

**COMPTES SOCIAUX DE HIGHCO SA
AU 31 DÉCEMBRE 2019**

COMPTE DE RÉSULTAT DE HIGHCO SA	206
BILAN DE HIGHCO SA	207
ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX	208
PRINCIPES COMPTABLES	208
ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE SUR L'EXERCICE 2019	209
NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT ET AU BILAN	211

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

COMPTES SOCIAUX DE HIGHCO SA

AU 31 DÉCEMBRE 2019

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	31/12/19	31/12/18
Chiffre d'affaires		16 029	15 417
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation et transfert de charges d'exploitation		854	721
Total produits d'exploitation		16 883	16 138
Autres achats et charges externes		(7 094)	(7 246)
Impôts, taxes et versements assimilés		(513)	(501)
Charges de personnel	19, 20	(6 265)	(5 558)
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1, 2	(302)	(275)
Autres charges d'exploitation		(759)	(456)
Total charges d'exploitation		(14 933)	(14 036)
Résultat d'exploitation		1 950	2 102
Produits financiers de participation		7 101	6 027
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		1	1
Autres produits financiers		234	-
Reprises sur provisions et amortissements financiers		-	-
Total produits financiers		7 336	6 028
Intérêts et charges assimilées		(196)	(260)
Pertes de change		-	-
Dotations aux amortissements et provisions financières		-	-
Charges nettes sur valeurs mobilières de placement		-	-
Total charges financières		(196)	(260)
Résultat financier		7 140	5 767
Résultat courant avant impôt		9 090	7 871
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3, 12	58	52
Reprise sur provisions et amortissements exceptionnels		-	91
Dégrèvement d'impôt		-	12
Total produits exceptionnels		58	155
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(4)	(11)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3, 13	(825)	(885)
Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	3, 13	(83)	(7 968)
Total charges exceptionnelles		(912)	(8 863)
Résultat exceptionnel		(853)	(8 708)
Impôt sur les bénéfices	14	509	1 066
Total des produits		24 278	22 322
Total des charges		(15 532)	(22 093)
Résultat net		8 746	229

BILAN DE HIGHCO SA

Actif (en K€)	Notes	31/12/19 brut	Amortissements et provisions	31/12/19 net	31/12/18 net
Capital souscrit non appelé		-	-	-	-
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles	1	807	(758)	49	54
Immobilisations corporelles	2	3 196	(2 723)	473	502
Immobilisations financières	3, 4, 10	82 469	(29 356)	53 113	52 937
Total actif immobilisé		86 472	(32 837)	53 635	53 493
Actif circulant					
Avances et acomptes versés	4	271	-	271	182
Clients et comptes rattachés	4, 9, 10	6 848	-	6 848	7 506
Autres créances	4, 9, 10	25 418	-	25 418	24 479
Valeurs mobilières	5, 10	4 886	-	4 886	3 909
Disponibilités		964	-	964	737
Total actif circulant		38 387	-	38 387	36 813
Comptes de régularisation et assimilés	4, 6	633	-	633	944
Charges à répartir sur plusieurs exercices		25	-	25	50
Total actif		125 517	(32 837)	92 680	91 300

Passif (en K€)	Notes	31/12/19	31/12/18
Capital		11 211	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport		25 624	25 624
Réserves		3 148	3 137
Report à nouveau		5 327	8 455
Résultat de l'exercice		8 746	229
Subventions		-	-
Total capitaux propres	17	54 056	48 655
Provisions pour risques et charges	10	1 906	1 967
Dettes			
Dettes financières	11, 16	26 951	30 715
Avances et acomptes reçus		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8, 11	5 112	5 865
Dettes fiscales et sociales	8, 11	3 296	3 217
Autres dettes	11	1 340	880
Total dettes		36 699	40 677
Comptes de régularisation et assimilés	7	19	1
Écarts de conversion passif		-	-
Total passif		92 680	91 300

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 2019

Périmètre

- Décembre 2019 : création de la société HighCo Venturi, « startup studio » du Groupe HighCo.

Autres évolutions

- Décembre 2019 : apport partiel d'actif de la branche d'activité « régie publicitaire » exploitée par la société HighCo Shopper au profit de la société HighCo Box (dont HighCo est associée).

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	(618)	100,00%	100,00%	2 949	2 949	1 661	-
Création & Distribution	SAS	Paris, France	421 175 720	2 780	100,00%	100,00%	13 471	13 471	13 310	-
HighCo BOX	SAS	Aix-en-Provence, France	790 108 930	1 656	100,00%	<0,01%	0	0	10 423	-
HighCo DATA France	SAS	Aix-en-Provence, France	403 096 670	22 595	100,00%	98,68%	5 867	5 867	55 881	-
HighCo MINDOZA	SAS	Aix-en-Provence, France	402 948 434	1 709	100,00%	100,00%	1 232	1 232	4 688	300
HighCo EDITING	SAS	Aix-en-Provence, France	491 880 209	1 997	100,00%	47,50%	1 862	1 862	5 618	457
HighCo SHOPPER	SAS	Paris, France	422 570 812	3 325	99,84%	99,84%	9 695	3 804	16 009	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	17	100,00%	100,00%	38	38	-	-
HighCo VENTURI	SAS	Aix-en-Provence, France	880 327 069	1	100,00%	100,00%	1	1	-	-
MILKY	SAS	Paris, France	511 233 868	(28)	100,00%	53,00%	998	998	3 804	-
PMK	SAS	Paris, France	800 004 004	276	100,00%	100,00%	380	380	-	-
PHENIX	SAS	Paris, France	801 333 808	9 521	1,87%	1,87%	100	100	8 939	-
INTERNATIONAL										
HighCo DATA Benelux	NV	Asse, Belgique	RPM Bruxelles n°0427027949	6 017	100,00%	99,98%	9 022	9 022	10 872	-
HighCo Spain	SLU	Pozuelo de Alarcon, Espagne	RC Madrid vol. 18537	2 617	100,00%	100,00%	18 434	2 775	1 651	-
HighCo SHELF SERVICE	NV	Asse, Belgique	RC Bruxelles n°552036	2 246	100,00%	99,90%	13 550	6 550	15 089	-
Integral Shopper	FZ-LLC	Dubaï, Emirats Arabes Unis	18756	140	29,58%	29,58%	283	283	1 208	-
Yuzu USA	Inc.	New York, Etats-Unis	EIN 46-4760507	923	32,89%	32,89%	802	-	-	-
Total filiales et participations directes							78 687	49 331		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€	31/12/18	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/19
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	770	37	-	807
Total	770	37	-	807

Amortissements

en K€	31/12/18	Dotations	Reprises	31/12/19
Fonds de commerce	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	(716)	(42)	-	(758)
Total	(716)	(42)	-	(758)

Valeurs nettes

en K€	31/12/18	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Reprises	31/12/19
Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	54	37	(42)	-	-	49
Total	54	37	(42)	-	-	49

Note 2. Tableau de variation des immobilisations corporelles et amortissements

Valeurs brutes

en K€	31/12/18	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/19
Terrain	3	-	-	3
Autres immobilisations corporelles	2 988	205	-	3 193
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Total	2 991	205	-	3 196

Amortissements

en K€	31/12/18	Dotations	Reprises	31/12/19
Terrain	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	(2 489)	(234)	-	(2 723)
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Total	(2 489)	(234)	-	(2 723)

Dépréciations

en K€	31/12/18	Dotations	Reprises	31/12/19
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Valeurs nettes

en K€	31/12/18	Augmentations	Dotations	Cessions / diminutions	Reprises	31/12/19
Terrain	3	-	-	-	-	3
Autres immobilisations corporelles	499	205	(234)	-	-	470
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Total	502	205	(234)	-	-	473

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

en K€	31/12/18	Augmentations	Cessions / Diminutions	31/12/19
Titres de filiales et participations	78 567	120	-	78 687
Prêts et autres immobilisations financières	176	254	(159)	271
Actions propres	3 550	-	(39)	3 511
Total	82 293	374	(198)	82 469

Dépréciations

en K€	31/12/18	Dotations	Reprises	31/12/19
Titres de filiales et participations	(29 356)	-	-	(29 356)
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
Total	(29 356)	-	-	(29 356)

Valeurs nettes

en K€	31/12/18	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Reprises	31/12/19
Titres de filiales et participations	49 211	120	-	-	-	49 331
Prêts et autres immobilisations financières	176	254	-	(159)	-	271
Actions propres	3 550	446	-	(486)	-	3 511
Total	52 937	820	-	(645)	-	53 113

Variation des titres de filiales et participationsAugmentations de l'exercice

Les augmentations de l'exercice sont individuellement non significatives.

Cessions et diminutions de l'exercice

Néant.

Variation des dépréciations sur titres de filiales et participations

Aucune dépréciation sur titres de filiales ou participations n'a été constatée durant l'exercice.

Variation des actions propres

Au 31 décembre 2019, dans le cadre de l'autorisation votée par l'assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2019, la société HighCo détient :

- 33 108 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité confié à Oddo BHF. Valorisées au cours de bourse moyen de décembre 2019, ces actions propres représentent 0,20 M€ ;
- 1 120 592 actions propres rachetées en vue d'opérations de croissance externe, comme au 31 décembre 2018. Valorisées au cours de bourse moyen de décembre 2019, ces actions propres représentent 6,73 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	16	16	-
Sous-total créances de l'actif immobilisé	16	16	-
Créances de l'actif circulant			
Comptes courants	23 583	23 583	-
Clients et comptes rattachés	6 848	6 848	-
Débiteurs divers	2 106	2 106	-
Sous-total créances de l'actif circulant	32 537	32 537	-
Charges constatées d'avance	633	633	-
Total	33 186	33 186	-

Note 5. Valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2019, dans le cadre de son programme de rachat autorisé par l'assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2019, la société HighCo détient 635 988 actions propres comptabilisées en valeurs mobilières de placement :

- 381 200 actions affectées à la couverture de plans d'attribution gratuite d'actions salariés en cours ;
- 254 788 actions disponibles pour être attribuées à des salariés.

Valorisées au cours de bourse moyen de décembre 2019, les actions propres disponibles pour affectation représentent 1,53 M€.

Note 6. Charges constatées d'avance

En K€	31/12/19
Licences	323
Loyers	198
Maintenance	45
Assurances	36
Abonnements	26
Autres	5
Total	633

Note 7. Produits constatés d'avance

En K€	31/12/19
Abonnements	19
Total	19

Note 8. Charges à payer

En K€	31/12/19
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	40
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 695
Dettes fiscales et sociales	2 277
Attribution gratuite d'actions	1 184
Autres charges à payer	108
Total	8 304

Note 9. Produits à recevoir

En K€	31/12/19
Factures à établir	646
Personnel	-
Total	646

Note 10. État des provisions

en K€	31/12/18	Dotations	Reprises	31/12/19
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Autres provisions	1 967	1 244	1 305	1 906
Provisions pour dépréciation				
- sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
- sur immobilisations financières	29 356	-	-	29 356
- sur comptes clients	-	-	-	-
- sur autres créances	-	-	-	-
- sur valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Total	31 323	1 244	1 305	31 262

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

Détails des reprises de provisions

en K€	Utilisées	Non utilisées
Reprises sur distribution d'actions aux salariés	1 305	-
Reprises sur titres immobilisés	-	-
Reprises sur actions propres	-	-
Reprises sur titres de participation	-	-
Total	1 305	-

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	6 791	4 541	2 250	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5 112	5 112	-	-
Dettes sociales	2 180	2 180	-	-
Dettes fiscales	1 116	1 116	-	-
Comptes courants	20 160	20 160	-	-
Dettes diverses	1 340	1 340	-	-
Total dettes	36 699	34 449	2 250	-

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 2019, le ratio financier relatif à la convention de ce crédit syndiqué est respecté.

Note 12. Détail des produits exceptionnels

en K€	31/12/19
Produits sur exercices antérieurs	1
Produits sur opérations de gestion	1
Produit de cession d'immobilisations financières	-
Boni sur rachat d'actions propres	58
Reprise sur provisions exceptionnelles	-
Produits sur opérations en capital	58
Total	58

Note 13. Détail des charges exceptionnelles

en K€	31/12/19
Charges sur exercices antérieurs	(1)
Pénalités et amendes fiscales	(3)
Charges sur opérations de gestion	(4)
VNC sur immobilisations financières	-
Perte	-
Mali sur rachat d'actions propres	(825)
Charges sur opérations en capital	(825)
Provisions pour risques & charges diverses	(83)
Dépréciation des titres de filiales et participations	-
Dotations aux amortissements et provisions exceptionnelles	(83)
Total	912

Note 14. Impôt

La Société a comptabilisé un produit d'impôt de 828 K€ sur l'exercice 2019, essentiellement lié à l'intégration fiscale.

HighCo SA est la société mère de l'intégration fiscale. En 2019, les filiales intégrées fiscalement sont : CapitalData, Création & Distribution, HighCo BOX, HighCo DATA France, HighCo MINDOZA, HighCo EDITING, HighCo SHOPPER, HighCo VENTURES, Media Cosmos, Milky, PMK et Useradgents.

Le résultat fiscal d'ensemble est positif de 9 401 K€.

Les économies générées par l'intégration fiscale sont comptabilisées au niveau de la société intégrante HighCo. Le produit d'impôt s'élève à 828 K€ pour l'exercice 2019.

	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant	9 090	509	9 599
Résultat exceptionnel	(853)	-	(853)
		Résultat net	8 746

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 23 K€ en base, soit 6 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
105	30	57	30	25

Si les actifs financés par crédit-bail avaient été acquis et immobilisés, ils auraient généré 28 K€ d'amortissements en 2019 et 28 K€ au titre des exercices précédents.

Locations simples

Les engagements au titres des locations simples (baux immobiliers) sont de 1,58 M€ à un an au plus, de 5,86 M€ entre un et cinq ans, puis 0,73 M€ 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 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 : 1,50 % (contre 0,85 %, hors inflation, en 2018) ;
- pour les cadres : 3,00 % (contre 2,63 %, hors inflation, en 2018) ;
- taux moyen de sortie : 14,54 % (contre 14,55 % en 2018) ;
- taux de charges sociales : 46 % (47 % en 2018).

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 2019 avec des taux compris entre (0,26) % pour une maturité de 1 an et 0,85 % pour une maturité de 15 ans, contre respectivement (0,18) % et 1,61 % au 31 décembre 2018.

Ainsi, les engagements pour indemnités de départ à la retraite au 31 décembre 2019 s'élèvent à 199 K€, contre 179 K€ au 31 décembre 2018.

Engagements reçus

Abandon de créance avec clauses de retour à meilleure fortune

HighCo a consenti en 2015 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.

En 2019, les conditions étant réunies, la filiale a fait un retour partiel à HighCo.

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 6,79 M€ au 31 décembre 2019 (cf. note 11, page 215).

La trésorerie active, composée d'actions propres (cf. note 5, page 214), de VMP et de liquidités, est de 5,85 M€.

Ainsi, la dette nette (dette brute bancaire moins trésorerie à l'actif du bilan) s'élève à 0,94 M€ au 31 décembre 2019, contre 5,66 M€ au 31 décembre 2018.

Ventilation de l'endettement brut

Caractéristique titre émis (en K€)	Capital restant dû	Devise	Taux de référence	Type amortissement	Couverture
Crédit syndiqué	6 750	Euro	Euribor	Semestriel	-
Intérêts courus non échus	40	Euro	-	-	-
Total	6 790				

Risque de taux

Comme présenté ci-dessus, au 31 décembre 2019, la dette de HighCo est indexée à taux variable à court terme Euribor.

Risque sur actions

Au 31 décembre 2019, dans le cadre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2019, HighCo détient 1 789 688 actions propres.

Ces titres sont détenus :

- au sein du contrat de liquidité, confié à ODDO BHF depuis 2006, pour 33 108 titres. La valeur brute comptable de ces titres est de 0,18 M€ et leur valorisation au cours moyen de décembre 2019 est de 0,20 M€.
- en direct par HighCo pour 1 756 580 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 2019 est 6,73 M€ ;
 - 381 200 actions affectées à des plans d'attribution gratuite d'actions aux salariés du Groupe, dont la valeur brute comptable est de 1,97 M€ ;
 - 254 788 actions disponibles pour être attribuées à des salariés, dont la valeur brute comptable est de 1,42 M€ et la valorisation au cours moyen de décembre 2019 est 1,53 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€	31/12/18	Augmentation	Diminution	Affectation résultat 2018	Résultat 2019	Distribution dividendes	31/12/19
Capital social	11 211	-	-	-	-	-	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 624	-	-	-	-	-	25 624
Réserves	3 137	11	-	-	-	-	3 148
Report à nouveau	8 455	-	-	(3 128)	-	-	5 327
Résultat de l'exercice	229	(11)	-	3 128	8 746	(3 346)	8 746
Total	48 655	-	-	-	8 746	(3 346)	54 056

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 (1)	Nombre de mandataires sociaux bénéficiaires (1)	Nombre de bénéficiaires	Date d'acquisition	Date de disponibilité	Nombre d'actions valides (2) au 31/12/19	Nombre de bénéficiaires d'actions valides (2) au 31/12/19	Nombre d'actions annulées ou caduques	Nombre d'actions acquises	Nombre d'actions disponibles sur l'exercice	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	-	-	1 380	158 620	-	6
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	30/04/2020	01/05/2021	132 000	5	28 000	-	-	-
23/05/2016	05/07/2016	160 000	4,39	-	-	6	30/04/2021	01/05/2021	132 000	5	28 000	-	-	-
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	-	-	-
23/05/2016	31/07/2017	10 000	5,41	-	-	2	01/08/2021	01/08/2021	10 000	2	-	-	-	-
Total		1 240 000		400 000					434 000		77 770	568 230	-	

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

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

Au 31 décembre 2019, 434 000 actions restent valides.

Note 19. Effectif moyen

	2019	2018
Cadres	25	18
Employés	14	20
Techniciens et agents de maîtrise	8	10
Total	47	48

Les dirigeants mandataires sociaux de HighCo SA (M. Didier Chabassieu, Mme Cécile Collina-Hue, 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 2019, le montant global brut des rémunérations versées aux membres du Directoire (mandat social, rémunération fixe et avantages en nature) est de 772 K€ ; étant précisé que M. Didier Chabassieu (Président du Directoire) et Mme Cécile Collina-Hue (Directrice Générale) ont perçu, en 2019, une rémunération variable d'un montant global brut de 307 K€ pour leur mandat social au titre de l'exercice 2018.

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 2019, les dirigeants mandataires sociaux (M. Didier Chabassieu, Mme Cécile Collina-Hue et Mme Céline Dargent) restent bénéficiaires de 240 000 actions attribuées gratuitement valides, toutes soumises à des conditions de performance. 118 620 actions gratuites ont été définitivement acquises au cours de l'exercice 2019 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. Événements post-clôture

L'Organisation Mondiale de la Santé (OMS) a qualifié, le 30 janvier 2020, l'épidémie de COVID-19, apparue en Chine, « d'urgence de santé publique de portée internationale ». Elle l'a classée, le 11 mars 2020, en « pandémie ».

Cette épidémie de COVID-19 a obligé les autorités françaises à prendre des mesures sanitaires (interdictions de rassemblement, restrictions de déplacement, confinement, etc.) et économiques inédites.

Ces mesures ont, et auront, un impact significatif sur l'économie globale, en particulier sur la consommation des ménages, et donc sur les clients des filiales de HighCo, marques et distributeurs.

A date, ce contexte épidémique, créant une situation incertaine de par son ampleur et sa durée, ne permet pas de déterminer de manière précise et fiable tous les impacts sur l'activité, la performance et les perspectives de la Société. Néanmoins, si cette crise n'a aucun impact sur les comptes clos au 31 décembre 2019, la Société anticipe un repli de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité en 2020.

Par ailleurs, en dehors du recours qu'elle a aux dispositifs de préservation de la trésorerie mis en place par l'État, comme le report du paiement des charges fiscales et sociales, la Société a mis en place des mesures appropriées pour maintenir son activité autant qu'il est possible, pour protéger ses employés (fermeture des bureaux mi-mars 2020) et pour répondre aux besoins de ses parties prenantes, notamment par le télétravail. Au-delà de ces premières mesures, la Société reste vigilante quant à l'évolution de la pandémie et aux éventuelles mesures prises, ou à venir, par les autorités.

Note 23. Société établissant des comptes consolidés

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