

20

HighCo

**Rapport
financier
semestriel**

23

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2023 établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société www.highco.com.

Arrêté par le Directoire en date du 12 septembre 2023 et examiné par le Conseil de Surveillance de la société HighCo SA en date du 13 septembre 2023.

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023

ACTIVITÉS ET FAITS MARQUANTS	4
PRÉSENTATION GÉNÉRALE	4
BILAN D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023	4
ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7
RÉSULTATS CONSOLIDÉS	8
ANALYSE DE LA CROISSANCE	8
ANALYSE DE LA RENTABILITÉ	9
ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE	11
PERSPECTIVES 2023	13
PRIORITÉS OPÉRATIONNELLES	13
GUIDANCES	13
PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS	13
PRÉSENTATION DES RISQUES ET TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	14

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS DE HIGHCO

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	15
ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	16
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	17
ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	18
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	19

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS

PRINCIPES COMPTABLES	20
TABLEAUX DE RÉCONCILIATION DES PRINCIPAUX INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	21
ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION SUR LE PREMIER SEMESTRE 2023	22
ÉVOLUTIONS	22
PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	22
NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT ET À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	23

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023

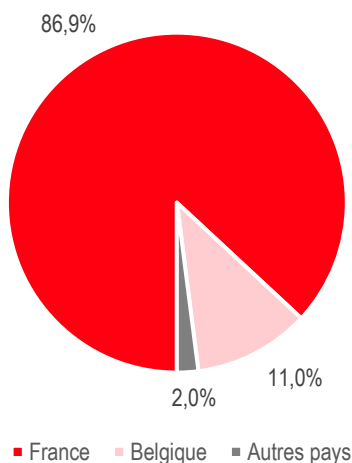
ACTIVITÉS ET FAITS MARQUANTS

PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Expert en marketing et communication, HighCo accompagne les marques et *retailers* dans l'accélération de la transformation du commerce.

Le Groupe compte près de 500 collaborateurs en France, en Belgique, en Espagne et en Italie. HighCo est cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris au compartiment C et classée « Gold » par EcoVadis, faisant partie du top 5 % des entreprises les plus performantes en termes de RSE et d'achats responsables.

Au S1 2023, HighCo a réalisé son activité (marge brute) sur les zones géographiques suivantes :



■ France ■ Belgique ■ Autres pays

Autres pays : Espagne et Italie.

BILAN D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023

Un marché publicitaire mondial en croissance en 2023 dans un contexte géopolitique et économique toujours complexe

Les prévisions de marché des investissements publicitaires présentées ci-après doivent être mises en perspective avec les incertitudes qui demeurent quant aux conséquences économiques liées à un durcissement du conflit russo-ukrainien et au contexte inflationniste persistant.

GroupM (WPP) estime, dans ses prévisions publiées en juillet 2023, que les investissements publicitaires mondiaux (hors dépenses relatives à la publicité politique aux Etats-Unis) devraient augmenter de + 5,9 % en 2023 (prévision inchangée par rapport à décembre 2022), pour s'afficher à environ 810 Mds€ (874,5 Mds\$). Bien que cette prévision globale soit inchangée par rapport à celle publiée en décembre 2022, elle masque des changements dans certains pays liés à l'environnement macroéconomique.

Ainsi, en France, où le Groupe a réalisé 86,9 % de son activité au cours du premier semestre 2023, GroupM indique, dans ses dernières prévisions de juillet 2023, que les investissements publicitaires sont désormais estimés en progression de « seulement » + 4,2 % en 2023 (contre + 6,3 % estimée en décembre 2022).

Par ailleurs, les prévisions concernant la croissance des investissements publicitaires digitaux sont inchangées par rapport à celles de décembre 2022 : + 8,4 % en 2023 pour atteindre 68,8 % du marché mondial des investissements publicitaires.

Activité, résultats et rentabilité du S1 2023 conformes aux attentes

Niveau d'activité au S1 2023 conforme aux anticipations

HighCo affiche, comme attendu, une croissance d'activité au S1 2023 en légère progression de + 0,3 % avec une marge brute de 38,43 M€.

Le Digital, en hausse de + 3,4 % sur le semestre, bénéficie notamment du dynamisme des activités de SMS push (+ 24 % en volume). La part des activités digitales dans la marge brute du Groupe progresse, passant de 65,3 % au S1 2022 à 67,3 % au S1 2023.

Les activités *offline* s'affichent quant à elles en repli de - 5,5 % sur le semestre.

En France, la marge brute est en légère hausse de + 0,6 % à 33,40 M€ au S1 2023. La France représente sur le semestre 86,9 % de la marge brute du Groupe. Les activités digitales y sont en hausse de + 4,6 % sur le semestre et leur part progresse fortement pour atteindre 68,5 % de la marge brute. Représentant plus du quart des activités de la France, le Mobile est stable sur le semestre (- 0,5 %) avec une base comparable 2022 très exigeante (+ 19,7 % au S1 2022). Les activités *offline* sont en retrait en France sur le S1 2023 de - 7,0 %.

A l'International, les activités sont en repli de - 1,7 % sur le S1 2023 à 5,03 M€ et représentent 13,1 % de la marge brute du Groupe. En retrait (- 4,5 %), la part du Digital dans les activités internationales représente 59,3% de la marge brute. En Belgique, comme anticipé, la marge brute se replie légèrement de - 2,5 %. Après plusieurs années de baisse, les activités de gestion des offres promotionnelles traditionnelles sont en croissance sur le T2.

Les activités dans les Autres pays (Espagne & Italie) restent bien orientées (+ 3,1 % sur une base comparable de + 33,1 % au S1 2022) et représentent 2,0 % de la marge brute du Groupe.

Légère hausse des résultats semestriels

La légère croissance d'activité et la bonne maîtrise des coûts permettent d'afficher un RAO de 10,00 M€ au S1 2023, en légère progression de + 0,4 %, aussi bien en France (+ 0,4 % à 8,89 M€) qu'à l'International (+ 0,4 % à 1,11 M€).

La marge opérationnelle du S1 2023 (RAO / MB) est stable à 26,0 %.

Après charges de restructuration (S1 2023 : 0,51 M€ ; S1 2022 : 0,60 M€), le résultat opérationnel courant s'établit à 9,49 M€, en légère hausse de + 1,4 % (S1 2022 : 9,36 M€).

Le résultat opérationnel du S1 2023 s'établit à 9,52 M€, en légère hausse de + 1,7 %.

Le résultat financier s'affiche à 0,36 M€, en hausse de 0,53 M€, principalement grâce aux produits de trésorerie.

La charge d'impôt ressort à 2,71 M€ au S1 2023 (S1 2022 : charge de 2,49 M€). Le taux effectif d'impôt est en hausse de 50 points de base et s'affiche sur la période à 27,6 %.

Le RNPG ajusté est en hausse de + 6,9 % à 6,32 M€ (S1 2022 : 5,91 M€), pour un RNPG publié qui ressort également en hausse de + 7,4 % à 6,34 M€ (S1 2022 : 5,91 M€).

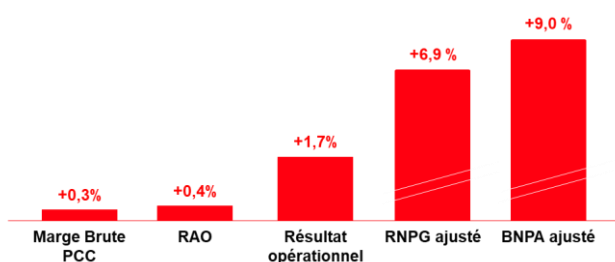
Le Groupe enregistre ainsi un BNPA ajusté de 0,31 € sur le S1 2023, en progression de +9,0% par rapport au S1 2022 (0,29 € par action).

Situation financière toujours solide

La capacité d'autofinancement s'élève à 9,00 M€, en léger repli de - 0,15 M€ par rapport au S1 2022. Hors impact de la norme IFRS 16 (Contrats de location), la capacité d'autofinancement s'élève à 7,48 M€, quasi stable par rapport au S1 2022 (- 0,08 M€).

Le cash net (excédent net de trésorerie) au 30 juin 2023 s'établit à 47,91 M€, en baisse de - 22,09 M€ par rapport au 31 décembre 2022. Hors ressource nette en fonds de roulement (33,33 M€ au 30 juin 2023), le cash net s'affiche à 14,58 M€, en baisse de 4,47 M€ par rapport au 31 décembre 2022, compte tenu principalement d'un fort retour à l'actionnaire (versement de dividendes et rachat d'actions) de 10,97 M€ sur le semestre.

ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS DU S1 2023



Faits marquants du S1 2023

Le premier semestre 2023 a été marqué par des évolutions sans précédent, intervenues sur le marché de la grande distribution alimentaire française :

- L'inflation, qui reste particulièrement élevée sur les produits alimentaires (+ 11,1 % sur un an selon l'INSEE), pèse sur le pouvoir d'achat des Français. Les ménages ont adapté leurs dépenses en conséquence et, en 18 mois, la consommation de produits alimentaires a chuté de 12 % (INSEE – 2023).
- Les acteurs de la grande distribution se sont engagés dans une « guerre des prix » et deux enseignes en tirent particulièrement avantage : E.Leclerc et Lidl.
- Le marché se consolide avec le rachat récent des enseignes Cora et Match par Carrefour.
- Le groupe Casino se restructure dans le cadre d'une recomposition de son actionariat et d'un refinancement de sa dette.
- Le marché tend à se concentrer : les deux premiers groupes de distribution dans l'hexagone (E.Leclerc et Carrefour) sont en passe de représenter la moitié du marché.

Dans ce contexte inédit, HighCo accompagne ses clients, marques et *retailers*, sur l'ensemble des canaux de vente.

Le magasin, qui reste le canal de vente principal pour les produits alimentaires, doit relever un double défi :

- apporter des réponses concrètes au problème de pouvoir d'achat avec des promotions impactantes, et,
- collecter de la data pour être en capacité de communiquer avec les clients après l'arrêt de la distribution du prospectus en boîtes aux lettres.

En point de vente, HighCo permet notamment à des industriels comme le groupe P&G de créer des offres promotionnelles d'envergure. Le Groupe accompagne également des enseignes comme E.Leclerc dans la réalisation d'animations promotionnelles visant à dynamiser le chiffre d'affaires des magasins tout en collectant de la donnée client.

Par ailleurs, le Groupe poursuit le déploiement de sa solution de coupon de réduction mobile. En plus du réseau pharmacie, qui compte 14 000 officines connectées, le Groupe annonce le nom des deux premières enseignes qui travaillent actuellement à l'intégration de cette innovation dans leurs systèmes de caisse : Franprix et Casino.

L'e-commerce poursuit sa progression et a atteint en 2022 147 Mds d'euros de chiffre d'affaires (FEVAD – 2022), en hausse de 13,8 % par rapport à l'année précédente. L'enjeu pour les sites marchands est de créer des offres promotionnelles attractives tout en créant des expériences digitales à forte valeur ajoutée.

Sur ce canal de vente digital, HighCo accompagne notamment le groupe Mondelez dans la mise en place d'offres promotionnelles visant à mettre en avant ses nouveaux produits sur le site « drive » de l'enseigne Intermarché. Useradgents, filiale du groupe HighCo, a

également développé sur le site marchand de son client Printemps des animations immersives pour dynamiser les ventes et collecter de la data client.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Néant.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

ANALYSE DE LA CROISSANCE

Calcul du taux de croissance organique de la période

Le chiffre d'affaires consolidé du S1 2023 est de 76,39M€, contre 72,67 M€ au S1 2022.

Le Groupe axe sa communication financière sur la marge brute (ventes moins coûts directs des ventes ; MB), indicateur alternatif de performance (IAP), véritable baromètre de son niveau d'activité. La marge brute consolidée du S1 2023 s'affiche à 38,43 M€, en progression de + 0,3 % à périmètre comparable et à taux de change constant.

Tableau de passage 2022 à 2023	en M€
Marge brute S1 2022	38,31
Variations de périmètre	-
Effet de change	-
Marge brute S1 2022 PCC (1)	38,31
Marge brute S1 2023	38,43
Variation organique (PCC)	+ 0,12
Évolution organique S1 2023 / S1 2022 (PCC)	+ 0,3 %

(1) A périmètre comparable et à taux de change constants (i.e. en appliquant le taux de change moyen de la période aux données de la période comparable).

Évolution des marges brutes trimestrielles

Marge brute (en M€)	S1 2023	S1 2022 PCC (1)	Évolution S1 2023 / S1 2022 PCC (1)
1 ^{er} trimestre	18,90	18,80	+ 0,5 %
2 ^e trimestre	19,53	19,51	+ 0,1 %
Total 1^{er} semestre	38,43	38,31	+ 0,3 %

(1) A périmètre comparable et à taux de change constants (i.e. en appliquant le taux de change moyen de la période aux données de la période comparable).

Répartition de la marge brute par zones géographiques

La répartition de la marge brute est communiquée sur la base des secteurs géographiques. Ce découpage sectoriel reflète la structure opérationnelle et managériale du Groupe.

Cf. le « Périmètre de consolidation » de l'annexe aux comptes consolidés condensés semestriels page 22 pour le détail des sociétés composant les secteurs « France » et « International ».

Marge brute (en M€)	S1 2023	S1 2022 PCC (1)	Évolution S1 2023 / S1 2022 PCC
France	33,40	33,19	+ 0,6 %
International	5,03	5,11	- 1,7 %
Total Groupe	38,43	38,31	+ 0,3 %

(1) A périmètre comparable et à taux de change constants (i.e. en appliquant le taux de change moyen de la période aux données de la période comparable).

France : la marge brute réalisée s'affiche à 33,40 M€, en progression de + 0,6 % par rapport au S1 2022. La France représente 86,9 % de la marge brute du Groupe au S1 2023. Les activités digitales sont en hausse de + 4,6 % sur le semestre et leur part progresse fortement pour atteindre 68,5 % de la marge brute. Représentant plus du quart des activités de la France, le Mobile est stable sur le semestre (- 0,5 %) avec une base comparable 2022 très exigeante (+ 19,7 % au S1 2022). Les activités *offline* sont en retrait en France sur le semestre de - 7,0 %.

Marge brute FRANCE (en M€)	2023	2022 PCC (1)	Variation 2023 / 2022 PCC	% MB globale
1 ^{er} trimestre	16,30	16,14	+ 1,0 %	86,3 %
2 ^e trimestre	17,10	17,05	+ 0,3 %	87,5 %
Total semestre	33,40	33,19	+ 0,6 %	86,9 %

(1) A périmètre comparable et à taux de change constants (i.e. en appliquant le taux de change moyen de la période aux données de la période comparable).

International : la marge brute réalisée en Belgique, en Espagne et en Italie s'établit à 5,03 M€, en retrait de - 1,7 %. L'International représente 13,1 % de la marge brute du Groupe au S1 2023. En Belgique, comme anticipé, la marge brute est en repli de - 2,5 %, impactée par la baisse du volume de coupons de réduction traités, partiellement compensée par les activités de gestion des offres promotionnelles traditionnelles qui, après plusieurs années de baisse, sont en croissance au T2. Les activités dans les autres pays (Espagne & Italie) restent bien orientées et représentent 2,0 % de la marge brute du Groupe. En retrait (- 4,5 %), la part du Digital dans les activités internationales représente 59,3 % de la marge brute.

Marge brute INTERNATIONAL (en M€)	2023	2022 PCC (1)	Variation 2023 / 2022 PCC	% MB globale
1 ^{er} trimestre	2,59	2,65	- 2,3 %	13,7 %
2 ^e trimestre	2,43	2,46	- 1,0 %	12,5 %
Total semestre	5,03	5,11	- 1,7 %	13,1 %

(1) A périmètre comparable et à taux de change constants (i.e. en appliquant le taux de change moyen de la période aux données de la période comparable).

ANALYSE DE LA RENTABILITÉ

Évolution du résultat des activités ordinaires (RAO)

IFRS (en M€)	S1 2023	S1 2022	Évolution S1 2023 / S1 2022
Chiffre d'affaires	76,39	72,67	+ 5,1 %
Charges directes d'exploitation	(37,96)	(34,36)	+ 10,5 %
Marge brute	38,43	38,31	+ 0,3 %
Charges indirectes d'exploitation	(28,42)	(28,34)	+ 0,3 %
Résultat des activités ordinaires (1)	10,00	9,97	+ 0,4 %
Marge opérationnelle	26,0 %	26,0 %	+ 0 bps

(1) RAO : résultat opérationnel courant avant charges de restructuration.

Les charges indirectes d'exploitation étant quasi stables, sous l'effet d'une légère augmentation de 0,12 M€ de la marge brute, le RAO semestriel s'affiche en légère hausse de + 0,4 %, pour s'établir à 10,00 M€.

La marge opérationnelle (ratio RAO / Marge brute) est stable à 26,0 %.

Analyse du bas du compte de résultat

IFRS (en M€)	S1 2023	S1 2022	Évolution S1 2023 / S1 2022
Résultat des activités ordinaires	10,00	9,97	+ 0,4 %
Charges de restructuration	(0,51)	(0,60)	
Résultat opérationnel courant	9,49	9,36	+ 1,4 %
Autres produits et charges opérationnels	0,03	(0,00)	
Résultat opérationnel	9,52	9,36	+ 1,7 %
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0,49	-	
Coût de l'endettement financier brut	(0,13)	(0,17)	
Coût de l'endettement financier net	0,36	(0,17)	
Autres produits et charges financiers	(0,00)	(0,01)	
Charges d'impôt	(2,71)	(2,49)	
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(0,03)	0,04	
Résultat net des activités poursuivies	7,13	6,74	+ 5,8 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net	7,13	6,74	+ 5,8 %
Résultat net part du Groupe	6,34	5,91	+ 7,4 %
Résultat net part du Groupe ajusté (1)	6,32	5,91	+ 6,9 %
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action en € (2)	0,31	0,29	+ 9,0 %
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué en € (3)	0,31	0,29	+ 9,0 %

(1) Le résultat net part du Groupe ajusté correspond au résultat net part du Groupe hors autres produits et charges opérationnels (S1 2023 : produit de 26 K€ ; S1 2022 : charge de 2 K€), et hors résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (aucun impact).

(2) Basé sur un nombre de titres moyen de 20 084 698 au 30/06/23 et de 20 471 028 au 30/06/22.

(3) Basé sur un nombre de titres moyen de 20 084 698 au 30/06/23 et de 20 471 028 au 30/06/22.

Après coûts de restructuration (S1 2023 : 0,51 M€ ; S1 2022 : 0,60 M€), le résultat opérationnel courant s'affiche à 9,49 M€, en légère hausse de + 1,4 % par rapport au S1 2022.

Le résultat opérationnel s'affiche quant à lui à 9,52 M€, en légère hausse de + 1,7 % par rapport au S1 2022.

Bénéficiant de produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour 0,49 M€, le coût de l'endettement financier net est un produit de 0,36 M€, contre une charge de 0,17 M€ au S1 2022.

La charge d'impôt s'établit à 2,71 M€, contre 2,49 M€ au S1 2022, sous l'effet principalement d'une légère hausse du taux effectif d'impôt qui ressort à 27,6 % contre 27,1 % au S1 2022.

Ainsi, le bénéfice net s'établit à 7,13 M€ au S1 2023, en hausse de + 5,8 % (S1 2022 : 6,74 M€).

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ressort en hausse de + 7,4 % à 6,34 M€, contre un profit de de 5,91 M€ au S1 2022.

ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIERE

Indicateurs bilanciaux simplifiés

IFRS (en M€)	30/06/23	31/12/22
Actif immobilisé	91,00	92,13
Besoin en fonds de roulement (BFR)	(33,33)	(50,95)
Capitaux propres part du Groupe	86,10	89,15
Provisions non courantes	4,06	3,91
Dettes financières	-	-
Obligations locatives	13,67	15,04
Excédent net de trésorerie (1)	47,91	70,00

(1) Y compris ressource en fonds de roulement, issue principalement des activités de traitement des coupons de réduction et offres promotionnelles.

Compte tenu d'un résultat net part du Groupe de 6,34 M€ au S1 2023, du versement en très forte hausse d'un dividende aux actionnaires pour (7,99) M€ et d'une variation de (1,40) M€ liée au programme de rachat d'actions, les fonds propres part du Groupe diminuent de 3,05 M€ et s'affichent à 86,10 M€ au 30 juin 2023, contre 89,15 M€ au 31 décembre 2022.

La structure financière au 30 juin 2023 reste solide compte tenu :

- d'un montant de disponibilités et de valeurs mobilières de placement de 47,91 M€ à l'actif, permettant de dégager, compte tenu de l'absence de dette financière, un excédent net de trésorerie (ou dette nette négative) du même montant, contre un excédent net de trésorerie de 70,00 M€ à fin 2022 ;
- du cycle d'exploitation de l'activité du Groupe et, en particulier, de celui du traitement des coupons de réduction et offres promotionnelles. Le Groupe affiche toujours une « ressource » en fonds de roulement d'exploitation de 33,33 M€, contre 50,95 M€ à fin 2022, en baisse de 17,62 M€.

En conséquence, le Groupe dispose d'un cash net hors ressource nette en fonds de roulement de 14,58 M€, contre 19,05 M€ au 31 décembre 2022, en baisse de 4,47 M€.

Analyse des flux de trésorerie

La trésorerie nette du Groupe (trésorerie à l'actif retraitée des concours bancaires courants au passif) est de 47,91 M€ au 30 juin 2023, en baisse de 22,09 M€ par rapport à fin 2022.

Le principal élément ayant généré de la trésorerie au cours de la période est la capacité d'autofinancement (CAF) consolidée pour 9,00 M€, y compris effet favorable de la neutralisation de l'amortissement des droits d'utilisation pour 1,50 M€ (IFRS 16).

Les principaux éléments ayant consommé de la trésorerie au cours de la période sont :

- la variation à la baisse de la ressource en fonds de roulement des activités ordinaires pour 17,62 M€ ;
- les versements de dividendes pour 9,55 M€ dont 7,99 M€ aux actionnaires du Groupe ;
- le remboursement des obligations locatives pour 1,52 M€ (IFRS 16) ;
- le programme de rachat d'actions pour 1,42 M€ ;
- les investissements industriels bruts (Capex brut) pour 1,04 M€.

IFRS (en M€)	30/06/23	31/12/22	30/06/22
Trésorerie à l'ouverture	70,00	73,72	73,72
CAF consolidée	9,00	15,85	9,14
Variation du BFR des activités ordinaires	(17,62)	(4,88)	(11,57)
Variation de la trésorerie d'exploitation	(8,63)	10,96	(2,43)
Acquisitions d'immobilisations	(1,04)	(1,16)	(0,44)
Cessions d'immobilisations	-	0,00	0,00
Variation des autres immobilisations financières	0,06	0,30	(0,00)
Trésorerie nette affectée aux acquisitions/cessions de filiales	-	(0,47)	(0,29)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement	(0,98)	(1,32)	(0,73)
Dividendes versés	(9,55)	(8,50)	(8,48)
Souscriptions d'emprunts	-	-	-
Remboursements d'emprunts et assimilés	-	-	-
Remboursement des obligations locatives	(1,52)	(3,19)	(1,58)
Acquisitions nettes d'actions propres	(1,42)	(1,68)	(0,93)
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	(12,48)	(13,36)	(11,01)
Incidence de la variation des taux de change	(0,00)	(0,00)	-
Trésorerie à la clôture	47,91	70,00	59,56
Variation de trésorerie	(22,09)	(3,72)	(14,16)

PERSPECTIVES 2023

PRIORITÉS OPÉRATIONNELLES

Comme expliqué dans les « Faits marquants du S1 2023 », le premier semestre a été marqué par des évolutions sans précédent intervenues sur le marché de la grande distribution alimentaire française.

En effet, les opérations capitalistiques en cours dans le secteur de la grande distribution s'ajoutent à un environnement déjà très agité par un niveau d'inflation soutenu des prix des produits alimentaires. Le contexte actuel est complexe pour l'ensemble des acteurs du marché.

Face à cette actualité, le Groupe est pleinement mobilisé pour accompagner ses clients, marques et *retailers*, sur l'ensemble des canaux de vente.

Par ailleurs, HighCo entend renforcer les actions déjà en place sur les plans sociaux et sociétaux afin notamment de répondre, pour rappel, à trois enjeux majeurs :

- l'adhésion des collaborateurs au projet d'entreprise ;
- l'attraction de nouveaux talents ;
- l'attente croissante des clients en termes de RSE.

GUIDANCES

Les résultats publiés au premier semestre et le niveau d'activité attendu au second permettent au Groupe de préciser ses guidances 2023 comme suit :

- une marge brute revue de « stable » à « en légère baisse » (MB 2022 : 77,16 M€) ;
- une marge opérationnelle (RAO / MB) revue de « stable » à « en légère hausse » (marge opérationnelle 2022 : 21,0 %) ;
- un bénéfice net par action ajusté en hausse (BNPA ajusté 2022 : 0,45 €)

Par ailleurs, les ressources financières du Groupe seront principalement allouées :

- à la poursuite des projets lancés par le start-up studio HighCo Venturi (investissements en OPEX compris entre 1,0 M€ et 2,0 M€) ;
- au CAPEX qui sera compris entre 1,0 M€ et 2,0 M€ (S1 2023 : 1,04 M€ ; 2022 : 1,16 M€) ;
- au programme de rachat d'actions qui sera supérieur à 1,5 M€ (S1 2023 : 1,42 M€ ; 2022 : 1,68 M€) ;
- à l'accélération de sa stratégie RSE.

PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS

Sur le plan sanitaire, la pandémie de COVID-19 en tant qu'urgence sanitaire mondiale est désormais terminée. Néanmoins, dans sa déclaration du 25 août 2023, le Directeur Général de l'OMS a rappelé que « [...] la COVID restait une menace pour la santé mondiale ». Bien que la situation soit maîtrisée, les pays dans lesquels le Groupe HighCo opère (France, Belgique, Espagne et Italie) restent exposés à cette menace. Le Groupe restera donc vigilant à toute éventuelle reprise et continuera à observer les conséquences de cette pandémie mondiale sur les modes de consommation.

Sur le plan macro-économique, si le conflit russo-ukrainien a eu un impact direct très limité sur les activités de HighCo au S1 2023, le Groupe reste vigilant quant aux conséquences économiques de potentielles nouvelles sanctions prises à l'égard de la Russie et de la Biélorussie. Le Groupe rappelle à ce titre qu'il n'opère aucune activité dans les zones de conflit concernées mais que certains de ses principaux clients marques et distributeurs peuvent encore y avoir des activités. De plus, le Groupe constate que l'ensemble des pays dans lesquels il est implanté reste marqué par des taux d'inflation élevés (juillet 2023) : + 4,3 % en France, + 4,1 % en Belgique, par exemple. Dans ce contexte, la promotion restera au centre des questions sur le pouvoir d'achat et les tensions inflationnistes devraient représenter un impact positif limité sur les activités du Groupe et être maîtrisées au niveau des charges de personnel.

Par ailleurs, les actualités relatives au secteur de la grande distribution française sont nombreuses depuis le début de l'année : guerre des prix, négociations avec les industriels de la grande consommation, évolution des habitudes de consommation et d'achat, rapprochements, alliances, situation financière, etc.

HighCo est en particulier attentif à l'évolution de la situation de son client historique Casino. A date, le Groupe constate l'absence d'impact de cette situation sur ses activités. HighCo suivra de près les prochaines étapes et décisions prises dans les prochaines semaines dans ce dossier, afin d'anticiper les impacts potentiels pour le Groupe à court et moyen terme.

Les guidances présentées ci-avant ont donc été établies sur la base des éléments disponibles à date, dans ce contexte complexe et évolutif, présumant notamment que la situation géopolitique et économique mondiale, liée notamment au conflit russo-ukrainien, ses conséquences sur les chaînes d'approvisionnement, le taux d'inflation et les pénuries d'énergie potentielles ne se dégraderont pas, et qu'aucune restriction liée au coronavirus ne sera imposée.

PRÉSENTATION DES RISQUES ET TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principaux risques et principales transactions avec les parties liées ont été présentés dans le document d'enregistrement universel 2022 (pages 62 à 74) déposé auprès de l'AMF le 21 avril 2023 et disponible sur le site Internet de la société (www.highco.com).

Concernant les risques de marché, une analyse au 30 juin 2023 est disponible dans l'annexe aux comptes consolidés condensés semestriels (note 22, page 38).

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS DE HIGHCO

Arrêtés par le Directoire du 12 septembre 2023 et examinés par le Conseil de Surveillance de la société HighCo SA du 13 septembre 2023.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en K€ (sauf résultats par action)	Notes	30/06/23	30/06/22
Chiffre d'affaires	1	76 393	72 668
Achats consommés et charges externes	2	(44 616)	(40 750)
Charges de personnel	3	(19 216)	(19 275)
Impôts et taxes		(653)	(717)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	4	(1 762)	(2 282)
Autres produits d'exploitation		189	369
Autres charges d'exploitation		(844)	(651)
Résultat opérationnel courant (ROC)	1	9 491	9 362
Autres produits et charges opérationnels	5	26	(2)
Résultat opérationnel	1	9 517	9 360
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		485	-
Coût de l'endettement financier brut		(127)	(169)
Coût de l'endettement financier net	6	358	(169)
Autres produits financiers	6	0	0
Autres charges financières	6	(4)	(6)
Charge d'impôt	7	(2 712)	(2 487)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	8	(27)	43
Résultat net des activités poursuivies		7 132	6 742
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-
Résultat net		7 132	6 742
- attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère		6 341	5 905
- participations ne donnant pas le contrôle	19	790	837
Résultat net des activités poursuivies par action (en €) (1)	9	0,36	0,33
Résultat net des activités poursuivies par action dilué (en €) (2)	9	0,36	0,33
Résultat net par action (en €) (1)	9	0,36	0,33
Résultat net par action dilué (en €) (2)	9	0,36	0,33
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €) (1)	9	0,32	0,29
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €) (2)	9	0,32	0,29

(1) Basé sur un nombre de titres moyen de 20 084 698 au 30/06/23 et de 20 471 028 au 30/06/22.

(2) Basé sur un nombre de titres moyen de 20 084 698 au 30/06/23 et de 20 471 028 au 30/06/22.

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En K€	30/06/23	30/06/22
Résultat net	7 132	6 742
Écarts de conversion	0	0
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Impôts différés sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	7 132	6 743
Dont résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part du Groupe	6 341	5 906
Dont résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part des minoritaires	790	837

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif (en K€)	Notes	30/06/23	31/12/22
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	10	72 708	72 708
Immobilisations incorporelles nettes	11	812	837
Immobilisations corporelles nettes	12	3 024	2 610
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	13	12 797	14 145
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	14	334	511
Autres actifs financiers non courants nets	14	271	271
Autres actifs non courants nets		-	-
Impôts différés actifs nets	15	1 057	1 045
Total actif non courant		91 003	92 126
Actif courant			
Stocks et en-cours nets		147	38
Avances et acomptes versés	16	432	458
Clients et comptes rattachés nets	16, 22	36 904	34 952
Autres actifs courants nets	16	7 907	8 781
Créances d'impôt exigibles	16	142	331
Créances fiscales	16	9 313	8 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17, 22	47 913	70 005
Total actif courant		102 758	122 627
Actifs destinés à être cédés		-	-
Total actif		193 761	214 753

Passif (en K€)	Notes	30/06/23	31/12/22
Capitaux propres			
Capital social	18	10 228	10 228
Prime d'émission, de fusion, d'apport	18	21 715	21 715
Réserves consolidées	18	47 812	55 413
Résultat de la période	18	6 341	1 794
Capitaux propres part du Groupe	18	86 096	89 150
Participations ne donnant pas le contrôle	19	1 363	2 124
Total capitaux propres		87 458	91 274
Passif non courant			
Dettes financières	20	-	-
Obligations locatives non courantes	20	10 668	12 041
Provisions pour risques et charges	21	4 060	3 910
Autres passifs non courants	20	-	-
Total passif non courant		14 728	15 951
Passif courant			
Dettes financières	20	1	1
Obligations locatives courantes	20	3 000	2 994
Provisions pour risques et charges	21	643	1 066
Fournisseurs et autres créiteurs	20	33 253	31 733
Autres passifs courants	20	42 543	62 353
Dettes d'impôt exigibles	20	902	451
Dettes fiscales	20	11 232	8 929
Total passif courant		91 574	107 528
Total dettes		106 302	123 479
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés		-	-
Total passif		193 761	214 753

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En K€ (sauf nombre d'actions)	Nombre d'actions composant le capital	Capital	Primes	Autres réserves et résultat net	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 31/12/21	22 421 332	11 211	26 129	59 223	96 563	2 399	98 962
Actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-
Actions autodétenues	-	-	-	(916)	(916)	-	(916)
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	(6 522)	(6 522)	(1 966)	(8 488)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	5 906	5 906	837	6 743
Situation au 30/06/22	22 421 332	11 211	26 129	57 691	95 031	1 271	96 302
Situation au 31/12/22	20 455 403	10 228	21 715	57 208	89 150	2 124	91 274
Actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-
Actions autodétenues	-	-	-	(1 402)	(1 402)	-	(1 402)
Autres	-	-	-	0	0	-	0
Distribution de dividendes	-	-	-	(7 993)	(7 993)	(1 552)	(9 545)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	6 341	6 341	790	7 132
Situation au 30/06/23	20 455 403	10 228	21 715	54 153	86 096	1 363	87 458

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En K€	Notes	30/06/23	31/12/22	30/06/22
Résultat net		7 132	3 282	6 742
Résultat des activités abandonnées		-	-	-
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	3, 4, 5	1 727	12 525	2 258
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		-	-	-
Dividendes versés par les entreprises associées et coentreprises		150	250	250
Réévaluation à la juste valeur	5	(26)	-	3
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	8	27	(113)	(43)
Impôts différés	7, 15	(12)	(100)	(62)
Résultat net de cession d'actifs		-	16	(4)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		-	(13)	-
Capacité d'autofinancement consolidée		8 997	15 847	9 144
Variation du besoin en fonds de roulement des activités ordinaires	23	(17 623)	(4 883)	(11 572)
Variation de la trésorerie des activités ordinaires		(8 626)	10 964	(2 428)
Acquisitions d'immobilisations	11, 12	(1 040)	(1 157)	(441)
Cessions d'immobilisations		-	5	4
Variation des autres immobilisations financières	14	57	300	(3)
Trésorerie nette affectée aux acquisitions/cessions de filiales		-	(465)	(290)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement		(983)	(1 317)	(730)
Augmentation de capital		-	-	-
Dividendes versés	18	(9 545)	(8 497)	(8 482)
Souscription d'emprunts	20	-	-	-
Remboursement d'emprunts	20	-	-	(13)
Remboursement des obligations locatives	20	(1 516)	(3 187)	(1 582)
Acquisitions nettes d'actions propres		(1 422)	(1 679)	(929)
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement		(12 484)	(13 363)	(11 006)
Incidence de la variation des taux de change		0	(1)	0
Variation de la trésorerie		(22 092)	(3 717)	(14 164)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	17	70 005	73 722	73 722
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	17	47 913	70 005	59 558
Variation		(22 092)	(3 717)	(14 164)

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

Pour les besoins de la présente annexe, les termes « HighCo », « la Société » et « le Groupe » désignent l'ensemble formé par la société HighCo SA et ses filiales.

HighCo SA est une société anonyme cotée sur le compartiment C d'Euronext Paris (code ISIN : FR0000054231), immatriculée et domiciliée en France.

PRINCIPES COMPTABLES

Référentiel appliqué

Les comptes consolidés condensés semestriels de HighCo clos le 30 juin 2023 ont été établis selon les principes de la norme IAS 34 – « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes condensés (ou « résumés ») semestriels, ils n'incluent pas toutes les informations requises pour la présentation des états financiers annuels, et doivent donc être mis en perspective avec les derniers états financiers consolidés publiés, soit ceux de l'exercice clos le 31 décembre 2022, déposés auprès de l'AMF le 21 avril 2023 et disponible sur le site internet de la société (www.highco.com). Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis ces derniers états financiers consolidés annuels.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2023 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne : https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées sont donc cohérentes avec celles utilisées dans l'établissement des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

D'autres amendements et interprétations sont applicables pour la première fois en 2023, mais sans impact significatif sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

Le Groupe n'a par ailleurs pas anticipé les autres normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2023.

Bases de préparation

Les états financiers sont établis en euros (€) et présentés en milliers d'euros (K€) ; toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf mention contraire.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, la direction a recours à des estimations et à des hypothèses fondées sur les meilleures connaissances de la situation actuelle et future à cette période. Toutefois, les résultats pourraient être différents de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sont révisées régulièrement et les incidences de toute modification sont comptabilisées en résultat. Les principales estimations et hypothèses relatives à des événements futurs et autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture, dont les changements au cours de l'exercice pourraient entraîner un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs, sont présentées au niveau de chaque note qu'elles impactent. Elles portent principalement sur :

- les regroupements d'entreprise, dépréciations d'actifs non financiers et tests de perte de valeur (cf. note 10, page 29) ;
- les contrats de location (cf. note 13 et 20, respectivement pages 31 et 36) ;
- les impôts différés actifs (cf. note 15, page 33) ;
- les provisions (cf. note 21, page 37).

TABLEAUX DE RÉCONCILIATION DES PRINCIPAUX INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Marge brute

En K€	30/06/23	30/06/22
Chiffre d'affaires	76 393	72 668
Achats consommés et charges externes directs	(37 835)	(33 506)
Charges de personnel directes	(38)	(101)
Impôts et taxes directs	-	-
Autres produits et charges d'exploitation directs	(92)	(475)
Dotations aux amortissements issus des coûts d'exécution de contrats clients (1)	-	(280)
Marge brute	38 428	38 306

(1) Hors dépréciations d'immobilisations.

Résultat des activités ordinaires (RAO)

En K€	30/06/23	30/06/22
Résultat opérationnel courant	9 491	9 362
Charges de restructuration	513	605
Résultat des activités ordinaires	10 004	9 967

Résultat net part du groupe ajusté (RNPG ajusté)

En K€	30/06/23	30/06/22
Résultat net part du groupe	6 341	5 905
Autres produits et charges opérationnels	(26)	2
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net part du groupe ajusté	6 315	5 907

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION SUR LE PREMIER SEMESTRE 2023

ÉVOLUTIONS

Janvier 2023 : Milky redevient « HighCo Mindoza ».

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2023, le périmètre de consolidation du Groupe HighCo est le suivant :

Raison sociale	Forme	Numéro individuel d'identification	Capital (en K€)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode
France							
HighCo	SA	RCS 353 113 566	10 228	Aix-en-Provence, France	Société mère	Société mère	Société mère
CapitalData	SAS	RCS 511 560 211	20	Paris, France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
CIOE	SARL	RCS 789 263 548	5	Marseille, France	52,00 %	52,00 %	
Création & Distribution	SAS	RCS 421 175 720	38	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
FDBK	SAS	RCS 913 521 746	3	Paris, France	65,00 %	65,00 %	
High Connexion	SAS	RCS 502 539 794	352	Oullins, France	51,00 %	51,00 %	
HighCo Box	SAS	RCS 790 108 930	200	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Data France	SAS	RCS 403 096 670	637	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Editing	SAS	RCS 491 880 209	150	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Shopper	SAS	RCS 422 570 812	228	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Ventures	SAS	RCS 431 548 239	38	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Venturi	SAS	RCS 880 327 069	1	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
Media Cosmos	SAS	RCS 421 176 090	363	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Mindoza	SAS	RCS 511 233 868	158	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Nifty	SAS	RCS 892 143 090	50	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
UA Factory	SARL	1241697T AM000	1	Tunis, Tunisie	99,00 %	99,00 %	
Useradgents	SAS	RCS 432 694 735	48	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
LAB Innovation	SAS	RCS 842 190 886	1	Paris, France	50,00 %	50,00 %	Mise en équivalence
Régie Media Trade	SAS	RCS 428 251 862	40	Paris, France	50,00 %	50,00 %	
RetailTech	SAS	RCS 910 091 214	2	Paris, France	29,17 %	29,17 %	
International							
HighCo Data Benelux	NV	RC Nivelles n° 052569	211	Asse, Belgique	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Publi Info	NV	453754419	62	Antwerpen, Belgique	100,00 %	100,00 %	
HighCo Spain	SLU	RC Madrid vol. 18537	1 843	Pozuelo de Alarcón, Espagne	100,00 %	100,00 %	
High Connexion Italia	SRL	3561550132	10	Alzate Brianza, Italie	70,00 %	35,70 %	

Les participations non consolidées sont détaillées en note 14 (page 32).

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT ET À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

Note 1. Information sectorielle

en K€	France	Belgique	Autres pays	Actifs non courants destinés à la vente et activités abandonnées	Éléments non affectables	Total
	30/06/23					
Chiffre d'affaires	69 199	4 969	2 224	-	-	76 393
Marge brute	33 402	4 245	780	-	-	38 428
RAO	8 892	851	262	-	-	10 004
ROC	8 867	360	264	-	-	9 491
Résultat opérationnel	8 867	360	264	-	26	9 517
Résultat avant impôt	8 840	360	264	-	380	9 844
	30/06/23					
Actifs sectoriels (hors impôt)	127 225	14 105	3 048	-	48 184	192 562
Écarts d'acquisition	61 760	10 071	878	-	-	72 708
Immobilisations incorporelles	66	612	133	-	-	812
Immobilisations corporelles	2 469	508	47	-	-	3 024
Droits d'utilisation	11 829	865	103	-	-	12 797
Autres actifs non courants	334	-	-	-	271	605
Passifs sectoriels (hors impôt)	98 553	4 831	2 014	-	1	105 400
Investissements sectoriels	943	84	13	-	-	1 040

en K€	France	Belgique	Autres pays	Actifs non courants destinés à la vente et activités abandonnées	Éléments non affectables	Total
	30/06/22					
Chiffre d'affaires	65 243	5 284	2 142	-	-	72 668
Marge brute	33 195	4 355	757	-	-	38 306
RAO	8 859	841	267	-	-	9 967
ROC	8 316	789	257	-	-	9 362
Résultat opérationnel	8 316	789	257	-	(2)	9 360
Résultat avant impôt	8 359	789	257	-	(176)	9 229
	31/12/22					
Actifs sectoriels (hors impôt)	126 351	14 156	2 595	-	70 275	213 377
Écarts d'acquisition	61 760	10 071	878	-	-	72 708
Immobilisations incorporelles	71	632	133	-	-	837
Immobilisations corporelles	1 959	603	48	-	-	2 610
Droits d'utilisation	12 996	1 020	129	-	-	14 145
Autres actifs non courants	511	-	-	-	271	782
Passifs sectoriels (hors impôt)	115 702	5 755	1 570	-	1	123 028
Investissements sectoriels	783	363	12	-	-	1 158

Note 2. Achats consommés et charges externes

En K€	30/06/23	30/06/22
Prestations de services	(35 360)	(32 406)
Matières premières et marchandises	(94)	(150)
Achats non stockés	(231)	(184)
Achats consommés	(35 685)	(32 740)
Autres charges externes	(5 380)	(5 276)
Services extérieurs	(3 551)	(2 734)
Charges externes	(8 930)	(8 010)
Achats consommés et charges externes	(44 616)	(40 750)

La hausse plus forte des achats consommés (+ 9,0 %) que celle du chiffre d'affaires (+ 5,1 %) provient principalement d'une augmentation des prestations de services sous-traitées sur la période.

Note 3. Charges de personnel

En K€	30/06/23	30/06/22
Salaires et traitements	(12 510)	(12 849)
Charges sociales	(5 587)	(5 376)
Charges de restructuration	(513)	(605)
Participation des salariés	(456)	(365)
Impact des attributions gratuites d'actions	-	-
Indemnités de départ à la retraite	(150)	(80)
Charges de personnel	(19 216)	(19 275)

Les charges de personnel sont stables sur la période (- 0,3% par rapport au S1 2022). Cette évolution s'explique notamment par la diminution des effectifs (- 5,6 % d'ETP sur la période) compensée par des hausses de salaires et charges sociales associées.

Effectifs

Au 30 juin 2023, avec 482 collaborateurs, l'effectif total du Groupe est en baisse de - 4,2 % par rapport au 31 décembre 2022 (503 collaborateurs).

La répartition des effectifs, relativement stable, est la suivante à fin juin 2023 : 87,6 % en France, 9,1 % en Belgique et 3,3 % dans les autres pays (Espagne et Italie).

Les dirigeants mandataires sociaux de la société HighCo SA, M. Didier Chabassieu et Mme Cécile Collina-Hue, sont comptabilisés dans les effectifs du Groupe.

Rémunération des cadres dirigeants

Sont considérés comme principaux dirigeants, au sens de la norme IAS 24, les seuls membres du Directoire de la Société : M. Didier Chabassieu et Mme Cécile Collina-Hue.

Sur le S1 2023, le montant global brut des rémunérations versées aux membres du Directoire (mandat social, rémunération fixe et avantages en nature) est de 325 K€ (contre 362 K€ au S1 2022) ; étant précisé que M. Didier Chabassieu (Président du Directoire) a perçu, au cours du S1 2023, une rémunération variable pour son mandat social au titre de l'exercice 2022 de 142,5 K€ (contre une rémunération variable de 375 K€ au S1 2022 au titre de 2021).

Ce montant de rémunérations inclut des avantages en nature pour 3 K€ liés à l'attribution de véhicules de fonction, stable par rapport au S1 2022.

Actions gratuites

Il n'y a pas eu de nouveau plan d'attribution gratuite d'actions sur la période. Les derniers plans d'attribution gratuite d'actions sont détaillés dans le document d'enregistrement universel 2022 (page 188), déposé auprès de l'AMF le 21 avril 2023 et disponible sur le site internet de la société (www.highco.com).

Compte tenu de l'absence de nouveau plan d'attribution gratuite d'actions, il n'y a aucune action valide au 30 juin 2023, comme au 30 juin 2022.

Note 4. Dotations nettes aux amortissements et provisions

En K€	30/06/23	30/06/22
Immobilisations incorporelles	(121)	(511)
Immobilisations corporelles	(382)	(381)
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(1 497)	(1 551)
Provisions sur créances	10	114
Provisions pour risques & charges	228	46
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 762)	(2 282)

Note 5. Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/23	30/06/22
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-
Réévaluation à la juste valeur	26	(2)
Autres produits et charges	-	-
Autres produits et charges opérationnels	26	(2)

Note 6. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

En K€	30/06/23	30/06/22
Revenus des équivalents de trésorerie	144	-
Produits sur cessions de valeurs mobilières de placement	178	-
Produits de juste valeur	163	-
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	485	-
Charges financières sur obligations locatives	(119)	(114)
Autres charges d'intérêts	(9)	(55)
Coût de l'endettement financier brut	(127)	(169)
Coût de l'endettement financier net	358	(169)
Produits des participations	-	-
Reprises de dépréciations	-	-
Autres produits	0	-
Autres produits financiers	0	-
Dépréciations	-	-
Autres charges	(4)	(6)
Autres charges financières	(4)	(6)
Autres produits et charges financiers	(4)	(6)

Note 7. Charge d'impôt

Détermination de la charge d'impôt consolidé

En K€	30/06/23
Impôt exigible théorique	(2 982)
Prime d'intégration fiscale	258
Impôts exigibles	(2 724)
Variation d'impôts différés	12
Charge d'impôt consolidé	(2 712)

En France, HighCo SA est la société tête de groupe d'une intégration fiscale. Les filiales intégrées fiscalement sont : CapitalData, Création & Distribution, HighCo BOX, HighCo DATA France, HighCo EDITING, HighCo NIFTY, HighCo SHOPPER, HighCo VENTURES, HighCo VENTURI, Media Cosmos, HighCo Mindoza et Useradgents.

Au titre du S1 2023, les primes d'impôt de l'intégration fiscale française s'élèvent à 0,26 M€.

Preuve d'impôt

En K€	Base d'impôt	Impôt 30/06/23
Résultat net des activités poursuivies	7 132	
(-) Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(27)	
(-) Impôt sur les sociétés	(2 712)	
Résultat avant impôt	9 871	
<i>Taux d'imposition français théorique</i>		25,00%
Charge d'imposition consolidée théorique		(2 468)
Différences de taux des filiales françaises		(38)
Différences de taux des filiales internationales		(4)
Différences permanentes		(43)
Utilisation de déficits antérieurs non activés		36
Génération de déficits non activés		(66)
CVAE		(99)
Quote-part de frais & charges sur dividendes		(43)
Autres		12
Charge d'impôt consolidé		(2 712)

Note 8. Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises

La quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises, qui représente une charge globale de 0,03 M€ au S1 2023 (contre un produit de 0,04 M€ au S1 2022), est composée de la quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés LAB Innovation, Régie Média Trade et RetailTech.

Prise individuellement, la quote-part de résultat de chacune de ces entreprises associées et coentreprises n'est pas matérielle.

Note 9. Résultats par action

Nombre d'actions servant de base au calcul du résultat par action

	30/06/23	30/06/22
Actions ordinaires à l'ouverture	20 455 403	22 421 332
Actions émises sur la période	-	-
Actions annulées sur la période	-	-
Actions propres à la clôture	529 405	2 044 700
Nombre d'actions basiques à la clôture	19 925 998	20 376 632
Actions propres moyennes sur la période	370 705	1 950 304
Nombre d'actions moyennes	20 084 698	20 471 028
Actions gratuites retenues	-	-
Nombre d'actions moyennes diluées	20 084 698	20 471 028

Pour le calcul du résultat dilué par action :

- sont retenues les actions valides potentielles aux termes des plans d'attribution gratuite d'actions ;
- sont exclues les actions propres détenues en moyenne pondérée sur la période, soit 370 705 actions.

Résultat net des activités poursuivies par action

	30/06/23	30/06/22
Résultat net des activités poursuivies (en K€)	7 132	6 742
Nombre d'actions moyennes	20 084 698	20 471 028
Résultat net des activités poursuivies par action (en €)	0,36	0,33

	30/06/23	30/06/22
Résultat net des activités poursuivies (en K€)	7 132	6 742
Nombre d'actions moyennes diluées	20 084 698	20 471 028
Résultat net des activités poursuivies par action dilué (en €)	0,36	0,33

Résultat net par action

	30/06/23	30/06/22
Résultat net (en K€)	7 132	6 742
Nombre d'actions moyennes	20 084 698	20 471 028
Résultat net par action (en €)	0,36	0,33

	30/06/23	30/06/22
Résultat net (en K€)	7 132	6 742
Nombre d'actions moyennes diluées	20 084 698	20 471 028
Résultat net par action dilué (en €)	0,36	0,33

Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action

	30/06/23	30/06/22
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	6 341	5 905
Nombre d'actions moyennes	20 084 698	20 471 028
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	0,32	0,29

	30/06/23	30/06/22
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	6 341	5 905
Nombre d'actions moyennes diluées	20 084 698	20 471 028
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	0,32	0,29

Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action

Le résultat net ajusté part du Groupe correspond au résultat net part du Groupe hors impact des attributions gratuites d'actions net d'impôt (aucun impact), hors autres produits et charges opérationnels (S1 2023 : produit de 26 K€ ; S1 2022 : charge de 2 K€), et retraité du résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (aucun impact).

	30/06/23	30/06/22
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	6 315	5 907
Nombre d'actions moyennes	20 084 698	20 471 028
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	0,31	0,29

	30/06/23	30/06/22
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	6 315	5 907
Nombre d'actions moyennes diluées	20 084 698	20 471 028
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	0,31	0,29

Titres donnant accès au capital

Au 30 juin 2023, en l'absence de nouveau plan d'attribution gratuite d'actions et d'autres instruments dilutifs, la dilution potentielle est nulle, comme au 30 juin 2022.

Note 10. Écarts d'acquisition nets

Tests de perte de valeur

Lors de la clôture semestrielle, le Groupe effectue une revue des indicateurs de perte de valeur. A l'issue de cet examen, si un nouvel élément remettant en cause les positions prises à la clôture annuelle précédente est identifié, de nouveaux tests de perte de valeur sont alors réalisés.

En K€	Valeur nette 31/12/22	Acquisitions / Augmentations	Dépréciations	Cessions / Diminutions	Écarts de conversion	Variations de périmètre	Valeur nette 30/06/23
France	61 760	-	-	-	-	-	61 760
Belgique	10 071	-	-	-	-	-	10 071
Espagne	878	-	-	-	-	-	878
Italie	-	-	-	-	-	-	-
Total	72 708	-	-	-	-	-	72 708

Au 30 juin 2023, le Groupe a effectué une revue des indicateurs de perte de valeur portant sur ses groupes d'actifs (UGT ou groupe d'UGT). A l'issue de cette revue, il n'a pas été identifié d'élément remettant en cause les positions prises au 31 décembre 2022.

Les écarts d'acquisition au 30 juin 2023 restent donc inchangés à 72,71 M€.

Note 11. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

En K€	31/12/22	Acquisitions	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Marques, brevets & fonds commercial	1 067	-	-	-	-	-	1 067
Logiciels, technologies & divers	13 350	96	-	-	-	-	13 446
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Total	14 417	96	-	-	-	-	14 513

Amortissements & dépréciations

En K€	31/12/22	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Marques, brevets & fonds commercial	(928)	(11)	-	-	-	-	(940)
Logiciels, technologies & divers	(12 652)	(109)	-	-	-	-	(12 762)
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Total	(13 581)	(121)	-	-	-	-	(13 701)

Valeurs nettes

En K€	31/12/22	Acquisitions	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Marques, brevets & fonds commercial	138	-	(11)	-	-	-	-	127
Logiciels, technologies & divers	698	96	(109)	-	-	-	-	684
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	837	96	(121)	-	-	-	-	812

Note 12. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

En K€	31/12/22	Acquisitions	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Terrains & Constructions	2 399	-	-	-	-	-	2 399
Installations techniques, matériel et outillage	383	-	-	-	-	-	383
Autres immobilisations	6 235	54	-	-	-	-	6 289
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	743	-	-	-	-	743
Total	9 017	796	-	-	-	-	9 813

Amortissements & dépréciations

En K€	31/12/22	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Terrains & Constructions	(1 152)	(136)	-	-	-	-	(1 289)
Installations techniques, matériel et outillage	(373)	(3)	-	-	-	-	(375)
Autres immobilisations	(4 882)	(243)	-	-	-	-	(5 125)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Total	(6 407)	(382)	-	-	-	-	(6 789)

Valeurs nettes

En K€	31/12/22	Acquisitions	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Terrains & Constructions	1 247	-	(136)	-	-	-	-	1 111
Installations techniques, matériel et outillage	10	-	(3)	-	-	-	-	7
Autres immobilisations	1 353	54	(243)	-	-	-	-	1 164
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	743	-	-	-	-	-	743
Total	2 610	796	(382)	-	-	-	-	3 024

Note 13. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

Valeurs brutes

En K€	31/12/22	Augmentations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Réévaluation	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Droits d'utilisation relatifs aux baux immobiliers	23 051	24	-	-	-	-	-	23 076
Autres droits d'utilisation	1 692	134	-	-	(8)	-	(109)	1 709
Total	24 743	158	-	-	(8)	-	(109)	24 784

Amortissements & dépréciations

En K€	31/12/22	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Réévaluation	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Droits d'utilisation relatifs aux baux immobiliers	(9 882)	(1 292)	-	-	-	-	-	(11 174)
Autres droits d'utilisation	(717)	(205)	-	-	-	-	109	(813)
Total	(10 598)	(1 497)	-	-	-	-	109	(11 987)

Valeurs nettes

En K€	31/12/22	Augmentations	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Réévaluation	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Droits d'utilisation relatifs aux baux immobiliers	13 170	24	(1 292)	-	-	-	-	-	11 901
Autres droits d'utilisation	975	134	(205)	-	-	(8)	-	-	896
Total	14 145	158	(1 497)	-	-	(8)	-	-	12 797

Les « Autres droits d'utilisation » sont essentiellement constitués des droits d'utilisation relatifs aux flottes de véhicules.

Au 30 juin 2023, la durée moyenne résiduelle des contrats de location est de 5,0 années pour les baux immobiliers et de 2,4 années pour les flottes de véhicules.

Note 14. Immobilisations financières

Valeurs brutes

En K€	31/12/22	Augmentations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Titres des filiales et participations non consolidées	252	-	-	-	-	-	252
Prêts et autres immobilisations financières	23	1	-	-	-	-	24
Sous-total	276	1	-	-	-	-	276
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	511	(27)	-	-	-	(150)	334
Total	787	(27)	-	-	-	(150)	610

Dépréciations

En K€	31/12/22	Dotations	Reprises	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Titres des filiales et participations non consolidées	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)

Valeurs nettes

En K€	31/12/22	Augmentations	Dotations	Reprises	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Titres des filiales et participations non consolidées	247	-	-	-	-	-	-	-	247
Prêts et autres immobilisations financières	23	1	-	-	-	-	-	-	24
Sous-total	271	1	-	-	-	-	-	-	271
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	511	(27)	-	-	-	-	-	(150)	334
Total	782	(27)	-	-	-	-	-	(150)	605

Au 30 juin 2023, les immobilisations financières sont essentiellement constituées :

- des titres de participation détenus par :
 - HighCo dans PHENIX (1,2 %) ;
 - HighCo SHOPPER dans Soixanteseize (Visual) (20,0 %) et dans Incentive Agency (13,2 %) ;
 - HighCo VENTURES dans LCO (20,0 %).
- des prêts, dépôts et cautionnements versés ;
- des participations dans les coentreprises LAB Innovation et Régie Média Trade, et dans l'entreprise associée RetailTech.

Note 15. Impôts différés actifs et passifs

En K€	31/12/22	Variation	30/06/23
Impôts différés actifs			
Organic, effort construction & provisions non déductibles	115	(60)	55
Participation des salariés	546	(90)	456
Déficits reportables	150	-	150
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	281	40	321
Avantage du personnel	3 910	150	4 060
Autres	-	231	231
Total assiette d'impôts différés actifs	5 002	271	5 273
Taux d'impôts utilisés (1)	25 %	-	25 %
Montant des impôts différés actifs	1 250	68	1 318
Impôts différés passifs			
Valeurs mobilières de placement	-	(163)	(163)
Actions propres, actions gratuites	(40)	(59)	(100)
Positions fiscales incertaines	(661)	-	(661)
Distribution future de dividendes	-	-	-
Total assiette d'impôts différés passifs	(701)	(223)	(923)
Taux d'impôts utilisés (1)	De 25 % à 30 %	-	De 25 % à 30 %
Montant des impôts différés passifs	(205)	(56)	(261)
Impôts différés nets			
Impact des impôts différés nets activés en contrepartie des réserves	-	-	-
Montant des impôts différés nets enregistrés en compte de résultat	-	12	-
Montant des impôts différés nets	1 045	12	1 057

(1) Les taux d'imposition retenus sont ceux actés à la date de clôture dans les pays où le Groupe est implanté. Au 30 juin 2023, les impôts différés actifs et passifs sont majoritairement assis sur le taux normal français. Pour les sociétés françaises du Groupe, il est de 25,00 % (identique à 2022).

Note 16. Créances

En K€	30/06/23	31/12/22
Avances et acomptes versés	432	458
Clients et comptes rattachés	30 024	28 944
Clients – Factures à émettre	7 406	6 543
Provisions clients et comptes rattachés	(526)	(536)
Clients et comptes rattachés nets	36 904	34 952
Comptes courants débiteurs	250	-
Débiteurs divers	2 018	3 376
Créances sociales	220	247
Charges constatées d'avance	5 418	5 158
Intérêts courus	-	-
Dépréciations des autres actifs courants	-	-
Autres actifs courants nets	7 907	8 781
Créances d'impôt exigibles	142	331
Créances fiscales	9 313	8 060

Note 17. Trésorerie

En K€	30/06/23	31/12/22
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	70 005	73 722
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie à l'ouverture	70 005	73 722
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	47 913	70 005
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie à la clôture	47 913	70 005

Au 30 juin 2023, la trésorerie du Groupe s'établit à 47,91 M€, contre 70,00 M€ à la clôture précédente, soit une diminution de 22,09 M€.

La baisse du niveau de trésorerie s'explique principalement par la diminution de 17,62 M€ de la ressource en fonds de roulement consolidée. Pour rappel, la trésorerie du Groupe bénéficie d'une ressource structurelle en fonds de roulement principalement liée au cycle d'exploitation des activités de traitement de coupons et offres promotionnelles. Au 30 juin 2023, la ressource en fonds de roulement consolidée est de 33,33 M€, contre 50,95 M€ au 31 décembre 2022.

Note 18. Capitaux propres

Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés dans les états financiers consolidés de l'exercice durant lequel ils ont été approuvés par l'Assemblée générale des actionnaires.

Au titre de l'exercice 2022, un dividende en forte hausse à 0,40 € par action a été voté par l'Assemblée générale du 15 mai 2023 et mis en paiement fin mai 2023. Pour rappel, au titre de l'exercice 2021, un dividende de 0,32 € par action avait été versé fin mai 2022.

Evolution des capitaux propres part du Groupe

En K€	30/06/23	31/12/22
Capital	10 228	10 228
Primes	21 715	21 715
Réserves	47 812	55 413
Résultat de la période part du Groupe	6 341	1 794
Capitaux propres part du Groupe	86 096	89 150

Actionnariat

Au 30 juin 2023, le capital social se compose de 20 455 403 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,50 € chacune, comme au 31 décembre 2022.

À chaque action est attaché un droit de vote. Toutefois, un droit de vote double de celui qui est conféré aux autres actions est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom d'un même actionnaire titulaire.

Actionnaires (au 30 juin 2023)	Nombre d'actions	En %	Droits de vote	En %	Droit de vote servant au calcul des franchissements de seuils	En %
Flottant	8 256 363	40,4 %	9 022 866	40,5 %	9 022 866	39,6 %
WPP France Holdings	7 651 632	37,4 %	7 651 632	34,4 %	7 651 632	33,6 %
Eximium (1)	2 311 084	11,3 %	2 311 084	10,4 %	2 311 084	10,1 %
G.B.P (2)	1 045 000	5,1 %	2 090 000	9,4 %	2 090 000	9,2 %
Salariés et autres mandataires sociaux	661 919	3,2 %	1 188 860	5,3 %	1 188 860	5,2 %
Autodétention	529 405	2,6 %	-	-	529 405	2,3 %
Total des actionnaires	20 455 403	100,0 %	22 264 442	100,0 %	22 793 847	100,0 %

(1) Eximium, société contrôlée par la famille Baulé, selon la dernière déclaration à l'AMF du 01/08/2017.

(2) Gérard de Bartillat Participations : société contrôlée par M. Gérard de Bartillat.

Note 19. Participations ne donnant pas le contrôle

En K€

Situation au 31/12/22	2 124
Distribution de dividendes	(1 552)
Résultat de la période	790
Variations de périmètre	-
Autres	-
Situation au 30/06/23	1 363

Note 20. Passifs non courants et courants

Passifs non courants et courants

En K€	30/06/23	31/12/22
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Dettes financières non courantes	-	-
Obligations locatives non courantes	10 668	12 041
Provisions pour risques et charges	4 060	3 910
Autres passifs non courants	-	-
Passif non courant	14 728	15 951
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Dépôts et cautionnements (reçus)	1	1
Concours bancaires courants	-	-
Intérêts courus non échus	-	-
Autres dettes	-	-
Dettes financières courantes	1	1
Obligations locatives courantes	3 000	2 994
Provisions pour risques et charges	643	1 066
Fournisseurs et comptes rattachés	33 253	31 733
Autres passifs courants	42 543	62 353
Dettes d'impôt exigibles	902	451
Dettes fiscales	11 232	8 929
Passif courant	91 574	107 528
Total	106 302	123 479

Comme expliqué dans la Note 17 relative à la trésorerie, le Groupe reçoit des fonds de ses clients (essentiellement des marques) qu'il reverse aux distributeurs et/ou aux consommateurs en fonction de l'utilisation des coupons et offres promotionnels. Ces fonds constituent une ressource en fonds de roulement présentée à l'actif en « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et au passif en « Autres passifs courants », pour un montant équivalent. Au 30 juin 2023, la ressource en fonds de roulement consolidée est de 33,33 M€, contre 50,95 M€ au 31 décembre 2022.

Variation des dettes financières et des obligations locatives

En K€	31/12/22	Nouveaux emprunts / obligations	Remboursements	Variations de périmètre	Réévaluation	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières non courantes	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations locatives non courantes	12 041	87	-	-	(3)	-	(1 457)	10 668
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financiers divers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements (reçus)	1	-	-	-	-	-	-	1
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus non échus	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières courantes	1	-	-	-	-	-	-	1
Obligations locatives courantes	2 994	70	(1 516)	-	(5)	-	1 457	3 000
Total dettes financières et obligations locatives	15 036	158	(1 516)	-	(8)	-	-	13 670

La variation des obligations locatives s'explique par de nouvelles dettes liées aux contrats de location signés ou dont la signature est devenue hautement probable durant la période (0,16 M€) et les remboursements des dettes locatives en cours (1,52 M€), correspondant à l'ensemble des contrats de location, à l'exclusion des loyers liés à ceux de courte durée et ceux portant sur des actifs de faible valeur.

Note 21. Provisions pour risques et charges et dépréciations

En K€	31/12/22	Dotations de la période	Reprises de la période		Variation de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/23
			Utilisées	Non utilisées				
Provisions pour risques et charges								
Non courantes	3 910	150	-	-	-	-	-	4 060
Courantes	1 066	176	(449)	(150)	-	-	-	643
Total	4 976	326	(449)	(150)	-	-	-	4 703

À la clôture, les provisions pour risques et charges sont principalement constituées :

- des indemnités de départ à la retraite pour 4,06 M€ (cf. note 3, page 24) ;
- de provisions pour charges sociales ou litiges à caractère social pour 0,59 M€ ;
- de provisions pour charges diverses pour 0,05 M€.

La Société n'a pas identifié d'autres éléments qui nécessiteraient une provision pour risques et charges à la clôture.

Note 22. Gestion des risques

Contexte

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'obligations locatives (IFRS 16) et, le cas échéant, de dettes fournisseurs (cf. note 20, page 36). L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe.

Le Groupe détient des actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts et cautionnements qui sont générés directement par ses activités.

La politique du Groupe est de ne pas souscrire d'instruments dérivés à des fins de spéculation.

Le Groupe reste néanmoins concerné par les risques inhérents à toute société exerçant une activité commerciale et ayant recours à l'endettement financier, à savoir : le risque de liquidité, le risque de taux, le risque sur actions, le risque de change et le risque de crédit.

Sur le plan de l'utilisation de la trésorerie, le S1 2023 a été principalement marqué pour HighCo par les éléments suivants :

- les versements de dividendes au titre de l'exercice 2022 pour 9,55 M€ (dont 7,99 M€ aux actionnaires du Groupe) ;
- le remboursement des obligations locatives pour 1,52 M€ (IFRS 16) ;
- le programme de rachat d'actions pour 1,42 M€ ;
- des acquisitions d'immobilisations (investissements industriels / CAPEX) pour 1,04 M€.

Risque de liquidité

Endettement consolidé brut

La dette brute du Groupe est principalement composée d'obligations locatives (IFRS 16) et peut être composée d'emprunts à moyen terme classiques, de dettes d'affacturage et de concours bancaires courants.

Entités	Caractéristique du titre émis	Capital restant dû au 30/06/23 (en K€)	Capital restant dû au 31/12/22 (en K€)	Variation 2023 / 2022 (en K€)	Taux de référence	Type d'amortissement
HighCo et ses filiales	Contrats de location (IFRS 16)	13 668	15 035	(1 367)	Taux fixe	Mensuel / Trimestriel
HighCo et ses filiales	Affacturage	-	-	-	€STR	-
HighCo	Dépôts et cautionnements (reçus)	1	1	-	-	-
HighCo	Concours bancaires courants	-	-	-	€STR	Découvert
HighCo	Intérêts courus non échus	-	-	-	-	-
Total (en K€)		13 670	15 036	(1 367)		

En K€	Total dette brute	Échéances de remboursement					
		06/2024	06/2025	06/2026	06/2027	06/2028	au-delà
Contrats de location (1)	13 668	3 000	2 881	2 760	2 289	2 109	628
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Total dette brute hors CBC (2) et affactureurs	13 668	3 000	2 881	2 760	2 289	2 109	628
Affactureurs	-						
Dépôts et cautionnements (reçus)	1						
Concours bancaires courants	-						
Total dette brute	13 670						

(1) Au 30 juin 2023, la durée moyenne résiduelle des contrats de location est de 5,0 années pour les baux immobiliers et de 2,4 années pour les flottes de véhicules.

(2) CBC : concours bancaires courants.

Endettement financier consolidé net

Avec une ressource structurelle en fonds de roulement principalement liée au cycle d'exploitation des activités de traitement de coupons et offres promotionnelles, le Groupe affiche un excédent net de trésorerie ou « cash net ». Au 30 juin 2023, le cash net du Groupe s'élève à 47,91 M€, contre 70,00 M€ au 31 décembre 2022. Le ratio « Excédent net de trésorerie / Capitaux propres » ressort à 54,8 %. Au 30 juin 2023, la ressource en fonds de roulement consolidée est de 33,33 M€, contre 50,95 M€ au 31 décembre 2022. Ainsi, hors

cette ressource en fonds de roulement, le Groupe affiche toujours un excédent net de trésorerie qui s'élève à 14,58 M€ au 30 juin 2023, contre 19,05 M€ au 31 décembre 2022. Le ratio « Excédent net de trésorerie / Capitaux propres » correspondant ressort alors à 16,7 %.

Risque de taux

Le Groupe finance généralement ses opérations grâce à ses fonds propres et le recours à l'endettement financier.

Compte tenu de l'absence de dette financière, les passifs financiers du Groupe ne sont désormais plus indexés sur des taux variables.

Le risque de taux est historiquement suivi et géré par le Directoire à partir :

- des informations et des cotations communiquées en temps réel par les sites internet financiers ;
- des prévisions et des propositions de stratégies du pool bancaire.

Aucune couverture de taux n'a été réalisée. Les excédents de trésorerie peuvent être placés à taux variable à court terme.

Risque sur actions

Au 30 juin 2023, dans le cadre de l'autorisation votée par l'assemblée générale des actionnaires du 15 mai 2023, le Groupe disposait de 529 405 actions propres.

Ces titres étaient détenus :

- au sein du contrat de liquidité confié à Oddo BHF pour 75 215 titres ;
- en direct par HighCo dans le cadre de son programme de rachat d'actions pour 454 190 titres.

Valorisées au cours moyen de juin 2023 (4,72 € par action), ces actions propres représentaient 2,50 M€.

Risque de change

L'exposition du Groupe au risque de change a été marginale sur la période compte tenu de son implantation géographique essentiellement au sein de la zone euro.

Risque de crédit

Les créances clients, hors factures à émettre, peuvent être analysées de la façon suivante :

En K€	30/06/23	31/12/22
Créances non échues et non dépréciées	18 140	20 841
Créances échues et non dépréciées (< 60 jours)	7 766	4 776
Créances échues et non dépréciées ([60 jours ; 90 jours])	1 206	830
Créances échues et non dépréciées (> 90 jours)	2 331	1 905
Créances échues et non dépréciées	11 303	7 511
Montant brut des créances dépréciées	580	592
Montant des pertes de valeur comptabilisées	(526)	(536)
Valeur nette des créances dépréciées	55	57
Créances clients nettes des pertes de valeur	29 498	28 409

Le Groupe procède à des conventions d'affacturage avec recours. Lors de la cession de créances commerciales à un affactureur, le Groupe conserve les risques liés aux créances cédées. Au 30 juin 2023, aucune créance n'a été cédée avec financement.

Pour rappel, le Groupe assure le poste clients des sociétés HighCo EDITING, HighCo SHOPPER et HighCo Mindoza auprès d'Allianz.

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est-à-dire notamment à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, l'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

La Société a une politique en matière d'investissements qui les limite à des placements à court terme non risqués.

Gestion du risque sur le capital

Le Groupe a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation en maintenant un équilibre durable entre investissements et rendement pour les actionnaires grâce à une gestion optimale de la structure de ses fonds propres et de sa dette. Ainsi, la politique du Groupe est de conserver un ratio d'endettement inférieur à 50 %.

Ce ratio, hors obligations locatives, est le suivant à la clôture de chacune des périodes présentées :

En K€	30/06/23	31/12/22
Prêts et emprunts portant intérêt	1	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47 913)	(70 005)
Endettement net	(47 912)	(70 004)
Total capitaux propres	87 458	91 274
Total capitaux propres et endettement net	39 547	21 270
Ratio Endettement net / Capitaux propres	(54,8 %)	(76,7 %)

Hors ressource structurelle en fonds de roulement, principalement liée au cycle d'exploitation des activités de traitement des coupons et offres promotionnelles, ce ratio serait le suivant à la clôture de chacune des périodes présentées :

En K€	30/06/23	31/12/22
Prêts et emprunts portant intérêt	1	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47 913)	(70 005)
Ressource nette en fonds de roulement	33 329	50 951
Endettement net hors ressource nette en fonds de roulement	(14 583)	(19 052)
Total capitaux propres	87 458	91 274
Total capitaux propres et endettement net	72 875	72 222
Ratio Endettement net / Capitaux propres	(16,7 %)	(20,9 %)

Risque lié à l'estimation des justes valeurs des instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente les valeurs comptables et les justes valeurs des actifs et passifs financiers du Groupe par catégorie d'instruments financiers au 30 juin 2023, conformément à IFRS 9 :

En K€	Catégorie IFRS 9	Valeur comptable		Juste valeur	
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22
Actifs financiers non courants					
Titres des filiales et participations non consolidées	Juste valeur par résultat	247	247	247	247
Prêts et autres immobilisations financières	Juste valeur par résultat	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	Coût amorti	24	23	24	23
Actifs financiers courants					
Prêts et autres immobilisations financières	Coût amorti	176	213	176	213
Créances clients					
Clients et comptes rattachés nets	Coût amorti	36 904	34 952	36 904	34 952
Disponibilités					
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Coût amorti	47 913	70 005	47 913	70 005
Passifs financiers					
Prêts et emprunts portant intérêt	Coût amorti	1	1	1	1
Obligations locatives	Coût amorti	13 668	15 035	13 668	15 035
Emprunts à taux fixe	Coût amorti	-	-	-	-
Dette financière relative à l'affacturage de créances	Coût amorti	-	-	-	-
Dettes fournisseurs					
Fournisseurs et comptes rattachés	Coût amorti	33 253	31 733	33 253	31 733

La juste valeur des emprunts a été calculée, le cas échéant, par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus aux taux d'intérêts courants.

Note 23 Besoin en fonds de roulement (BFR)

Au 30 juin 2023, la variation du besoin en fonds de roulement est la suivante :

En K€	30/06/23	31/12/22
Autres actifs non courants nets	-	-
Stocks et en-cours nets	147	38
Avances et acomptes versés	432	458
Clients et comptes rattachés nets	36 904	34 952
Autres actifs courants nets (1)	7 731	8 568
Créances d'impôts exigibles	142	331
Créances fiscales	9 165	8 060
Total des besoins	54 521	52 408
Autres passifs non courants	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	33 253	31 733
Autres passifs courants	42 462	62 246
Dettes d'impôts exigibles	902	451
Dettes fiscales	11 232	8 929
Total des ressources	87 849	103 360
Besoin en fonds de roulement	(33 329)	(50 952)
Variation du BFR	(17 623)	(4 837)
Effet de change	-	-
Variation du BFR des activités entrantes	-	46
Variation du BFR des activités abandonnées	-	-
Variation du BFR des activités ordinaires	(17 623)	(4 883)

(1) Hors prêts, dépôts et cautionnements.

Au 30 juin 2023, la variation du besoin en fonds de roulement des activités entrantes :

En K€	30/06/23	31/12/22
Autres actifs non courants nets	-	-
Stocks et en-cours nets	-	-
Avances et acomptes versés	-	-
Clients et comptes rattachés nets	-	-
Autres actifs courants nets (1)	-	-
Créances d'impôts exigibles	-	-
Créances fiscales	-	6
Total des besoins	-	6
Autres passifs non courants	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	-	40
Autres passifs courants	-	13
Dettes d'impôt exigibles	-	-
Dettes fiscales	-	-
Total des ressources	-	52
Besoin en fonds de roulement (BFR)	-	(46)
Variation du BFR des activités entrantes	-	46

(1) Hors prêts, dépôts et cautionnements.

Note 24. Engagements hors bilan

Cette information est disponible dans le document d'enregistrement universel 2022 (pages 222-223) déposé auprès de l'AMF le 21 avril 2023 et disponible sur le site Internet de la société (www.highco.com).

Il n'y a pas eu de nouveaux engagements hors bilan significatifs sur la période.

Note 25. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société High Co, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Aix-en-Provence et Marseille, le 13 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

CABINET JEAN AVIER

ERNST & YOUNG AUDIT

Olivier Mortier

Xavier Senent

DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris, le 13 septembre 2023

Cécile Collina-Hue
Directrice Générale et membre du Directoire



HighCo

www.highco.com

365, avenue Archimède
CS 6034613799
Aix-en-Provence Cedex 3 France
T. +33 4 42 24 58 24
F. +33 4 42 24 58 25

8, rue de la Rochefoucauld
CS 3050075427
Paris Cedex 9 France
T. +33 1 77 75 65 00
F. +33 1 77 75 65 10

Kruiskouter1 1730
Asse Belgium
T. +32 2467 3333
F. +32 2467 3334