

## COMPTES SOCIAUX DE HIGHCO SA AU 31 DÉCEMBRE 2017

Les comptes annuels sociaux ont été établis en normes françaises. Les données chiffrées sont exprimées en milliers d'euros (K€). Les normes IFRS ne concernent que les comptes consolidés, leur application n'est donc pas utilisée dans ces comptes sociaux.

### COMPTÉ DE RÉSULTAT DE HIGHCO SA

	Notes	31/12/17	31/12/16
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>14 559</b>	<b>15 042</b>
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation et transfert de charges d'exploitation		956	-
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>15 515</b>	<b>15 042</b>
Autres achats et charges externes		(8 775)	(8 675)
Impôts, taxes et versements assimilés		(458)	(546)
Charges de personnel	19, 20	(6 047)	(6 258)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1, 2	(335)	(329)
Autres charges d'exploitation		(443)	(319)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(16 058)</b>	<b>(16 127)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(543)</b>	<b>(1 085)</b>
Produits financiers de participation	21	2 586	4 448
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		9	16
Gains de change		16	3
Reprises sur provisions et amortissements financiers		-	-
<b>Total produits financiers</b>		<b>2 611</b>	<b>4 467</b>
Intérêts et charges assimilées	21	(250)	(295)
Pertes de change		(3)	-
Dotations aux amortissements et provisions financiers		-	-
Charges nettes sur valeurs mobilières de placement		-	-
<b>Total charges financières</b>		<b>(253)</b>	<b>(295)</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>2 358</b>	<b>4 172</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>1 815</b>	<b>3 087</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		5	15
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3, 12	1 948	806
Reprise sur provisions et amortissements exceptionnels	3, 12	4 280	-
<b>Total produits exceptionnels</b>	12	<b>6 233</b>	<b>821</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(1)	(1)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3, 13	(6 730)	(4 373)
Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	3, 13	(497)	(15)
<b>Total charges exceptionnelles</b>	13	<b>(7 228)</b>	<b>(4 389)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>(995)</b>	<b>(3 568)</b>
Impôt sur les bénéfices	14	1 644	909
<b>Total des produits</b>		<b>24 359</b>	<b>20 330</b>
<b>Total des charges</b>		<b>(21 895)</b>	<b>(19 902)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2 464</b>	<b>428</b>

**BILAN DE HIGHCO SA**

Actif (en K€)	Notes	31/12/17 brut	Amortissements et provisions	31/12/17 net	31/12/16 net
Capital souscrit non appelé		-	-	-	-
<b>Actif immobilisé</b>					
Immobilisations incorporelles	1	731	(684)	47	67
Immobilisations corporelles	2	2 763	(2 299)	464	651
Immobilisations financières	3, 4, 10	81 061	(21 645)	59 416	60 261
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>84 555</b>	<b>(24 628)</b>	<b>59 927</b>	<b>60 979</b>
<b>Actif circulant</b>					
Avances et acomptes versés	4	6	-	6	185
Clients et comptes rattachés	4, 9, 10	4 338	-	4 338	6 313
Autres créances	4, 9, 10	23 225	-	23 225	26 770
Valeurs mobilières	5, 10	3 916	-	3 916	4 278
Disponibilités		692	-	692	1 109
<b>Total actif circulant</b>		<b>32 177</b>	<b>-</b>	<b>32 177</b>	<b>38 655</b>
Comptes de régularisation et assimilés	4, 6	720	-	720	555
Charges à répartir sur plusieurs exercices		75	-	75	100
<b>Total actif</b>		<b>117 527</b>	<b>(24 628)</b>	<b>92 899</b>	<b>100 289</b>

Passif (en K€)	Notes	31/12/17	31/12/16
Capital		11 211	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport		25 624	25 624
Réserves		3 013	2 992
Report à nouveau		9 024	11 079
Résultat de l'exercice		2 464	428
Subventions		-	-
<b>Total capitaux propres</b>	17	<b>51 336</b>	<b>51 334</b>
Provisions pour risques et charges	10	1 431	569
<b>Dettes</b>			
Dettes financières	11, 16	30 015	39 486
Avances et acomptes reçus		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8, 11	5 998	4 835
Dettes fiscales et sociales	8, 11	3 074	3 401
Autres dettes	11	1 040	630
<b>Total dettes</b>		<b>40 127</b>	<b>48 352</b>
Comptes de régularisation et assimilés	7	5	-
Écarts de conversion passif		-	34
<b>Total passif</b>		<b>92 899</b>	<b>100 289</b>

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

### PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de commerce (décret comptable du 29 novembre 1983) et celles du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016 applicables à la clôture de l'exercice.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principes comptables appliqués sont essentiellement les suivants :

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon la méthode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue et qui n'excèdent pas cinq ans. Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût historique, frais financiers exclus.

#### Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles figure au bilan au coût de revient d'origine.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire. Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- agencements : de trois à dix ans ;
- installations générales et aménagements : de six à dix ans ;
- matériel de transport : de quatre à cinq ans ;
- mobilier, matériel de bureau et matériel informatique : de deux à sept ans.

#### Immobilisations financières

Les participations et autres titres immobilisés figurent au bilan pour leur prix d'acquisition (hors frais accessoires) et sont dépréciés lorsque leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur d'inventaire. La valeur d'utilité est fondée sur les perspectives de rentabilité de chacune des sociétés, estimées sur la base des projections des flux de trésorerie futurs. Les protocoles

d'acquisition de certaines sociétés prévoient des clauses d'*earn out* portant sur les résultats des exercices futurs.

#### Frais d'émission et d'acquisition de titres

Les coûts externes considérés comme des frais d'émission sont imputés sur la prime d'émission nette d'impôts. Les charges externes constituant des frais d'acquisition de titres sont comptabilisées en charges.

#### Créances clients

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée quand la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### Provisions

La Société constate une provision lorsqu'elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé à la clôture de l'exercice, laquelle exigera, selon toute probabilité, une sortie de ressources pour l'éteindre, dont le montant peut être estimé de manière fiable.

#### Indemnités de départ à la retraite

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, puis ramenés à leur valeur actuelle. Ils sont mentionnés dans les engagements hors bilan.

#### Valeurs mobilières de placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'entrée, catégorie par catégorie. La méthode retenue lors des cessions de VMP est la méthode du « First In, First Out » (FIFO).

À la clôture de l'exercice, la valeur d'entrée est comparée à la valeur probable de réalisation à la clôture, valeur communiquée, notamment, par les organismes bancaires. Si cette dernière est inférieure au coût d'entrée, il est pratiqué une dépréciation. Les plus-values latentes dégagées sur le portefeuille sont fiscalement imposées.

#### Emprunts

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice. Les frais liés à l'obtention d'emprunts bancaires sont étalés linéairement sur la durée de vie de l'emprunt.

#### Actions propres

Les actions propres détenues dès l'origine aux fins d'attribution gratuite d'actions à des salariés et affectées à ces plans pour leur durée sont comptabilisées en valeurs mobilières de placements. À la clôture de l'exercice, elles ne sont pas dépréciées.

Les actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité sont comptabilisées en titres immobilisés. À la clôture de l'exercice, elles font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure au prix d'achat.

### Attribution gratuite d'actions

Lorsque les plans d'attribution gratuite d'actions sont servis par l'attribution d'actions existantes, la Société constitue une provision dès la mise en place du plan en fonction de la probabilité de remise des actions aux bénéficiaires et de manière linéaire sur la durée d'acquisition.

Cette provision est comptabilisée en charges de personnel par le crédit d'un compte de provision.

## ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE SUR L'EXERCICE 2017

### Périmètre

- Mars 2017 : réalisation définitive de la vente de POS Media en Europe Centrale. Cette opération a consisté en la cession de l'intégralité des titres détenus dans POS Media BV, société mère du groupe POS Media, représentant 47,55 % de son capital. Cette cession s'inscrit dans le cadre de la réorientation stratégique du Groupe à l'international.

### Autres évolutions

- Janvier 2017 : participation à une nouvelle augmentation de capital dans la société YUZU USA, start-up innovante franco-américaine, spécialiste de solutions de ciblage. Cette plateforme de diffusion permet au *shopper* d'obtenir des offres à valeur ajoutée, de qualité, ciblées et adaptées aux habitudes d'achat. L'opération, exclusivement réservée à HighCo et à la société ZTP (famille Mulliez), se traduit par une prise de participation complémentaire pour atteindre 32,89 % du capital de YUZU USA. Cette opération permet au Groupe d'intégrer une équipe de spécialistes en diffusion d'offres affinitaires ultra ciblées à destination des *shoppers*, et vient ainsi compléter ses compétences dans le ciblage ;
- Décembre 2017 : rachat auprès d'actionnaires minoritaires de 1,50 % du capital de la société Milky, portant le capital directement détenu à 49,50 %.

Tableau des filiales et participations (en K€)

Raison sociale	Forme	Siège social	N° SIREN	Capitaux Propres	% de détention Groupe	% de détention HighCo	Valeur comptable brute des titres	Valeur comptable nette des titres	Chiffre d'affaires HT	Cautions et avals
<b>FRANCE</b>										
CapitalData	SAS	Paris, France	511 560 211	(58)	100,00%	100,00%	1 477	1 477	1 678	-
Création & Distribution	SAS	Paris, France	421 175 720	2 103	100,00%	100,00%	13 471	13 471	12 209	-
HighCo BOX	SAS	Aix-en-Provence, France	790 108 930	(1 702)	100,00%	0,01%	1	1	3 721	-
HighCo DATA France	SAS	Aix-en-Provence, France	403 096 670	18 591	100,00%	98,68%	5 867	5 867	40 500	-
HighCo DOCS	SAS	Aix-en-Provence, France	402 948 434	920	100,00%	100,00%	1 232	1 232	3 400	300
HighCo EDITING	SAS	Aix-en-Provence, France	491 880 209	2 037	100,00%	47,50%	1 862	1 862	4 875	457
HighCo SHOPPER	SAS	Paris, France	422 570 812	910	99,84%	99,84%	9 695	3 804	14 498	2 500
HighCo Promotion	SARL	Aix-en-Provence, France	353 875 099	-	50,00%	50,00%	4	-	-	-
HighCo VENTURES	SAS	Aix-en-Provence, France	431 548 239	19	100,00%	100,00%	38	38	-	-
MILKY	SAS	Paris, France	511 233 868	412	54,20%	49,50%	956	956	4 471	-
PMK	SAS	Paris, France	800 004 004	(119)	10,00%	10,00%	0	0	-	-
PHENIX	SAS	Paris, France	801 333 808	1 957	3,05%	3,05%	100	100	4 552	-
PROD by HighCo SHOPPER	SAS	Aix-en-Provence, France	491 272 134	(66)	100,00%	0,01%	91	-	-	-
<b>INTERNATIONAL</b>										
HighCo DATA Benelux	NV	Asse, Belgique	RPM Bruxelles n°0427027949	5 710	100,00%	99,98%	9 022	9 022	10 560	-
HighCo Spain	SLU	Pozuelo de Alarcon, Espagne	RC Madrid vol. 18537	2 438	100,00%	100,00%	18 434	2 775	1 345	-
HighCo SHELF SERVICE	NV	Asse, Belgique	RC Bruxelles n°552036	5 049	100,00%	99,90%	13 550	13 550	15 540	-
Integral Shopper	FZ-LLC	Dubaï, Emirats Arabes Unis	18756	239	29,58%	29,58%	283	283	1 011	-
YUZU USA	Inc.	New York, Etats-Unis	EIN 46-4760507	883	32,89%	32,89%	802	802	34	-
<b>Total filiales et participations directes</b>							<b>76 885</b>	<b>55 240</b>		<b>3 257</b>

**NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT ET AU BILAN**

**Note 1. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et amortissements**

Valeurs brutes

en K€	31/12/16	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/17
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	700	31	-	731
<b>Total</b>	<b>700</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>731</b>

Amortissements

en K€	31/12/16	Dotations	Reprises	31/12/17
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	(633)	(51)	-	(684)
<b>Total</b>	<b>(633)</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>(684)</b>

Valeurs nettes

en K€	31/12/16	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Reprises	31/12/17
Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	67	31	(51)	-	-	47
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>31</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47</b>

**Note 2. Tableau de variation des immobilisations corporelles et amortissements**

Valeurs brutes

en K€	31/12/16	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/17
Terrain	3	-	-	3
Autres immobilisations corporelles	2 739	35	(14)	2 760
Immobilisations en cours	7	-	(7)	-
<b>Total</b>	<b>2 749</b>	<b>35</b>	<b>(21)</b>	<b>2 763</b>

Amortissements

en K€	31/12/16	Dotations	Reprises	31/12/17
Terrain	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	(2 098)	(214)	13	(2 299)
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(2 098)</b>	<b>(214)</b>	<b>13</b>	<b>(2 299)</b>

Dépréciations

en K€	31/12/16	Dotations	Reprises	31/12/17
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Valeurs nettes

en K€	31/12/16	Augmentations	Dotations	Cessions / diminutions	Reprises	31/12/17
Terrain	3	-	-	-	-	3
Autres immobilisations corporelles	641	35	(214)	(14)	13	461
Immobilisations en cours	7	-	-	(7)	-	-
<b>Total</b>	<b>651</b>	<b>35</b>	<b>(214)</b>	<b>(21)</b>	<b>13</b>	<b>464</b>

**Note 3. Tableau de variation des immobilisations financières et provisions**

Valeurs brutes

en K€	31/12/16	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/17
Titres de filiales et participations	81 979	616	(5 711)	76 884
Prêts et autres immobilisations financières	769	190	(333)	626
Actions propres	3 438	2 649	(2 536)	3 551
<b>Total</b>	<b>86 186</b>	<b>3 455</b>	<b>(8 580)</b>	<b>81 061</b>

Dépréciations

en K€	31/12/16	Dotations	Reprises	31/12/17
Titres de filiales et participations	(25 925)	-	4 280	(21 645)
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(25 925)</b>	<b>-</b>	<b>4 280</b>	<b>(21 645)</b>

Valeurs nettes

en K€	31/12/16	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Reprises	31/12/17
Titres de filiales et participations	56 054	616	-	(5 711)	4 280	55 239
Prêts et autres immobilisations financières	769	190	-	(333)	-	626
Actions propres	3 438	2 649	-	(2 536)	-	3 551
<b>Total</b>	<b>60 261</b>	<b>3 455</b>	<b>-</b>	<b>(8 580)</b>	<b>4 280</b>	<b>59 416</b>

Variation des titres de filiales et participations

*Augmentations de l'exercice*

Janvier 2017 : participation à une nouvelle augmentation de capital dans la société YUZU USA, se traduisant par une prise de participation complémentaire pour atteindre 32,89 % du capital.

Décembre 2017 : rachat auprès d'actionnaires minoritaires de 1,50 % du capital de la société Milky, portant le capital directement détenu à 49,50 %.

*Diminutions de l'exercice*

Mars 2017 : cession de POS Media en Europe Centrale consistant en la cession de l'intégralité des titres détenus dans POS Media BV, société mère du groupe POS Media, représentant 47,55 % de son capital.

Variation des dépréciations sur titres de filiales et participations

Reprise de la dépréciation comptabilisée sur POS Media suite à sa cession.

Variation des actions propres

Au 31 décembre 2017, dans le cadre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2017, la société HighCo détient :

- 45 892 actions propres dans le cadre de l'animation de marché secondaire ou de la liquidité de l'action HighCo, rachetées au travers d'un contrat de liquidité, conforme à la charte de déontologie de l'Amafi, par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement. Valorisées au cours de bourse moyen de décembre 2017, ces actions propres représenteraient 0,22 M€.
- 1 120 592 actions propres rachetées en vue d'opérations de croissance externe, comme au 31 décembre 2016. Valorisées au cours de bourse moyen de décembre 2017, ces actions propres représenteraient 5,47 M€.

Aucune dépréciation n'a donc été comptabilisée à la clôture.



**Note 4. Échéancier des créances à la clôture de l'exercice**

en K€	Montant brut	< 1 an	> 1 an
<b>Créances de l'actif immobilisé</b>			
Prêts	-	-	-
Dépôts et cautionnements	16	16	-
<b>Sous-total créances de l'actif immobilisé</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>-</b>
<b>Créances de l'actif circulant</b>			
Comptes courants	21 426	21 426	-
Clients et comptes rattachés	4 338	4 338	-
Débiteurs divers	1 804	1 804	-
<b>Sous-total créances de l'actif circulant</b>	<b>27 568</b>	<b>27 568</b>	<b>-</b>
Charges constatées d'avance	720	720	-
<b>Total</b>	<b>28 304</b>	<b>28 304</b>	<b>-</b>

**Note 5. Valeurs mobilières de placement**

Au 31 décembre 2017, dans le cadre de son programme de rachat autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2017, la société HighCo détient 576 765 actions propres affectées à la couverture de plans d'attribution gratuite d'actions salariés en cours, et comptabilisées en valeurs mobilières de placement pour 2,42 M€.

**Note 6. Charges constatées d'avance**

En K€	31/12/17
Loyers	432
Licences	30
Maintenance	191
Assurances	12
Evènements	42
Abonnements	13
<b>Total</b>	<b>720</b>

**Note 7. Produits constatés d'avance**

En K€	31/12/17
Abonnements	5
<b>Total</b>	<b>5</b>

**Note 8. Charges à payer**

En K€	31/12/17
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	80
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 909
Dettes fiscales et sociales	2 027
Disponibilités, charges à payer	980
<b>Total</b>	<b>7 996</b>

**Note 9. Produits à recevoir**

En K€	31/12/17
Factures à établir	997
Personnel	32
<b>Total</b>	<b>1 029</b>

**Note 10. État des provisions**

en K€	31/12/16	Dotations	Reprises	31/12/17
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Autres provisions	569	1 431	569	1 431
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
- sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
- sur immobilisations financières	25 925	-	4 280	21 645
- sur comptes clients	-	-	-	-
- sur autres créances	-	-	-	-
- sur valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>26 494</b>	<b>1 431</b>	<b>4 849</b>	<b>23 076</b>

Les dotations et reprises des « Autres provisions » correspondent essentiellement aux coûts d'attribution gratuite d'actions aux salariés.

Le détail de la variation des provisions sur immobilisations financières est donné en note 3, page 203.

*Détails des reprises de provisions*

en K€	Utilisées	Non utilisées
Reprises sur distribution d'actions aux salariés	569	-
Reprises sur titres immobilisés	4 280	-
Reprises sur actions propres	-	-
Reprises sur titres de participation	-	-
<b>Total</b>	<b>4 849</b>	<b>-</b>

**Note 11. Échéancier des dettes à la clôture de l'exercice**

en K€	Montant brut	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 890	3 640	10 250	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5 998	5 998	-	-
Dettes sociales	2 021	2 021	-	-
Dettes fiscales	1 053	1 053	-	-
Comptes courants	16 125	16 125	-	-
Dettes diverses	1 040	1 040	-	-
<b>Total dettes</b>	<b>40 127</b>	<b>29 877</b>	<b>10 250</b>	<b>-</b>

Pour rappel, en janvier 2015, HighCo a mis en place un crédit syndiqué de 20 M€ se décomposant en deux tranches, respectivement de 15 M€ (tranche 1) et 5 M€ (tranche 2). La tranche 1 est remboursable en 12 échéances. La tranche 2 est remboursable en 8 échéances. Un remboursement anticipé est possible. Ce crédit syndiqué, d'une maturité de 6 ans, permet de refinancer la précédente ligne de facilité moyen-terme, destinée au refinancement des opérations de croissance externe. Les intérêts sont indexés sur l'EURIBOR augmenté d'une marge et des coûts obligatoires.

**Note 12. Détail des produits exceptionnels**

en K€	31/12/17
Produits sur exercices antérieurs	5
<b>Produits sur opérations de gestion</b>	<b>5</b>
Produit de cession d'immobilisations financières	1 900
Boni sur rachat d'actions propres	48
Reprise sur provisions exceptionnelles	4 280
<b>Produits sur opérations en capital</b>	<b>6 228</b>
<b>Total</b>	<b>6 233</b>

La « reprise sur provisions exceptionnelles » correspond à la reprise de la dépréciation des titres POS Media comptabilisée en 2014 suite à leur cession en 2017.

**Note 13. Détail des charges exceptionnelles**

en K€	31/12/17
Franchise	(1)
<b>Charges sur opérations de gestion</b>	<b>(1)</b>
VNC sur immobilisations financières	(5 710)
Attributions gratuites d'actions	(942)
Mali sur rachat d'actions propres	(78)
<b>Charges sur opérations en capital</b>	<b>(6 730)</b>
Provisions pour risques & charges diverses	(497)
<b>Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles</b>	<b>(497)</b>
<b>Total</b>	<b>(7 228)</b>

La charge liée à la « VNC sur immobilisations financières » correspond à la cession de l'intégralité des titres de POS Media.

**Note 14. Impôt**

La Société a comptabilisé un produit d'impôt de 1 645 K€ sur l'exercice 2017, essentiellement lié à l'intégration fiscale.

HighCo SA est la société mère de l'intégration fiscale. En 2017, les filiales intégrées fiscalement sont : CapitalData, HighCo VENTURES, PROD by HighCo SHOPPER, HighCo DOCS, HighCo EDITING, HighCo SHOPPER, HighCo DATA France, Création & Distribution, Media Cosmos et HighCo BOX.

Le résultat fiscal d'ensemble est positif de 5 264 K€.

Les économies générées par l'intégration fiscale sont comptabilisées au niveau de la société intégrante HighCo. Le produit d'impôt s'élève à 1 645 K€ pour l'exercice 2017.

Le résultat comptable courant de HighCo est un produit de 1 815 K€, les retraitements fiscaux représentent 84 K€ de réintégrations et 2 489 K€ de déductions, portant le résultat fiscal courant à (590) K€.

Le résultat comptable exceptionnel est déficitaire de (995) K€, les retraitements fiscaux représentent 3 811 K€ de réintégrations et 4 280 K€ déduction, portant le résultat exceptionnel fiscal à (1 465) K€.

En l'absence d'intégration fiscale, le résultat fiscal de la Société aurait été négatif de (2 054) K€.

Les créances futures d'impôt liées au décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et des charges s'élèvent à 55 K€ en base, soit 18 K€ d'impôt.

**Note 15. Engagements hors bilan**

Engagements donnés

*Crédit-bail mobilier*

Le crédit-bail mobilier est uniquement constitué de matériel informatique (en K€) :

Valeur d'origine	Redevances de l'exercice	Redevances cumulées des exercices précédents	Redevances restant à payer à moins d'un an	Redevances restant à payer de un an à cinq ans
128	43	81	41	9

Si les actifs financés par crédit-bail avaient été acquis et immobilisés, ils auraient généré 43 K€ d'amortissements en 2017 et 37 K€ au titre des exercices précédents.

*Locations simples*

Les engagements au titres des locations simples sont de 2,19 M€ à un an au plus, de 1,66 M€ entre un et cinq ans, puis nuls à plus de cinq ans.

*Cautionnements*

- Cautions pour garantir les engagements des filiales auprès de leurs affactureurs :
  - HighCo SHOPPER : 2 500 K€ (durée indéterminée) ;
  - HighCo DOCS : 300 K€ (durée indéterminée) ;
  - HighCo EDITING : 457 K€ (durée indéterminée).
- Caution au profit de crédit-bailleurs de la filiale Milky pour 14 K€ (échéance janvier 2018).

*Indemnités de départ à la retraite*

*Méthodologie de calcul*

Le but de l'évaluation actuarielle est de produire une estimation de la valeur actualisée des engagements de la Société en matière d'indemnités de départ en retraite prévues par les conventions collectives, ou accords d'entreprise, en vigueur au sein des sociétés.

Cette méthode est appelée « méthode des unités de crédits projetées ». L'évaluation réalisée par la Société prend également en compte la législation relative aux charges sociales applicables en cas de départ en retraite (mise en retraite ou départ volontaire).

*Caractéristiques de la méthode*

- Seuls les salariés en CDI en poste au 31 décembre de l'année sont retenus ;
- Les salaires sont annualisés ;
- Les engagements sont évalués sous l'hypothèse d'un départ volontaire dès l'atteinte du taux plein de la Sécurité sociale.

Les taux de revalorisation annuels des salaires sont les suivants :

- pour les non-cadres : 0,80 % (comme en 2016) ;
- pour les cadres : 2,30 % (comme en 2016) ;
- taux moyen de sortie : 14,78 % (contre 15,30 % en 2016) ;
- taux de charges sociales : 47 % (contre 46 % en 2016).

Concernant le taux d'actualisation, HighCo a retenu une courbe de taux, c'est-à-dire un taux d'actualisation différent pour chaque maturité. En conséquence, la Société a retenu la courbe de taux « Eur Composite (AA) » éditée par Bloomberg à fin 2017 avec des taux compris entre (0,34) % pour une maturité de 1 an et 1,46 % pour une maturité de 15 ans, contre respectivement (0,22) % et 1,48 % au 31 décembre 2016.

Ainsi, les engagements pour indemnités de départ à la retraite au 31 décembre 2017 s'élèvent à 176 K€, contre 140 K€ au 31 décembre 2016.

Engagements reçus

*Abandon de créance avec clauses de retour à meilleure fortune*

HighCo a consenti un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune au bénéfice d'une de ses filiales à hauteur de 2,4 M€.

Cette créance, abandonnée sous condition, n'apparaît donc plus au bilan de la Société.

Engagements liés aux opérations de croissance externe

Aucun engagement à la clôture de l'exercice.

## Note 16. Risques de marché (taux, changes, actions)

### Risque de liquidité

La dette brute bancaire de la société HighCo est de 13,89 M€ au 31 décembre 2017 (cf. note 11, page 205).

La trésorerie active, composée d'actions propres (cf. note 5, page 204), de VMP et de liquidités, est de 4,61 M€.

Ainsi, la dette nette (dette brute bancaire moins trésorerie à l'actif du bilan) s'élève à 9,28 M€ au 31 décembre 2017, contre 6,16 M€ au 31 décembre 2016.

### Ventilation de l'endettement brut

Caractéristique titre émis (en K€)	Capital restant dû	Devise	Taux de référence	Type amortissement	Couverture
Crédit syndiqué	13 750	Euro	Euribor	Semestriel	-
Emprunt classique	60	Euro	Taux fixe	Mensuel	-
Intérêts courus non échus	80	Euro	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13 890</b>				

### Risque de taux

Comme présenté ci-dessus, au 31 décembre 2017, la dette de HighCo est indexée essentiellement à taux variable à court terme Euribor.

### Risque sur actions

Au 31 décembre 2017, dans le cadre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2017, HighCo détient 1 743 249 actions propres.

Ces titres sont détenus :

- au sein du contrat de liquidité, confié à ODDO Corporate Finance depuis 2006, pour 45 892 titres. La valeur brute comptable de ces titres est de 0,22 M€ et leur valorisation au cours moyen de décembre 2017 est de 0,22 M€. Conformément aux normes comptables, aucune provision pour moins-value latente n'a été enregistrée à la clôture ;
- en direct par HighCo pour 1 697 357 titres, se décomposant comme suit :
  - 1 120 592 actions rachetées en vue d'opérations de croissance externe, dont la valeur brute comptable est de 3,33 M€ et la valorisation au cours moyen de décembre 2017 est 5,47 M€ ;
  - 576 765 actions affectées à des plans d'attribution gratuite d'actions aux salariés du Groupe, dont la valeur brute comptable est de 2,42 M€.

**Note 17. Composition du capital social et variation des capitaux propres**

	Nombre d'actions	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social en début d'exercice	22 421 332	0,50
Actions composant le capital social en fin d'exercice	22 421 332	0,50

en K€	31/12/16	Augmentation	Diminution	Affectation résultat 2016	Résultat 2017	Distribution dividendes	31/12/17
Capital social	11 211	-	-	-	-	-	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 624	-	-	-	-	-	25 624
Réserves	2 992	21	-	-	-	-	3 013
Report à nouveau	11 079	-	-	(2 055)	-	-	9 024
Résultat de l'exercice	428	(21)	-	2 055	2 464	(2 462)	2 464
<b>Total</b>	<b>51 334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 464</b>	<b>(2 462)</b>	<b>51 336</b>

**Note 18. Autres titres donnant accès au capital**

Actions gratuites

Date de l'Assemblée autorisant le plan	Date d'attribution par le Directoire	Nombre total d'actions attribuées	Cours de bourse à l'attribution (€)	Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux	Nombre de mandataires sociaux bénéficiaires	Nombre de bénéficiaires	Date d'acquisition	Date de disponibilité	Nombre d'actions valides (1) au 31/12/17	Nombre de bénéficiaires d'actions valides (1) au 31/12/17	Nombre d'actions annulées ou caduques	Nombre d'actions acquises	Nombre d'actions disponibles	Nombre de bénéficiaires d'actions acquises ou disponibles
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	05/07/2017	01/05/2021	-	-	-	160 000	-	6
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	30/04/2018	01/05/2021	160 000	6	-	-	-	-
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	30/04/2019	01/05/2021	160 000	6	-	-	-	-
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	30/04/2020	01/05/2021	160 000	6	-	-	-	-
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	30/04/2021	01/05/2021	160 000	6	-	-	-	-
23/05/2016	31/08/2016	43 900	5,60	-	-	439	31/08/2017	01/09/2018	-	-	5 900	38 000	-	380
23/05/2016	31/08/2016	50 000	5,60	50 000	1	1	31/08/2017	01/09/2018	-	-	-	50 000	-	1
23/05/2016	31/08/2016	133 334	5,60	133 334	2	2	30/04/2019	01/05/2021	80 000	1	-	-	-	-
23/05/2016	31/08/2016	133 333	5,60	133 333	2	2	30/04/2020	01/05/2021	80 000	1	-	-	-	-
23/05/2016	31/08/2016	133 333	5,60	133 333	2	2	30/04/2021	01/05/2021	80 000	1	-	-	-	-
23/05/2016	31/07/2017	10 000	5,41	-	-	2	01/08/2018	01/08/2021	10 000	2	-	-	-	-
23/05/2016	31/07/2017	10 000	5,41	-	-	2	01/08/2019	01/08/2021	10 000	2	-	-	-	-
23/05/2016	31/07/2017	10 000	5,41	-	-	2	01/08/2020	01/08/2021	10 000	2	-	-	-	-
23/05/2016	31/07/2017	10 000	5,41	-	-	2	01/08/2021	01/08/2021	10 000	2	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1 333 900</b>		<b>450 000</b>					<b>920 000</b>		<b>5 900</b>	<b>248 000</b>	<b>-</b>	

(1) A la date d'attribution par le Directoire.

(2) Actions attribuées non caduques mais non encore acquises.

Au 31 décembre 2017, 920 000 actions sont valides.

**Note 19. Effectif moyen**

	2017	2016
Cadres	19	22
Employés	18	15
Techniciens et agents de maîtrise	9	9
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

Les dirigeants mandataires sociaux de HighCo SA (Mme Cécile Collina-Hue, M. Didier Chabassieu et Mme Céline Dargent) sont comptabilisés dans cet effectif, ainsi que M. Richard Caillat, Président du Conseil de surveillance.

**Note 20. Rémunération brute des cadres dirigeants**

Sur l'exercice 2017 le montant global brut des rémunérations versées aux membres du Directoire (mandat social, rémunération fixe et avantages en nature) est de 596 K€ ; étant précisé que M. Didier Chabassieu et M. Olivier Michel ont perçu une rémunération variable respectivement de 389 K€ et 228 K€ pour leur mandat social au titre de l'exercice 2016. Ce montant de rémunérations inclut des avantages en nature pour 6 K€, liés à l'attribution de véhicules de fonction. Ces avantages sont considérés comme non significatifs.

Titres donnant accès au capital

*Actions gratuites*

Il est rappelé que le Conseil de Surveillance du 25 mars 2010 a décidé de se référer au code MiddleNext qui recommande que tout ou partie des attributions définitives d'actions gratuites au bénéfice des dirigeants soient soumises à des conditions de performance pertinentes (dites « actions de performance ») traduisant l'intérêt à moyen/long terme de l'entreprise appréciées sur une période d'une durée significative.

Il est dès lors distingué deux catégories d'actions gratuites chez HighCo :

- les actions gratuites conditionnées uniquement à la présence ;
- les actions de performance soumises, en outre, à des conditions de performance.

Au 31 décembre 2017, les dirigeants mandataires sociaux (Mme Cécile Collina-Hue, M. Didier Chabassieu et Mme Céline Dargent) bénéficient de 400 000 actions attribuées gratuitement valides, toutes soumises à des conditions de performance. 90 000 actions gratuites ont été définitivement acquises au cours de l'exercice 2017 par ces dirigeants.

Indemnités en cas de perte du mandat social

Le Conseil de surveillance du 18 décembre 2003 a autorisé la Société à indemniser les membres du Directoire en cas de non-renouvellement ou de révocation de leur mandat (sauf faute lourde), à hauteur de deux ans de rémunération (calcul effectué

sur la base de la rémunération fixe brute versée au cours des trois derniers mois précédant la révocation). Les Conseils de Surveillance des 26 juin 2013 et 15 mars 2017 ont autorisé, pour les membres du Directoire dont le mandat a été renouvelé, leur autorisation de la convention en vigueur. Cette disposition ne s'applique donc pas aux membres du Directoire qui seraient nommés postérieurement.

À défaut de concomitance entre la révocation ou le non-renouvellement du mandat et la rupture du contrat de travail, le versement n'intervient qu'à la date de la notification de la rupture du contrat de travail.

Conformément à la loi du 21 août 2007, le Conseil de Surveillance du 19 mars 2008 a fixé pour chaque membre du Directoire une condition de performance, conditionnant l'octroi de cette indemnité. Cette condition est que la marge opérationnelle moyenne consolidée des trois derniers exercices (n - 1, n - 2 et n - 3) soit supérieure ou égale à 80 % de la moyenne de la marge opérationnelle consolidée des trois exercices précédents (n - 4, n - 5 et n - 6).

Il n'existe aucun autre accord prévoyant une indemnisation en cas de départ, que ce soit au titre du mandat social ou du contrat de travail.

**Note 21. Éléments concernant les parties liées**

HighCo n'a pas identifié de transactions avec des parties liées non conclues à des conditions normales de marché ou ayant un impact matériel dans les comptes au cours de l'exercice.

**Note 22. Compte Professionnel de Formation**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, le Compte Professionnel de Formation (CPF) s'est substitué au Droit Individuel à la Formation (DIF). Pour rappel, au 31 décembre 2014, le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits (DIF) s'élevait à 3 617 heures. Les heures de DIF acquises au 31 décembre 2014 doivent être utilisées avant le 31 décembre 2020.

**Note 23. Événements post-clôture**

Néant.

**Note 24. Société établissant des comptes consolidés**

HighCo SA, société mère du Groupe, établit des comptes consolidés, conformément à ses obligations.