

COMPTES SOCIAUX DE HIGHCO SA

AU 31 DÉCEMBRE 2018

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.

COMPTE DE RÉSULTAT DE HIGHCO SA

	Notes	31/12/18	31/12/17
Chiffre d'affaires		15 417	14 559
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation et transfert de charges d'exploitation		721	956
Total produits d'exploitation		16 138	15 515
Autres achats et charges externes		(7 246)	(8 775)
Impôts, taxes et versements assimilés		(501)	(458)
Charges de personnel	19, 20	(5 558)	(6 047)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1, 2	(275)	(335)
Autres charges d'exploitation		(456)	(443)
Total charges d'exploitation		(14 036)	(16 058)
Résultat d'exploitation		2 102	(543)
Produits financiers de participation		6 027	2 586
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		1	9
Gains de change		-	16
Reprises sur provisions et amortissements financiers		-	-
Total produits financiers		6 028	2 611
Intérêts et charges assimilées		(260)	(250)
Pertes de change		-	(3)
Dotations aux amortissements et provisions financières		-	-
Charges nettes sur valeurs mobilières de placement		-	-
Total charges financières		(260)	(253)
Résultat financier		5 767	2 358
Résultat courant avant impôt		7 871	1 815
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		-	5
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3, 12	52	1 948
Reprise sur provisions et amortissements exceptionnels	3, 12	91	4 280
Dégrèvement d'impôt		12	-
Total produits exceptionnels		155	6 233
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(11)	(1)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3, 13	(885)	(6 730)
Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	3, 13	(7 968)	(497)
Total charges exceptionnelles		(8 863)	(7 228)
Résultat exceptionnel		(8 708)	(995)
Impôt sur les bénéfices	14	1 066	1 644
Total des produits		22 322	24 359
Total des charges		(22 093)	(21 895)
Résultat net		229	2 464

BILAN DE HIGHCO SA

Actif (en K€)	Notes	31/12/18 brut	Amortissements et provisions	31/12/18 net	31/12/17 net
Capital souscrit non appelé		-	-	-	-
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles	1	770	(716)	54	47
Immobilisations corporelles	2	2 991	(2 489)	502	464
Immobilisations financières	3, 4, 10	82 293	(29 356)	52 937	59 416
Total actif immobilisé		86 054	(32 561)	53 493	59 927
Actif circulant					
Avances et acomptes versés	4	182	-	182	6
Clients et comptes rattachés	4, 9, 10	7 506	-	7 506	4 338
Autres créances	4, 9, 10	24 479	-	24 479	23 225
Valeurs mobilières	5, 10	3 909	-	3 909	3 916
Disponibilités		737	-	737	692
Total actif circulant		36 813	-	36 813	32 177
Comptes de régularisation et assimilés	4, 6	944	-	944	720
Charges à répartir sur plusieurs exercices		50	-	50	75
Total actif		123 861	(32 561)	91 300	92 899

Passif (en K€)	Notes	31/12/18	31/12/17
Capital		11 211	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport		25 624	25 624
Réserves		3 137	3 013
Report à nouveau		8 455	9 024
Résultat de l'exercice		229	2 464
Subventions		-	-
Total capitaux propres	17	48 655	51 336
Provisions pour risques et charges	10	1 967	1 431
Dettes			
Dettes financières	11, 16	30 715	30 015
Avances et acomptes reçus		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8, 11	5 865	5 998
Dettes fiscales et sociales	8, 11	3 217	3 074
Autres dettes	11	880	1 040
Total dettes		40 677	40 127
Comptes de régularisation et assimilés	7	1	5
Écarts de conversion passif		-	-
Total passif		91 300	92 899

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 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 2018

Périmètre

- Octobre 2018 : dissolution puis liquidation de la filiale Prod By HighCo Shopper.

Autres évolutions

- Octobre 2018 : conversion de 380 000 obligations convertibles PMK en actions de 1 € au profit de HighCo faisant passer sa participation de 10,00 % à 99,76 % ;
- Novembre 2018 : HighCo Docs devient HighCo Mindoza ;
- Décembre 2018 : recapitalisation de HighCo Box par décision des associés (dont HighCo) ; augmentation de capital par incorporation de réserve puis par voie d'apport en numéraire souscrite uniquement par HighCo Data France, puis réduction de capital par voie d'annulation d'actions ;
- Décembre 2018 : recapitalisation de CapitalData par décision de l'associé unique HighCo ; augmentation de capital par voie d'apport en numéraire puis par incorporation de réserve, puis réduction de capital par voie d'annulation d'actions.

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
France										
CapitalData	SAS	Paris, France	511 560 211	452	100,00%	100,00%	2 830	2 830	1 934	-
Création & Distribution	SAS	Paris, France	421 175 720	2 390	100,00%	100,00%	13 471	13 471	12 997	-
HighCo BOX	SAS	Aix-en-Provence, France	790 108 930	665	100,00%	0,01%	0	0	3 614	-
HighCo DATA France	SAS	Aix-en-Provence, France	403 096 670	20 824	100,00%	98,68%	5 867	5 867	56 017	-
HighCo MINDOZA	SAS	Aix-en-Provence, France	402 948 434	1 209	100,00%	100,00%	1 232	1 232	4 183	300
HighCo EDITING	SAS	Aix-en-Provence, France	491 880 209	1 516	100,00%	47,50%	1 862	1 862	4 459	457
HighCo SHOPPER	SAS	Paris, France	422 570 812	1 890	99,84%	99,84%	9 695	3 804	14 292	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	23	100,00%	100,00%	38	38	-	-
MILKY	SAS	Paris, France	511 233 868	219	100,00%	53,00%	998	998	4 652	-
PMK	SAS	Paris, France	800 004 004	285	100,00%	100,00%	380	380	-	-
PHENIX	SAS	Paris, France	801 333 808	10 511	1,87%	1,87%	100	100	7 578	-
INTERNATIONAL										
HighCo DATA Benelux	NV	Asse, Belgique	RPM Bruxelles n°0427027949	5 794	100,00%	99,98%	9 022	9 022	10 435	-
HighCo Spain	SLU	Pozuelo de Alarcon, Espagne	RC Madrid vol. 18537	2 495	100,00%	100,00%	18 434	2 775	1 934	-
HighCo SHELF SERVICE	NV	Asse, Belgique	RC Bruxelles n°552036	3 604	100,00%	99,90%	13 550	6 550	14 870	-
Integral Shopper	FZ-LLC	Dubaï, Emirats Arabes Unis	18756	225	29,58%	29,58%	283	283	993	-
Yuzu USA	Inc.	New York, Etats-Unis	EIN 46-4760507	883	32,89%	32,89%	802	-	-	-
Total filiales et participations directes							78 567	49 212		3 257

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT ET AU BILAN

Note 1. Tableau de variation des immobilisations incorporelles et amortissements

Valeurs brutes

en K€	31/12/17	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/18
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	731	56	(17)	770
Total	731	56	(17)	770

Amortissements

en K€	31/12/17	Dotations	Reprises	31/12/18
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	(684)	(49)	17	(716)
Total	(684)	(49)	17	(716)

Valeurs nettes

en K€	31/12/17	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Reprises	31/12/18
Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	47	56	(49)	(17)	17	54
Total	47	56	(49)	(17)	17	54

Note 2. Tableau de variation des immobilisations corporelles et amortissements

Valeurs brutes

en K€	31/12/17	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/18
Terrain	3	-	-	3
Autres immobilisations corporelles	2 760	239	(11)	2 988
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Total	2 763	239	(11)	2 991

Amortissements

en K€	31/12/17	Dotations	Reprises	31/12/18
Terrain	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	(2 299)	(201)	11	(2 489)
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Total	(2 299)	(201)	11	(2 489)

Dépréciations

en K€	31/12/17	Dotations	Reprises	31/12/18
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Valeurs nettes

en K€	31/12/17	Augmentations	Dotations	Cessions / diminutions	Reprises	31/12/18
Terrain	3	-	-	-	-	3
Autres immobilisations corporelles	461	239	(201)	(11)	11	499
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Total	464	239	(201)	(11)	11	502

Note 3. Tableau de variation des immobilisations financières et provisionsValeurs brutes

en K€	31/12/17	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/18
Titres de filiales et participations	76 884	1 775	(92)	78 567
Prêts et autres immobilisations financières	626	159	(609)	176
Actions propres	3 551	1 695	(1 696)	3 550
Total	81 061	3 629	(2 398)	82 293

Dépréciations

en K€	31/12/17	Dotations	Reprises	31/12/18
Titres de filiales et participations	(21 645)	(7 802)	91	(29 356)
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
Total	(21 645)	(7 802)	91	(29 356)

Valeurs nettes

en K€	31/12/17	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Reprises	31/12/18
Titres de filiales et participations	55 239	1 775	(7 802)	(92)	91	49 211
Prêts et autres immobilisations financières	626	159	-	(609)	-	176
Actions propres	3 551	1 695	-	(1 696)	-	3 550
Total	59 416	3 629	(7 802)	(2 397)	91	52 937

Variation des titres de filiales et participationsAugmentations de l'exercice

Juin 2018 : rachat auprès d'un actionnaire minoritaire de 3,50 % du capital de la société Milky, portant le capital directement détenu à 53,00 %.

Octobre 2018 : conversion de 380 000 obligations convertibles PMK en actions de 1 € au profit de HighCo faisant passer sa participation de 10,00 % à 99,76 %.

Décembre 2018 : recapitalisation de CapitalData par décision de l'associé unique HighCo ; augmentation de capital par voie d'apport en numéraire puis par incorporation de réserve, puis réduction de capital par voie d'annulation d'actions.

Cessions et diminutions de l'exercice

Octobre 2018 : dissolution puis liquidation de la filiale Prod By HighCo Shopper.

Variation des dépréciations sur titres de filiales et participations

Dépréciation des titres de la filiale belge HighCo Shelf Service pour 7,00 M€.

Dépréciation des titres de participation dans la société américaine Yuzu USA dont les activités ont été arrêtées en 2018 pour 0,80 M€.

Reprise de la dépréciation comptabilisée sur Prod By HighCo Shopper suite à sa liquidation.

Variation des actions propres

Au 31 décembre 2018, 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 :

- 50 000 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 2018, ces actions propres représenteraient 0,22 M€.
- 1 120 592 actions propres rachetées en vue d'opérations de croissance externe, comme au 31 décembre 2017. Valorisées au cours de bourse moyen de décembre 2018, ces actions propres représenteraient 4,91 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
Créances de l'actif immobilisé			
Prêts	-	-	-
Dépôts et cautionnements	18	18	-
Sous-total créances de l'actif immobilisé	18	18	-
Créances de l'actif circulant			
Comptes courants	22 279	22 279	-
Clients et comptes rattachés	7 506	7 506	-
Débiteurs divers	2 382	2 382	-
Sous-total créances de l'actif circulant	32 167	32 167	-
Charges constatées d'avance	944	944	-
Total	33 129	33 129	-

Note 5. Valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2018, dans le cadre de son programme de rachat autorisé par l'assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2018, la société HighCo détient 547 461 actions propres affectées à la couverture de plans d'attribution gratuite d'actions salariés en cours, et comptabilisées en valeurs mobilières de placement pour 2,41 M€.

Note 6. Charges constatées d'avance

En K€	31/12/18
Loyers	427
Licences	224
Maintenance	64
Assurances	192
Cotisation	10
Honoraires	5
Sous-traitance	4
Abonnements	18
Total	944

Note 7. Produits constatés d'avance

En K€	31/12/18
Abonnements	1
Total	1

Note 8. Charges à payer

En K€	31/12/18
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 627
Dettes fiscales et sociales	1 919
Disponibilités, charges à payer	855
Total	7 461

Note 9. Produits à recevoir

En K€	31/12/18
Factures à établir	868
Personnel	51
Total	919

Note 10. État des provisions

en K€	31/12/17	Dotations	Reprises	31/12/18
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Autres provisions	1 431	1 967	1 431	1 967
Provisions pour dépréciation				
- sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
- sur immobilisations financières	21 645	7 802	91	29 356
- sur comptes clients	-	-	-	-
- sur autres créances	-	-	-	-
- sur valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Total	23 076	9 769	1 522	31 323

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

Le détail des variations des provisions pour dépréciation sur immobilisations financières est donné en note 3, page 193.

Détails des reprises de provisions

en K€	Utilisées	Non utilisées
Reprises sur distribution d'actions aux salariés	1 431	-
Reprises sur titres immobilisés	91	-
Reprises sur actions propres	-	-
Reprises sur titres de participation	-	-
Total	1 522	-

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	10 311	3 560	6 751	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5 865	5 865	-	-
Dettes sociales	1 874	1 874	-	-
Dettes fiscales	1 342	1 342	-	-
Comptes courants	20 405	20 405	-	-
Dettes diverses	880	880	-	-
Total dettes	40 677	33 926	6 751	-

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 est destiné au refinancement des opérations de croissance externe. Les intérêts sont indexés sur l'EURIBOR augmenté d'une marge et des coûts obligatoires. Au 31 décembre 2018, le ratio financier relatif à la convention de ce crédit syndiqué est respecté.

Note 12. Détail des produits exceptionnels

en K€	31/12/18
Dégrèvement impôt	12
Produits sur opérations de gestion	12
Produit de cession d'immobilisations financières	-
Boni sur rachat d'actions propres	52
Reprise sur provisions exceptionnelles	91
Produits sur opérations en capital	143
Total	155

La « reprise sur provisions exceptionnelles » correspond à la reprise de la dépréciation des titres Prod By HighCo Shopper suite à sa liquidation en 2018.

Note 13. Détail des charges exceptionnelles

en K€	31/12/18
Charges sur exercices antérieurs	(8)
Pénalités et amendes fiscales	(3)
Charges sur opérations de gestion	(11)
VNC sur immobilisations financières	(160)
Perte	-
Mali sur rachat d'actions propres	(725)
Charges sur opérations en capital	(885)
Provisions pour risques & charges diverses	(166)
Dépréciation des titres de filiales et participations	(7 802)
Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	(7 968)
Total	8 863

La charge liée à la « VNC sur immobilisations financières » correspond essentiellement à la liquidation des titres Prod By HighCo Shopper et au compte courant attaché.

Note 14. Impôt

La Société a comptabilisé un produit d'impôt de 1 163 K€ sur l'exercice 2018, essentiellement lié à l'intégration fiscale.

HighCo SA est la société mère de l'intégration fiscale. En 2018, les filiales intégrées fiscalement sont : CapitalData, HighCo VENTURES, HighCo MINDOZA, HighCo EDITING, HighCo SHOPPER, HighCo DATA France, Création & Distribution, Media Cosmos et HighCo BOX.

Le résultat fiscal d'ensemble est positif de 7 054 K€.

Les économies générées par l'intégration fiscale sont comptabilisées au niveau de la société intégrante HighCo. Le produit d'impôt s'élève à 1 163 K€ pour l'exercice 2018.

Le résultat comptable courant de HighCo est un produit de 7 871 K€, les retraitements fiscaux représentent 159 K€ de réintégrations et 5 848 K€ de déductions, portant le résultat fiscal courant à 2 181 K€.

Le résultat comptable exceptionnel est déficitaire de (8 708) K€, les retraitements fiscaux représentent 7 894 K€ de réintégrations et 91 K€ de déduction, portant le résultat exceptionnel fiscal à (905) K€.

En l'absence d'intégration fiscale, le résultat fiscal de la Société aurait été de 1 276 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 7 818 K€ en base, soit 2 579 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
188	55	103	38	50

Si les actifs financés par crédit-bail avaient été acquis et immobilisés, ils auraient généré 52 K€ d'amortissements en 2018 et 51 K€ au titre des exercices précédents.

Locations simples

Les engagements au titres des locations simples sont de 2,16 M€ à un an au plus, de 6,15 M€ entre un et cinq ans, puis 2,20 M€ à plus de cinq ans.

Cautionnements

Cautionnements pour garantir les engagements des filiales auprès de leurs assureurs :

- HighCo SHOPPER : 2 500 K€ (durée indéterminée) ;
- HighCo MINDOZA : 300 K€ (durée indéterminée) ;
- HighCo EDITING : 457 K€ (durée indéterminée).

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 : 0,85 % (contre 0,80 % en 2017) ;
- pour les cadres : 2,63 % (contre 2,30 % en 2017) ;
- taux moyen de sortie : 14,55 % (contre 14,78 % en 2017) ;
- taux de charges sociales : 47 % (comme en 2017).

Concernant le taux d'actualisation, HighCo a choisi de se référer à une courbe de taux, c'est-à-dire à un taux d'actualisation différent pour chaque maturité. En conséquence, la Société a retenu la courbe de taux « Eur Composite (AA) » éditée par Bloomberg fin 2018 avec des taux compris entre (0,18) % pour une maturité de 1 an et 1,61 % pour une maturité de 15 ans, contre respectivement (0,34) % et 1,46 % au 31 décembre 2017.

Ainsi, les engagements pour indemnités de départ à la retraite au 31 décembre 2018 s'élèvent à 179 K€, contre 176 K€ au 31 décembre 2017.

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 significatif 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 10,31 M€ au 31 décembre 2018 (cf. note 11, page 195).

La trésorerie active, composée d'actions propres (cf. note 5, page 194), de VMP et de liquidités, est de 4,65 M€.

Ainsi, la dette nette (dette brute bancaire moins trésorerie à l'actif du bilan) s'élève à 5,66 M€ au 31 décembre 2018, contre 9,28 M€ au 31 décembre 2017.

Ventilation de l'endettement brut

Caractéristique titre émis (en K€)	Capital restant dû	Devise	Taux de référence	Type amortissement	Couverture
Crédit syndiqué	10 250	Euro	Euribor	Semestriel	-
Intérêts courus non échus	60	Euro	-	-	-
Total	10 311				

Risque de taux

Comme présenté ci-dessus, au 31 décembre 2018, la dette de HighCo est indexée à taux variable à court terme Euribor.

Risque sur actions

Au 31 décembre 2018, dans le cadre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2018, HighCo détient 1 718 053 actions propres.

Ces titres sont détenus :

- au sein du contrat de liquidité, confié à ODDO BHF depuis 2006, pour 50 000 titres. La valeur brute comptable de ces titres est de 0,22 M€ et leur valorisation au cours moyen de décembre 2018 est de 0,22 M€.
- en direct par HighCo pour 1 668 053 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 2018 est 4,91 M€ ;
 - 547 461 actions affectées à des plans d'attribution gratuite d'actions aux salariés du Groupe, dont la valeur brute comptable est de 2,41 M€.

Conformément aux normes comptables, aucune provision pour moins-value latente n'a été enregistrée à la clôture.

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€	31/12/17	Augmentation	Diminution	Affectation résultat 2017	Résultat 2018	Distribution dividendes	31/12/18
Capital social	11 211	-	-	-	-	-	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 624	-	-	-	-	-	25 624
Réserves	3 013	123	-	-	-	-	3 137
Report à nouveau	9 024	-	-	(569)	-	-	8 455
Résultat de l'exercice	2 464	(123)	-	569	229	(2 910)	229
Total	51 336	-	-	-	229	(2 910)	48 655

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 31/12/18	Nombre de bénéficiaires d'actions valides (1) au 31/12/18	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	-	-	390	159 610	-	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	-	-	-
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	-	-	-	-
Total		1 333 900		450 000					740 000		16 290	329 610	88 000	

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

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

Au 31 décembre 2018, 740 000 actions sont valides.

Note 19. Effectif moyen

	2018	2017
Cadres	18	19
Employés	20	18
Techniciens et agents de maîtrise	10	9
Total	48	46

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 2018, le montant global brut des rémunérations versées aux membres du Directoire (mandat social, rémunération fixe et avantages en nature) est de 756 K€ ; étant précisé que Mme Cécile Collina-Hue et M. Didier Chabassieu ont perçu une rémunération variable respectivement de 73 K€ et 232 K€ pour leur mandat social au titre de l'exercice 2017.

Ce montant de rémunérations inclut des avantages en nature pour 6 K€, liés à l'attribution de véhicules de fonction.

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 2018, les dirigeants mandataires sociaux (Mme Cécile Collina-Hue, M. Didier Chabassieu et Mme Céline Dargent) bénéficient de 360 000 actions attribuées gratuitement valides, toutes soumises à des conditions de performance. 39 610 actions gratuites ont été définitivement acquises au cours de l'exercice 2018 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^{er} 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

Suite au Conseil de Surveillance du 21 mars 2019, M. Didier Chabassieu, qui faisait face à des problèmes de santé depuis 2017, retrouve la Présidence du Directoire aux côtés de Mme Cécile Collina-Hue, Directrice Générale, et Mme Céline Dargent, membre du Directoire. M. Didier Chabassieu sera plus particulièrement en charge de la stratégie du Groupe, des opérations de croissance externe et de la vision humaine. Mme Cécile Collina-Hue conservera la gestion opérationnelle du Groupe et Mme Céline Dargent sera en charge du marketing de l'offre et de la communication.

Note 24. Société établissant des comptes consolidés

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