

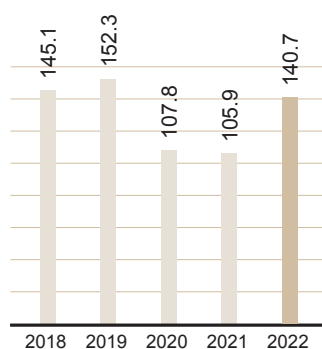
Lettre aux actionnaires



D'un coup d'œil – 1^{er} semestre 2022

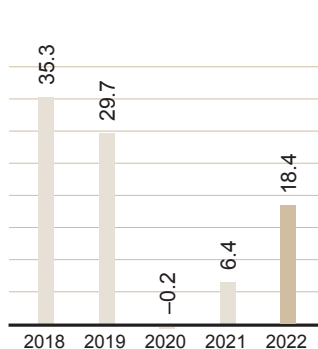
Revenus publicitaires

CHF millions



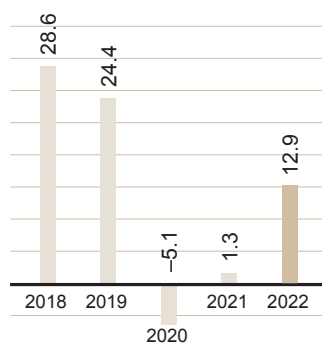
EBITDA

CHF millions



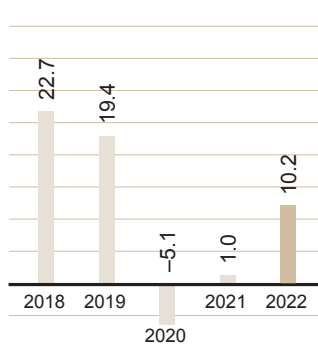
EBIT

CHF millions



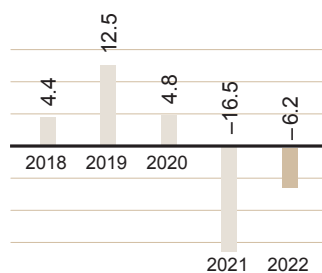
Résultat net du groupe

CHF millions



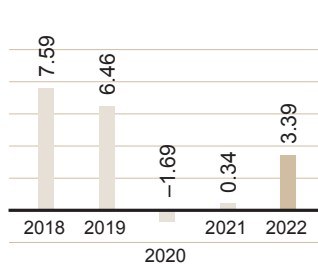
Cash flow provenant des activités d'exploitation

CHF millions



Bénéfice par action

CHF millions



La reprise de la mobilité entraîne une évolution vigoureuse du chiffre d'affaires.

Mise en œuvre méthodique des projets stratégiques axés sur la numérisation, les données et la publicité programmatique.

Augmentation sensible du résultat net du groupe et situation financière solide.

En bref

- Revenus publicitaires : CHF 140.7 millions +32.9% (Suisse +35.9%, International –8.4%)
- EBITDA : CHF 18.4 millions
- EBIT : CHF 12.9 millions
- Résultat net du groupe : CHF 10.2 millions
- Cash flow disponible : CHF –6.6 millions

Chiffres clés

en 1000 CHF	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation
Revenus publicitaires	140 732	105 931	32.9%
– Suisse	134 122	98 719	35.9%
– International	6 610	7 212	–8.4%
Recettes d'exploitation	143 214	107 110	33.7%
EBITDA	18 409	6 376	188.8%
– en % des recettes d'exploitation	12.9%	6.0%	
EBIT	12 948	1 325	877.0%
– en % des recettes d'exploitation	9.0%	1.2%	
Résultat net du groupe	10 168	1 032	884.9%
– en % des recettes d'exploitation	7.1%	1.0%	
Cash flow provenant des activités d'exploitation	–6 225	–16 521	–62.3%
Cash flow disponible¹	–6 638	–14 069	–52.8%
Investissements immobilisations corporelles	1 919	3 330	–42.4%
– supports publicitaires	1 273	1 543	–17.5%
– autres immobilisations	646	1 787	–63.9%
Bénéfice par action, en CHF	3.39	0.34	897.1%

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

¹ Cash flow provenant des activités d'exploitation (cash flow opérationnel) kCHF –6 225 (exercice précédent kCHF –16 521) moins le cash flow provenant des investissements kCHF –413 (exercice précédent kCHF 2 452), (voir page 9 Flux de trésorerie consolidés)

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

Evolution générale des affaires

Au cours du premier semestre 2022, nous avons enregistré une évolution globalement vigoureuse de notre chiffre d'affaires. La levée de la plupart des mesures contre la Covid-19 a entraîné une reprise sensible de la mobilité et, par conséquent, de nos revenus publicitaires. Cette évolution positive, conforme aux attentes, a ensuite été compromise par les événements liés à la guerre russe contre l'Ukraine et ses conséquences importantes sur l'économie mondiale. Malgré la réticence de certains annonceurs dans ce contexte et une tendance marquée au court terme dans la planification et le déroulement des campagnes publicitaires, une augmentation significative du chiffre d'affaires a pu être atteinte par rapport à l'exercice précédent.

En raison du contexte géopolitique et macroéconomique toujours difficile et de la visibilité limitée qui en découle, APG|SGA a poursuivi de manière systématique les mesures d'optimisation des coûts d'exploitation indépendants du chiffre d'affaires. Parallèlement, des projets stratégiques axés sur la numérisation, les données et la publicité programmatique sont mis en œuvre comme prévu.

Groupe APG|SGA

Au cours du premier semestre 2022, le groupe APG|SGA a dégagé des revenus publicitaires d'un montant total de CHF 140.7 millions et affiche ainsi une croissance de son chiffre d'affaires de 32.9%. Les revenus immobiliers de CHF 1.0 million sont supérieurs de 9.4% à ceux de la même période de l'exercice précédent. Au cours du semestre sous revue, les autres recettes d'exploitation ont atteint CHF 1.5 million (exercice précédent : 0.3 million). Les autres recettes d'exploitation comprennent les bénéfices de la vente d'immobilisations corporelles qui ne sont plus nécessaires. Au premier semestre 2022, les recettes d'exploitation s'élèvent au total à CHF 143.2 millions, ce qui correspond à une augmentation de 33.7%.

Les redevances et commissions représentent 58.8% des recettes d'exploitation pour la période sous revue, soit un niveau légèrement inférieur à celui de la même période de l'exercice précédent (60.7%). Les charges de personnel ont augmenté de 9.6% au cours de la période considérée. Cette augmentation s'explique par les indemnités de chômage partiel versées au cours de la même période de l'exercice précédent, qui ont eu une influence positive sur les charges de personnel. Les frais d'exploitation et d'administration ont augmenté de 21.1% au premier semestre 2022. Cette hausse est due à l'augmentation du volume des commandes, à la hausse des coûts de l'énergie ainsi qu'aux coûts supplémentaires dans le domaine de la numérisation et de l'extension des prestations numériques. Le résultat opérationnel a fortement augmenté par rapport à la même période de l'année précédente et a atteint CHF 18.4 millions au niveau de l'EBITDA (période de l'exercice précédent : CHF 6.4 millions) et CHF 12.9 millions au niveau de l'EBIT (période de l'exercice précédent : CHF 1.3 million).

Le résultat net du groupe pour le premier semestre 2022 s'élève à CHF 10.2 millions (période de l'exercice précédent : CHF 1.0 million).

Cash flow

Au premier semestre 2022, le cash flow provenant des activités d'exploitation s'élève à CHF -6.2 millions (période précédente : CHF -16.5 millions). Cette augmentation par rapport à la même période de l'exercice précédent est due à la forte amélioration du résultat net du groupe. Les variations totales des actifs circulants nets sont inférieures de CHF 1.3 million par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont soumis à des fluctuations saisonnières et sont toujours plus faibles au premier semestre qu'au second. Après prise en compte du flux de trésorerie résultant de l'activité d'investissement de CHF 0.4 million, il en résulte un cash flow disponible de CHF -6.6 millions (période précédente : CHF -14.1 millions).

Bilan

Au premier semestre 2022, le total du bilan a diminué de CHF 40.4 millions pour atteindre 175.2 millions. Alors que les actifs immobilisés n'ont diminué que de CHF 4.3 millions, les actifs circulants ont diminué de CHF 36.1 millions. Au 30.06.2022, les liquidités s'élevaient à CHF 33.0 millions. La réduction est notamment due à la distribution de dividendes. Les fonds propres s'élèvent à CHF 78.5 millions, ce qui correspond à un taux d'autofinancement de 44.8%. Les capitaux étrangers à court terme ont diminué de CHF 17.1 millions. Les engagements résultant de livraisons et prestations ont augmenté de CHF 9.5 millions tandis que les passifs de régularisation ont diminué de CHF 26.1 millions.

Marché suisse

Avec CHF 134.1 millions, les revenus publicitaires au premier semestre 2022 ont été supérieurs de 35.9 % à ceux de l'exercice précédent.

Alors que les investissements publicitaires de secteurs comme le commerce de détail, les télécommunications ainsi que les manifestations artistiques et culturelles ont connu une évolution positive au cours du premier semestre 2022, les dépenses publicitaires de la branche automobile en particulier continuent d'évoluer à un niveau inférieur à la moyenne en raison de problèmes de livraison persistants.

Les chiffres d'affaires réalisés sur nos supports publicitaires numériques ont connu une évolution favorable. Cela s'explique d'une part par le fait qu'APG|SGA met à la disposition des annonceurs un portefeuille numérique croissant et, d'autre part, par le fait que les annonceurs et leurs agences apprécient la rapidité et la flexibilité de la réservation et de la diffusion de l'offre « Digital Out of Home ». En revanche, dans le domaine de la publicité transports ainsi que dans celui des surfaces promotionnelles, nous enregistrons toujours une baisse de la fréquentation par rapport aux valeurs d'avant la pandémie, ce qui entraîne une baisse des revenus publicitaires.

APG|SGA continue d'investir systématiquement dans le développement numérique et dans la flexibilisation de ses offres. Ainsi, au cours du premier semestre, de nouveaux « ePanels » ont été installés à Aarau, Berne et Genève Cornavin. Par ailleurs, en collaboration avec l'aéroport de Zurich, 10 nouveaux « eBoards XXL » ont été mis en service. Chez APG|SGA, plus de 1 000 offres de publicité extérieure numérique peuvent être réservées de manière plus souple que jamais et permettent, grâce à des possibilités de diffusion flexibles et programmatiques, des solutions sur mesure pour les annonceurs nationaux mais aussi locaux.

Marché serbe

APG|SGA est active à l'étranger en Serbie avec sa filiale Alma Quattro d.o.o., qui a contribué à hauteur de 4.7% au chiffre d'affaires du groupe durant la période sous revue. Au premier semestre 2022, les recettes publicitaires ont diminué de 2.8% en monnaie locale (de 8.4% en CHF) par rapport à la très vigoureuse période de l'année précédente. Les incertitudes géopolitiques et les problèmes dans les chaînes d'approvisionnement mondiales ont également eu des répercussions sur le chiffre d'affaires en Serbie.

Alma Quattro dispose d'un portefeuille de services convaincant, qu'elle ne cesse d'élargir. Grâce à sa forte position sur le marché et à son organisation locale efficace, Alma Quattro apporte une contribution tangible au succès de l'entreprise.

Organisation

Lors de l'Assemblée générale d'APG|SGA SA du 28.04.2022, 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 réélus au comité de rémunération du Conseil d'administration.

Le rapport de durabilité 2021 d'APG|SGA a été publié en mai et présente un bilan d'ensemble positif. Il contient des informations détaillées sur l'état des mesures et des objectifs mis en œuvre et présente les évolutions annuelles dans le cadre de la stratégie de responsabilité d'entreprise. APG|SGA est en bonne voie pour atteindre les objectifs pluriannuels ambitieux de « zéro émission nette d'ici à 2035 ». En accord avec l'objectif climatique de 1.5°C, une installation photovoltaïque novatrice sera en outre installée sur le site de Zurich.

Dans le cadre de la directive européenne sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union, tous les collaborateurs d'APG|SGA ont la possibilité, dans le cadre d'un système d'alerte professionnel, de signaler de manière anonyme des violations des valeurs et des règles ainsi que des directives anti-corruption et anti-fraude à un service d'alerte externe nouvellement créé.

Perspectives

Les perspectives pour les médias hors domicile et APG|SGA seront largement influencées par l'évolution de la situation économique, géopolitique et sanitaire au cours du second semestre. Même en ces temps de faible visibilité et de défis multiples, APG|SGA poursuivra ses projets opérationnels et stratégiques de manière ciblée afin de consolider systématiquement sa position de numéro un du marché et de l'innovation dans le domaine des médias analogiques et numériques hors domicile.

Nous restons convaincus que la publicité extérieure présente un potentiel de croissance convaincant si les conditions générales sont réunies et qu'elle peut continuer à renforcer sa position forte dans le mix média des annonceurs.

En tant qu'entreprise de médias hors domicile numéro un en Suisse, APG|SGA travaille intensivement à l'élaboration d'un portefeuille d'offres numériques et analogiques de premier ordre couvrant tous les espaces de communication, afin de pouvoir atteindre aujourd'hui et à l'avenir tous les groupes cibles souhaités sur l'ensemble du territoire suisse à un rapport qualité/prix optimal. Elle n'est pas seulement un partenaire apprécié des annonceurs locaux et nationaux et de leurs agences, mais offre également aux villes, communes, entreprises de transport et propriétaires fonciers privés des services durables et de haute qualité ainsi que des sources de revenus fiables, ce qui est particulièrement important en ces temps incertains.

Nous tenons à remercier ici toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs qui fournissent un travail extraordinaire dans les conditions actuelles et qui s'engagent avec passion et beaucoup de compétences professionnelles pour les intérêts de la publicité extérieure et d'APG|SGA.

Au nom du Conseil d'administration et de la direction d'entreprise, nous adressons également un grand merci à nos actionnaires, annonceurs, concédants et autres partenaires du marché, qui soutiennent APG|SGA en ces temps difficiles 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	30.06.2022	31.12.2021
Immobilier	26 764	27 412
Supports publicitaires	20 515	22 353
Autres immobilisations corporelles	3 464	3 870
Immobilisations corporelles	50 743	53 635
Impôts différés actifs	1 737	1 708
Autres immobilisations financières	6 437	6 622
Immobilisations financières	8 174	8 330
Goodwill	10 695	11 024
Droits publicitaires contractuels	13 035	13 956
Immobilisations incorporelles	23 730	24 980
Actifs immobilisés	82 647	86 945
Stocks	4 275	4 478
Clients	35 485	37 712
Autres débiteurs	8 824	9 166
Comptes de régularisation de l'actif	10 901	4 870
Liquidités et placements à terme	33 032	72 362
Actifs circulants	92 517	128 588
Total	175 164	215 533

Passifs

en 1 000 CHF	30.06.2022	31.12.2021
Capital-actions	7 800	7 800
Réserves de capital	13 060	13 060
Actions propres	-498	-918
Ecart de conversion	-3 995	-3 169
Bénéfice reporté	62 169	84 954
Capitaux propres	78 536	101 727
Autres dettes à long terme	357	370
Provisions	5 981	6 070
Impôts différés passifs	2 769	2 733
Capitaux étrangers à long terme	9 107	9 173
Fournisseurs	13 985	4 532
Impôts dus	2 600	3 202
Autres créanciers	30 711	30 483
Comptes de régularisation du passif	39 762	65 909
Provisions	463	507
Capitaux étrangers à court terme	87 521	104 633
Capitaux étrangers	96 628	113 806
Total	175 164	215 533

Compte de profits et pertes consolidé

en 1 000 CHF	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Variation
Revenus publicitaires	140 732	105 931	32.9%
Revenus immobiliers	963	880	9.4%
Autres revenus d'exploitation	1 519	299	407.5%
Recettes d'exploitation	143 214	107 110	33.7%
Redevances et commissions	-84 277	-64 988	29.7%
Frais de personnel	-26 341	-24 029	9.6%
Frais d'exploitation et d'administration	-14 187	-11 717	21.1%
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	18 409	6 376	188.8%
Amortissements des immobilisations corporelles	-4 599	-4 366	5.4%
Amortissements des immobilisations incorporelles	-533	-510	4.6%
Amortissements goodwill	-329	-175	88.0%
Résultat d'exploitation (EBIT)	12 948	1 325	877.0%
Résultat financier	-254	76	
Résultat ordinaire avant impôts sur les bénéfices	12 694	1 401	806.0%
Impôts sur les bénéfices	-2 526	-369	585.1%
Résultat net du groupe	10 168	1 032	884.9%
Bénéfice par action de base et dilué, en CHF	3.39	0.34	897.1%

Capitaux propres consolidés

en 1 000 CHF	Capital- actions	Réserves de capital	Actions propres	Différences de conversion	Bénéfice reporté	Capitaux propres
au 01.01.2021	7 800	12 938	-1 491	-2 128	72 291	89 410
Résultat net du groupe					1 032	1 032
Différences de conversion				310		310
Achat d'actions propres			-2			-2
Vente d'actions propres		101	481			582
Coûts de transaction intégrés aux capitaux propres		-1				-1
au 30.06.2021	7 800	13 038	-1 012	-1 818	73 323	91 331
au 01.01.2022	7 800	13 060	-918	-3 169	84 954	101 727
Résultat net du groupe					10 168	10 168
Différences de conversion				-826		-826
Distributions					-32 953	-32 953
Achat d'actions propres			-185			-185
Vente d'actions propres		1	605			606
Coûts de transaction intégrés aux capitaux propres		-1				-1
au 30.06.2022	7 800	13 060	-498	-3 995	62 169	78 536

Flux de trésorerie consolidés

en 1 000 CHF	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net du groupe	10 168	1 032
Amortissements	5 461	5 051
Variation des provisions	-70	-709
Variation des impôts différés	25	229
Résultat financier sans effet sur les liquidités	121	-84
Bénéfices sur vente d'actifs	-1 519	-299
Variation des stocks	187	-422
Variation des clients et autres débiteurs	2 382	-9 657
Variation des comptes de régularisation actif	-6 061	-4 261
Variation des fournisseurs et autres créanciers	9 188	1 597
Variation des comptes de régularisation passif	-26 107	-8 998
Cash flow provenant des activités d'exploitation	-6 225	-16 521
Acquisitions d'immobilisations	-1 919	-3 330
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-52	-586
Ventes d'immobilisations corporelles	1 558	351
Produit de la cession d'immobilisations incorporelles		17
Produit de la cession d'autres immobilisations financières		6 000
Cash flow provenant des investissements	-413	2 452
Achat d'actions propres	-186	-2
Vente d'actions propres	606	597
Remboursement des dettes financières à court terme		-301
Dividendes aux actionnaires APG SGA SA	-32 953	
Cash flow provenant du financement	-32 533	294
Différence de change sur les liquidités	-159	41
Variation de trésorerie	-39 330	-13 734
Liquidités au 1 ^{er} janvier	72 362	66 587
Liquidités au 30 juin	33 032	52 853

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

Notes relatives aux comptes consolidés

Principes régissant l'établissement des comptes d'APG|SGA SA

Le présent rapport intermédiaire comprend le bilan semestriel non révisé pour la période s'achevant le 30 juin 2022. Les états financiers consolidés semestriels ont été établis conformément aux exigences concernant les états financiers intermédiaires selon Swiss GAAP RPC 31 *Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées*, qui admet que les indications et la présentation soient condensées, et conformément au Règlement de cotation de la bourse suisse SIX.

APG|SGA ne présente pas de résultats sectoriels dans son rapport financier car ses concurrents directs en Suisse et en Serbie ne le font pas non plus. Cette divulgation entraînerait un désavantage concurrentiel considérable pour APG|SGA en raison de sa faible diversification à l'étranger.

La forte diminution des comptes de régularisation du passif de CHF 65.9 millions à CHF 39.8 millions s'explique, outre par des raisons saisonnières, par des paiements différés de redevances en raison de négociations contractuelles dues à la pandémie de Covid-19.

Pour présenter des informations financières, la direction doit procéder à des estimations et poser des hypothèses qui influencent les chiffres donnés pour les actifs, passifs, dettes et créances éventuelles au moment de l'établissement du bilan ainsi que les dépenses et produits pendant la période sous revue. Il se peut que les résultats effectifs divergent de ces estimations.

Notre activité est soumise à des fluctuations saisonnières.

Modification du périmètre de consolidation et parts minoritaires

Au premier semestre 2022, le périmètre de consolidation n'a pas été modifié par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Au premier semestre de l'exercice écoulé, le périmètre de consolidation est également resté inchangé par rapport au premier semestre 2020.

Modification des capitaux propres

Le 28 avril 2022, l'Assemblée générale a décidé de verser un dividende de CHF 11.00 brut par action pour l'exercice 2021. Aucun dividende n'a été versé sur les actions détenues en propre.

Evénements postérieurs à la date du bilan

Les présents états financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration le 26 juillet 2022.

Dates et publications

Publication des résultats annuels 2022 et du rapport de gestion

Mercredi 15 mars 2023

Assemblée générale

Jeudi 27 avril 2023

Publication des résultats semestriels 2023

Vendredi 28 juillet 2023

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.
Pour commander des exemplaires imprimés des publications, veuillez remplir le formulaire correspondant à l'adresse 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
APG|SGA SA
Carrefour de Rive 1
CH-1207 Genève
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.