

## Lettre aux actionnaires



## APG|SGA d'un coup d'œil

# 154 615

surfaces publicitaires analogiques  
& numériques

# 27 941

campagnes réalisées

# 7 373

contrats & partenariats

# 531

collaboratrices et collaborateurs

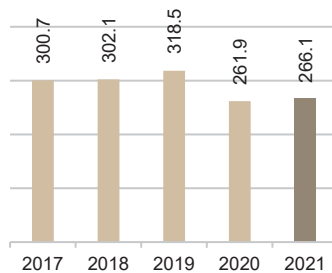
# B

note CDP « changement climatique »

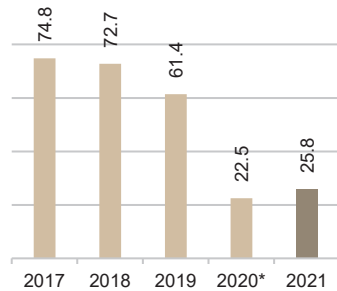
# -4%

réduction des émissions de gaz à effet  
de serre par rapport à 2020

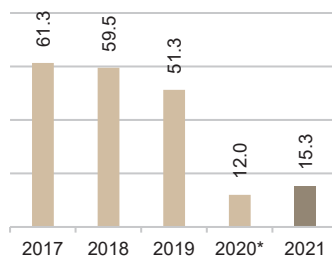
**Revenus publicitaires**  
(CHF millions)



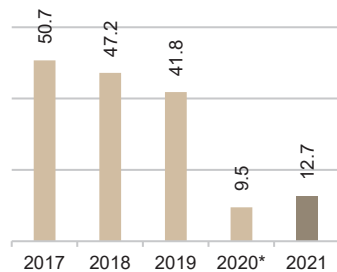
**EBITDA**  
(CHF millions)



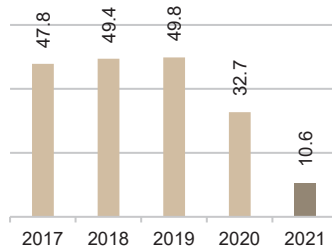
**EBIT**  
(CHF millions)



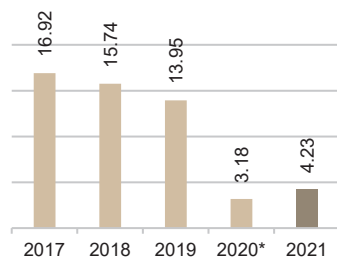
**Résultat net du groupe**  
(CHF millions)



**Cash flow provenant des  
activités d'exploitation**  
(CHF millions)



**Bénéfice par action**  
(CHF)



\*apuré des facteurs extraordinaires

Influence significative de la pandémie sur l'exercice 2021.

Amélioration des marges grâce à un programme de réduction des coûts.

Situation financière très solide.

Dividende de CHF 11 par action.

#### En bref (apuré des facteurs extraordinaires)

- Augmentation des revenus publicitaires en Suisse de 0.3% à CHF 251.6 millions
- Augmentation du chiffre d'affaires publicitaire en Serbie de 32.7% à CHF 14.6 millions
- Marge d'EBITDA : 9.6% (exercice précédent : 8.5%)
- Marge d'EBIT : 5.7% (exercice précédent : 4.5%)
- Résultat net du groupe de CHF 12.7 millions (exercice précédent : CHF 9.5 millions)
- Cash flow disponible de CHF 5.5 millions (exercice précédent : CHF 19.8 millions)

#### Chiffres clés

| en 1 000 CHF                                            | 2021           | 2020    | 2020<br>apuré des facteurs<br>extraordinaires <sup>1</sup> | Variation | Variation apurée<br>des facteurs<br>extraordinaires |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|
| <b>Revenus publicitaires</b>                            | <b>266 145</b> | 261 904 | 261 904                                                    | 1.6%      | 1.6%                                                |
| – Suisse                                                | <b>251 551</b> | 250 903 | 250 903                                                    | 0.3%      | 0.3%                                                |
| – International                                         | <b>14 594</b>  | 11 001  | 11 001                                                     | 32.7%     | 32.7%                                               |
| <b>Recettes d'exploitation</b>                          | <b>269 485</b> | 269 528 | 265 158                                                    | 0.0%      | 1.6%                                                |
| <b>EBITDA</b>                                           | <b>25 828</b>  | 26 876  | 22 506                                                     | -3.9%     | 14.8%                                               |
| – en % des recettes d'exploitation                      | <b>9.6%</b>    | 10.0%   | 8.5%                                                       |           |                                                     |
| <b>EBIT</b>                                             | <b>15 344</b>  | 16 323  | 11 953                                                     | -6.0%     | 28.4%                                               |
| – en % des recettes d'exploitation                      | <b>5.7%</b>    | 6.1%    | 4.5%                                                       |           |                                                     |
| <b>Résultat net du groupe</b>                           | <b>12 663</b>  | 13 243  | 9 521                                                      | -4.4%     | 33.0%                                               |
| – en % des recettes d'exploitation                      | <b>4.7%</b>    | 4.9%    | 3.6%                                                       |           |                                                     |
| <b>Cash flow provenant des activités d'exploitation</b> | <b>10 589</b>  | 32 674  | 32 674                                                     | -67.6%    | -67.6%                                              |
| <b>Cash flow disponible<sup>2</sup></b>                 | <b>5 480</b>   | 25 799  | 19 762                                                     | -78.8%    | -72.3%                                              |
| <b>Investissements immobilisations corporelles</b>      | <b>6 610</b>   | 8 868   | 8 868                                                      | -25.5%    | -25.5%                                              |
| – supports publicitaires                                | <b>4 422</b>   | 7 821   | 7 821                                                      | -43.5%    | -43.5%                                              |
| – autres immobilisations                                | <b>2 188</b>   | 1 047   | 1 047                                                      | 109.0%    | 109.0%                                              |
| <b>Bénéfice par action, en CHF</b>                      | <b>4.23</b>    | 4.42    | 3.18                                                       | -4.3%     | 33.0%                                               |

EBITDA : résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, amortissements des immobilisations corporelles et amortissements des immobilisations incorporelles  
EBIT : résultat d'exploitation avant intérêts et impôts

<sup>1</sup> apuré des effets de la vente d'immeuble

<sup>2</sup> Cash flow provenant des activités d'exploitation (cash flow opérationnel) kCHF 10 589 (exercice précédent kCHF 32 674) moins le cash flow provenant des investissements kCHF 5 109 (exercice précédent kCHF 6 875), (voir page 10 Flux de trésorerie consolidés)

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

### **Evolution générale des affaires**

Les restrictions maintenues par les pouvoirs publics dans le cadre de la pandémie de Covid-19 ont encore eu une influence déterminante sur l'évolution du chiffre d'affaires et des recettes d'APG|SGA au cours de l'exercice 2021.

L'obligation de travailler à domicile en Suisse a entraîné une baisse massive de la mobilité – notamment dans les transports publics – au premier semestre ainsi que vers la fin de l'année. Or, le modèle commercial d'une entreprise de publicité extérieure repose sur le plus grand nombre possible de contacts que ses supports publicitaires atteignent auprès de la population. Pour APG|SGA, il s'agit de surfaces publicitaires analogiques et numériques dans l'espace public, mais surtout dans les gares, les transports publics ou encore les aéroports, qui ont tous été très fortement touchés par le recul de la fréquentation. A cela se sont ajoutées des restrictions étendues pour certains secteurs de l'économie, ce qui a entraîné une nette réduction de leurs investissements publicitaires. De plus, les garanties minimales et l'augmentation des redevances sur le chiffre d'affaires ont aussi eu des répercussions sur le résultat.

Face à ces conditions extrêmement difficiles, APG|SGA a mis en œuvre différentes mesures pour réduire les coûts et garantir les liquidités. Les actionnaires, les collaborateurs et les partenaires contractuels se sont montrés solidaires et ont contribué à soutenir l'entreprise dans cette situation de crise persistante. Parallèlement, les projets de croissance numérique ont été systématiquement développés et le portefeuille de prestations a été élargi dans une perspective d'avenir. En outre, plusieurs contrats de commercialisation ont pu être conclus ou prolongés l'année dernière. Malgré les circonstances toujours difficiles et la visibilité réduite, les facteurs fondamentaux restent à notre avis toujours positifs, tant pour la publicité extérieure que pour APG|SGA. Cela s'est manifesté au deuxième trimestre ainsi qu'au début du quatrième trimestre, où des tendances de reprise immédiate se sont dessinées après l'assouplissement de certaines restrictions.

### **Groupe APG|SGA**

Les revenus des ventes à l'échelle du groupe ont augmenté de 1.6% pour atteindre CHF 266.1 millions au cours de l'exercice 2021. Les revenus immobiliers ont augmenté de 6.4% pour atteindre CHF 1.8 million. Les autres produits d'exploitation sont des bénéfices sur la vente d'immobilisations corporelles qui ne sont plus nécessaires et se sont élevés à CHF 1.5 million au cours de la période sous revue. Il en résulte un produit d'exploitation de CHF 269.5 millions pour l'exercice 2021, ce qui correspond à une augmentation de 1.6% après correction des facteurs extraordinaires de l'exercice précédent.

Les commissions et redevances ont augmenté de 3.1% au cours de l'exercice 2021. Cette augmentation plus que proportionnelle par rapport aux revenus des ventes est due à des redevances indépendantes du chiffre d'affaires et à la situation de concurrence accrue sur le marché des acquisitions.

Au cours de l'exercice 2021, APG|SGA est parvenue à réduire une nouvelle fois les charges de personnel, d'exploitation et d'administration. Malgré de nouvelles dépenses dans des projets de croissance comme l'extension du portefeuille de prestations numériques et les plates-formes numériques de réservation et de traitement, les charges d'exploitation et d'administration ont pu être réduites de 3.9% grâce à une combinaison de mesures d'économie temporaires et durables. Les charges de personnel ont pu être réduites de 5.9% au cours de la période sous revue. Outre l'optimisation des processus, les indemnités de chômage partiel ont contribué à cette diminution.

Malgré les nombreuses mesures prises, la pandémie a eu des répercussions significatives sur le résultat d'exploitation au cours de la période sous revue. Pour l'exercice 2021, l'EBITDA s'élève à CHF 25.8 millions (contre CHF 22.5 millions pour l'exercice précédent après correction des facteurs extraordinaires), l'EBIT à CHF 15.3 millions (contre CHF 12.0 millions pour l'exercice précédent après correction des facteurs extraordinaires) et le résultat net à CHF 12.7 millions (contre CHF 9.5 millions pour l'exercice précédent après correction des facteurs extraordinaires). Les marges ont pu être améliorées grâce à de nouvelles réductions de coûts.

### Cash flow

Au cours de l'exercice 2021, un cash flow opérationnel de CHF 10.6 millions a été généré (exercice précédent : CHF 32.7 millions). Le recul significatif de 67.6% s'explique principalement par une forte augmentation des créances envers les clients du fait de la croissance du chiffre d'affaires en fin d'année. Après déduction du flux de trésorerie résultant de l'activité d'investissement de CHF 5.1 millions, le cash flow disponible s'est élevé à CHF 5.5 millions.

### Bilan

Le total du bilan a augmenté de CHF 10.3 millions au cours de l'exercice 2021 pour atteindre CHF 215.5 millions. L'actif immobilisé a augmenté en raison de l'activation du goodwill issu de l'acquisition de WWP AG. Les immobilisations incorporelles se sont élevées à CHF 25 millions, ce qui correspond à 11.6% du total du bilan.

L'actif circulant a augmenté de CHF 7.4 millions. Les créances clients ont augmenté de CHF 7.4 millions, tandis que les placements financiers à court terme (dépôts à terme) ont diminué de CHF 6.0 millions. Au 31.12.2021, les liquidités s'élevaient à CHF 72.4 millions. Les fonds propres s'élevaient à CHF 101.7 millions, ce qui correspond à un taux d'autofinancement de 47.2%.

### Marché suisse

Avec CHF 251.6 millions en 2021, les revenus publicitaires ont été légèrement supérieurs, de 0,3%, à ceux de l'exercice précédent, déjà fortement influencés négativement par la pandémie. En raison de la réduction de la fréquentation des passagers, les offres dans les espaces de communication des gares, des transports publics et des aéroports ainsi que les surfaces de promotion ont à nouveau particulièrement souffert des restrictions de mobilité. Les chiffres d'affaires des secteurs tourisme/voyages et événements/culture ont été particulièrement touchés, de même que ceux du secteur automobile, en raison de goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement. L'évolution mensuelle du chiffre d'affaires a montré une très grande volatilité en fonction des vagues de la pandémie et des mesures administratives correspondantes.

Malgré tout, le portefeuille d'offres et de prestations a été systématiquement étoffé en 2021. Ainsi, l'offre numérique a été développée de manière substantielle dans différents espaces de communication. 88 « ePanels » grand format et 120 « TrafficMediaScreens » supplémentaires ont été installés dans toute la Suisse. Au total, l'offre comprend désormais plus de 1 000 « ePanels » et « eBoards » grand format. Dans le cadre de sa stratégie numérique intégrale, APG|SGA a mis en service une toute nouvelle plate-forme de commerce électronique. Celle-ci comprend un nouveau site web, un outil de recherche de produit complet comprenant 160 000 surfaces publicitaires, ainsi que APG|SGA easy, une boutique en ligne qui pose de nouveaux jalons dans la planification et la réservation de publicité extérieure analogique et numérique.

Le 30 septembre 2021, la société WWP Plakatwerbung AG, qui exploite plus de 650 emplacements d'affichage, a été entièrement reprise par APG|SGA. Par ailleurs, APG|SGA a pu continuer à optimiser son portefeuille dans le cadre de différentes procédures d'appel d'offres ainsi que de renouvellements de contrats (notamment à Schaffhouse, Sierre, Genève-Meyrin, tl Lausanne), créant ainsi de bonnes conditions pour la poursuite de sa croissance.

### **Marché serbe**

Notre filiale Alma Quattro d.o.o. a contribué à hauteur de 5.5% au chiffre d'affaires du groupe pour l'exercice 2021. En raison du démarrage très précoce de la vaccination en Serbie et de l'assouplissement des mesures concernant la vie publique, l'économie a pu se rétablir rapidement au cours de la période sous revue. Les recettes publicitaires ont augmenté de 32.7% au cours de l'exercice 2021 et sont du même ordre de grandeur qu'avant la pandémie.

### **Organisation**

Lors de l'Assemblée générale d'APG|SGA SA du 28 avril 2021, tous les membres du Conseil d'administration soumis à réélection ont été confirmés pour une année supplémentaire. Le Conseil d'administration se compose de Daniel Hofer (président), Xavier Le Clef (vice-président), Maya Bundt, Jolanda Grob, Stéphane Prigent et Markus Scheidegger. Jolanda Grob (présidente) et Markus Scheidegger ont été élus au comité de rémunération du Conseil d'administration.

Tous les membres du Conseil d'administration se présenteront à la réélection lors de la prochaine Assemblée générale. En janvier 2022, le Conseil d'administration, soucieux de protéger les actionnaires et les collaboratrices et collaborateurs, a décidé que l'Assemblée générale ordinaire du 28 avril 2022 se déroulerait sans présence physique des actionnaires ou des représentants des actionnaires, en vertu de l'« Ordonnance 3 COVID-19 » de la Confédération. Les actionnaires d'APG|SGA pourront exercer leurs droits par écrit ou par voie électronique par l'intermédiaire du représentant indépendant.

### **Dividende**

Comme prévu, l'exercice 2021 a une nouvelle fois été fortement marqué par la pandémie. Malgré un contexte général particulièrement difficile, l'entreprise a réussi à s'assurer une situation financière très solide grâce à de nombreuses mesures systématiques dans le domaine de la gestion des coûts et de la garantie des liquidités. Sur la base de cette situation initiale et compte tenu des perspectives positives qui, nous l'espérons, se présenteront bientôt après la levée des restrictions, le Conseil d'administration estime qu'un versement de dividende est approprié. La politique de dividende favorable aux actionnaires annoncée l'année dernière doit donc être mise en œuvre comme prévu pour l'exercice 2021. Celle-ci comprend l'intention de proposer, pour les exercices 2021, 2022 et 2023, 100% du bénéfice consolidé, mais au moins CHF 11 par action, à titre de paiement de dividende. Le Conseil d'administration proposera donc à l'Assemblée générale de verser un dividende de CHF 11 par action pour l'exercice 2021.

### **Perspectives**

Au début de l'année 2022, le variant Omicron a eu des répercussions sur la situation générale et les chiffres de contagion ont été très élevés. C'est pourquoi, à cette période, les annonceurs ont fait preuve d'une certaine retenue dans leurs campagnes pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2022. L'évolution future du chiffre d'affaires dépendra désormais en grande partie de la rapidité avec laquelle la mobilité dans l'espace public et dans les transports en commun, notamment, redeviendra normale après la levée de la plupart des mesures restrictives le 17 février 2022 en Suisse. Heureusement, nous avons pu constater à maintes reprises au

cours des deux dernières années qu'une dynamique positive du chiffre d'affaires se met rapidement en place dès que des assouplissements sont constatés. En ces temps de faible visibilité, le comportement publicitaire reste néanmoins orienté vers le court terme. Il n'est donc pas possible de faire des prévisions fiables pour l'évolution des affaires.

Toutefois, à notre avis, les perspectives pour les médias hors domicile et APG|SGA restent fondamentalement excellentes une fois que la pandémie aura été maîtrisée. Car c'est justement à ce moment-là qu'il sera décisif pour les entreprises de tous les secteurs de présenter leurs marques, leurs produits ou leurs services avec une grande pénétration dans l'espace public et auprès de toutes les couches de la population. Dans l'éventail des possibilités en matière de communication, la publicité hors domicile devrait occuper une place particulière en raison de ses atouts uniques.

Les offres analogiques et numériques ainsi que les prestations d'APG|SGA, numéro un des médias hors domicile en Suisse, constituent une base avantageuse pour le développement futur.

Le Conseil d'administration et la direction d'entreprise restent convaincus qu'APG|SGA est globalement très solidement positionnée et qu'elle sortira forte de cette crise grâce à son modèle d'affaires éprouvé. Ils sont confiants que les perspectives de marché et de rendement à moyen et long terme dans les activités opérationnelles restent positives pour APG|SGA.

Nous tenons ici à remercier chaleureusement toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs qui, dans des conditions difficiles, fournissent des prestations extraordinaires et se distinguent par leurs compétences professionnelles et leur grand dévouement.

Au nom du Conseil d'administration et de la direction d'entreprise, nous remercions également nos actionnaires, nos concédants, nos annonceurs et nos autres partenaires du marché qui, en ces temps difficiles et incertains, font preuve de solidarité envers APG|SGA, nous soutiennent et expriment ainsi leur confiance dans l'entreprise.



Daniel Hofer  
Président du Conseil d'administration



Markus Ehrle  
Chief Executive Officer



## Bilan consolidé

### Actifs

| en 1 000 CHF                              | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Immobilier                                | 27 412         | 29 065         |
| Supports publicitaires                    | 22 353         | 23 459         |
| Autres immobilisations corporelles        | 3 870          | 3 495          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>        | <b>53 635</b>  | <b>56 019</b>  |
| Impôts différés actifs                    | 1 708          | 1 515          |
| Autres immobilisations financières        | 6 622          | 6 653          |
| <b>Immobilisations financières</b>        | <b>8 330</b>   | <b>8 168</b>   |
| Goodwill                                  | 11 024         | 5 298          |
| Droits publicitaires contractuels         | 13 956         | 14 546         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>      | <b>24 980</b>  | <b>19 844</b>  |
| <b>Actifs immobilisés</b>                 | <b>86 945</b>  | <b>84 031</b>  |
| Stocks                                    | 4 478          | 4 885          |
| Clients                                   | 37 712         | 30 353         |
| Autres débiteurs                          | 9 166          | 8 359          |
| Comptes de régularisation de l'actif      | 4 870          | 5 040          |
| Immobilisations financières à court terme |                | 6 000          |
| Liquidités et placements à terme          | 72 362         | 66 587         |
| <b>Actifs circulants</b>                  | <b>128 588</b> | <b>121 224</b> |
| <b>Total</b>                              | <b>215 533</b> | <b>205 255</b> |

### Passifs

| en 1 000 CHF                            | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Capital-actions                         | 7 800          | 7 800          |
| Réserves provenant de primes            | 13 060         | 12 938         |
| Actions propres                         | -918           | -1 491         |
| Ecart de conversion                     | -3 169         | -2 128         |
| Bénéfice reporté                        | 84 954         | 72 291         |
| <b>Capitaux propres</b>                 | <b>101 727</b> | <b>89 410</b>  |
| Autres dettes à long terme              | 370            |                |
| Provisions                              | 6 070          | 7 299          |
| Impôts différés passifs                 | 2 733          | 2 651          |
| <b>Capitaux étrangers à long terme</b>  | <b>9 173</b>   | <b>9 950</b>   |
| Dettes financières                      |                | 298            |
| Fournisseurs                            | 4 532          | 7 785          |
| Impôts dus                              | 3 202          | 4 879          |
| Autres créanciers                       | 30 483         | 27 059         |
| Comptes de régularisation du passif     | 65 909         | 64 967         |
| Provisions                              | 507            | 907            |
| <b>Capitaux étrangers à court terme</b> | <b>104 633</b> | <b>105 895</b> |
| <b>Capitaux étrangers</b>               | <b>113 806</b> | <b>115 845</b> |
| <b>Total</b>                            | <b>215 533</b> | <b>205 255</b> |



## Compte de profits et pertes consolidé

| en 1 000 CHF                                                 | 2021           | 2020           | Variation    |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Revenus publicitaires                                        | 266 145        | 261 904        | 1.6%         |
| Revenus immobiliers                                          | 1 799          | 1 690          | 6.4%         |
| Autres revenus d'exploitation                                | 1 541          | 5 934          | -74.0%       |
| <b>Recettes d'exploitation</b>                               | <b>269 485</b> | <b>269 528</b> | <b>0.0%</b>  |
| Redevances et commissions                                    | -169 720       | -164 630       | 3.1%         |
| Frais de personnel                                           | -48 400        | -51 443        | -5.9%        |
| Frais d'exploitation et d'administration                     | -25 537        | -26 579        | -3.9%        |
| <b>Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)</b> | <b>25 828</b>  | <b>26 876</b>  | <b>-3.9%</b> |
| Amortissements des immobilisations corporelles               | -9 001         | -9 267         | -2.9%        |
| Amortissements des immobilisations incorporelles             | -1 057         | -937           | 12.8%        |
| Amortissements goodwill                                      | -426           | -349           | 22.0%        |
| <b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>                        | <b>15 344</b>  | <b>16 323</b>  | <b>-6.0%</b> |
| Résultat financier                                           | -155           | 23             |              |
| <b>Résultat ordinaire avant impôts sur les bénéfices</b>     | <b>15 189</b>  | <b>16 346</b>  | <b>-7.1%</b> |
| Impôts sur les bénéfices                                     | -2 526         | -3 103         | -18.6%       |
| <b>Résultat net du groupe</b>                                | <b>12 663</b>  | <b>13 243</b>  | <b>-4.4%</b> |
| <b>Bénéfice par action de base et dilué, en CHF</b>          | <b>4.23</b>    | <b>4.42</b>    | <b>-4.3%</b> |

## Capitaux propres consolidés

| en 1 000 CHF                                       | Capital-<br>actions | Réserves<br>de capital | Actions<br>propres | Différences<br>de conversion | Bénéfice<br>reporté | Capitaux<br>propres |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| au 01.01.2020                                      | 7 800               | 13 246                 | -853               | -2 098                       | 59 048              | 77 143              |
| Résultat net du groupe                             |                     |                        |                    |                              | 13 243              | 13 243              |
| Différences de conversion                          |                     |                        |                    | -30                          |                     | -30                 |
| Achat d'actions propres                            |                     |                        | -1 637             |                              |                     | -1 637              |
| Vente d'actions propres                            |                     | -294                   | 999                |                              |                     | 705                 |
| Coûts de transaction intégrés aux capitaux propres |                     | -14                    |                    |                              |                     | -14                 |
| au 31.12.2020                                      | 7 800               | 12 938                 | -1 491             | -2 128                       | 72 291              | 89 410              |
| Résultat net du groupe                             |                     |                        |                    |                              | 12 663              | 12 663              |
| Différences de conversion                          |                     |                        |                    | -1 041                       |                     | -1 041              |
| Achat d'actions propres                            |                     |                        | -2                 |                              |                     | -2                  |
| Vente d'actions propres                            |                     | 123                    | 575                |                              |                     | 698                 |
| Coûts de transaction intégrés aux capitaux propres |                     | -1                     |                    |                              |                     | -1                  |
| au 31.12.2021                                      | 7 800               | 13 060                 | -918               | -3 169                       | 84 954              | 101 727             |

## Flux de trésorerie consolidés

| en 1 000 CHF                                               | 2021          | 2020          |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat net du groupe                                     | 12 663        | 13 243        |
| Amortissements                                             | 10 484        | 10 553        |
| Variation des provisions                                   | -1 558        | -757          |
| Variation des impôts différés                              | -139          | -816          |
| Résultat financier sans effet sur les liquidités           | -53           | -40           |
| Bénéfices sur vente d'actifs                               | -1 541        | -5 925        |
| Variation des stocks                                       | 384           | -1 021        |
| Variation des clients et autres débiteurs                  | -8 369        | 12 999        |
| Variation des comptes de régularisation actif              | 287           | 1 442         |
| Variation des fournisseurs et autres créanciers            | -2 074        | -5 517        |
| Variation des comptes de régularisation passif             | 505           | 8 513         |
| <b>Cash flow provenant des activités d'exploitation</b>    | <b>10 589</b> | <b>32 674</b> |
| Acquisitions d'immobilisations                             | -6 610        | -8 868        |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles               | -671          | -1 345        |
| Acquisitions d'immobilisations financières à court terme   |               | -6 000        |
| Acquisitions de filiales                                   | -5 490        |               |
| Ventes d'immobilisations corporelles                       | 1 662         | 8 525         |
| Produit de la cession d'autres immobilisations financières |               | 813           |
| Produit de la vente d'actifs financiers court terme        | 6 000         |               |
| <b>Cash flow provenant des investissements</b>             | <b>-5 109</b> | <b>-6 875</b> |
| Achat d'actions propres                                    | -2            | -1 637        |
| Vente d'actions propres                                    | 697           | 691           |
| Remboursement des dettes financières                       | -298          | -51           |
| <b>Cash flow provenant du financement</b>                  | <b>397</b>    | <b>-997</b>   |
| Différence de change sur les liquidités                    | -102          | 23            |
| <b>Variation de trésorerie</b>                             | <b>5 775</b>  | <b>24 825</b> |
| Liquidités au 1 <sup>er</sup> janvier                      | 66 587        | 41 762        |
| Liquidités au 31 décembre                                  | 72 362        | 66 587        |

### Explication des termes financiers

#### Cash flow disponible

Flux de trésorerie résultant des opérations d'exploitation sous déduction du flux de trésorerie résultant des opérations d'investissement

#### Degré d'autofinancement

Capitaux propres en % du total du bilan

#### EBIT

Earnings before interest and taxes : résultat d'exploitation avant intérêts et impôts

#### EBITDA

Earnings before interest, taxes, depreciation of property, plant, and equipment, and amortization of intangible assets : résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, amortissements des immobilisations corporelles et amortissements des immobilisations incorporelles

## Dates et publications

### Publication des résultats annuels 2021 et du rapport de gestion

Mercredi 16 mars 2022

### Assemblée générale

Jeudi 28 avril 2022

(Conformément à l'« Ordonnance 3 Covid-19 » de la Confédération pour la protection des actionnaires et des employés, l'Assemblée générale ordinaire se tiendra sans la présence physique des actionnaires ou de leurs représentants. Les actionnaires d'APG|SGA pourront exercer leurs droits par écrit ou par voie électronique par l'intermédiaire du représentant indépendant).

### Publication des résultats semestriels 2022

Vendredi 29 juillet 2022

### Publications : rapport de gestion et rapport financier

Le rapport de gestion et le rapport financier sont disponibles en ligne à l'adresse [www.apgsga.ch/rapport](http://www.apgsga.ch/rapport). Pour commander des exemplaires imprimés des publications, veuillez remplir le formulaire correspondant à l'adresse [www.apgsga.ch/commander-rapports](http://www.apgsga.ch/commander-rapports).

### Renseignements

Markus Ehrle, Chief Executive Officer  
T +41 58 220 71 73

Beat Hermann, Chief Financial Officer  
T +41 58 220 77 47



[www.apgsga.ch](http://www.apgsga.ch)  
APG|SGA SA  
Carrefour de Rive 1  
CH-1207 Genève  
[investors@apgsga.ch](mailto:investors@apgsga.ch)

La société **APG|SGA SA** est l'entreprise de médias Out of Home leader en Suisse. Cotée à la bourse SIX Swiss Exchange de Zurich, elle couvre tous les domaines de la publicité extérieure en étant présente dans les rues et sur les places, dans les gares, les aéroports, les centres commerciaux, les montagnes ainsi que dans et sur les transports publics. Son offre va des campagnes d'affichage de grande ampleur aux grands formats, en passant par les surfaces publicitaires numériques ultramodernes, les formes publicitaires spéciales, les promotions et la publicité mobile. En relation avec les clients, les autorités et le secteur de la publicité, APG|SGA est synonyme de durabilité et d'innovation. Elle veut séduire la population avec les meilleures solutions de communication dans l'espace public.