

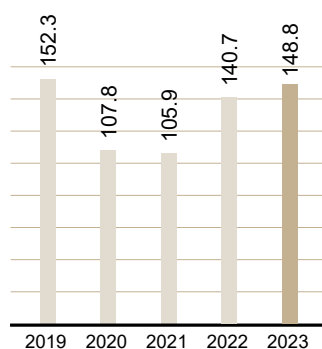
Lettre aux actionnaires



D'un coup d'œil – 1^{er} semestre 2023

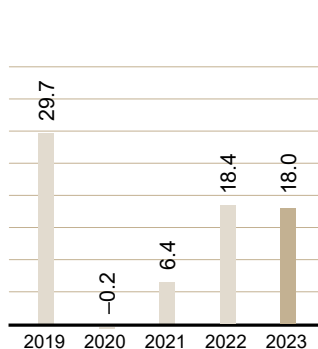
Revenus publicitaires

CHF millions



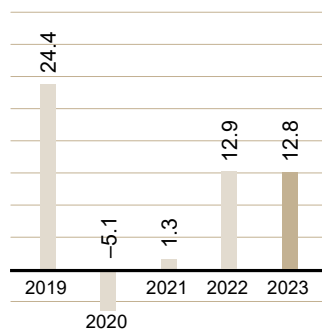
EBITDA

CHF millions



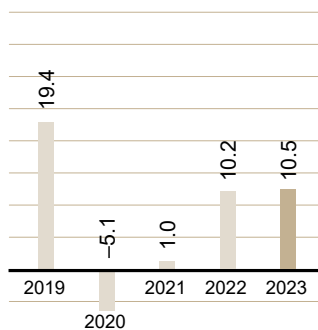
EBIT

CHF millions



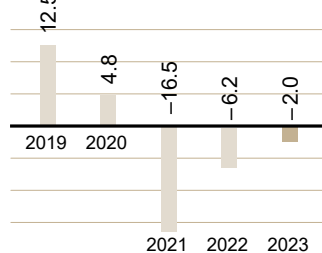
Résultat net du groupe

CHF millions



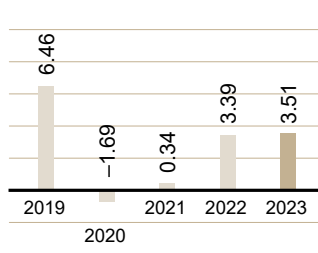
Cash flow provenant des activités d'exploitation

CHF millions



Bénéfice par action

CHF millions



Croissance des revenus publicitaires dans tous les secteurs.

Développement systématique de l'offre de prestations numériques.

Priorité aux projets de croissance dans les domaines de l'adtech, des données et de la publicité programmatique.

En bref

- Revenus publicitaires : CHF 148.8 millions ; +5.7% (Suisse +5.8%, International +3.8%)
- EBITDA : CHF 18.0 millions ; –2.4%
- EBIT : CHF 12.8 millions ; –1.4%
- Résultat net du groupe : CHF 10.5 millions ; +3.4%
- Cash flow disponible : CHF –3.3 millions

Chiffres clés

en 1000 CHF	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Variation
Revenus publicitaires	148 787	140 732	5.7%
– Suisse	141 924	134 122	5.8%
– International	6 863	6 610	3.8%
Recettes d'exploitation	150 282	143 214	4.9%
EBITDA	17 966	18 409	–2.4%
– en % des recettes d'exploitation	12.0%	12.9%	
EBIT	12 762	12 948	–1.4%
– en % des recettes d'exploitation	8.5%	9.0%	
Résultat net du groupe	10 515	10 168	3.4%
– en % des recettes d'exploitation	7.0%	7.1%	
Cash flow provenant des activités d'exploitation	–2 010	–6 225	–67.7%
Cash flow disponible¹	–3 290	–6 638	–50.4%
Investissements immobilisations corporelles	1 789	1 919	–6.8%
– supports publicitaires	776	1 273	–39.0%
– autres immobilisations	1 013	646	56.8%
Bénéfice par action, en CHF	3.51	3.39	3.5%

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 –2 010 (exercice précédent kCHF –6 225) moins le cash flow provenant des investissements kCHF –1 280 (exercice précédent kCHF –413), (voir page 9 Flux de trésorerie consolidés)

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

Evolution générale des affaires

Au premier semestre 2023, APG|SGA a pu augmenter son chiffre d'affaires par rapport à la très bonne période correspondante de l'exercice précédent et a enregistré une évolution positive dans tous les secteurs. Parallèlement, les offres de prestations numériques et programmatiques ont été développées de manière ciblée et des mesures visant à optimiser davantage les processus et les coûts ont été mises en œuvre. De même, toutes les conditions structurelles ont été créées pour continuer à exploiter de manière systématique les perspectives offertes par la progression de la numérisation et les évolutions technologiques.

La publicité extérieure a accru sa part de marché dans le mix média grâce à ses qualités convaincantes en tant que média publicitaire à pénétration et impact forts. Les conditions géopolitiques et macroéconomiques difficiles continuent cependant d'inciter les annonceurs à planifier et à réaliser leurs campagnes publicitaires à court terme.

Groupe APG|SGA

Au cours du premier semestre 2023, le groupe APG|SGA a dégagé des revenus publicitaires d'un montant total de CHF 148.8 millions et affiche ainsi une croissance de son chiffre d'affaires de 5.7%. Les revenus immobiliers sont inférieurs de 5.6% à ceux de la même période de l'exercice précédent. Au cours de la période sous revue, seuls CHF 0.6 million (année précédente : CHF 1.5 million) ont pu être comptabilisés dans les autres recettes d'exploitation (gains de cession d'immobilisations corporelles devenues inutiles). Il en résulte des recettes d'exploitation de CHF 150.3 millions au premier semestre 2023, ce qui correspond à une augmentation de 4.9%.

Les redevances et commissions par rapport aux revenus publicitaires s'élèvent à 60.1% au premier semestre 2023, soit légèrement plus que le niveau de 59.9% de la même période de l'exercice précédent. Les charges de personnel ont augmenté de 5.9% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Au cours de cette période, l'indemnité de chômage partiel avait réduit ces charges. Au cours de la période sous revue, les charges d'exploitation et d'administration se sont accrues de 5.7%. L'augmentation des coûts de l'énergie et des services est à l'origine de cette hausse. Les marges opérationnelles ont légèrement diminué par rapport à la même période de l'exercice précédent – principalement en raison d'effets temporaires liés à l'assortiment de produits et de la baisse des bénéfices sur les cessions d'immobilisations corporelles – et ont atteint 12.0% au niveau de l'EBITDA (exercice précédent : 12.9%) et 8.5% au niveau de l'EBIT (exercice précédent : 9.0%).

Un meilleur résultat financier ainsi que des impôts sur les bénéfices plus faibles ont entraîné une augmentation de 3.4% du résultat net du groupe au premier semestre 2023, à CHF 10.5 millions.

Cash flow

Au premier semestre 2023, le cash flow opérationnel s'établit à CHF –2.0 millions (exercice précédent : CHF –6.2 millions). Cette évolution positive par rapport à la même période de l'exercice précédent résulte principalement de la variation des actifs circulants nets.

Le cash flow provenant des activités d'exploitation est soumis à des fluctuations saisonnières et est toujours plus faible au premier semestre qu'au second. Après prise en compte du cash flow provenant des investissements de CHF –1.3 million, le cash flow disponible s'élève à CHF –3.3 millions.

Bilan

Au premier semestre 2023, le total du bilan a diminué de CHF 32.6 millions pour atteindre CHF 156.8 millions. Alors que les actifs immobilisés n'ont diminué que de CHF 3.8 millions, les actifs circulants ont diminué de CHF 28.8 millions. Au 30 juin 2023, les liquidités s'élevaient à CHF 17.2 millions. Cette réduction est principalement due au paiement des dividendes. Les fonds propres s'élèvent à CHF 68.7 millions, ce qui correspond à un taux

d'autofinancement de 43.8%. Les capitaux étrangers à court terme ont diminué de CHF 8.5 millions. Cette diminution s'explique en grande partie par la saisonnalité des comptes de régularisation du passif.

Marché suisse

Avec CHF 141.9 millions, les revenus publicitaires d'APG|SGA au premier semestre 2023 ont été supérieurs de 5.8% à ceux de la même période de l'exercice précédent. Ce résultat est remarquable dans la mesure où – selon les statistiques publicitaires brutes de Media Focus – le total des dépenses publicitaires sur le marché suisse, avec une baisse de 6.1%, est tout de même nettement inférieur au niveau du premier semestre 2022. Dans l'ensemble, les chiffres d'affaires d'APG|SGA évoluent positivement dans tous les espaces de communication importants (rues et places, gares, montagnes, aéroports, moyens de transport).

Alors que les investissements publicitaires de secteurs comme la grande distribution/les chaînes de magasins, les banques/assurances et la vente par correspondance sur Internet ont connu une évolution satisfaisante par rapport à la même période de l'exercice précédent, les chiffres d'affaires des secteurs des télécommunications, des caisses maladie et, comme toujours, de l'automobile se situent à un niveau plutôt inférieur à la moyenne.

Les chiffres d'affaires de nos supports publicitaires numériques ont connu une évolution solide et continue. Cela s'explique d'une part par le fait que nous mettons à la disposition des annonceurs un portefeuille numérique en constante augmentation et d'autre part par le fait que les annonceurs et leurs agences apprécient les délais courts et la souplesse ainsi que les nouvelles possibilités programmatiques lors de la réservation et de la diffusion de la publicité extérieure numérique. Dans ce contexte, nos clients peuvent se fier entièrement aux processus et à la garantie des diffusions convenues. Dans le cadre d'une procédure de contrôle détaillée, PwC a vérifié tous les processus et les a jugés bons dans tous les domaines partiels (diffusion, vérification du contenu, matériel, etc.). APG|SGA établit ainsi une référence très élevée en matière de transparence et de sécurité de la fourniture de prestations.

Un accord a pu être trouvé avec CFF Voyageurs pour une prolongation sur plusieurs années des contrats dans le domaine de la commercialisation des surfaces intérieures et extérieures des trains. A partir de 2024, APG|SGA ne poursuivra pas son partenariat avec les CFF dans le domaine de la commercialisation et de l'exploitation de leurs zones de promotion.

Marché serbe

A l'étranger, APG|SGA est active en Serbie, où elle réalise 4.6% du chiffre d'affaires du groupe.

Au cours de la période sous revue, les incertitudes géopolitiques, la recrudescence du conflit au Kosovo et les problèmes dans les chaînes d'approvisionnement mondiales ont eu une influence négative sur l'environnement économique en Serbie. L'inflation très élevée et les hausses massives des prix de l'énergie ont également créé des conditions difficiles.

Les recettes publicitaires en monnaie locale ont augmenté de 8.5% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cependant, en raison de l'affaiblissement du dinar serbe, l'augmentation en CHF n'a été que de 3.8%.

Organisation

Lors de l'Assemblée générale d'APG|SGA SA du 27 avril 2023, tous les membres du Conseil d'administration soumis à réélection ont été confirmés pour une année supplémentaire. David Bourg, Group Chief Financial and Administration Officer de JCDecaux SE, a été nouvellement élu au Conseil d'administration. Stéphane Prigent, membre du Conseil d'administration d'APG|SGA depuis 2015, ne se représentait pas suite à son départ à la retraite. Le Conseil d'administration se compose désormais de Daniel Hofer (président), Xavier Le Clef (vice-président), David Bourg, Maya Bundt, Jolanda Grob et Markus Scheidegger. Jolanda Grob (présidente) et Markus Scheidegger ont été réélus au comité de rémunération du Conseil d'administration.

Dans le cadre de sa stratégie de marché, APG|SGA investit durablement dans sa productivité avec l'objectif déclaré d'assurer et de développer à long terme sa position de pointe sur le marché des médias analogiques et numériques hors domicile dans un environnement en pleine mutation. Afin de tenir compte de l'importance croissante de l'informatique, des données et de l'adtech, il a été décidé de créer, au niveau de la direction d'entreprise, le poste de CITO (Chief Information & Technology Officer) qui, comme cela a été communiqué le 22 juin 2023, a été pourvu par Dominik Franke. Il entrera à la direction d'entreprise d'APG|SGA le 1er septembre 2023. A partir de cette date, Beat Holenstein reprendra, en plus du secteur Marketing, le secteur Marché des partenaires de Christian Gotter, qui se concentrera à nouveau sur les multiples tâches du secteur Logistics & Operations. Le processus de sélection du nouveau CFO est en cours. Il a été convenu avec l'actuel CFO, Beat Hermann, qu'il resterait au service d'APG|SGA jusqu'à fin mars 2024.

Durabilité

Le 20e rapport de durabilité d'APG|SGA a été publié en avril 2023. Le rapport présente un bilan global positif pour APG|SGA et rend compte de manière transparente et complète des évolutions annuelles dans le domaine de la durabilité ainsi que de l'état d'avancement des mesures et objectifs mis en œuvre dans le cadre de la stratégie de responsabilité sociale de l'entreprise (RSE). La note A- obtenue au CDP Score Climate Change prouve qu'APG|SGA joue un rôle de premier plan dans l'établissement de rapports sur la protection du climat. En tant qu'entreprise, nous sommes également en bonne voie pour atteindre les objectifs pluriannuels ambitieux de « zéro émission nette d'ici 2035 ».

Perspectives

APG|SGA est déterminée à continuer à développer systématiquement sa position de numéro un du marché et de l'innovation dans le secteur de la publicité extérieure. Son portefeuille de prestations analogiques et numériques de premier ordre devrait devenir encore plus attrayant pour les annonceurs grâce aux solutions données et adtech. Associé au savoir-faire impressionnant et à l'efficacité des collaboratrices et collaborateurs dans tous les domaines, APG|SGA est en mesure de proposer à ses partenaires du marché, aujourd'hui comme demain, des produits et des services convaincants pour des campagnes publicitaires réussies. Parallèlement, APG|SGA offre aux villes, aux communes, aux entreprises de transport ainsi qu'aux propriétaires fonciers privés des services durables de haute qualité ainsi que des sources de revenus fiables.

Les conditions géopolitiques et macroéconomiques actuelles continuent de limiter la visibilité sur l'évolution du chiffre d'affaires. Nous renonçons donc à esquisser des perspectives concrètes dans ce domaine. En complément des nombreuses mesures prises pour développer le chiffre d'affaires, une gestion rigoureuse des coûts reste un élément important de notre action

Nous tenons à remercier ici toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs qui s'engagent avec un grand dévouement et un grand professionnalisme pour défendre 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 pour leur collaboration positive et leur confiance en notre société.



Daniel Hofer
Président du Conseil d'administration



Markus Ehrle
Chief Executive Officer

Bilan consolidé

Actifs

en 1 000 CHF	30.06.2023	31.12.2022
Immobilier	25 327	25 878
Supports publicitaires	17 999	19 998
Autres immobilisations corporelles	3 556	3 647
Immobilisations corporelles	46 882	49 523
Impôts différés actifs	1 800	1 803
Autres immobilisations financières	6 268	6 322
Immobilisations financières	8 068	8 125
Goodwill	10 038	10 366
Droits publicitaires contractuels	11 658	12 451
Immobilisations incorporelles	21 696	22 817
Actifs immobilisés	76 646	80 465
Stocks	4 903	4 695
Clients	40 710	36 505
Autres débiteurs	5 901	8 537
Comptes de régularisation de l'actif	11 411	5 893
Liquidités et placements à terme	17 248	53 311
Actifs circulants	80 173	108 941
Total	156 819	189 406

Passifs

en 1 000 CHF	30.06.2023	31.12.2022
Capital-actions	7 800	7 800
Réserves de capital	13 033	13 034
Actions propres	-694	-894
Ecart de conversion	-4 377	-4 109
Bénéfice reporté	52 959	75 393
Capitaux propres	68 721	91 224
Autres dettes à long terme	175	266
Provisions	3 722	5 198
Impôts différés passifs	2 854	2 873
Capitaux étrangers à long terme	6 751	8 337
Fournisseurs	11 815	10 659
Impôts dus	4 330	3 347
Autres créanciers	29 862	28 519
Comptes de régularisation du passif	33 741	46 593
Provisions	1 599	727
Capitaux étrangers à court terme	81 347	89 845
Capitaux étrangers	88 098	98 182
Total	156 819	189 406

Compte de profits et pertes consolidé

en 1000 CHF	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Variation
Revenus publicitaires	148 787	140 732	5.7%
Revenus immobiliers	909	963	-5.6%
Autres revenus d'exploitation	586	1 519	-61.4%
Recettes d'exploitation	150 282	143 214	4.9%
Redevances et commissions	-89 427	-84 277	6.1%
Frais de personnel	-27 894	-26 341	5.9%
Frais d'exploitation et d'administration	-14 995	-14 187	5.7%
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	17 966	18 409	-2.4%
Amortissements des immobilisations corporelles	-4 347	-4 599	-5.5%
Amortissements des immobilisations incorporelles	-529	-533	-0.9%
Amortissements goodwill	-328	-329	0.0%
Résultat d'exploitation (EBIT)	12 762	12 948	-1.4%
Résultat financier	106	-254	
Résultat ordinaire avant impôts sur les bénéfices	12 868	12 694	1.4%
Impôts sur les bénéfices	-2 353	-2 526	-6.9%
Résultat net du groupe	10 515	10 168	3.4%
Bénéfice par action de base et dilué, en CHF	3.51	3.39	3.5%

Capitaux propres consolidés

en 1000 CHF	Capital- actions	Réserves de capital	Actions propres	Différences de conversion	Bénéfice reporté	Capitaux propres
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
au 01.01.2023	7 800	13 034	-894	-4 109	75 393	91 224
Résultat net du groupe					10 515	10 515
Différences de conversion				-268		-268
Distributions					-32 949	-32 949
Achat d'actions propres			-387			-387
Vente d'actions propres		3	587			590
Coûts de transaction intégrés aux capitaux propres		-4				-4
au 30.06.2023	7 800	13 033	-694	-4 377	52 959	68 721

Flux de trésorerie consolidés

en 1 000 CHF	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net du groupe	10 515	10 168
Amortissements	5 204	5 461
Variation des provisions	-551	-70
Variation des impôts différés	-7	25
Résultat financier sans effet sur les liquidités	-28	121
Bénéfices sur vente d'actifs	-585	-1 519
Variation des stocks	-214	187
Variation des clients et autres débiteurs	-1 652	2 382
Variation des comptes de régularisation actif	-5 522	-6 061
Variation des fournisseurs et autres créanciers	3 636	9 188
Variation des comptes de régularisation passif	-12 806	-26 107
Cash flow provenant des activités d'exploitation	-2 010	-6 225
Acquisitions d'immobilisations	-1 789	-1 919
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-98	-52
Ventes d'immobilisations corporelles	607	1 558
Cash flow provenant des investissements	-1 280	-413
Achat d'actions propres	-387	-186
Vente d'actions propres	586	606
Dividendes aux actionnaires APG SGA SA	-32 949	-32 953
Cash flow provenant du financement	-32 750	-32 533
Différence de change sur les liquidités	-23	-159
Variation de trésorerie	-36 063	-39 330
Liquidités au 1 ^{er} janvier	53 311	72 362
Liquidités au 30 juin	17 248	33 032

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 2023. 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.

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 2023, 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

Modification des capitaux propres

Le 27 avril 2023, l'Assemblée générale a décidé de verser un dividende de CHF 11.00 brut par action pour l'exercice 2022. 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 25 juillet 2023.

Dates et publications

Publication des résultats annuels 2023 et du rapport de gestion

Jeudi 14 mars 2024

Assemblée générale

Jeudi 25 avril 2024, Genève

Publication des résultats semestriels 2024

Vendredi 26 juillet 2024

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.