont restées dynamiques tout au long de l'année. Elles ont continué de bénéficier de la déréglementation du marché intérieur des céréales au Canada et connu une solide croissance dans la région de la mer Noire, malgré la tourmente politique. En Amérique du Sud, les forts volumes de négoce du premier semestre ont été contrebalancés par un recul relatif dans la seconde partie de l'exercice en raison des interdictions de pêche au Pérou qui impactent le contrôle du poisson au déchargement ainsi que les activités de surveillance des exportations de farine de poisson. Les services d'analyse des

semences et des récoltes ont généré une croissance à deux chiffres en Europe et dans la région sud-américaine du Mercosur, suite à l'expansion des capacités sur le terrain et dans les laboratoires. La forte croissance du segment de l'agriculture de précision s'est poursuivie en Afrique, soutenue par des innovations telles que les véhicules aériens sans pilote (drones). La vigueur des activités d'analyse de semences en Amérique du Nord a compensé le ralentissement de la recherche sur les récoltes.

La marge opérationnelle ajustée a

légèrement fléchi, passant de 17,0% l'année précédente (à taux de change constants) à 16,5%, en raison d'un changement du mix d'activités et d'une réduction temporaire des activités de gestion collatérale.

Au cours de l'exercice, les investissements se sont poursuivis: extension des capacités des laboratoires en Europe et en Amérique latine et élargissement de la gamme de services du portefeuille semences et récoltes – par exemple tests de quarantaine et surveillance de l'irrigation fertilisante en Amérique latine et dans la région méditerranéenne.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	387.1	363.3	381.3
<i>Variation en %</i>		6.6	1.5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	63.8	61.8	65.3
<i>Variation en %</i>		3.2	(2.3)
MARGE %¹	16.5	17.0	17.1

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

MINERALS SERVICES

Le secteur minier mondial reste sous pression, tous les segments continuant de réduire les dépenses d'exploration, de développement et d'investissement. Les cours des principales matières premières ont poursuivi leur tendance à la baisse, avec d'importantes chutes de prix de l'or, du minerai de fer, du cuivre et du charbon thermique. Dans ce contexte de marché difficile, le pôle Minerals Services a généré sur l'ensemble de l'exercice un chiffre d'affaires de CHF 703 millions, en baisse de 3,5% (à taux de change constants) par rapport à celui de l'année précédente. Malgré ce recul, le pôle a continué de développer ses activités de laboratoire sur site ainsi que ses services liés au négoce. Le rythme de réduction du chiffre d'affaires a sensiblement ralenti au cours du second semestre.

La performance a été robuste en Europe de l'Est et dans toute l'Asie du fait de l'élargissement de la gamme des services proposés sur ces marchés en expansion. Le pôle a également poursuivi la mise en œuvre de ses plans destinés à augmenter le pourcentage du chiffre d'affaires émanant de sites et de contrats opérationnels. Toutefois, la baisse

persistante des dépenses d'exploration, notamment dans les secteurs de la géochimie et de la métallurgie, a pesé sur l'ensemble de nos principales installations d'essais commerciaux. Les acquisitions de SGS Time Mining et de SGS KD Engineering, réalisées en 2013, sont désormais totalement intégrées au sein de l'unité stratégique des services aux mines et aux usines.

La forte pression sur les prix exercée par les clients a persisté à tous les niveaux de notre portefeuille de services. Cette pression, combinée à une modification du mix de services, s'est traduite par un recul à 14,1%

(à taux de change constants) de la marge opérationnelle ajustée de l'exercice, contre 15,4% l'année précédente. Un ajustement supplémentaire de l'infrastructure du réseau a été réalisé afin de tenir compte de la contraction des activités, une mesure qui est venue s'ajouter à la poursuite des réductions d'effectifs et à la focalisation sur l'efficacité opérationnelle au sein du réseau.

Les conditions de marché resteront difficiles jusqu'à ce que les prix et la demande de matières premières se stabilisent. Ces facteurs devraient déboucher sur une reprise des dépenses d'exploration et d'investissement.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	702.7	728.5	791.9
<i>Variation en %</i>		(3.5)	(11.3)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	98.8	112.3	123.4
<i>Variation en %</i>		(12.0)	(19.9)
MARGE %¹	14.1	15.4	15.6

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

OIL, GAS & CHEMICALS SERVICES

Le pôle Oil, Gas & Chemicals Services a réalisé de bons résultats, avec une croissance organique du chiffre d'affaires de 8,6% (à taux de change constants), à CHF 1 201 millions, générée par l'ensemble des segments d'activité, notamment ceux liés au négoce qui ont bénéficié d'une croissance accélérée au second semestre.

Les services d'externalisation des laboratoires ont généré une croissance à deux chiffres, grâce à la conclusion de nouveaux contrats au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en Inde qui s'ajoutent aux projets de mise en service de nouveaux laboratoires en Espagne, en Australie et au Moyen-Orient. Les services assurés sur les installations industrielles et les terminaux (Plant & Terminal Operations – PTO) ont également généré une croissance significative, tirée en particulier par l'excellente performance en matière de sécurité et d'exploitation en Amérique du Nord, et soutenue par l'expansion vers de nouvelles activités sur les terminaux ferroviaires pour le brut. Par ailleurs, grâce à un nouveau contrat important en Chine, les services PTO continuent d'accroître leur empreinte géographique. Quant aux services de contrôle de qualité des

hydrocarbures, ils ont réalisé une très bonne année, avec la signature de nouveaux contrats en Asie et en Amérique du Sud. Un programme pilote d'intégrité du carburant a été mis en place en Arabie saoudite, ce qui ouvre des opportunités significatives à ce segment dans la région. Les services en amont ont continué à bénéficier d'une forte croissance, malgré l'effondrement des prix du pétrole dont l'impact a été immédiat dans certaines régions au second semestre.

La marge opérationnelle ajustée a reculé, passant de 13,3% l'année précédente (à taux de change constants) à 12,0%, conséquence d'un nouveau changement

des ratios de mix d'activités ainsi que de la chute des prix du pétrole mentionnée plus haut. Les marges des services liés à l'industrie du raffinage ont été mises sous pression, tout particulièrement en Europe.

Poursuivi tout au long de l'année, l'investissement dans l'innovation a débouché sur le développement de nouveaux produits et services. En 2014, l'Applied Technology and Innovation Center de SGS a remporté le prestigieux prix de l'innovation décerné par l'Energy Institute pour le développement d'AutoGOR™ - le premier analyseur au monde de fluides sur site entièrement automatique.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 201.0	1 105.6	1 139.9
<i>Variation en %</i>		8.6	5.4
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	144.5	146.8	154.0
<i>Variation en %</i>		(1.6)	(6.2)
MARGE %¹	12.0	13.3	13.5

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

LIFE SCIENCE SERVICES

Le pôle Life Sciences Services a généré une croissance organique soutenue de son chiffre d'affaires de 5,5% (à taux de change constants), à CHF 213 millions, grâce à une bonne performance en Allemagne, au Canada, aux Etats-Unis et en France.

En Chine et en Inde, les installations ont généré une croissance à deux chiffres, avec des marges en augmentation grâce à la gestion mondiale des grands comptes. Les résultats des laboratoires sont toutefois restés en deçà des attentes chez SGS M-Scan au Royaume-Uni, en raison de problèmes temporaires d'exécution. Ces difficultés, ainsi que la concurrence sur les prix dans le domaine de la recherche clinique, ont pesé sur la performance.

La marge opérationnelle ajustée a reculé, passant de 13,1% l'année précédente (à taux de change constants) à 9,4%. Elle a été affectée par la pression sur les prix résultant de surcapacités et des retards dans le démarrage des analyses de biosimilaires.

Les initiatives d'excellence opérationnelle et l'attention portée à la qualité resteront des priorités en 2015 en vue de maximiser l'amélioration des marges et la croissance des activités. Les activités des laboratoires devraient se développer en raison d'investissements stratégiques et d'une approche mondiale de la gestion des

grands comptes. Quant à la recherche clinique, elle devrait progresser et bénéficier de meilleurs niveaux de marges.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	212.7	201.7	205.0
<i>Variation en %</i>		5.5	3.8
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	19.9	26.4	27.1
<i>Variation en %</i>		(24.6)	(26.6)
MARGE %¹	9.4	13.1	13.2

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

CONSUMER TESTING SERVICES

Le pôle Consumer Testing Services (CTS) a réalisé, à paramètres constants, un chiffre d'affaires de CHF 1 093 millions, en hausse de 7,5% (dont croissance organique de 6,9%). En dépit des conditions de marché relativement difficiles qui ont continué de prévaloir à travers le monde, CTS est parvenu à faire croître chacune de ses activités.

Les régions Asie de l'Est, Europe de l'Est, Moyen-Orient et Amérique du Sud ont toutes généré de solides résultats, avec une bonne performance de l'ensemble des segments. Les unités électricité et électronique, tests de pièces automobiles ainsi que produits cosmétiques, d'hygiène corporelle et domestique ont enregistré une croissance à deux chiffres, principalement en Asie et en Amérique du Nord. En Asie, le déploiement de services d'essais dans le domaine de la chaussure s'est avéré un succès. Les activités d'analyse alimentaire ont continué à prospérer, soutenues par les marchés européens et asiatiques.

La marge opérationnelle ajustée est restée stable par rapport à l'exercice précédent, à 24,7% (à taux de change constants), malgré une moindre croissance du secteur du détail liée au contexte conjoncturel difficile. Dans le domaine des analyses de jouets, les volumes se sont également légèrement contractés, en raison de l'atonie du marché correspondant.

CTS a poursuivi ses investissements stratégiques afin de préserver sa position de leader de marché, notamment dans le segment électricité et électronique, et élargi son empreinte mondiale dans ce domaine avec l'acquisition de Nemko OY

en Finlande et de RFT Ltd au Japon. Par ailleurs, le pôle a mené à bien l'achat de l'acquisition de Courtray dans le segment CPCH (produits cosmétiques, d'hygiène personnelle et domestique), ce qui a contribué à optimiser son portefeuille de services.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 093.1	1 016.7	1 041.9
Variation en %		7.5	4.9
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	269.7	251.8	258.3
Variation en %		7.1	4.4
MARGE %¹	24.7	24.8	24.8

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

SYSTEMS & SERVICES CERTIFICATION

Le pôle Systems & Services Certification a généré, à paramètres constants, une croissance de son chiffre d'affaires de 7,0% (dont croissance organique de 5,9%), à CHF 415 millions, en partie grâce aux activités d'évaluation de performance et de formation, lesquelles ont encore fortement contribué à compenser la faiblesse de la croissance en Europe.

Cette région a continué de peser sur la performance d'ensemble, car le marché européen de la certification de la gestion et des systèmes environnementaux est mature et le contexte y reste difficile. Le pôle a néanmoins réussi à compenser cette faiblesse grâce à la croissance à deux chiffres réalisée en Europe de l'Est, au Moyen-Orient, en Afrique et dans la région Asie-Pacifique.

La marge opérationnelle ajustée a légèrement fléchi, passant de 18,1% l'année précédente (à taux de change constants) à 17,8%, principalement sous l'effet de la stabilité du chiffre d'affaires en Europe de l'Ouest, de la durée des

conditions hivernales en Amérique du Nord et des coûts additionnels de formation des auditeurs.

D'importants contrats signés dans les secteurs de l'automobile et de l'hôtellerie/restauration devraient renforcer la croissance du Groupe en 2015, de même que le lancement de nouveaux services porteurs dans des domaines tels que les allergènes et la sécurité alimentaire.

En 2014, le pôle a déployé un nouveau système de gestion de la formation basé sur Oracle dans douze pays et continuera de l'étendre en 2015. Le succès d'une nouvelle structure d'administration

centralisée «back office» mise en place en Europe a dépassé les attentes. Ainsi, les activités de «back office» du Royaume-Uni et de la France ont déjà été transférées en Pologne.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	414.6	387.3	401.6
Variation en %		7.0	3.2
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	73.9	70.2	73.3
Variation en %		5.3	0.8
MARGE %¹	17.8	18.1	18.3

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

INDUSTRIAL SERVICES

Le pôle Industrial Services a généré, à paramètres constants, une croissance de son chiffre d'affaires de 5,6% (dont croissance organique de 2,4%), à CHF 977 millions, ceci malgré des conditions de marché difficiles dans le secteur du raffinage en Europe entraînant un ralentissement dans plusieurs pays et engendrant une certaine pression sur les prix.

En Europe, la restructuration entreprise en Allemagne en 2013 a commencé à se répercuter positivement sur la marge et l'Espagne a enregistré une amélioration de sa croissance organique. Ces signes favorables permettent au Groupe d'envisager l'année 2015 avec plus d'optimisme dans la région, malgré des marges restant sous pression et l'expiration ou le report de quelques contrats importants en Europe de l'Ouest.

La marge opérationnelle ajustée s'est améliorée, à 12,5% contre 11,1% l'année précédente (à taux de change constants), en partie grâce à la progression plus

rapide de la marge en Allemagne, suite à des restructurations majeures. La diversification stratégique du pôle, tant en termes d'implantation géographique que d'activités, continue de se traduire par une croissance organique à deux chiffres en Asie et en Amérique du Sud. L'amélioration de la marge globale hors Europe reflète cette mutation au niveau du mix d'activités et de l'implantation géographique. Les ajustements opérationnels se poursuivront sur l'ensemble du réseau afin d'aligner les structures organisationnelles sur la demande du marché et de poursuivre l'optimisation des coûts et de la marge.

Au cours de l'exercice, le pôle a réalisé l'acquisition de la société Röntgen Technische Dienst NV en Belgique, spécialisée dans les services d'essais non destructifs. Par ailleurs, il a concentré ses efforts sur l'intégration des six acquisitions conclues en 2013, lesquelles sont désormais entièrement opérationnelles au sein du Groupe.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	977.0	925.6	960.3
Variation en %		5.6	1.7
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	122.6	102.7	107.3
Variation en %		19.4	14.3
MARGE %¹	12.5	11.1	11.2

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

ENVIRONMENTAL SERVICES

Le pôle Environmental Services a généré, à paramètres constants, une croissance de 9,2% de son chiffre d'affaires (dont croissance organique de 0,3%), à CHF 342 millions, principalement en Europe, où il a bénéficié d'une forte croissance et de marges en hausse, dans le sillage des restructurations réalisées en 2013 en Finlande, aux Pays-Bas, en Italie et en France.

En Europe, l'optimisation du réseau de laboratoires et l'intégration réussie des récentes acquisitions en Allemagne, au Royaume-Uni et aux Pays-Bas ont contribué à la performance de la région. Aux Etats-Unis, le Groupe a accéléré son développement et ses activités sur le marché des services liés au gaz de schiste ainsi que sur celui, en croissance, des services au secteur maritime. Par ailleurs, il a renforcé son portefeuille en rachetant la société Galson dans le secteur de l'hygiène industrielle. L'Amérique du Sud a réalisé d'excellents résultats en raison de l'expansion du marché, de la croissance rapide des services d'hygiène industrielle

au Brésil et des activités de contrôle de l'air au Chili et au Pérou.

A 10,0% (à taux de change constants), la marge opérationnelle ajustée est restée stable par rapport à celle de l'année précédente, pour diverses raisons: ralentissement dans le secteur minier, lequel a pesé sur les activités en Australie, au Canada et en Afrique, fin des activités liées au CDM sur le marché du carbone, ce qui affecte surtout l'Inde et la Chine, et pression sur les prix dans la plupart des pays, notamment l'Australie, la Belgique, le Canada, l'Allemagne et l'Espagne.

Au cours de l'exercice, le Groupe a

reporté des contrats internationaux dans les domaines du conseil, de la santé/sécurité et de l'énergie grâce à sa présence accrue à l'échelle mondiale, ce qui a contribué à préserver la croissance et à augmenter la diversification des services. Le Groupe a racheté trois entreprises: Search Group, spécialiste des analyses liées à l'amiante aux Pays-Bas, Galson Laboratories Inc., leader mondial des analyses d'hygiène industrielle et des solutions de contrôle aux Etats-Unis et enfin Labtox, leader des services d'analyse de l'amiante, des polychlorobiphényles et du formaldéhyde en Suisse.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	342.4	313.6	328.0
Variation en %		9.2	4.4
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	34.3	31.3	33.8
Variation en %		9.6	1.5
MARGE %¹	10.0	10.0	10.3

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

AUTOMOTIVE SERVICES

Le pôle Automotive Services a réalisé, à paramètres constants, un chiffre d'affaires de CHF 303 millions, en progression de 5,6% (dont croissance organique de 3.5%), stimulé par les activités réglementaires et commerciales qui ont continué à générer une croissance robuste.

Les activités d'inspection réglementaire se sont renforcées dans la plupart des régions, dont l'Europe de l'Ouest. Ainsi, les vastes réseaux en France ont augmenté leur chiffre d'affaires tout en préservant leur marge. Le chiffre d'affaires est resté stable en Espagne, en dépit de la situation économique difficile et de la libéralisation du marché à Madrid et aux îles Canaries. Les services d'inspection de véhicules lancés en juillet à Guayaquil, en Equateur, permettront de compenser en Amérique du Sud la fin d'une concession au Chili en décembre 2014. En dépit d'un contexte difficile, l'Afrique continue de répondre aux attentes du Groupe.

Aux Etats-Unis, les activités commerciales ont progressé dans un environnement compétitif. Les services d'inspection de moteurs et de véhicules ont continué de développer des offres complémentaires.

La marge opérationnelle ajustée a reculé à 20,5%, contre 21,8% l'année précédente (à taux de change constants), sous l'effet de la fin de programmes de contrôle des émissions aux Etats-Unis, en particulier à New York et en Virginie, et de la concurrence accrue en Espagne à la suite de la libéralisation des activités d'inspection réglementaire dans certaines régions.

Au cours de l'exercice, le Groupe a racheté deux sociétés aux Etats-Unis: Commercial Aging Services, spécialiste des tests de vieillissement de catalyseurs, et Advanced Testing & Engineering,

important laboratoire de tests de fatigue et d'endurance. En Espagne, le Groupe a acquis Gonzalo de Miguel Redondo S.L.U. (GMR), spécialiste des services de support technique à l'industrie automobile pour l'homologation et l'agrément de nouveaux véhicules, de modifications de véhicules et de pièces automobiles.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	302.8	286.8	305.1
<i>Variation en %</i>		5.6	(0.8)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	62.0	62.4	65.8
<i>Variation en %</i>		(0.6)	(5.8)
MARGE %¹	20.5	21.8	21.6

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

GOVERNMENTS & INSTITUTIONS SERVICES

La croissance organique du pôle Governments & Institutions Services a légèrement fléchi de 0,4% (à taux de change constants), pour un chiffre d'affaires s'établissant à CHF 250 millions. Cette évolution résulte d'une reprise dans le domaine des solutions locales en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie, venant cependant compenser la diminution prévue du chiffre d'affaires dans celui des solutions globales.

Les solutions locales, qui ont continué d'enregistrer des résultats solides, ont progressé dans toutes les catégories au cours de l'exercice, grâce à de nouveaux programmes d'inspection, une stratégie de diversification qui a porté ses fruits et une croissance substantielle des volumes dans l'évaluation de la conformité des produits (Product Conformity Assessment – PCA). Par ailleurs, le pôle a signé trois nouveaux contrats au Burundi, au Rwanda et au Ghana, dont les deux premiers ont été mis en œuvre au cours de l'exercice. Cette croissance a contribué à atténuer les conséquences de la résiliation d'un contrat en Mauritanie et de la fin d'un contrat de surveillance forestière en République démocratique du Congo. De nouveaux

programmes d'inspection ont été lancés dans les domaines des cosmétiques, des importations de farine de blé et d'alliages d'acier vers l'Indonésie ainsi que de pompes d'irrigation vers l'Éthiopie. TradeNet a continué d'enregistrer de bons résultats à travers ses activités établies en Afrique et Transitnet s'est implanté avec succès en Europe de l'Est.

La marge opérationnelle ajustée s'est améliorée, s'établissant à 23,2% contre 23,0% l'année précédente (à taux de change constants), sous l'impulsion du nouveau mix de services et d'économies d'échelle.

Au cours de l'exercice, le Groupe a continué de diversifier son portefeuille, notamment en proposant SGS Layer4 pour les activités de télécommunication et les services de suivi SGS Omnis en Afrique.

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 PRO-FORMA ²	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES	249.5	250.4	274.7
<i>Variation en %</i>		(0.4)	(9.2)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ¹	57.9	57.7	68.2
<i>Variation en %</i>		0.3	(15.1)
MARGE %¹	23.2	23.0	24.8

1. Avant amortissement des éléments incorporels liés aux acquisitions, des coûts liés à des restructurations, des transactions et des opérations d'intégration et des autres éléments non récurrents

2. Chiffres retraités à taux de change constants

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

POUR L'ANNÉE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2014

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ

<i>(CHF millions)</i>	NOTES	2014 RÉSULTATS	2013 RÉSULTATS
CHIFFRE D'AFFAIRES		5 883	5 830
Frais de personnel et sous-traitance		(3 252)	(3 228)
Amortissements et dépréciations		(304)	(298)
Autres charges d'exploitation		(1 386)	(1 392)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)		941	912
Analyse du résultat d'exploitation			
Résultat d'exploitation ajusté		947	977
Frais de restructuration		(11)	(33)
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions		(20)	(20)
Coûts liés aux acquisitions et à leur intégration		(7)	(12)
Autres éléments non récurrents		32	-
Résultat d'exploitation		941	912
Charges nettes financières		(41)	(38)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		900	874
Impôts		(234)	(236)
BÉNÉFICE POUR LA PÉRIODE		666	638
Bénéfice attribuable aux :			
Actionnaires de SGS SA		629	600
Intérêts non-contrôlants		37	38
BÉNÉFICE DE BASE PAR ACTION (CHF)	4	81.99	78.43
BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION (CHF)	4	81.65	77.84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 RÉSULTATS
Ecart actuariels sur les régimes de retraite à prestations définies	(100)	71
Impôts sur les écarts actuariels imputés directement aux fonds propres	26	(23)
Éléments qui ne seront pas par la suite reclassifiés dans le compte de résultat	(74)	48
Différences de conversion et autres	82	(132)
Éléments qui pourraient être par la suite reclassifiés dans le compte de résultat	82	(132)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	8	(84)
Bénéfice de la période	666	638
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	674	554
Attribuable aux :		
Actionnaires de SGS SA	643	516
Intérêts non-contrôlants	31	38

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

(CHF millions)	2014 RÉSULTATS	2013 RÉSULTATS
ACTIFS IMMOBILISÉS		
Terrains, immeubles et équipements	1 043	1 029
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	1 337	1 216
Autres actifs immobilisés	268	233
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	2 648	2 478
ACTIFS CIRCULANTS		
Clients et effets	1 068	952
Autres actifs circulants	701	636
Liquidités et investissements	1 350	973
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	3 119	2 561
TOTAL DE L'ACTIF	5 767	5 039
TOTAL FONDS PROPRES	2 403	2 212
ENGAGEMENTS À LONG TERME		
Emprunts et obligations résultant de contrats de location - financement	1 672	1 293
Provisions et autres engagements à long terme	347	256
TOTAL ENGAGEMENTS À LONG TERME	2 019	1 549
ENGAGEMENTS À COURT TERME		
Créanciers commerciaux et autres dettes	511	502
Autres engagements à court terme	834	776
TOTAL ENGAGEMENTS À COURT TERME	1 345	1 278
TOTAL FONDS ÉTRANGERS	3 364	2 827
TOTAL FONDS PROPRES ET FONDS ÉTRANGERS	5 767	5 039

TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>(CHF millions)</i>	2014 RÉSULTATS	2013 RÉSULTATS
Bénéfice pour la période	666	638
Autres éléments non-monétaires	559	552
(Augmentation) du fonds de roulement	(109)	(29)
Impôts payés	(204)	(213)
MOUVEMENT DE FONDS RÉSULTANT DE L'EXPLOITATION	912	948
(Acquisition) nette d'immobilisations	(292)	(333)
Liquidités (payées) pour des acquisitions	(114)	(108)
Autres opérations d'investissement	6	16
MOUVEMENT DE FONDS RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(400)	(425)
Dividendes payés aux actionnaires de SGS SA	(499)	(444)
Dividendes payés aux intérêts non-contrôlants	(24)	(27)
Transactions avec des intérêts non-contrôlants	1	-
Trésorerie nette reçue pour les actions propres	31	4
Produit des emprunts obligataires	362	-
Intérêts payés	(43)	(46)
Flux nets liés au swap sur taux d'intérêt	2	2
Augmentation/(Diminution) des autres dettes	2	(5)
MOUVEMENT DE FONDS RÉSULTANT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(168)	(516)
Conversions monétaires	33	(13)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES LIQUIDITÉS ET VALEURS ASSIMILÉES	377	(6)

ÉTAT DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(CHF millions)</i>	ATTRIBUABLE AUX		TOTAL FONDS PROPRES
	ACTIONNAIRES DE SGS SA	INTÉRÊTS NON-CONTRÔLANTS	
SOLDE AU 1ER JANVIER 2013	2 060	58	2 118
Résultat global de la période	516	38	554
Dividendes payés	(444)	(27)	(471)
Paiements fondés sur des actions	5	-	5
Mouvement dans les intérêts non-contrôlants	2	-	2
Variation des actions propres	4	-	4
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2013	2 143	69	2 212
Résultat global de la période	643	31	674
Dividendes payés	(499)	(24)	(523)
Paiements fondés sur des actions	10	-	10
Mouvement dans les intérêts non-contrôlants	(1)	-	(1)
Variation des actions propres	31	-	31
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2014	2 327	76	2 403

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS RÉSUMÉS

1. PRINCIPES D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES

Les états financiers consolidés résumés ont été préparés conformément aux critères d'évaluation et de comptabilisation des International Financial Reporting Standards (IFRS).

Groupe utilisés pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, à l'exception des nouveaux amendements adoptés par le Groupe, prenant effet au 1er janvier 2014.

Ces nouveaux amendements n'ont pas d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe.

3. ACQUISITIONS

En 2014, le Groupe a acquis 100% de Search Group pour un prix d'achat de CHF 45 millions.

Au cours de la période, le Groupe a réalisé neuf autres acquisitions pour un prix d'achat total de CHF 63 millions.

2. PRINCIPES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers résumés ont été préparés conformément aux principes d'établissement des comptes du

4. BÉNÉFICE PAR ACTION

	2014 RÉSULTATS	2013 RÉSULTATS
Bénéfice attribuable aux actionnaires de SGS SA (CHF millions)	629	600
Moyenne pondérée du nombre d'actions ('000)	7 671	7 650
BÉNÉFICE DE BASE PAR ACTION (CHF)	81.99	78.43
Bénéfice attribuable aux actionnaires de SGS SA (CHF millions)	629	600
Moyenne pondérée diluée du nombre d'actions ('000)	7 702	7 708
BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION (CHF)	81.65	77.84

5. TAUX DE CHANGE

Les monnaies les plus importantes pour le Groupe ont été converties en francs suisses aux cours suivants:

	BILAN COURS DE FIN DE PÉRIODE			COMPTE DE RÉSULTAT COURS MOYENS		
		2014	2013	2014	2013	
Australie	AUD	100	80.59	79.57	82.49	89.85
Brésil	BRL	100	36.54	37.85	38.96	43.20
Canada	CAD	100	84.92	83.98	82.86	90.09
Chile	CLP	100	0.16	0.17	0.16	0.19
Chine	CNY	100	15.92	14.70	14.85	15.08
Zone euro	EUR	100	120.22	122.76	121.47	123.09
Royaume-uni	GBP	100	153.47	146.93	150.69	145.01
Hong Kong	HKD	100	12.73	11.50	11.80	11.95
Inde	INR	100	1.55	1.44	1.50	1.59
Taiwan	TWD	100	3.11	2.98	3.02	3.12
États-Unis	USD	100	98.76	89.20	91.48	92.72

DISCLAIMER

This PDF version is an exact copy of the document provided to SGS shareholders.

Except where you are a shareholder, this material is provided for information purposes only and is not, in particular, intended to confer any legal rights on you.

This document does not constitute an invitation to invest in SGS shares. Any decisions you make in reliance on this information are solely your responsibility.

This document is given as of the dates specified, is not updated and any forward looking statements are made subject to the following reservations:

This document contains certain forward looking statements that are neither historical facts nor guarantees of future performance. Because these statements involve risks and uncertainties that are beyond control or estimation of SGS, there are important factors that could cause actual results to differ materially from those expressed

or implied by these forward looking statements. These statements speak only as of the date of this document. Except as required by any applicable law or regulation, SGS expressly disclaims any obligation to release publicly any updates or revisions to any forward looking statements contained herein to reflect any change in SGS group's expectations with regard thereto or any change in events or conditions on which any such statements are based.

The English version is binding.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

SGS SA SIÈGE

1 place des Alpes
P.O. Box 2152
CH – 1211 Geneva 1
t +41 (0)22 739 91 11
f +41 (0)22 739 98 86
e sgs.investor.relations@sgs.com
www.sgs.com

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

Vendredi, 17 juillet 2015

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

Jeudi, 12 mars 2015
Genève, Suisse

DATE DE PAIEMENT DU DIVIDENDE

Mercredi, 18 mars 2015

INVESTOR DAYS

Jeudi - vendredi
29-30 octobre 2015

NÉGOCE EN BOURSE

SIX Swiss Exchange, SGSN

COTATION EN BOURSE

SIX Swiss Exchange

COMMON STOCK SYMBOLS

Bloomberg: Registered Share: SGSN.VX

Reuters: Registered Share: SGSN.VX

Telekurs: Registered Share: SGSN

ISIN: Registered Share: CH0002497458

Swiss security number: 249745

CORPORATE DEVELOPMENT, COMMUNICATIONS & INVESTOR RELATIONS

Jean-Luc de Buman
SGS SA
1 place des Alpes
P.O. Box 2152
CH – 1211 Geneva 1
t +41 (0)22 739 93 31
f +41 (0)22 739 92 00
www.sgs.com

WWW.SGS.COM