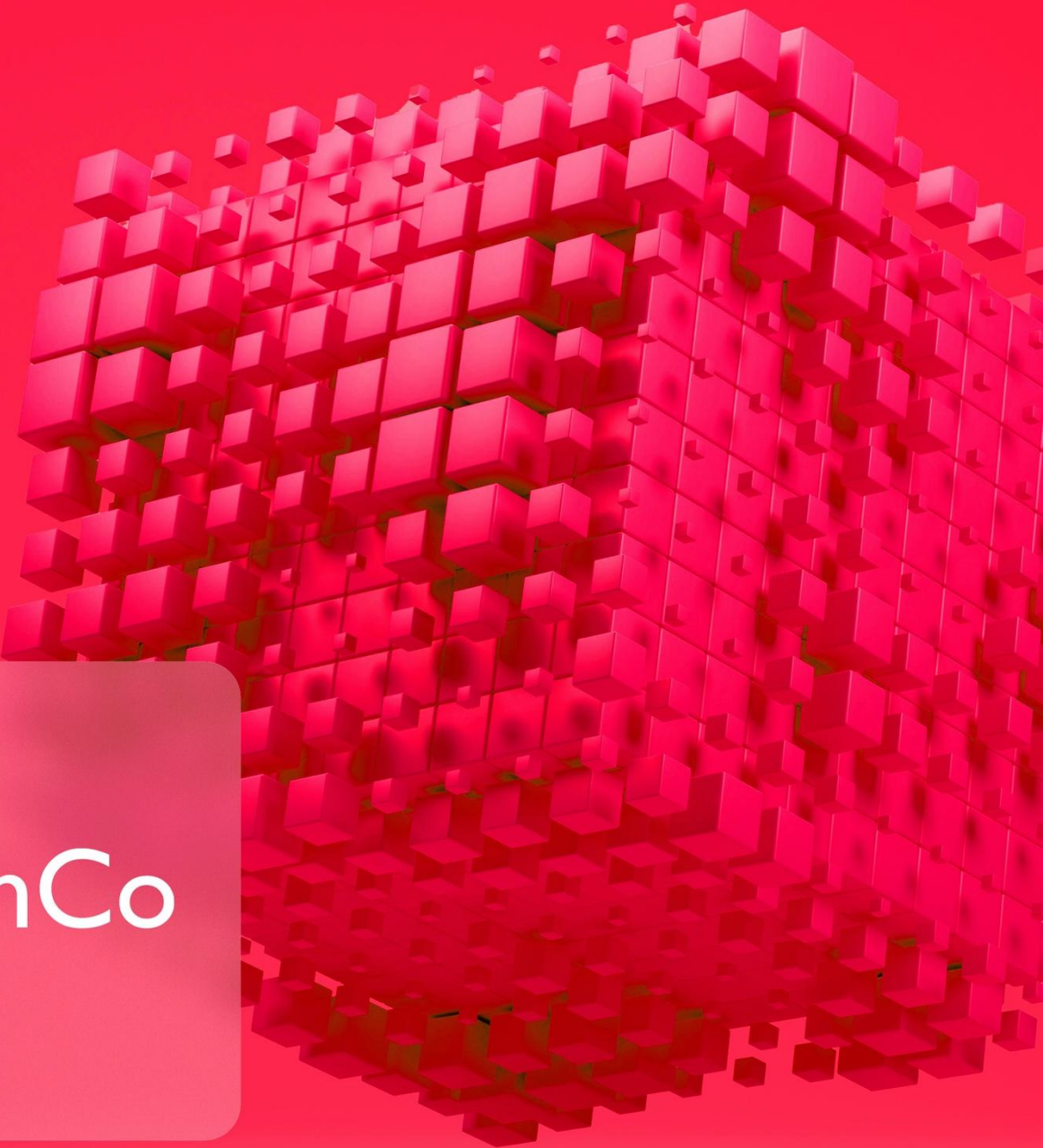
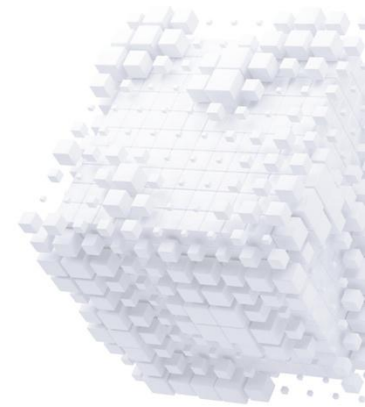




HighCo

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

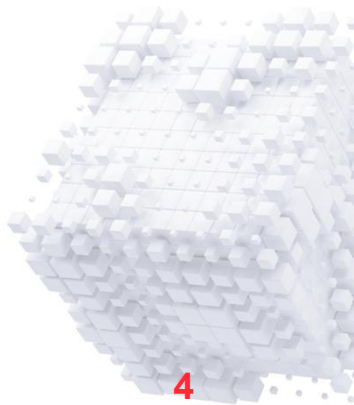
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2026 établi conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier.

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 8 septembre 2026 et examiné par le Conseil de Surveillance de la société HighCo SA en date du 9 septembre 2026.



Sommaire

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026	4
ACTIVITÉS ET FAITS MARQUANTS	4
RÉSULTATS CONSOLIDÉS	8
PERSPECTIVES 2026	13
PRÉSENTATION DES RISQUES ET TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	13
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS DE HIGHCO	14
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	14
ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	15
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	16
ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	17
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	18
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS	19
PRINCIPES COMPTABLES	19
TABLEAUX DE RÉCONCILIATION DES PRINCIPAUX INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	20
ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION SUR LE PREMIER SEMESTRE 2026	21
NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT ET À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	22
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	47
DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026	48

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026

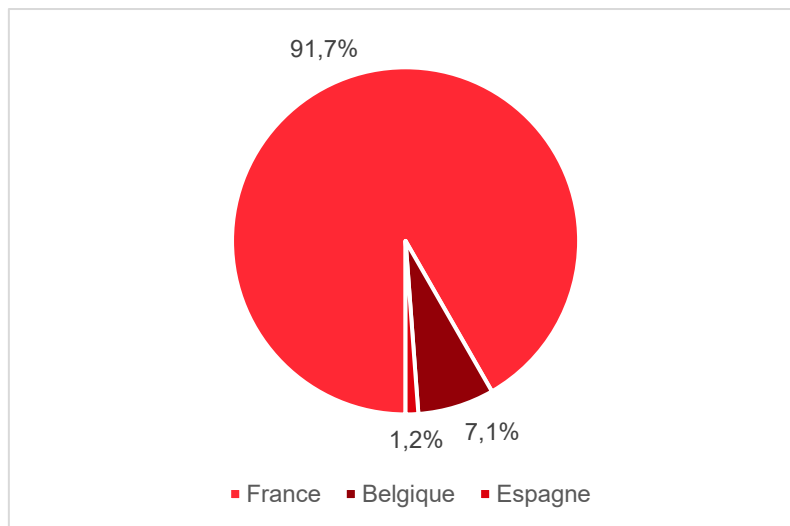
ACTIVITÉS ET FAITS MARQUANTS

PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Expert en marketing et communication, HighCo accompagne les marques et les *retailers* dans la mise en place de leurs activations promotionnelles avec un modèle unique, intégrant la conception, la diffusion, le traitement et le pilotage des opérations.

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

Au S1 2026, HighCo a réalisé son activité (marge brute) sur les zones géographiques suivantes :



BILAN D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026

Marché publicitaire mondial : croissance toujours soutenue en 2026 dans un environnement incertain

WPP Media estime, dans ses prévisions publiées en juin 2026 (« *This Year Next Year – 2026 Global Midyear Forecast* »), que les investissements publicitaires mondiaux (hors dépenses relatives à la publicité politique aux Etats-Unis) devraient augmenter de + 8,9 % en 2026 (contre une prévision de + 7,1 % publiée en décembre 2025), pour s'afficher à environ 1 140 Mds€ (1 300 Mds\$). Portées par l'intelligence artificielle, ces prévisions sont globalement supérieures à celles annoncées fin 2025 et ce malgré un environnement relativement défavorable : conflit au Moyen-Orient, prix du pétrole élevé, fragmentation géopolitique persistante, ressenti négatif des consommateurs sur les perspectives financières, etc. Cette croissance soutenue montre à nouveau la résilience du secteur des médias et de la publicité grâce à l'accélération des changements technologiques (IA).

En France, où HighCo a réalisé 91,7 % de son activité au cours du premier semestre 2026, WPP Media confirme, dans ses dernières prévisions de juin 2026, que les investissements publicitaires sont attendus en progression de + 4,9 % en 2026 (identique aux estimations de décembre 2025) pour atteindre 29,7 Mds€, consolidant la croissance de 2025 (+ 4,5 %). Le secteur du *Commerce*, qui représente encore moins de 10 % des investissements publicitaires (1,7 Md€ attendu) et est essentiellement composé du *retail media* (1,6 Md€ attendu), devrait afficher une solide croissance de + 9,2 %, renforcée notamment par des acteurs comme Carrefour Links, Cdiscount Ads et l'alliance Valiuz-Infinity Advertsing. Le DOOH (*Digital Out-Of-Home*) s'installe progressivement dans l'offre des investissements avec une croissance qui devrait être de l'ordre de + 2 % en France en 2026, toujours selon WPP Media.

Bonnes performances au S1 2026

Hausse d'activité au S1 2026 tirée par la France

HighCo affiche au S1 2026 une marge brute de 39,21 M€ à données publiées en croissance de + 26,7 %, incluant Sogec et Budgetbox, et de 31,79 M€ à PCC (+ 2,7 %) avec :

- la poursuite de la bonne dynamique du pôle Retail Activation en croissance de + 22,3 % à 25,56 M€ à données publiées (65,2 % de la marge brute du Groupe incluant Sogec) et + 2,5 % PCC à 21,42 M€, portée par la France avec notamment les solutions HighCo Nifty et HighCo Merely ainsi que la hausse des volumes de coupons dématérialisés traités ;
- la progression du pôle Retail Agencies en progression de + 1,4 % à 7,64 M€ (19,5 % de la marge brute du Groupe) ;
- la croissance du pôle Retail Media de + 137,7 % à 6,01 M€ à données publiées (15,3 % de la marge brute du Groupe incluant Budgetbox) et + 7,8 % PCC à 2,72 M€, avec la hausse, attendue, des activités liées à Casino.

En France, la marge brute publiée est de 35,96 M€ au S1 2026 en hausse de + 33,7 %, incluant 7,43 M€ de marge relative aux activités Sogec et Budgetbox. Hors ces acquisitions de 2025, les activités sont en croissance organique de + 6,1 % au S1 2026 à 28,54 M€ (PCC). Le pôle Retail Activation (+ 32,5 % publié avec Sogec / + 7,9 % PCC hors Sogec) confirme sa bonne dynamique de croissance en France, grâce, notamment, à la poursuite du développement des solutions HighCo Nifty (coupons sur mobile) et HighCo Merely (plateforme Saas de pilotage des offres promotionnelles) ainsi qu'à la hausse des volumes de coupons dématérialisés traités sur les canaux propriétaires des enseignes. Les activités du pôle Retail Agencies ressortent en progression sur le semestre (+ 1,4 %). La marge brute du pôle Retail Media est, comme attendu, en croissance (+ 137,7 % publié avec Budgetbox / + 7,8 % PCC hors Budgetbox).

Les activités en France représentent ainsi 91,7 % de la marge brute du Groupe publiée sur le S1 2026.

À l'International, les activités sont en baisse de - 20,0 % à 3,25 M€ au S1 2026 et représentent 8,3 % de la marge brute du Groupe publiée.

En Belgique, la marge brute est en repli de - 22,5 % à 2,79 M€ compte tenu de la baisse toujours marquée des activités de traitement des coupons et de gestion des offres promotionnelles différées sur le semestre.

Les activités en Espagne ressortent quasi stables (- 0,6 %) et représentent 1,2 % de la marge brute du Groupe publiée.

Résultats ajustés S1 2026 en hausse (hors restructuration Sogec)

La hausse d'activité du S1 2026 s'accompagne d'une hausse du RAO ajusté de + 25,0 % à 6,32 M€, avec une forte hausse de + 36,4 % en France à 6,39 M€ et une perte à l'International de (0,07) M€.

La marge opérationnelle ajustée (RAO ajusté / MB) du S1 2026 est en retrait de 20 points de base à 16,1 % avec la France à 17,8 %.

Compte tenu des charges de restructuration de (0,24) M€ (S1 2025 : 0,02 M€), le résultat opérationnel courant (ROC) ajusté s'établit à 6,07 M€, en hausse de + 20,5 % (S1 2025 : 5,04 M€).

Le ROC, incluant le coût des plans d'attribution gratuite d'actions de (1,30) M€ (S1 2025 : (0,29) M€), ressort, quant à lui, à 4,78 M€, en légère hausse de + 0,4 % (S1 2025 : 4,75 M€).

La restructuration en cours des activités Sogec a conduit le Groupe à constater une charge nette globale de (5,54) M€ au 30 juin 2026 présentée en « Autres produits et charges opérationnels ». Cette charge, constituée essentiellement de provisions, correspond notamment à :

- la réduction des effectifs et le plan de sauvegarde de l'emploi concernant 64 salariés ;
- le transfert du site de production Sogec de Villebon-sur-Yvette vers le site HighCo d'Aix-en-Provence ;
- le traitement des opérations sur un site unique au Maroc.

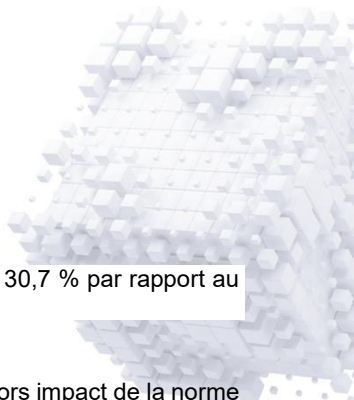
Le résultat opérationnel du S1 2026 s'affiche ainsi en fort repli à (0,76) M€ contre 4,75 M€ au S1 2025.

Bénéficiant notamment de produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour 0,85 M€ ainsi que de charges d'intérêts d'emprunt pour (0,30) M€, le résultat financier du S1 2026 fait ressortir un produit de 0,36 M€ (S1 2025 : produit de 0,76 M€).

La charge d'impôt s'affiche à (0,48) M€ au S1 2026 (S1 2025 : charge de (1,77) M€).

Compte tenu d'un coût net d'impôt des plans d'attribution gratuite d'actions de (1,26) M€ et d'autres produits et charges opérationnels nets d'impôt de (4,67) M€ au S1 2026, le Résultat Net Part du Groupe ajusté (RNPG ajusté) est en hausse de + 29,5 % à 5,00 M€ (S1 2025 : 3,86 M€), pour un RNPG publié qui fait ressortir une perte de (0,94) M€ (S1 2025 : bénéfice de 4,46 M€).

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



Le Groupe enregistre ainsi un Bénéfice Net Par Action ajusté de 0,26 € sur le semestre, en hausse de + 30,7 % par rapport au S1 2025 (0,20 € par action).

Situation financière toujours solide

La capacité d'autofinancement s'élève à 7,97 M€, en progression de + 2,30 M€ par rapport au S1 2025. Hors impact de la norme IFRS 16 (Contrats de location), la capacité d'autofinancement s'élève à 6,49 M€, en hausse de +2,85 M€ par rapport au S1 2025.

Avec une trésorerie à l'actif de 100,50 M€ et une dette financière brute de 16,87 M€ au 30 juin 2026, le cash net (excédent net de trésorerie) s'établit à 83,63 M€, en hausse de + 6,80 M€ par rapport au 31 décembre 2025. Hors ressource nette en fonds de roulement (77,62 M€ au 30 juin 2026), le cash net s'affiche à 6,01 M€, en progression de + 0,86 M€ par rapport au 31 décembre 2025.

(en M€)	30/06/2026	Variation S1 2026 / S1 2025
Marge brute publiée	39,21	+26,7%
Marge brute PCC	31,79	+2,7%
Résultat des Activités Ordinaires ajusté (RAO ajusté)	6,32	+25,0%
Marge opérationnelle ajustée	16,1%	-20 bps
Résultat Opérationnel (RO)	(0,76)	-116,0%
Résultat net part du groupe ajusté (RNPG ajusté)	5,00	+29,5%
Bénéfice net par action part du groupe ajusté (BNPA ajusté)	0,26 €	+30,7%
Capacité d'autofinancement (CAF) hors IFRS 16	6,49	+2,85 M€
Cash net hors ressource nette en fonds de roulement	6,01	+0,86 M€ ⁽¹⁾

(1) Par rapport au 31 décembre 2025.

Faits marquants du S1 2026

Évolution du marché de la grande consommation

Le marché de la grande consommation (PGC-FLS) enregistre une croissance de + 2,4 % en valeur au premier semestre (Circana – juillet 2026). Cette dynamique contraste toutefois avec la perception des Français : l'inflation ressentie en 2025 à hauteur de + 9,3 % (Banque de France – juillet 2026) demeure très supérieure à l'inflation réelle établie à + 0,8 % (INSEE – juillet 2026). Dans ce contexte, 81 % des Français déclarent avoir modifié leur comportement d'achat dans le cadre de leurs courses alimentaires. Le recours aux promotions reste le premier réflexe (54 % soit + 3 points depuis janvier), selon une étude Elabe publiée en mai 2026.

En parallèle, le marché de la grande distribution alimentaire poursuit sa recomposition, autour de trois tendances : la consolidation – plus de 1 000 magasins ont changé d'enseigne entre 2024 et 2026, la montée en puissance des indépendants qui détiennent 54,5 % de parts de marché, et le développement du réseau de proximité dont le nombre de magasins alimentaires a augmenté de + 68 % depuis 2015 (LSA – juillet 2026).

Actualités commerciales

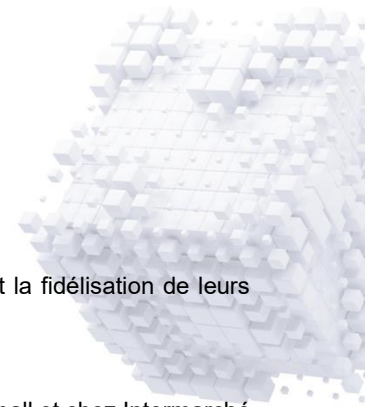
L'activité du pôle Retail Agencies est notamment marquée au cours du semestre par deux nouvelles collaborations :

- Cartercash, enseigne discount de distribution de pièces automobiles et services d'entretien, pour la conception et le déploiement de sa communication ;
- Basic-Fit, leader européen du fitness avec 900 clubs en France, pour sa communication sur TikTok (stratégie et création de contenus).

L'activité du pôle Retail Media est notamment marquée par :

- une nouvelle collaboration avec Unlimitail qui confie à HighCo la commercialisation du parc d'écrans installés dans les magasins Carrefour Market à partir de septembre 2026 ;

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



- les campagnes orchestrées par Budgetbox pour accompagner les marques dans le recrutement et la fidélisation de leurs consommateurs.

L'activité du pôle Retail Activation est notamment dynamisée par :

- les opérations commerciales déployées au sein de l'enseigne E.Leclerc autour de la thématique football et chez Intermarché autour de la licence Fort Boyard ;
- la forte croissance du volume de coupons dématérialisés traités (+ 120 % au premier semestre 2026), tirée par la montée en puissance des offres promotionnelles sur les canaux propriétaires des enseignes ;
- la poursuite du développement des coupons mobiles HighCo Nifty en pharmacie, avec un nombre d'offres ouvertes et de coupons utilisés multipliés respectivement par 4 et par 8 par rapport au premier semestre 2025 ;
- la polyvalence de la plateforme de pilotage du plan d'action commercial HighCo Merely, qui a la capacité d'adresser les grandes surfaces alimentaires ainsi que les enseignes spécialisées.

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 2026 est de 57,65 M€, contre 45,03 M€ au S1 2025.

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 2026 s'affiche à 39,21 M€ à données publiées (+ 26,7 %) et à 31,79 M€ à données comparables, en hausse de + 2,7 % à périmètre comparable et à taux de change constant.

Tableau de passage 2025 à 2026	en M€
Marge brute S1 2025 publiée	30,96
Variations de périmètre	-
Effet de change	-
Marge brute S1 2025 PCC (1)	30,96
Variation organique S1 2026 (PCC)	+ 0,83
Marge brute S1 2026 PCC (1)	31,79
Évolution organique S1 2026 PCC / S1 2025 PCC	+ 2,7 %
Variation de périmètre S1 2026	+ 7,43
Marge brute S1 2026 publiée	39,21
Évolution S1 2026 publié / S1 2025 PCC	+ 26,7 %

(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 2026 Publié	S1 2026 PCC (1)	S1 2025	Variation S1 2026 Publié / S1 2025	Variation S1 2026 PCC (1) / S1 2025
1 ^{er} trimestre	19,93	16,18	15,77	+ 26,4 %	+ 2,6 %
2 ^e trimestre	19,29	15,61	15,19	+ 27,0 %	+ 2,8 %
Total 1 ^{er} semestre	39,21	31,79	30,96	+ 26,7 %	+ 2,7 %

(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 21 pour le détail des sociétés composant les secteurs « France » et « International ».

Marge brute (en M€)	S1 2026 Publié	S1 2026 PCC (1)	S1 2025	Variation S1 2026 Publié / S1 2025	Variation S1 2026 PCC (1) / S1 2025
France	35,96	28,54	26,89	+ 33,7 %	+ 6,1 %
International	3,25	3,25	4,06	- 20,0 %	- 20,0 %
Total Groupe	39,21	31,79	30,96	+ 26,7 %	+ 2,7 %

(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).

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

France : la marge brute publiée en France est de 35,96 M€ au S1 2026 en hausse de + 33,7 %, incluant 7,43 M€ de marge relative aux activités Sogec et Budgetbox. Hors ces acquisitions de 2025, les activités sont en croissance organique de + 6,1 % au S1 2026 à 28,54 M€ (PCC). Le pôle Retail Activation (+ 32,5 % publié avec Sogec / + 7,9 % PCC hors Sogec) confirme sa bonne dynamique de croissance en France, grâce, notamment, à la poursuite du développement des solutions HighCo Nifty (coupons sur mobile) et HighCo Merely (plateforme Saas de pilotage des offres promotionnelles) ainsi qu'à la hausse des volumes de coupons dématérialisés traités sur les canaux propriétaires des enseignes. Les activités du pôle Retail Agencies ressortent en progression sur le semestre (+ 1,4 %). La marge brute du pôle Retail Media est, comme attendu, en croissance (+ 137,7 % publié avec Budgetbox / + 7,8 % PCC hors Budgetbox).

Les activités en France représentent ainsi 91,7 % de la marge brute du Groupe publiée sur le S1 2026.

Marge brute France (en M€)	S1 2026 Publié	S1 2026 PCC (1)	S1 2025	Variation S1 2026 Publié / S1 2025	Variation S1 2026 PCC (1) / S1 2025	% MB globale S1 2026 Publié
1 ^{er} trimestre	18,18	14,43	13,58	+ 33,8 %	+ 6,2 %	91,2 %
2 ^e trimestre	17,78	14,10	13,31	+ 33,6 %	+ 6,0 %	92,2 %
Total semestre	35,96	28,54	26,89	+ 33,7 %	+ 6,1 %	91,7 %

(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 réalisé à l'International est en baisse de - 20,0 % à 3,25 M€ au S1 2026 et représentent 8,3 % de la marge brute du Groupe publiée.

En Belgique, la marge brute est en repli de - 22,5 % à 2,79 M€ compte tenu de la baisse toujours marquée des activités de traitement des coupons et de gestion des offres promotionnelles différées sur le semestre.

Les activités en Espagne ressortent quasi stables (- 0,6 %) et représentent 1,2 % de la marge brute du Groupe publiée.

Marge brute International (en M€)	S1 2026	S1 2025	Variation S1 2026 / S1 2025	% MB globale S1 2026
1 ^{er} trimestre	1,75	2,19	- 20,1 %	8,8 %
2 ^e trimestre	1,50	1,88	- 19,8 %	7,8 %
Total semestre	3,25	4,06	- 20,0 %	8,3 %

ANALYSE DE LA RENTABILITÉ

Évolution du résultat des activités ordinaires (RAO)

IFRS (en M€)	S1 2026	S1 2025	Variation S1 2026 / S1 2025
Chiffre d'affaires	57,65	45,03	+ 28,0 %
Charges directes d'exploitation	(18,44)	(14,08)	+ 31,0 %
Marge brute	39,21	30,96	+ 26,7 %
Charges indirectes d'exploitation ajustées (1)	(32,89)	(25,90)	+ 27,0 %
Résultat des activités ordinaires ajusté (2)	6,32	5,05	+ 25,0 %
Marge opérationnelle ajustée	16,1 %	16,3 %	- 20 bps

(1) Charges indirectes d'exploitation ajustées de l'impact des plans d'attribution gratuite d'actions afférent à la période.

(2) RAO ajusté : résultat opérationnel courant avant charges de restructuration, ajusté de l'impact des plans d'attribution gratuite d'actions.

Compte tenu d'un niveau d'activité (MB) en hausse de + 26,7 % à données publiées avec l'intégration de Sogec et Budgetbox au dernier trimestre 2025, ainsi que des charges indirectes d'exploitation ajustées en hausse sur la période (+ 6,99 M€ / + 27,0 %), le RAO ajusté semestriel s'affiche en hausse de + 25,0 % pour s'établir à 6,32 M€ (RAO ajusté S1 2025 : 5,05 M€).

La marge opérationnelle ajustée (ratio RAO ajusté / Marge brute) ressort à 16,1 %, en retrait de 20 bps (marge opérationnelle ajustée S1 2025 : 16,3 %).

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Analyse des autres postes du résultat

IFRS (en M€)	S1 2026	S1 2025	Variation S1 2026 / S1 2025
Résultat des activités ordinaires ajusté	6,32	5,05	+ 25,0 %
Charges de restructuration (1)	(0,24)	(0,02)	
Résultat opérationnel courant ajusté	6,07	5,04	+ 20,5 %
Coût des plans d'attribution gratuite d'actions	(1,30)	(0,29)	
Résultat opérationnel courant	4,77	4,75	+ 0,4 %
Autres produits et charges opérationnels	(5,54)	(0,00)	
Résultat opérationnel	(0,76)	4,75	- 116,0 %
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0,85	0,82	
Coût de l'endettement financier brut	(0,40)	(0,05)	
Coût de l'endettement financier net	0,45	0,77	
Autres produits et charges financiers	(0,09)	(0,00)	
Charges d'impôt	(0,48)	(1,77)	
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	0,02	0,00	
Résultat net des activités poursuivies	(0,85)	3,75	- 122,7 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	1,22	
Résultat net	(0,85)	4,98	- 117,1 %
Résultat net part du Groupe	(0,94)	4,46	- 121,0 %
Résultat net part du Groupe ajusté (2)	5,00	3,86	+ 29,5 %
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action en € (3)	0,26 €	0,20 €	+ 30,7 %
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué en € (4)	0,26 €	0,20 €	+ 30,7 %

(1) Hors charges relatives à la restructuration en cours des activités de Sogec présentées en « Autres produits et charges opérationnels ».

(2) Le résultat net part du Groupe ajusté correspond au résultat net part du Groupe hors impact lié aux attributions gratuites d'actions net d'impôt (S1 2026 : charge de 1,26 M€ ; S1 2025 : charge de 0,26 M€), hors autres produits et charges opérationnels (S1 2026 : charge de 4,67 M€ ; S1 2025 : nul), et hors résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (S1 2026 : nul ; S1 2025 : bénéfice de 0,86 M€).

(3) Basé sur un nombre de titres moyen de 19 469 002 au 30/06/26 et de 19 643 917 au 30/06/25.

(4) Basé sur un nombre de titres moyen de 19 469 002 au 30/06/26 et de 19 643 917 au 30/06/25.

Après coûts de restructuration (S1 2026 : 0,24 M€ ; S1 2025 : 0,02 M€) et coût des plans d'attribution gratuite d'actions (S1 2026 : 1,30 M€ ; S1 2025 : 0,29 M€), le résultat opérationnel courant ressort à 4,77 M€, en légère hausse de + 0,4 % par rapport au S1 2025 (bénéfice opérationnel courant de 4,75 M€).

Compte tenu des autres produits et charges opérationnels relatifs à la restructuration et la réduction des effectifs en cours des activités de Sogec d'un montant de (5,54) M€, le résultat opérationnel s'affiche à (0,76) M€ au S1 2026, en fort repli par rapport au S1 2025 (bénéfice opérationnel de 4,75 M€).

Bénéficiant de produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 0,85 M€, le coût de l'endettement financier net est un produit de 0,45 M€, contre un produit de 0,77 M€ au S1 2025. La variation à la baisse de (0,32) M€ s'explique principalement par le coût relatif au prêt bancaire en cours.

La charge d'impôt s'établit à 0,48 M€, contre 1,77 M€ au S1 2025 ; le taux effectif d'impôt est en forte baisse au 30 juin 2026 du fait des autres produits et charges opérationnels.

En l'absence d'activités arrêtées ou en cours de cession au 30 juin 2026, le résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession est nul au S1 2026, contre un produit de 1,22 M€ au S1 2025 lié à la cession de High Connexion (juin 2025).

Ainsi, le Groupe affiche une perte nette de (0,85) M€ au S1 2026 contre un bénéfice net de 4,98 M€ au S1 2025.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) s'affiche à (0,94) M€, contre un profit de 4,46 M€ au S1 2025.

Après retraitements des autres produits et charges opérationnels nets d'impôt (S1 2026 : charge de 4,67 M€ ; S1 2025 : nul), hors impact net d'impôt des plans d'attribution gratuite d'actions (S1 2026 : charge de 1,26 M€ ; S1 2025 : charge de 0,26 M€) et résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (S1 2026 : nul ; S1 2025 : bénéfice de 0,86 M€), le RNPG ajusté fait ressortir un profit de 5,00 M€ au S1 2026, en hausse de + 1,14 M€ par rapport au S1 2025 (profit de 3,86 M€).

ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

Indicateurs bilanciels simplifiés

IFRS (en M€)	30/06/26	31/12/25
Actif immobilisé	88,74	80,61
Besoin en fonds de roulement (BFR)	(77,62)	(71,69)
Capitaux propres part du Groupe	68,67	73,64
Provisions non courantes	5,29	5,92
Dettes financières	16,87	18,15
Obligations locatives	12,45	3,80
Excédent net de trésorerie (1)	83,63	76,83
Excédent net de trésorerie hors ressource en fonds de roulement	6,01	5,14

(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 (0,94) M€ au S1 2026, du versement aux actionnaires du solde de dividendes 2025 pour (4,96) M€ et d'autres variations pour 0,93 M€ liées principalement aux plans d'attribution gratuite d'actions, les fonds propres part du Groupe diminuent de (4,96) M€ et s'affichent à 68,67 M€ au 30 juin 2026, contre 73,64 M€ au 31 décembre 2025.

La structure financière au 30 juin 2026 reste solide compte tenu :

- d'un montant de disponibilités de 100,50 M€ à l'actif, permettant de dégager, compte tenu d'une dette financière de 16,87 M€, un excédent net de trésorerie (ou dette nette négative) de 83,63 M€, contre un excédent net de trésorerie de 76,83 M€ à fin 2025 ;
- 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 77,62 M€, contre 71,69 M€ à fin 2025, en hausse de 5,94 M€.

En conséquence, le Groupe dispose d'un excédent net de trésorerie hors ressource nette en fonds de roulement de 6,01 M€, contre 5,14 M€ au 31 décembre 2025, en hausse de 0,86 M€.

Analyse des flux de trésorerie

La trésorerie nette du Groupe (trésorerie à l'actif retraitée des concours bancaires courants au passif) est de 100,50 M€ au 30 juin 2026, en hausse de 5,52 M€ par rapport à fin 2025.

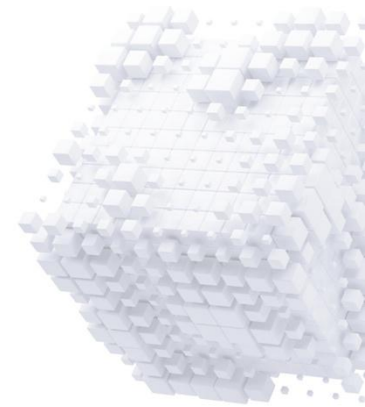
Les principaux éléments ayant généré de la trésorerie au cours de la période sont :

- la capacité d'autofinancement (CAF) consolidée pour 7,97 M€, y compris l'effet favorable de la neutralisation de l'amortissement des droits d'utilisation pour 1,40 M€ (IFRS 16) ;
- la variation positive du BFR des activités ordinaires pour 5,94 M€.

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

- le versement aux actionnaires du Groupe du solde de dividende 2025 pour 4,96 M€ ;
- le remboursement partiel de la dette bancaire et le paiement des intérêts d'emprunt associés pour 1,57 M€ ;
- le remboursement des obligations locatives et assimilés pour 1,48 M€ (IFRS 16) ;
- les investissements industriels bruts (Capex brut) pour 0,38 M€.

IFRS (en M€)	30/06/26	31/12/25	30/06/25
Trésorerie à l'ouverture	94,98	80,69	80,69
CAF consolidée	7,97	11,58	5,68
Variation du BFR des activités ordinaires	5,94	6,93	1,56
Variation de la trésorerie d'exploitation	13,91	18,51	7,24
Acquisitions d'immobilisations	(0,38)	(1,01)	(0,47)
Cessions d'immobilisations	-	0,00	0,00
Variation des autres immobilisations financières	0,00	0,00	(0,00)
Trésorerie nette affectée aux acquisitions/cessions de filiales	-	8,55	13,69
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement	(0,38)	7,57	13,23
Dividendes versés	(4,96)	(24,82)	(5,16)
Souscriptions d'emprunts et assimilés	-	18,00	-
Remboursements d'emprunts et assimilés	(1,57)	-	-
Remboursement des obligations locatives et assimilés	(1,48)	(3,76)	(2,04)
Acquisitions nettes d'actions propres	-	(1,13)	-
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	(8,01)	(11,79)	(7,20)
Incidence de la variation des taux de change	0,00	0,00	(0,00)
Trésorerie à la clôture	100,50	94,98	93,97
Variation de trésorerie	5,52	14,28	13,27



PERSPECTIVES 2026

PRIORITÉS OPÉRATIONNELLES

Comme mentionné dans les « Bonnes performances au S1 2026 » et les « Faits marquants du S1 2026 », l'exercice 2026 sera principalement marqué par :

- la restructuration en cours des activités Sogec ;
- la bonne dynamique du pôle Retail Activation en France avec le développement des solutions HighCo Nifty et HighCo Merely ;
- la poursuite des actions menées dans le cadre du déploiement de la stratégie RSE.

GUIDANCES

Les résultats publiés au S1 et les perspectives du S2 conduisent le Groupe à réviser ses guidances 2026 avec :

- une marge brute revue de « supérieure à 78 M€ » à « supérieure à 77 M€ », compte tenu d'un léger retard sur les activités du pôle Retail Media, soit une progression revue de supérieure à + 17 % à supérieure à + 15 % (MB 2025 publiée : 66,65 M€) ;
- une marge opérationnelle ajustée (RAO ajusté / MB) revue de « supérieure à 12 % » à « proche de 13 % » compte tenu des économies de coûts générées dès le S2 2026 (marge opérationnelle ajustée 2025 : 12,1 %).

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

- à la restructuration en cours des activités de Sogec ;
- au CAPEX qui devrait rester inférieur à 1,0 M€ (S1 2026 : 0,38 M€ ; 2025 : 1,01 M€) ;
- à la reprise du programme de rachat d'actions pour un montant de l'ordre de 1,0 M€ (S1 2026 : aucun rachat ; 2025 : 1,13 M€) ;
- aux actions menées dans le cadre du déploiement de la stratégie RSE.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2026 sont ceux décrits à la section « Facteurs et gestion des principaux risques et incertitudes » du document d'enregistrement universel 2025 déposé auprès de l'AMF le 20 avril 2026 sous le numéro D.26-0262 et disponible sur le site Internet de la société (www.highco.com). Ces facteurs de risques demeurent applicables à la date du présent rapport et n'ont pas subi d'évolution significative.

PRÉSENTATION DES RISQUES ET TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principaux risques et principales transactions avec les parties liées auxquels le Groupe pourrait être confronté sont ceux décrits aux sections « Facteurs et gestion des principaux risques et incertitudes » et « Autres informations sur les mandataires sociaux » du document d'enregistrement universel 2025 déposé auprès de l'AMF le 20 avril 2026 sous le numéro D.26-0262 et disponible sur le site Internet de la société (www.highco.com). Ces principaux risques et principales transactions avec les parties liées demeurent applicables à la date du présent rapport et n'ont pas subi d'évolution significative.

Concernant les risques de marché, une analyse au 30 juin 2026 est disponible dans l'annexe aux comptes consolidés condensés semestriels (note 24, page 42).

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS DE HIGHCO

Arrêtés par le Directoire du 8 septembre 2026 et examinés par le Conseil de Surveillance de la société HighCo SA du 9 septembre 2026.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En k€ (sauf résultats par action)	Notes	30/06/26	30/06/25
Chiffre d'affaires	1	57 650	45 033
Achats consommés et charges externes	2	(25 385)	(19 395)
Charges de personnel	3	(23 197)	(16 903)
Impôts et taxes		(513)	(531)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4	(1 698)	(2 413)
Autres produits d'exploitation	5	61	76
Autres charges d'exploitation	5	(2 144)	(1 114)
Résultat opérationnel courant (ROC)	1	4 775	4 753
Autres produits et charges opérationnels	6	(5 536)	-
Résultat opérationnel	1	(761)	4 753
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	847	820
Coût de l'endettement financier brut	7	(396)	(54)
Coût de l'endettement financier net	7	451	767
Autres produits financiers	7	32	1
Autres charges financières	7	(122)	(4)
Charge d'impôt	8	(475)	(1 768)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	9	23	3
Résultat net des activités poursuivies		(852)	3 752
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	10	-	1 222
Résultat net		(852)	4 975
- attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère		(938)	4 458
- participations ne donnant pas le contrôle	21	87	516
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	11	(0,05)	0,17
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	11	(0,05)	0,17
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	11	(0,05)	0,23
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	11	(0,05)	0,23

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

En k€	Notes	30/06/26	30/06/25
Résultat net		(852)	4 975
Écarts de conversion		0	(1)
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		0	(1)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-	-
Impôts différés sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-	-
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		0	(1)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(852)	4 974
Dont résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part du Groupe		(938)	4 458
Dont résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part des minoritaires	21	87	516

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif (en k€)	Notes	30/06/26	31/12/25
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	12	72 424	72 424
Immobilisations incorporelles nettes	13	685	922
Immobilisations corporelles nettes	14	1 382	1 342
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	15	12 284	3 656
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	16	72	49
Autres actifs financiers non courants nets	16	122	250
Autres actifs non courants nets		-	-
Impôts différés actifs nets	17	1 773	1 967
Total actif non courant		88 742	80 610
Actif courant			
Stocks et en-cours nets		29	35
Avances et acomptes versés	18	312	66
Clients et comptes rattachés nets	18, 24	28 397	27 544
Autres actifs courants nets	18	5 036	3 436
Créances d'impôt exigibles	18	1 598	129
Créances fiscales	18	5 126	4 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19, 24	100 495	94 975
Total actif courant		140 993	130 435
Actifs destinés à être cédés		-	-
Total actif		229 735	211 045

Passif (en k€)	Notes	30/06/26	31/12/25
Capitaux propres			
Capital social	20	10 228	10 228
Prime d'émission, de fusion, d'apport	20	21 715	21 715
Réserves consolidées	20	37 671	36 848
Résultat de la période	20	(938)	4 846
Capitaux propres part du Groupe	20	68 675	73 636
Participations ne donnant pas le contrôle	21	(33)	(120)
Total capitaux propres		68 641	73 516
Passif non courant			
Dettes financières non courantes	22	14 143	15 429
Obligations locatives non courantes	22	10 280	2 108
Provisions pour risques et charges non courantes	23	5 289	5 918
Autres passifs non courants	22	-	-
Total passif non courant		29 711	23 454
Passif courant			
Dettes financières courantes	22	2 722	2 716
Obligations locatives courantes	22	2 170	1 693
Provisions pour risques et charges courantes	23	7 847	2 006
Fournisseurs et autres créditeurs	22	21 210	18 097
Autres passifs courants	22	89 594	81 001
Dettes d'impôt exigibles	22	622	1 092
Dettes fiscales	22	7 217	7 470
Total passif courant		131 383	114 075
Total dettes		161 094	137 529
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés		-	-
Total passif		229 735	211 045

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En k€ (sauf nombre d'actions)

	Nombre d'actions composant le capital	Capital	Primes	Autres ré- serves et résultat net	Capitaux propres part du Groupe	Participa- tions ne donnant pas le con- trôle	Total capi- taux propres
Situation au 31/12/24	20 455 403	10 228	21 715	61 085	93 027	1 874	94 901
Actions gratuites		-	-	185	185	-	185
Actions autodétenues		-	-	47	47	-	47
Autres		-	-	-	-	-	-
Changement de périmètre		-	-	97	97	(2 183)	(2 086)
Distribution de dividendes		-	-	(4 913)	(4 913)	(245)	(5 158)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	4 458	4 458	516	4 974
Situation au 30/06/25	20 455 403	10 228	21 715	60 958	92 901	(38)	92 862

Situation au 31/12/25	20 455 403	10 228	21 715	41 694	73 636	(120)	73 516
Actions gratuites		-	-	872	872	-	872
Actions autodétenues		-	-	(6)	(6)	-	(6)
Autres		-	-	69	69	-	69
Changement de périmètre		-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes		-	-	(4 958)	(4 958)	-	(4 958)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	(938)	(938)	87	(852)
Situation au 30/06/26	20 455 403	10 228	21 715	36 732	68 675	(33)	68 641

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En k€	Notes	30/06/26	31/12/25	30/06/25
Résultat net		(852)	5 280	4 975
Résultat des activités abandonnées		-	(611)	(1 222)
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	3, 4, 6	7 053	5 577	2 178
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	3	951	1 315	185
Dividendes versés par les entreprises associées et coentreprises		-	-	-
Réévaluation à la juste valeur		0	-	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	9	(23)	(3)	(3)
Impôts différés	8, 17	194	(207)	(436)
Coût de l'endettement financier		388	230	-
Résultat net de cession d'actifs		261	(2)	(0)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		-	-	-
Capacité d'autofinancement consolidée		7 973	11 579	5 676
Variation du besoin en fonds de roulement des activités ordinaires	25	5 936	6 927	1 564
Variation de la trésorerie des activités ordinaires (1)		13 908	18 506	7 240
Acquisitions d'immobilisations	13, 14	(383)	(1 010)	(466)
Cessions d'immobilisations		-	3	2
Cessions d'actifs financiers		-	-	-
Variation des autres immobilisations financières		2	24	(0)
Trésorerie nette affectée aux acquisitions/cessions de filiales		-	8 551	13 694
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement (1)		(382)	7 567	13 231
Augmentation de capital		-	-	-
Dividendes versés	20	(4 958)	(24 820)	(5 158)
Souscription d'emprunts		-	18 000	-
Intérêts financiers nets versés sur emprunts		(283)	-	-
Intérêts financiers nets versés sur obligations locatives		(99)	(88)	-
Remboursement d'emprunts	22	(1 286)	-	-
Remboursement des obligations locatives	22	(1 381)	(3 755)	(2 038)
Acquisitions nettes d'actions propres		-	(1 129)	-
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement (1)		(8 007)	(11 792)	(7 196)
Incidence de la variation des taux de change		0	(1)	(1)
Variation de la trésorerie		5 520	14 280	13 274
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	19	94 975	80 695	80 695
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	19	100 495	94 975	93 968
Variation		5 520	14 280	13 274

(1) Les flux net de trésorerie attribuables aux activités abandonnées en 2025 (High Connexion) étaient de : 5,14 M€ pour les activités ordinaires, (6,77) M€ pour les opérations d'investissement, (0,54) M€ pour les opérations de financement.



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 2026 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 2025, déposés auprès de l'AMF le 20 avril 2026 et disponibles 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 2026 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 2025.

D'autres amendements et interprétations sont applicables pour la première fois en 2026, 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 2026.

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'entreprises, dépréciations d'actifs non financiers et tests de perte de valeur (cf. note 12, page 32) ;
- les contrats de location (cf. note 15 et 22, respectivement pages 35 et 40) ;
- les impôts différés actifs (cf. note 17, page 37) ;
- les provisions (cf. note 23, page 42).

TABLEAUX DE RÉCONCILIATION DES PRINCIPAUX INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Marge brute

En k€	30/06/26	30/06/25
Chiffre d'affaires	57 650	45 033
Achats consommés et charges externes directs	(17 536)	(13 661)
Charges de personnel directes	(346)	(58)
Impôts et taxes directs	-	-
Autres produits et charges d'exploitation directs	(556)	(108)
Dotations aux amortissements issus des coûts d'exécution de contrats clients (1)	-	(250)
Marge brute	39 212	30 957

(1) Hors dépréciations d'immobilisations.

Résultat opérationnel courant ajusté (ROC ajusté)

En k€	30/06/26	30/06/25
Résultat opérationnel courant	4 775	4 753
Impact des attributions gratuites d'actions (1)	1 299	285
Résultat opérationnel courant ajusté	6 073	5 038

(1) Y compris contribution patronale.

Résultat des activités ordinaires ajusté (RAO ajusté)

En k€	30/06/26	30/06/25
Résultat opérationnel courant	4 775	4 753
Charges de restructuration	244	15
Résultat des activités ordinaires	5 019	4 769
Impact des attributions gratuites d'actions (1)	1 299	285
Résultat des activités ordinaires ajusté	6 318	5 054

(1) Y compris contribution patronale.

Résultat net part du groupe ajusté (RNPG ajusté)

En k€	30/06/26	30/06/25
Résultat net part du groupe	(938)	4 458
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôt	4 671	-
Impact des attributions gratuites d'actions net d'impôt	1 264	260
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(861)
Résultat net part du groupe ajusté	4 996	3 857



ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION SUR
LE PREMIER SEMESTRE 2026

Évolutions

Le périmètre de consolidation n'a connu aucune évolution au cours du semestre.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2026, le périmètre de consolidation du Groupe HighCo est donc identique à celui du 31 décembre 2025, composé des entités suivantes :

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
Budgetbox	SAS	RCS 497 635 292	77	Paris, France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
CapitalData	SAS	RCS 511 560 211	20	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
Création & Distribution	SAS	RCS 421 175 720	38	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
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 DOOH	SAS	RCS 880 327 069	1	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	1	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
Media Cosmos	SAS	RCS 421 176 090	100	Paris, France	100,00 %	100,00 %	
HighCo Mindozza	SAS	RCS 511 233 868	50	Aix-en-Provence, France	100,00 %	100,00 %	
RetailTech	SAS	RCS 910 091 214	2	Paris, France	58,33 %	58,33 %	
Sogec	SAS	RCS 978 314 540	14 155	Paris, 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 %	
Régie Media Trade	SAS	RCS 428 251 862	40	Paris, France	50,00 %	50,00 %	Mise en équivalence
International							
HighCo Data Benelux	NV	RC Nivelles n° 052569	211	Asse, Belgique	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Publi Info	NV	453754419	62	Asse, Belgique	100,00 %	100,00 %	
HighCo Spain	SLU	RC Madrid vol. 18537	1 843	Pozuelo de Alarcón, Espagne	100,00 %	100,00 %	

Les participations non consolidées sont détaillées en note 16 (page 36).

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

Note 1. Information sectorielle

en k€	France	International	Actifs non courants destinés à la vente et activités abandonnées	Éléments non affectables	Total
	30/06/26				
Chiffre d'affaires	53 001	4 649	-	-	57 650
Achats consommés et charges externes	(24 171)	(1 214)	-	-	(25 385)
Marge brute	35 961	3 251	-	-	39 212
Charges de personnel	(21 524)	(1 674)	-	-	(23 197)
RAO	5 088	(68)	-	-	5 019
RAO ajusté (1)	6 386	(68)	-	-	6 318
ROC	5 079	(304)	-	-	4 775
ROC ajusté (2)	6 378	(304)	-	-	6 073
Résultat opérationnel	(457)	(304)	-	-	(761)
	30/06/26				
Actifs sectoriels (hors impôt)	110 235	15 511	-	100 617	226 364
Écarts d'acquisition	61 475	10 949	-	-	72 424
Immobilisations incorporelles	234	451	-	-	685
Immobilisations corporelles	1 155	227	-	-	1 382
Droits d'utilisation	11 286	998	-	-	12 284
Autres actifs non courants	72	-	-	122	194
Passifs sectoriels (hors impôt)	155 469	5 002	-	-	160 472
Investissements sectoriels	329	54	-	-	383

(1) Résultat des Activités Ordinaires hors impact des plans d'attribution gratuite d'actions afférent à la période.

(2) Résultat Opérationnel Courant hors impact des plans d'attribution gratuite d'actions afférent à la période.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

en k€	France	International	Actifs non courants destinés à la vente et activités abandonnées	Éléments non affectables	Total
	30/06/25				
Chiffre d'affaires	39 527	5 506	-	-	45 033
Achats consommés et charges externes	(16 560)	(2 835)	-	-	(19 395)
Marge brute	26 894	4 062	-	-	30 957
Charges de personnel	(15 375)	(1 528)	-	-	(16 903)
RAO	4 398	371	-	-	4 769
RAO ajusté (1)	4 683	371	-	-	5 054
ROC	4 398	355	-	-	4 753
ROC ajusté (2)	4 683	355	-	-	5 038
Résultat opérationnel	4 398	355	-	-	4 753
	31/12/25				
Actifs sectoriels (hors impôt)	99 073	14 651	-	95 225	208 950
Écarts d'acquisition	61 475	10 949	-	-	72 424
Immobilisations incorporelles	401	520	-	-	922
Immobilisations corporelles	1 065	278	-	-	1 342
Droits d'utilisation	3 469	188	-	-	3 656
Autres actifs non courants	49	-	-	250	299
Passifs sectoriels (hors impôt)	130 479	5 208	-	-	135 688
Investissements sectoriels	594	416	-	-	1 010

(1) Résultat des Activités Ordinaires hors impact des plans d'attribution gratuite d'actions afférent à la période.

(2) Résultat Opérationnel Courant hors impact des plans d'attribution gratuite d'actions afférent à la période.

Note 2. Achats consommés et charges externes

En k€	30/06/26	30/06/25
Prestations de services	(14 155)	(11 308)
Matières premières et marchandises	(176)	(154)
Achats non stockés	(154)	(171)
Achats consommés	(14 485)	(11 633)
Autres charges externes	(6 013)	(4 570)
Services extérieurs	(4 887)	(3 191)
Charges externes	(10 900)	(7 762)
Achats consommés et charges externes	(25 385)	(19 395)

La forte hausse des achats consommés et charges externes de + 30,9 % (+ 5,99 M€) est principalement liée aux acquisitions, en septembre 2025, de Sogec et Budgetbox qui n'impactait pas le S1 2025.

Note 3. Charges de personnel

En k€	30/06/26	30/06/25
Salaires et traitements	(14 207)	(10 923)
Charges sociales	(6 787)	(4 944)
Charges de restructuration	(244)	(15)
Participation des salariés	(510)	(636)
Impact des attributions gratuites d'actions	(1 299)	(285)
Indemnités de départ à la retraite	(150)	(100)
Charges de personnel	(23 197)	(16 903)

Les charges de personnel s'affichent globalement en hausse de + 37,2 % sur la période principalement sous l'effet des acquisitions de Sogec et Budgetbox qui n'impactaient pas le S1 2025. Les salaires et charges sociales associées sont en effet en hausse respectivement de + 30,1 % et + 34,5 % sur la période compte tenu de la hausse des effectifs (+ 30,3 % d'ETP sur la période à périmètre comparable). De plus, le coût des attributions gratuites d'actions de 1,30 M€ sur la période est en forte hausse par rapport au S1 2025, les plans d'attribution gratuite d'actions ayant été mis en place en mai 2025.

Effectifs

Au 30 juin 2026, avec 523 collaborateurs (dont 130 collaborateurs Sogec et Budgetbox), l'effectif total du Groupe est en baisse de - 4,6 % par rapport au 31 décembre 2025 (548 collaborateurs).

La répartition des effectifs, relativement stable par rapport à fin 2025, est la suivante à fin juin 2026 : 92,2 % en France, 5,2 % en Belgique et 2,7 % en Espagne.

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 2026, le montant global brut des rémunérations versées aux membres du Directoire (mandat social, rémunération fixe et avantages en nature) est de 357 k€ (contre 350 k€ au S1 2025) ; étant précisé que M. Didier Chabassieu (Président du Directoire) et Mme Cécile Collina-Hue (Directrice Générale) ont perçu, au cours du S1 2026, une rémunération variable pour leur mandat social au titre de l'exercice 2025 respectivement de 215 k€ et de 220 k€ (contre une rémunération variable respectivement de 100 k€ et 135 k€ au S1 2025 au titre de 2024).

Ce montant de rémunérations inclut des avantages en nature pour 5 k€ liés à l'attribution de véhicules de fonction, stable par rapport au S1 2025.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Actions gratuites

En 2025, le Directoire a décidé la mise en place de nouveaux plans d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des dirigeants mandataires sociaux, certains managers et salariés français. Ce dispositif, portant sur l'attribution gratuite de 1 940 000 actions, vise à associer plus étroitement les salariés aux performances et à la création de valeur du Groupe. Il s'inscrit dans une politique active de fidélisation, de reconnaissance de l'engagement des équipes et managers, et de mobilisation autour des perspectives de développement du Groupe.

Leurs acquisitions sont basées sur des conditions de performance annuelle (résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action) et de présence entre 2025 et 2030. Ces acquisitions sont, et seront, réalisées exclusivement par remise d'actions autodétenues.

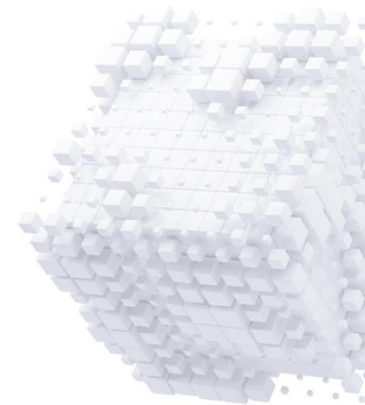
Ainsi, le 27 mai 2026, le Directoire a procédé à l'attribution définitive de 438 800 actions.

Ces plans d'attribution gratuite d'actions ont donné lieu à la comptabilisation d'une charge de 1,30 M€ sur la période, incluant une contribution patronale de 0,42 M€ contre une charge de 0,29 M€ (incluant une contribution patronale de 0,10 M€)

1 496 000 actions sont valides au 30 juin 2026.

Date de l'Assemblée autorisant le plan	Date d'attribution par le Directoire	Nombre total d'actions attribuées	Cours de bourse à l'attribution	Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux	Nombre de mandataires sociaux bénéficiaires	Nombre de bénéficiaires	Date d'acquisition	Date de disponibilité	Nombre d'actions valides (1) au 30/06/26	Nombre de bénéficiaires d'actions valides (1) au 30/06/26	Nombre d'actions annulées ou caduques	Nombre d'actions acquises	Nombre d'actions disponibles	Nombre de bénéficiaires d'actions acquises ou disponibles
19/05/2025	27/05/2025	70 000	3,32 €	-	-	350	27/05/2026	27/05/2027	-	-	-	64 800	-	324
19/05/2025	27/05/2025	174 000	3,32 €	-	-	6	27/05/2026	30/04/2030	-	-	-	174 000	-	6
19/05/2025	27/05/2025	174 000	3,32 €	-	-	6	30/04/2027	30/04/2030	174 000	6	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	174 000	3,32 €	-	-	6	30/04/2028	30/04/2030	174 000	6	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	174 000	3,32 €	-	-	6	30/04/2029	30/04/2030	174 000	6	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	174 000	3,32 €	-	-	6	30/04/2030	30/04/2030	174 000	6	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	200 000	3,32 €	200 000	2	2	27/05/2026	30/04/2030	-	-	-	200 000	-	2
19/05/2025	27/05/2025	200 000	3,32 €	200 000	2	2	30/04/2027	30/04/2030	200 000	2	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	200 000	3,32 €	200 000	2	2	30/04/2028	30/04/2030	200 000	2	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	200 000	3,32 €	200 000	2	2	30/04/2029	30/04/2030	200 000	2	-	-	-	-
19/05/2025	27/05/2025	200 000	3,32 €	200 000	2	2	30/04/2030	30/04/2030	200 000	2	-	-	-	-
Total		1 940 000		1 000 000					1 496 000			438 800		332

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



Note 4. Dotations nettes aux amortissements et provisions

En k€	30/06/26	30/06/25
Immobilisations incorporelles	(291)	(227)
Immobilisations corporelles	(33)	(338)
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(1 402)	(1 606)
Provisions sur créances	4	20
Provisions pour risques & charges	24	(262)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 698)	(2 413)

Note 5. Autres produits et charges d'exploitation

En k€	30/06/26	30/06/25
Subventions d'exploitation	22	22
Redevances diverses	4	1
Autres produits	35	53
Autres produits d'exploitation	61	76

En k€	30/06/26	30/06/25
Redevances diverses (logiciels, licences, etc.)	(1 798)	(1 065)
Pertes sur créances irrécouvrables	-	(30)
Autres charges	(346)	(18)
Autres charges d'exploitation	(2 144)	(1 114)

Note 6. Autres produits et charges opérationnels

En k€	30/06/26	30/06/25
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-
Réévaluation à la juste valeur	-	-
Autres produits et charges	(5 536)	-
Autres produits et charges opérationnels	(5 536)	-

Les « Autres produits et charges opérationnels » sont liés à la restructuration et la réduction des effectifs en cours des activités de Sogec. Un plan de sauvegarde de l'emploi concernant 64 collaborateurs a notamment été homologué, ainsi que le transfert du site de production historique de Sogec vers celui du siège du Groupe à Aix-en-Provence et le traitement des coupons de réduction sur un site unique au Maroc.

Ce projet de restructuration a été lancé au cours de la période avec le calendrier suivant :

- 28 janvier 2026 : lancement du projet de Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) ;
- février – mars 2026 : information et consultation du Comité Social et Économique (CSE) ;
- avril 2026 : instruction de la Direction régionale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités (DREETS) ;
- mai 2026 : mise en œuvre du PSE après homologation par la DREETS ;
- juin 2026 : premières notifications de licenciement.

Note 7. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

En k€	30/06/26	30/06/25
Revenus des équivalents de trésorerie	847	820
Produits sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Produits de juste valeur	-	-
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	847	820
Charges financières sur obligations locatives	(99)	(46)
Autres charges d'intérêts	(297)	(8)
Coût de l'endettement financier brut	(396)	(54)
Coût de l'endettement financier net	451	767
Produits des participations	-	-
Reprises de dépréciations	-	-
Autres produits	32	1
Autres produits financiers	32	1
Dépréciations	(120)	-
Autres charges	(2)	(4)
Autres charges financières	(122)	(4)
Autres produits et charges financiers	(89)	(3)

Note 8. Charge d'impôt

Détermination de la charge d'impôt consolidé

En k€	30/06/26
Impôt exigible théorique	(1 986)
Prime d'intégration fiscale	1 774
Autres	(69)
Impôts exigibles	(282)
Variation d'impôts différés	(194)
Charge d'impôt consolidé	(475)

En France, HighCo SA est la société tête de groupe d'une intégration fiscale. Les filiales intégrées fiscalement sont : Budgetbox, Capital Data, Création & Distribution, HighCo Box, HighCo Data France, HighCo Editing, HighCo Shopper, HighCo Ventures, HighCo Venturi, Media Cosmos, HighCo Mindozza, Useradgents et Sogec

Au titre du S1 2026, les primes d'impôt de l'intégration fiscale française s'élèvent à 1,77 M€.

Preuve d'impôt

En k€	Base d'impôt	Impôt 30/06/26
Résultat net des activités poursuivies	(852)	
(-) Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	23	
(-) Impôt sur les sociétés	(475)	
Résultat avant impôt	(400)	
<i>Taux d'imposition français théorique</i>		25,00%
Charge d'imposition consolidée théorique		100
Différences de taux des filiales françaises		-
Différences permanentes		(70)
Utilisation de déficits antérieurs non activés		58
Génération de déficits non activés		(419)
Activation de déficits		18
Crédits d'impôt		18
CVAE		(69)
Quote-part de frais & charges sur dividendes		(6)
Autres		(105)
Charge d'impôt consolidé		(475)

Note 9. Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises

La quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises, qui représente un produit global de 0,02 M€ au S1 2026 (contre résultat quasi nul au S1 2025), est composée uniquement de la quote-part du Groupe dans le résultat de la coentreprise Régie Média Trade.

Note 10. Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

En application de la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, le résultat de la société High Connexion a été classé et présenté comme une activité cédée au 30 juin 2025. De ce fait, son résultat avait été présenté, net d'impôt, sur une ligne distincte du compte de résultat consolidé intitulé « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

En k€	30/06/26	30/06/25
Chiffre d'affaires	-	24 845
Achats consommés et charges externes	-	(22 284)
Charges de personnel	-	(1 048)
Impôts et taxes	-	(75)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-	(43)
Autres produits et charges d'exploitation	-	(26)
Résultat opérationnel courant	-	1 369
Autres produits et charges opérationnels	-	-
Résultat opérationnel	-	1 369
Coût de l'endettement financier net	-	(1)
Autres produits et charges financiers	-	0
Charge d'impôt	-	(374)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	-	-
Résultat net	-	994
Résultat de déconsolidation	-	228
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	1 222

Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession par action

	30/06/26	30/06/25
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (en k€)	-	1 222
Nombre d'actions moyennes	19 469 002	19 643 917
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession par action (en €)	-	0,06

	30/06/26	30/06/25
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (en k€)	-	1 222
Nombre d'actions moyennes diluées	19 469 002	19 643 917
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession par action dilué (en €)	-	0,06

Note 11. Résultats par action

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

	30/06/26	30/06/25
Actions ordinaires à l'ouverture	20 455 403	20 455 403
Actions émises sur la période	-	-
Actions annulées sur la période	-	-
Actions propres à la clôture	628 838	803 565
Nombre d'actions basiques à la clôture	19 826 565	19 651 838
Actions propres moyennes sur la période	986 401	811 486
Nombre d'actions moyennes	19 469 002	19 643 917
Actions gratuites retenues	-	-
Nombre d'actions moyennes diluées	19 469 002	19 643 917

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 986 401 actions.

Au 30 juin 2026, les conditions de performance et de présence n'étant pas remplies, aucune action gratuite n'a été retenue.

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

	30/06/26	30/06/25
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en k€)	(938)	3 363
Nombre d'actions moyennes	19 469 002	19 643 917
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	(0,05)	0,17

	30/06/26	30/06/25
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en k€)	(938)	3 363
Nombre d'actions moyennes diluées	19 469 002	19 643 917
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	(0,05)	0,17

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

	30/06/26	30/06/25
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	(938)	4 458
Nombre d'actions moyennes	19 469 002	19 643 917
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	(0,05)	0,23

	30/06/26	30/06/25
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	(938)	4 458
Nombre d'actions moyennes diluées	19 469 002	19 643 917
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	(0,05)	0,23

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

Le résultat net part du Groupe « ajusté » correspond au résultat net part du Groupe hors impact des attributions gratuites d'actions net d'impôt (S1 2026 : charge de 1 264 k€ ; S1 2025 : charge de 260 k€), hors autres produits et charges opérationnels nets d'impôt (S1 2026 : charge de 4 671 k€ ; S1 2025 : nul), et retraité du résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession déduction faite de la part minoritaire (S1 2026 : nul ; S1 2025 : bénéfice de 861 k€).

	30/06/26	30/06/25
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	4 996	3 857
Nombre d'actions moyennes	19 469 002	19 643 917
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €)	0,26	0,20

	30/06/26	30/06/25
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère (en K€)	4 996	3 857
Nombre d'actions moyennes diluées	19 469 002	19 643 917
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €)	0,26	0,20

Titres donnant accès au capital

Instruments dilutifs	30/06/26		30/06/25	
	Nombre de titres valides	Nombre de titres retenus pour la dilution 2026	Nombre de titres valides	Nombre de titres retenus pour la dilution 2025
Actions gratuites	1 496 000	-	1 940 000	-

Note 12. 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 31/12/25	Acquisitions / Augmentations	Dépréciations	Cessions / Diminutions	Écarts de con- version	Variations de périmètre	Valeur nette 30/06/26
France	61 475	-	-	-	-	-	61 475
Belgique	10 071	-	-	-	-	-	10 071
Espagne	878	-	-	-	-	-	878
Total	72 424	-	-	-	-	-	72 424

Au 30 juin 2026, 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 2025.

Les écarts d'acquisition au 30 juin 2026 s'élèvent ainsi toujours à 72,42 M€.

Note 13. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

En k€	31/12/25	Acquisitions	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/26
Marques, brevets & fonds commercial	990	6	-	-	-	-	996
Logiciels, technologies & divers	19 078	39	(417)	-	-	-	18 701
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Total	20 069	45	(417)		-	-	19 697

Amortissements & dépréciations

En k€	31/12/25	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/26
Marques, brevets & fonds commercial	(698)	(39)	-	-	-	-	(737)
Logiciels, technologies & divers	(18 449)	(252)	426	-	-	-	(18 275)
Total	(19 147)	(291)	426	-	-	-	(19 012)

Valeurs nettes

En k€	31/12/25	Acquisitions	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/26
Marques, brevets & fonds commercial	292	6	(39)	-	-	-	-	259
Logiciels, technologies & divers	630	39	(252)	9	-	-	-	426
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	922	45	(291)	9	-	-	-	685

Note 14. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

En k€	31/12/25	Acquisitions	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/26
Terrains & Constructions	2 347	3	-	-	-	-	2 350
Installations techniques, matériel et outillage	1 929	-	(1 485)	-	-	-	444
Autres immobilisations	5 722	290	(512)	-	-	-	5 500
Immobilisations corporelles en cours	165	46	-	-	-	-	211
Total	10 162	339	(1 997)	-	-	-	8 504

Amortissements & dépréciations

En k€	31/12/25	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/26
Terrains & Constructions	(1 796)	(101)	-	-	-	-	(1 897)
Installations techniques, matériel et outillage	(1 929)	123	1 362	-	-	-	(444)
Autres immobilisations	(5 095)	(55)	370	-	-	-	(4 781)
Total	(8 820)	(33)	1 731	-	-	-	(7 122)

Valeurs nettes

En k€	31/12/25	Acquisitions	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/26
Terrains & Constructions	551	3	(101)	-	-	-	-	453
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	123	(123)	-	-	-	-
Autres immobilisations	627	290	(55)	(143)	-	-	-	719
Immobilisations corporelles en cours	165	46	-	-	-	-	-	211
Total	1 342	339	(33)	(266)	-	-	-	1 382

Note 15. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

Valeurs brutes

En k€	31/12/25	Augmenta- tions	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Réévalua- tions	Écarts de conversion	Autres mou- vements	30/06/26
Droits d'utilisation relatifs aux baux immobiliers	20 664	6 941	-	-	2 792	-	(8 443)	21 954
Autres droits d'utilisation	1 737	256	-	-	40	-	(318)	1 715
Total	22 401	7 197	-	-	2 833	-	(8 761)	23 669

Amortissements & dépréciations

En k€	31/12/25	Dotations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Réévalua- tions	Écarts de conversion	Autres mou- vements	30/06/26
Droits d'utilisation relatifs aux baux immobiliers	(17 624)	(1 229)	-	-	-	-	8 593	(10 259)
Autres droits d'utilisation	(1 120)	(174)	-	-	-	-	168	(1 127)
Total	(18 744)	(1 402)	-	-	-	-	8 761	(11 386)

Valeurs nettes

En k€	31/12/25	Augmenta- tions	Dotations	Cessions / Diminu- tions	Variations de péri- mètre	Réévalua- tions	Écarts de conver- sion	Autres mou- vements	30/06/26
Droits d'utilisation relatifs aux baux immobiliers	3 040	6 941	(1 229)	-	-	2 792	-	150	11 695
Autres droits d'utilisation	616	256	(174)	-	-	40	-	(150)	589
Total	3 656	7 197	(1 402)	-	-	2 833	-	-	12 284

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

Les « Augmentations » de la période correspondent essentiellement à un nouveau contrat de bail pour les bureaux de Paris (échéance 2032).

Les « Réévaluations » de la période correspondent principalement au renouvellement du contrat de bail pour le siège social d'Aix-en-Provence (échéance 2035).

Au 30 juin 2026, la durée moyenne résiduelle des contrats de location est de 7,2 années pour les baux immobiliers et de 2,4 années pour les flottes de véhicules.

Note 16. Immobilisations financières

Valeurs brutes

En k€	31/12/25	Augmen- tations	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mou- vements	30/06/26
Titres des filiales et participations non consolidées	227	-	(4)	-	-	-	223
Prêts et autres immobilisations financières	28	-	(8)	-	-	-	20
Sous-total	255	-	(12)	-	-	-	243
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	49	23	-	-	-	-	72
Total	304	23	(12)	-	-	-	315

Dépréciations

En k€	31/12/25	Dotations	Reprises	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mou- vements	30/06/26
Titres des filiales et participations non consolidées	(5)	(120)	4	-	-	-	-	(121)
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	(5)	(120)	4	-	-	-	-	(121)

Valeurs nettes

En k€	31/12/25	Augmen- tations	Dotations	Reprises	Cessions / Diminutions	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres mou- vements	30/06/26
Titres des filiales et participations non consolidées	222	-	(120)	4	(4)	-	-	-	102
Prêts et autres immobilisations financières	28	-	-	-	(8)	-	-	-	20
Sous-total	250	-	(120)	4	(12)	-	-	-	122
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	49	23	-	-	-	-	-	-	72
Total	299	23	(120)	4	(12)	-	-	-	194

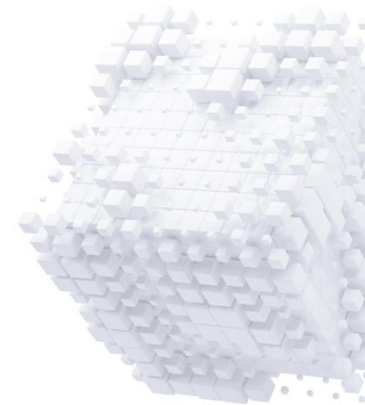
Au 30 juin 2026, les immobilisations financières sont essentiellement constituées :

- des titres de participation détenus par :
 - HighCo dans Phenix (1,2 %) ;
 - HighCo Shopper dans Soixanteseize (Visual) (20,0 % sans exercer d'influence notable) et dans Incentive Agency (13,2 %).
- des prêts, dépôts et cautionnements versés ;
- de la participation dans la coentreprise Régie Média Trade.

Note 17. Impôts différés actifs et passifs

En k€	31/12/25	Variation	30/06/26
Impôts différés actifs			
Organic, effort construction & provisions non déductibles	98	(44)	54
Participation des salariés	792	(282)	510
Déficits reportables	452	-	452
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	141	22	163
Avantage du personnel	5 918	(629)	5 289
Autres provisions pour risques & charges	468	-	468
Autres	-	157	157
Total assiette d'impôts différés actifs	7 867	(775)	7 092
Taux d'impôts utilisés (1)	25 %		25 %
Montant des impôts différés actifs	1 967	(194)	1 773
Impôts différés passifs			
Actions propres, actions gratuites	-	-	-
Positions fiscales incertaines	-	-	-
Autres	-	-	-
Total assiette d'impôts différés passifs	-	-	-
Taux d'impôts utilisés (1)	25 %		25 %
Montant des impôts différés passifs	-	-	-
Impôts différés nets			
Impact des impôts différés nets activés en contrepartie des réserves		-	
Impact des impôts différés nets reclassés des dettes d'impôt exigibles		-	
Montant des impôts différés nets enregistrés en compte de résultat		(194)	
Montant des impôts différés nets	1 967	(194)	1 773

(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 2026, 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 2025).



Note 18. Créances

En k€	30/06/26	31/12/25
Avances et acomptes versés	312	66
Clients et comptes rattachés	24 409	24 195
Clients – Factures à émettre	4 467	3 832
Provisions clients et comptes rattachés	(478)	(482)
Clients et comptes rattachés nets	28 397	27 544
Comptes courants débiteurs	-	-
Débiteurs divers	2 216	1 186
Créances sociales	97	80
Charges constatées d'avance	2 723	2 170
Intérêts courus	-	-
Dépréciations des autres actifs courants	-	-
Autres actifs courants nets	5 036	3 436
Créances d'impôt exigibles	1 598	129
Créances fiscales	5 126	4 250

Note 19. Trésorerie

En k€	30/06/26	31/12/25
Disponibilités	94 975	80 695
Valeurs mobilières de placement	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie à l'ouverture	94 975	80 695
Disponibilités	100 495	94 975
Valeurs mobilières de placement	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie à la clôture	100 495	94 975

Au 30 juin 2026, la trésorerie du Groupe s'établit à 100,50 M€, contre 94,98 M€ à la clôture précédente, soit une hausse de + 5,52 M€.

Par ailleurs, et 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 2026, la ressource en fonds de roulement consolidée est de 77,62 M€, contre 71,69 M€ au 31 décembre 2025, soit une hausse de + 5,94 M€.

Note 20. 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 2025, un dividende de 1,25 € par action a été voté par l'Assemblée générale du 27 mai 2026, tenant compte de l'acompte sur dividende de 1,00 € par action versé en septembre 2025, soit un solde de dividende de 0,25 € par action mis en paiement début juin 2026. Pour rappel, au titre de l'exercice 2024, un dividende de 0,25 € par action avait été versé fin mai 2025.

Evolution des capitaux propres part du Groupe

En k€	30/06/26	31/12/25
Capital	10 228	10 228
Primes	21 715	21 715
Réserves	37 671	36 848
Résultat de la période part du Groupe	(938)	4 846
Capitaux propres part du Groupe	68 675	73 636

Actionnariat

Au 30 juin 2026, le capital social se compose de 20 455 403 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,50 € chacune, comme au 31 décembre 2025. Le capital social de HighCo SA s'élève ainsi à 10 227 701,50 €.

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 2026)	Nombre d'actions	En %	Droits de vote	En %	Droits de vote servant au calcul des franchissements de seuils	En %
Flottant	7 703 091	37,7 %	7 971 544	37,0 %	7 971 544	35,9 %
WPP France Holdings	7 651 632	37,4 %	7 651 632	35,5 %	7 651 632	34,5 %
Eximium (1)	2 311 084	11,3 %	2 311 084	10,7 %	2 311 084	10,4 %
Salariés et autres mandataires sociaux	1 134 296	5,5 %	1 655 556	7,7 %	1 655 556	7,5 %
G.B.P (2)	1 026 462	5,0 %	1 962 924	9,1 %	1 962 924	8,8 %
Autodétention	628 838	3,1 %	-	-	628 838	2,8 %
Total des actionnaires	20 455 403	100,0 %	21 552 740	100,0 %	22 181 578	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 21. Participations ne donnant pas le contrôle

En k€

Situation au 31/12/25	(120)
Distribution de dividendes	-
Résultat de la période	87
Variations de périmètre	-
Autres	-
Situation au 30/06/26	(33)

Note 22. Passifs non courants et courants

Passifs non courants et courants

En k€	30/06/26	31/12/25
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 143	15 429
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Dettes financières non courantes	14 143	15 429
Obligations locatives non courantes	10 280	2 108
Provisions pour risques et charges	5 289	5 918
Autres passifs non courants	-	-
Passif non courant	29 711	23 454
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 571	2 571
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Dépôts et cautionnements (reçus)	1	1
Concours bancaires courants	-	-
Intérêts courus non échus	150	144
Autres dettes	-	-
Dettes financières courantes	2 722	2 716
Obligations locatives courantes	2 170	1 693
Provisions pour risques et charges	7 847	2 006
Fournisseurs et comptes rattachés	21 210	18 097
Autres passifs courants	89 594	81 001
Dettes d'impôt exigibles	622	1 092
Dettes fiscales	7 217	7 470
Passif courant	131 383	114 075
Total	161 094	137 529

Comme expliqué dans la Note 19 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 promotionnelles. 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 2026, la ressource en fonds de roulement consolidée est de 77,62 M€, contre 71,69 M€ au 31 décembre 2025.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Variation des dettes financières et des obligations locatives

En k€	31/12/25	Nouveaux emprunts / obligations	Rembour- sements	Variations de péri- mètre	Réévalua- tions	Écarts de conver- sion	Autres mouve- ments	30/06/26
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 429	-	-	-	-	-	(1 286)	14 143
Emprunts et dettes finan- cières divers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières non cou- rantes	15 429	-	-	-	-	-	(1 286)	14 143
Obligations locatives non courantes	2 108	6 069	-		2 988	-	(886)	10 280
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 571	-	(1 286)	-	-	-	1 286	2 571
Emprunts et dettes financiers divers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements (reçus)	1	-	-	-	-	-	-	1
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus non échus	144	289	(283)	-	-	-	-	150
Autres dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières cou- rantes	2 716	289	(1 568)	-	-	-	1 286	2 722
Obligations locatives cou- rantes	1 693	1 128	(1 381)	-	(155)	-	886	2 170
Total dettes financières et obligations locatives	21 946	7 486	(2 950)	-	2 833	-	-	29 315

Pour rappel, HighCo SA a conclu et utilisé en septembre 2025 un prêt bancaire de 18 M€. Ce prêt, d'une maturité de 7 ans, a permis de financer les acquisitions de Sogec et Budgetbox. Il est remboursable en 14 échéances, avec une possibilité de remboursement anticipé. Les intérêts sont indexés sur l'EURIBOR augmenté d'une marge et des coûts obligatoires. Ce prêt est assorti d'un ratio financier basé sur le rapport entre la dette brute consolidée et la somme de différents agrégats du compte de résultat consolidé dont principalement le résultat opérationnel courant. Ce ratio est respecté au 30 juin 2026.

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 (7,20 M€), aux renouvellements des contrats de location en cours (2,83 M€) et aux remboursements sur la période des dettes locatives en cours (1,38 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. Les nouvelles « Obligations locatives » de la période correspondent essentiellement à un nouveau contrat de bail pour les bureaux de Paris (échéance 2032). Les « Réévaluations » de la période correspondent principalement au renouvellement du contrat de bail pour le siège social d'Aix-en-Provence (échéance 2035).

Note 23. Provisions pour risques et charges et dépréciations

En k€	31/12/25	Dotations de la pé- riode	Reprises de la période		Variation de périmètre	Écarts de conversion	Autres mou- vements	30/06/26
			Utilisées	Non utili- sées				
Provisions pour risques et charges								
Non courantes	5 918	150	-	(779)	-	-	-	5 289
Courantes	2 006	6 098	(257)	-	-	-	-	7 847
Total	7 924	6 248	(257)	(779)	-	-	-	13 135

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

- de provisions relatives à la restructuration en cours des activités de Sogec pour 6,10 M€ ;
- des indemnités de départ à la retraite pour 5,29 M€ ;
- de provisions pour risques divers pour 0,75 M€ ;
- de provisions pour charges sociales ou litiges à caractère social pour 0,53 M€ ;
- de provisions pour litiges à caractère commercial pour 0,38 M€ ;
- de provisions pour charges diverses pour 0,08 M€.

La Société n'a pas identifié d'autre élément qui nécessiterait une provision pour risques et charges à la clôture de la période.

Note 24. Gestion des risques

Contexte

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et dettes auprès des établissements de crédit, d'obligations locatives (IFRS 16) et, le cas échéant, de dettes fournisseurs (cf. note 22, page 40). L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les acquisitions de sociétés et 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'instrument dérivé 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 2026 a été principalement marqué pour HighCo par les éléments suivants :

- le versement du solde de dividende au titre de l'exercice 2025 pour 4,96 M€ ;
- l'échéance de remboursement de la dette bancaire et des intérêts associés pour 1,57 M€ ;
- le remboursement des obligations locatives pour 1,38 M€ (IFRS 16) ;
- des acquisitions d'immobilisations (investissements industriels / CAPEX) pour 0,38 M€.

Risque de liquidité

Endettement consolidé brut

La dette brute du Groupe est principalement composée d'un emprunt à moyen terme classique auprès d'établissements de crédit, d'obligations locatives (IFRS 16) et peut être composée, le cas échéant, de dettes d'affacturage et de concours bancaires courants.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Entités	Caractéristique du titre émis	Capital restant dû au 30/06/26 (en k€)	Capital restant dû au 31/12/25 (en k€)	Variation 2026 / 2025 (en k€)	Taux de référence	Type d'amortissement
HighCo	Prêt bancaire	16 714	18 000	(1 286)	EURIBOR	Semestriel
HighCo et ses filiales	Contrats de location (IFRS 16)	12 450	3 801	8 649	Taux fixe	Mensuel / Trimestriel
HighCo et ses filiales	Affacturation	-	-	-	€STR	-
HighCo	Dépôts et cautionnements (reçus)	1	1	-	-	-
HighCo	Concours bancaires courants	-	-	-	€STR	Découvert
HighCo	Intérêts courus non échus	150	144	6	-	-
Total (en k€)		29 315	21 946	7 369		

En k€	Total dette brute	Échéances de remboursement					
		06/2027	06/2028	06/2029	06/2030	06/2031	au-delà
Prêt bancaire	16 714	2 571	2 571	2 571	2 571	2 571	3 857
Contrats de location (1)	12 450	2 170	1 811	1 727	1 707	1 706	3 328
Autres dettes financières	150	150	-	-	-	-	-
Total dette brute hors CBC (2) et affactureurs	29 314	4 891	4 383	4 299	4 278	4 278	7 186
Affactureurs	-						
Dépôts et cautionnements (reçus)	1						
Concours bancaires courants	-						
Total dette brute	29 315						

(1) Au 30 juin 2026, la durée moyenne résiduelle des contrats de location est de 7,2 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 2026, le cash net du Groupe s'élève à 83,63 M€, contre 76,83 M€ au 31 décembre 2025. Le ratio « Excédent net de trésorerie / Capitaux propres » ressort à 121,8 %.

Au 30 juin 2026, la ressource en fonds de roulement consolidée est de 77,62 M€, contre 71,69 M€ au 31 décembre 2025. Ainsi, hors cette ressource en fonds de roulement, le Groupe affiche toujours un excédent net de trésorerie qui s'élève à 6,01 M€ au 30 juin 2026, contre 5,14 M€ au 31 décembre 2025. Le ratio « Excédent net de trésorerie / Capitaux propres » correspondant ressort alors à 8,8 %.

Cf. tableaux « Risque sur le capital ».

Risque de taux

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

La dette financière du Groupe est indexée à taux variable à court terme (EURIBOR).

Les autres passifs financiers du Groupe sont généralement 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.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Sensibilité de l'endettement financier consolidé à l'évolution des taux

Les actifs et les passifs financiers du Groupe sont indexés à taux révisables inférieurs à un an. Ils sont donc réputés à leur valeur de marché.

Ainsi, sur l'exercice à venir, l'impact, à la hausse, d'une variation de 100 bps des taux de référence à court terme serait de (en valeur absolue) :

- 0,84 M€ sur la « dette » financière nette du Groupe de (83,63) M€ ;
- 0,17 M€ sur la dette financière brute du Groupe de 16,87 M€.

Risque sur actions

Au 30 juin 2026, dans le cadre de l'autorisation votée par l'assemblée générale des actionnaires du 27 mai 2026, le Groupe disposait de 628 838 actions propres.

Ces titres étaient détenus :

- au sein du contrat de liquidité pour 57 835 titres ;
- en direct par HighCo dans le cadre de son programme de rachat d'actions pour 571 003 titres, compte tenu de l'attribution définitive de 438 800 actions le 27 mai 2026 (cf. Note 3 -Charges de personnel – Actions gratuites).

Valorisées au cours moyen de juin 2026 (3,63 € par action), ces actions propres représentaient 2,28 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€	30/06/26	31/12/25
Créances non échues et non dépréciées	18 652	19 918
Créances échues et non dépréciées (< 60 jours)	4 420	3 433
Créances échues et non dépréciées ([60 jours ; 90 jours])	701	179
Créances échues et non dépréciées (> 90 jours)	123	151
Créances échues et non dépréciées	5 243	3 763
Montant brut des créances dépréciées	513	514
Montant des pertes de valeur comptabilisées	(478)	(482)
Valeur nette des créances dépréciées	35	32
Créances clients nettes des pertes de valeur	23 931	23 712

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 2026, aucune créance n'a été cédée avec financement. Pour rappel, le Groupe assure le poste clients des sociétés HighCo Editing, HighCo Shopper et HighCo Mindoz.

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.

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 :

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

En k€	30/06/26	31/12/25
Prêts et emprunts portant intérêt	16 865	18 145
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(100 495)	(94 975)
Endettement net	(83 630)	(76 830)
Total capitaux propres	68 641	73 516
Total capitaux propres et endettement net	(14 989)	(3 314)
Ratio Endettement net / Capitaux propres	(121,8 %)	(104,5 %)

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€	30/06/26	31/12/25
Prêts et emprunts portant intérêt	16 865	18 145
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(100 495)	(94 975)
Ressource nette en fonds de roulement	77 623	71 688
Endettement net hors ressource nette en fonds de roulement	(6 007)	(5 142)
Total capitaux propres	68 641	73 516
Total capitaux propres et endettement net	62 635	68 374
Ratio Endettement net / Capitaux propres	(8,8 %)	(7,0 %)

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 2026, conformément à IFRS 9 :

En k€	Catégorie IFRS 9	Valeur comptable		Juste valeur	
		30/06/26	31/12/25	30/06/26	31/12/25
Actifs financiers non courants					
Titres des filiales et participations non consolidées	Juste valeur par résultat	102	222	102	222
Prêts et autres immobilisations financières	Juste valeur par résultat	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	Coût amorti	20	28	20	28
Actifs financiers courants					
Prêts et autres immobilisations financières	Coût amorti	267	277	267	277
Créances clients					
Clients et comptes rattachés nets	Coût amorti	28 397	27 544	28 397	27 544
Disponibilités					
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Coût amorti	100 495	94 975	100 495	94 975
Passifs financiers					
Prêts et emprunts portant intérêt	Coût amorti	16 865	18 145	16 865	18 145
Obligations locatives	Coût amorti	12 450	3 801	12 450	3 801
Emprunts à taux fixe	Coût amorti	-	-	-	-
Dette financière relative à l'affacturage de créances	Coût amorti	-	-	-	-
Dettes fournisseurs					
Fournisseurs et comptes rattachés	Coût amorti	21 210	18 097	21 210	18 097

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

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Note 25. Besoin en fonds de roulement (BFR)

Au 30 juin 2026, la variation du besoin en fonds de roulement est la suivante :

En K€	30/06/26	31/12/25
Autres actifs non courants nets	-	-
Stocks et en-cours nets	29	35
Avances et acomptes versés	312	66
Clients et comptes rattachés nets	28 397	27 544
Autres actifs courants nets (1)	5 063	3 452
Créances d'impôts exigibles	1 598	129
Créances fiscales	5 126	4 250
Total des besoins	40 525	35 477
Autres passifs non courants	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	21 210	18 097
Autres passifs courants	89 594	81 001
Dettes d'impôts exigibles	126	596
Dettes fiscales	7 217	7 470
Total des ressources	118 148	107 164
Besoin en fonds de roulement	(77 623)	(71 688)
Variation du BFR	5 936	15 738
Effet de change	-	-
Variation du BFR des activités entrantes	-	11 661
Variation du BFR des activités abandonnées	-	(2 849)
Variation du BFR des activités ordinaires	5 936	6 926

(1) Hors prêts, dépôts et cautionnements.

Note 26. Engagements hors bilan

Cette information est disponible dans le document d'enregistrement universel 2025 (page 240) déposé auprès de l'AMF le 20 avril 2026 et disponible sur le site Internet de la société (www.highco.com).

Il n'y a pas eu de nouvel engagement hors bilan significatif sur la période.

Note 27. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, 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 HighCo, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, 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.

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.

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.

Fait à Marseille et Aix-en-Provence, le 9 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Céline Gianni Darnet

Fidens Conseil
Julien Jouve



DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

« 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 9 septembre 2026

Cécile Collina-Hue
Directrice Générale et membre du Directoire

HighCo

www.highco.com

