

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

31 AOÛT 2017



HighCo

01.

MESSAGES CLÉS

- 02. PERFORMANCES FINANCIÈRES
- 03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE
- 04. FAITS MARQUANTS
- 05. GUIDANCES



01. MESSAGES CLÉS

DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017 SOLIDES

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ

MARGE BRUTE T2
21,90 M€
+0,7% PCC⁽¹⁾

MARGE BRUTE S1
42,28 M€
+2,3% PCC⁽¹⁾

PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ

RAO ajusté⁽²⁾ : 10,88 M€ +6,7%
Marge Op. ajustée⁽²⁾ : 25,7% +100 bps

ROC ajusté⁽³⁾ : 10,78 M€ +7,4%

RNPG ajusté⁽⁴⁾ : 6,80 M€ +12,8%

FORTE GÉNÉRATION DE CASH

CAF⁽⁵⁾
8,19 M€
+1,18 M€ ; + 16,8 % (vs. S1 2016)

CASH NET⁽⁶⁾
58,88 M€
+9,26 M€ (vs. 31/12/16)

Croissance du digital (+6,2%) :

Part du digital de 47,3% au S1 2017 contre 45,5% au S1 2016

Confirmation des perspectives révisées en juillet 2017 :

Croissance de la MB revue de > 4% à > 1% à PCC

Croissance du RAO ajusté revue de ≥ 6% à comprise entre 4% et 6% ; maintien de la hausse de 50 bps de la marge opérationnelle ajustée

(1) PCC : à périmètre comparable et à taux de change constant.

(2) Résultat des Activités Ordinaires (RAO) ajusté : Résultat Opérationnel Courant avant charges de restructuration et hors coût des plans d'attribution gratuite d'actions. Marge opérationnelle ajustée : RAO ajusté / MB.

(3) Résultat Opérationnel Courant (ROC) ajusté : Résultat Opérationnel Courant hors coût des plans d'attribution gratuite d'actions.

(4) Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ajusté : Résultat Net Part du Groupe hors coût net d'impôt des plans d'attribution gratuite d'actions et hors résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

(5) CAF : Capacité d'autofinancement.

(6) Cash net (ou excédent net de trésorerie) : Disponibilités et VMP moins dette financière brute courante et non courante.

02.

PERFORMANCES FINANCIÈRES

01. MESSAGES CLÉS

03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

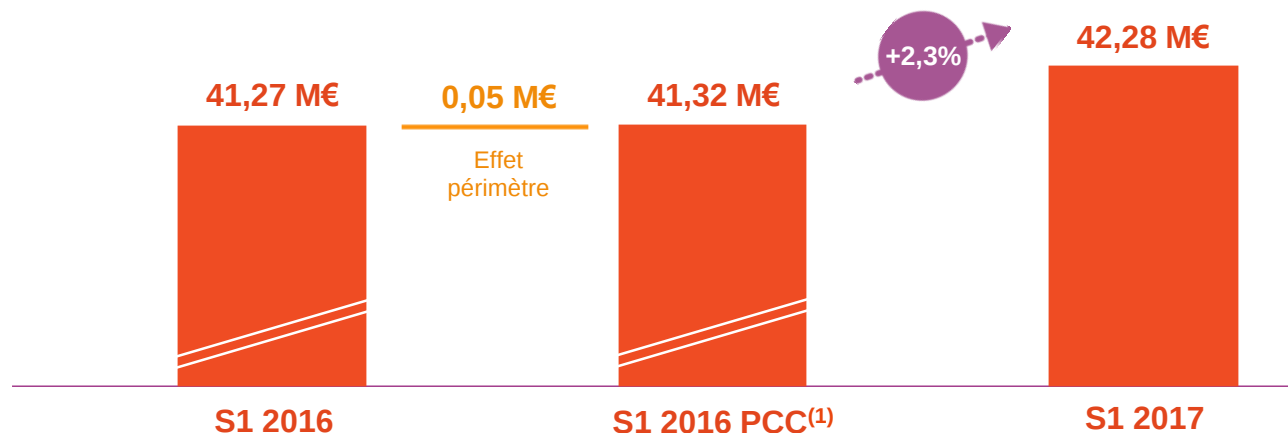
04. FAITS MARQUANTS

05. GUIDANCES



02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

MARGE BRUTE S1 2017

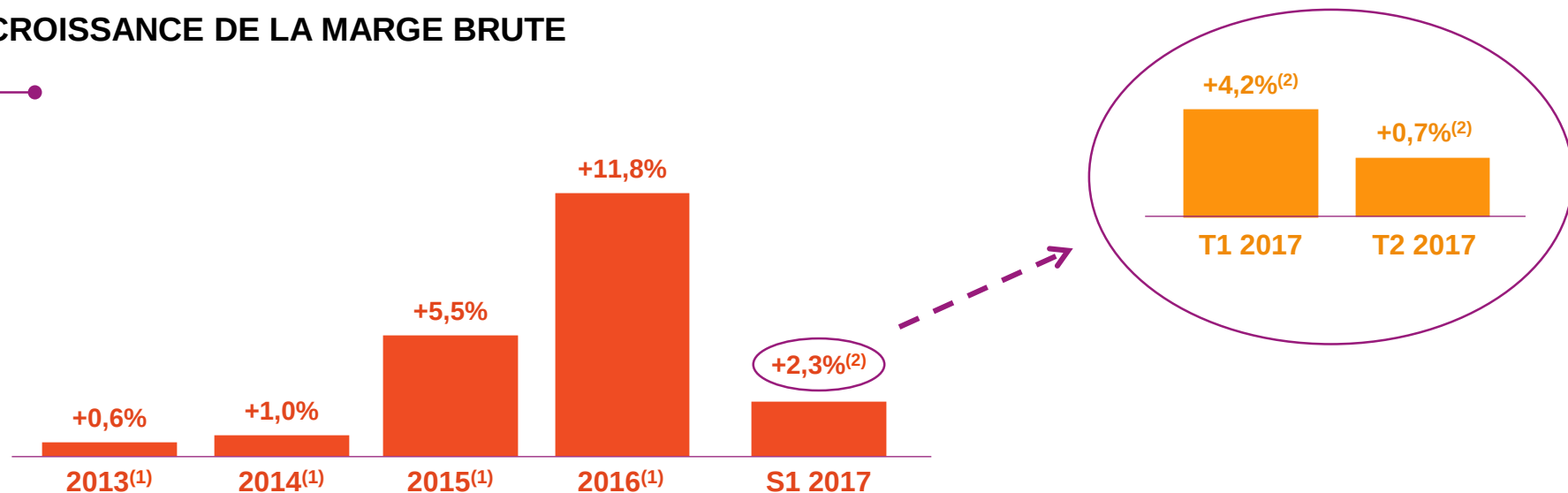


La marge brute du S1 2017 s'affiche à 42,28 M€, en hausse de 2,5% à données publiées (excl. MRM en 2016) et de 2,3% à PCC⁽¹⁾.

(1) PCC : voir définition p.3.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

CROISSANCE DE LA MARGE BRUTE



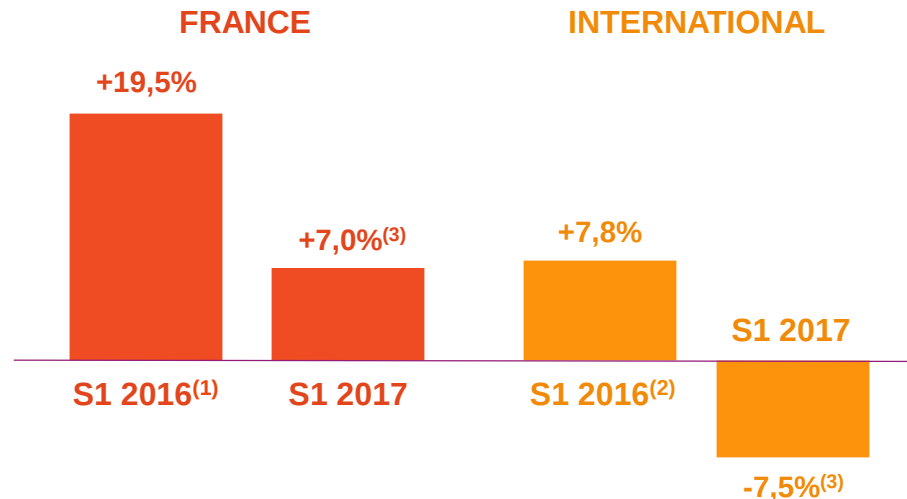
Croissance semestrielle : +2,3% à PCC⁽²⁾, avec un T2 à +0,7%⁽²⁾ (base élevée au T2 2016 à +16,5%⁽¹⁾).

Ralentissement de la croissance du Digital (T2 : +3,0%⁽²⁾ ; S1 : +6,2%⁽²⁾).

Léger repli des activités offline (T2 : -1,4%⁽²⁾ ; S1 : -0,9%⁽²⁾).

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

MARGE BRUTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



Maintien de la bonne dynamique de croissance en France (+7,0% à 29,98 M€ au S1 2017 ; 70,9% de la marge brute du Groupe) malgré un ralentissement au T2 (+2,5% au T2 2017).

Repli à l'International (-7,5% à 12,30 M€ au S1 2017) :

- > Repli au Benelux (-7,9% au S1 2017) moins marqué au T2 (-3,6% au T2 2017) ;
- > Légère croissance en Europe du sud (Espagne et Italie) (+1,4% au S1 2017).

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

(en M€)	S1 2017	S1 2016 retraité (excl. MRM)	VARIATION	VARIATION PCC ⁽¹⁾
MARGE BRUTE (MB)	42,28	41,27	+2,5%	+2,3%
CHARGES INDIRECTES D'EXPLOITATION	(31,40)	(31,07)	+1,1%	
RAO ajusté ⁽²⁾	10,88	10,20	+6,7%	
MARGE OPÉRATIONNELLE ajustée ⁽²⁾ (RAO ajusté/MB)	25,7%	24,7%	+100 bps	

Progression du RAO ajusté⁽²⁾ : +6,7% au S1 2017.

Forte progression de la marge opérationnelle ajustée⁽²⁾ de 100 bps à 25,7% au S1 2017.

(1) PCC : voir définition p.3.

(2) Voir définitions p.3.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en M€)	S1 2017	S1 2016 retraité (excl. MRM)	VARIATION
RAO ajusté ⁽¹⁾ France	9,87	8,26	+19,5%
RAO ajusté ⁽¹⁾ International	1,01	1,94	-48,0%
RAO ajusté ⁽¹⁾ Groupe	10,88	10,20	+6,7%
MARGE OPÉRATIONNELLE ajustée ⁽¹⁾ France	32,9%	29,5%	+340 bps
MARGE OPÉRATIONNELLE ajustée ⁽¹⁾ International	8,2%	14,6%	-640 bps
MARGE OPÉRATIONNELLE ajustée ⁽¹⁾ Groupe	25,7%	24,7%	+100 bps

La croissance d'activité en France s'accompagne d'une nouvelle progression du RAO ajusté⁽¹⁾ (+19,5% au S1 2017).

Forte baisse du RAO ajusté⁽¹⁾ International (-48,0% au S1 2017).

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

RENTABILITÉ NETTE

(en M€)	S1 2017	S1 2016 retraité	VARIATION
Résultat des Activités Ordinaires ajusté (RAO ajusté) ⁽¹⁾	10,88	10,20	+6,7%
Charges de restructuration	(0,10)	(0,16)	
Résultat Opérationnel Courant ajusté (ROC ajusté) ⁽¹⁾	10,78	10,04	+7,4%
Coût des plans d'attribution gratuite d'actions	(1,54)	-	
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	9,24	10,04	-7,9%
Autres produits et charges opérationnels	-	-	
Résultat opérationnel	9,24	10,04	-7,9%
Coût de l'endettement financier net	(0,08)	(0,04)	
Autres produits et charges financiers	(0,01)	(0,11)	
Charges d'impôt	(3,49)	(3,67)	
Quote-part entreprises associées	0,09	(0,17)	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0,17	0,39	
Résultat net	5,92	6,43	-7,9%
Résultat net part du groupe (RNPG)	5,93	6,42	
Résultat net part du groupe ajusté ⁽¹⁾	6,80	6,03	+12,8%

- Hausse du RAO ajusté de 6,7%.

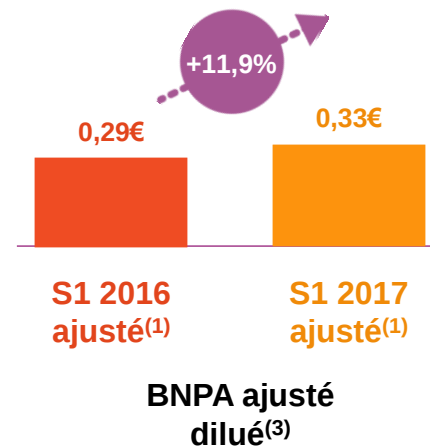
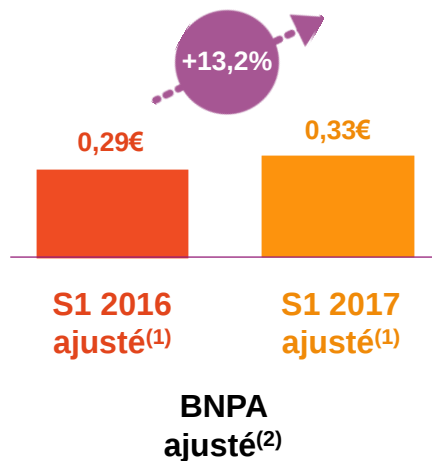
- Légère baisse des charges de restructuration.

- ROC ajusté en progression de 7,4% à 10,78 M€.

- RNPG ajusté également en progression de 12,8%.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

RENTABILITÉ POUR L'ACTIONNAIRE



HighCo affiche au S1 2017 un BNPA ajusté de 0,33€ en progression de 13,2% (+11,9% en dilué), en ligne avec la progression du RNPG ajusté⁽⁴⁾.

(1) BNPA ajusté du coût net d'impôt des plans d'attribution gratuite d'actions et du résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

(2) RNPG par action basé sur un nombre de titres moyen de 20 664 962 au 30/06/17 et de 20 726 520 au 30/06/16.

(3) RNPG par action dilué basé sur un nombre de titres moyen dilué de 20 895 884 au 30/06/17 et de 20 726 520 au 30/06/16.

(4) Voir définition p.3

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

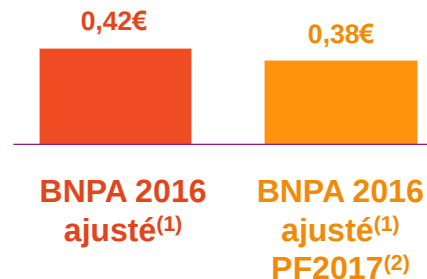
COMPTABILISATION DES MINORITAIRES (À COMPTER DU S2 2017)

> ANNULATION DES CALL/PUT HISTORIQUES SUR LES 49% DU CAPITAL DE LA FILIALE HIGH CONNEXION

> CONSÉQUENCES COMPTABLES

- Consolidation par intégration globale maintenue, notamment pour tous les agrégats du Chiffre d'Affaires à l'Impôt
- Comptabilisation des 49% du Résultat Net de High Connexion en Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle
- Reclassement de la quote-part historique de capitaux propres de High Connexion en capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle
- Annulation de la dette des call/put historiques par augmentation des Capitaux propres part du Groupe

> INCIDENCE SUR LE BNPA AJUSTÉ 2016



02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

STRUCTURE FINANCIÈRE

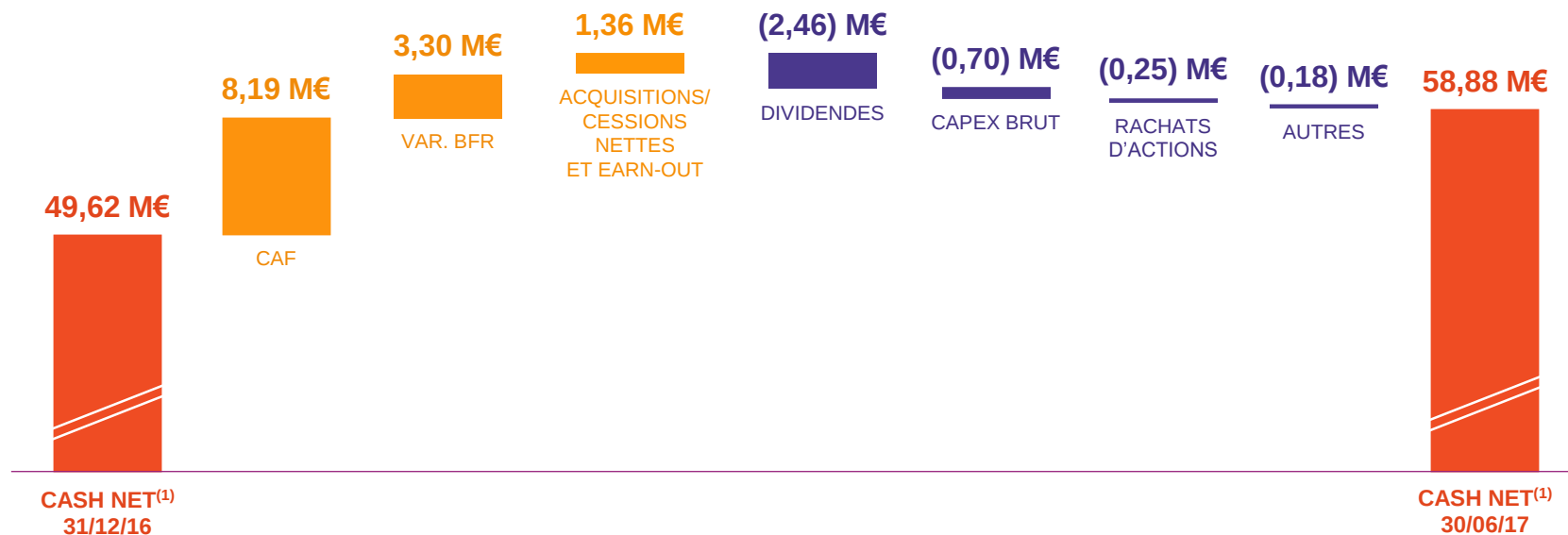
(en M€)	30/06/2017	31/12/2016	VARIATION
Disponibilités et VMP	69,41	61,49	7,92
Dette financière brute	10,53	11,87	(1,34)
Excédent net de trésorerie (cash net ⁽¹⁾)	58,88	49,62	9,26
Ressource nette en fonds de roulement	54,88	51,40	3,48
Dette nette hors ressource nette en fonds de roulement	(4,00)	1,78	(5,78)

La structure financière de HighCo reste très solide avec un excédent net de trésorerie qui s'élève à 58,88 M€, en hausse de 9,26 M€ par rapport au 31/12/2016.

Hors ressource nette en fonds de roulement, le Groupe affiche désormais un endettement net négatif de (4,00) M€, en amélioration de 5,78 M€ par rapport au 31/12/2016.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

STRUCTURE FINANCIÈRE

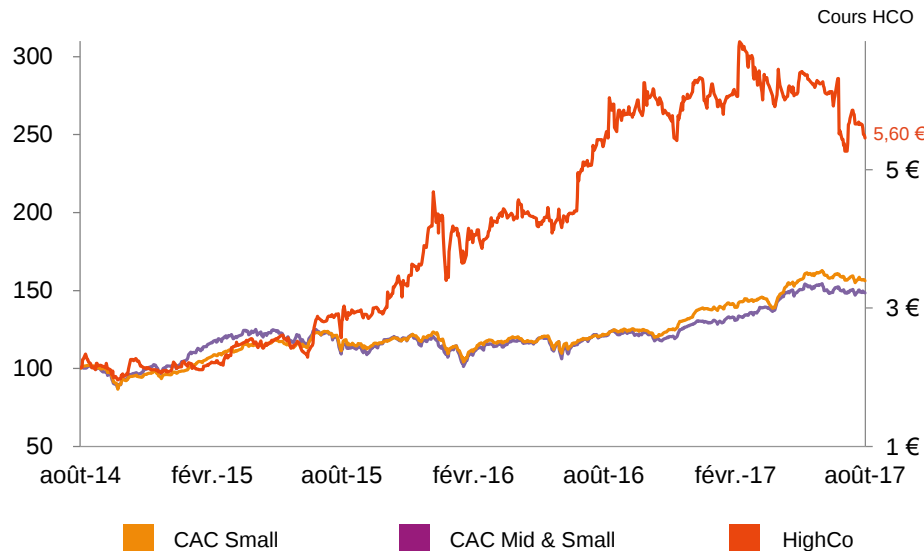


La capacité d'autofinancement (CAF) de 8,19 M€, associée à une variation du BFR de 3,30 M€ au S1 2017, permettent d'améliorer le cash net de 9,26 M€, qui s'affiche à 58,88 M€.

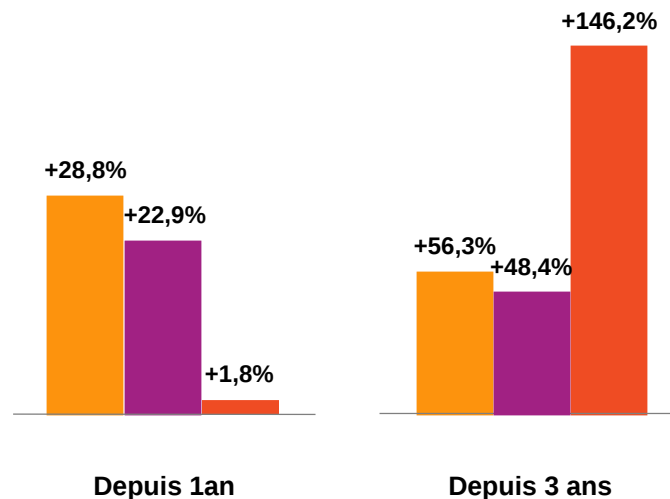
02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

BOURSE : ÉVOLUTION DU COURS

Graphique historique sur 3 ans



Variation par rapport aux principaux indices



L'action HCO (5,60 € au 25 août 2017 à la clôture) est en hausse de 146,2% sur 3 ans, contre des hausses respectives de 56,3% et 48,4% pour le CAC Small et le CAC Mid & Small.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

BOURSE : AUTO-DÉTENTION

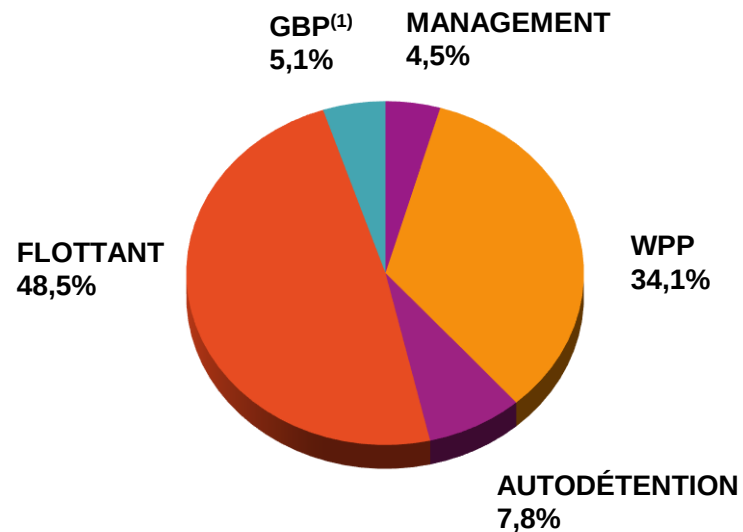
	25/08/2017	30/06/2017	31/12/2016
Nombre d'actions existantes	22 421 332	22 421 332	22 421 332
Nombre maximal d'actions gratuites futures	968 900	1 128 900	1 290 900
Nombre d'actions auto-détenues	(1 757 778)	(1 908 599)	(1 856 822)
% Nombre d'actions auto-détenues	7,8%	8,5%	8,3%

L'auto-détention passe de 8,3% au 31/12/2016 à 7,8% au 25/08/2017 suite principalement à l'acquisition définitive d'actions attribuées gratuitement.

Le nombre maximal d'actions gratuites futures à cette date représente 4,3% du nombre d'actions existantes.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

BOURSE : ACTIONNARIAT AU 25 AOÛT 2017

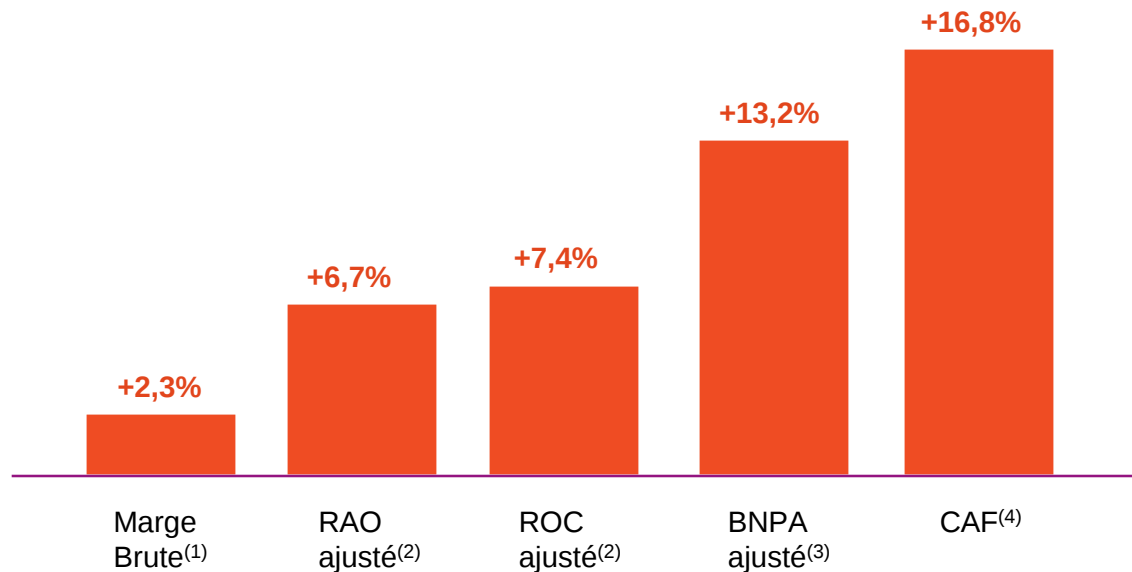


HighCo bénéficie d'une base actionnariale relativement stable par rapport au 31 décembre 2016.

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

APRÈS UNE EXCELLENTE ANNÉE 2016,

HIGHCO AFFICHE DES PERFORMANCES FINANCIÈRES SOLIDES AU S1 2017



(1) PCC : voir définition p.3.

(2) Voir définitions p.3.

(3) Bénéfice Net Par Action : voir définition p.11.

(4) Capacité d'autofinancement.

03.

MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

01. MESSAGES CLÉS

02. PERFORMANCES FINANCIÈRES

04. FAITS MARQUANTS

05. GUIDANCES



03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

NOTRE MISSION

OFFRIR AUX MARQUES ET
AUX DISTRIBUTEURS DES
SOLUTIONS MARKETING
POUR INFLUENCER LE
COMPORTEMENT DU
SHOPPER.



03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

NOTRE ÉCOSYSTÈME

DES SOLUTIONS MARKETING INTELLIGENTES POUR MAXIMISER LA PERFORMANCE ET LE R.O.I DE NOS OPÉRATIONS.



03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

NOTRE AMBITION : LA RECHERCHE DU MEILLEUR R.O.I.



03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

LA DATA AU CŒUR DE
CHAQUE OFFRE DU GROUPE

AFIN DE RENFORCER
SES ACTIVITÉS DIGITALES

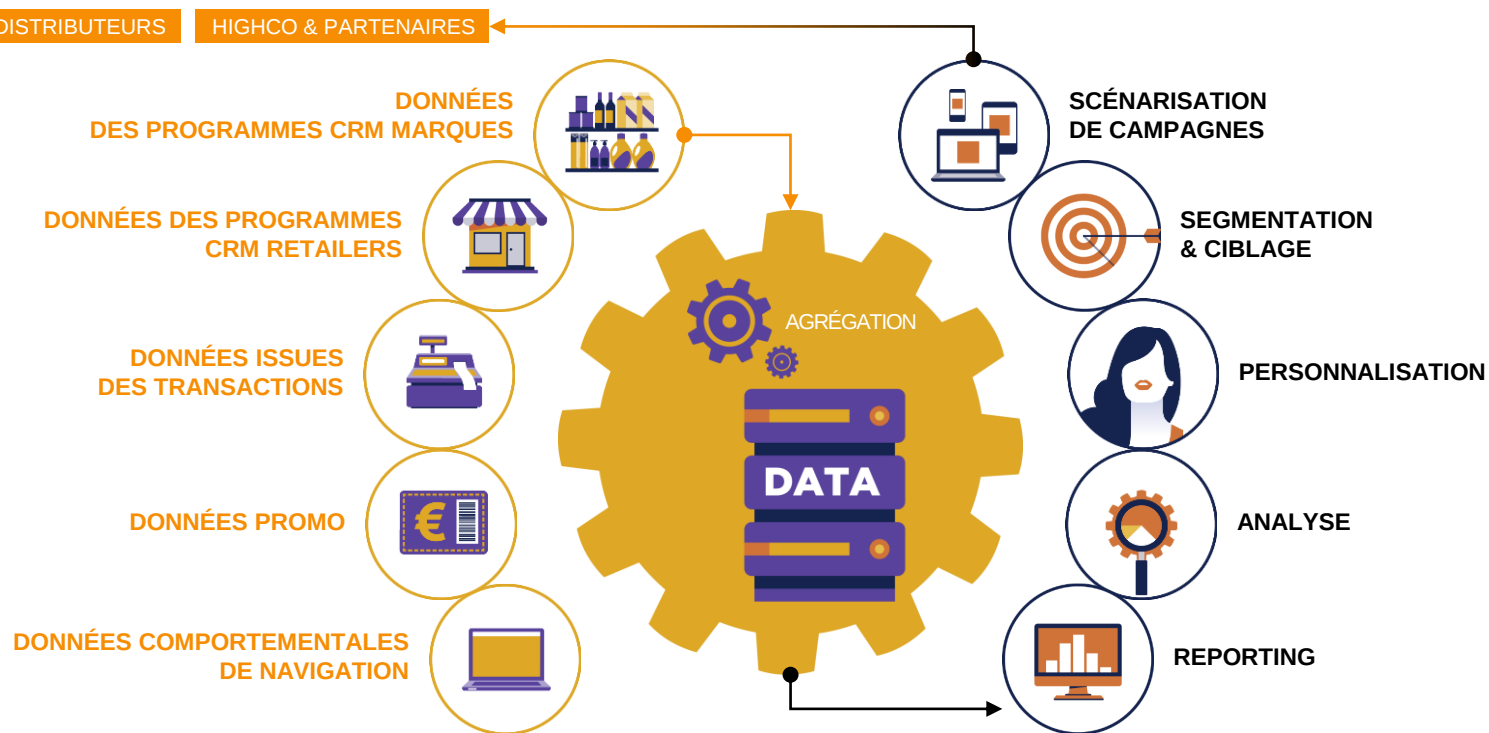


HIGHCO VA ACCÉLERER
SON DEVELOPPEMENT
SUR LE MOBILE ET LA DATA



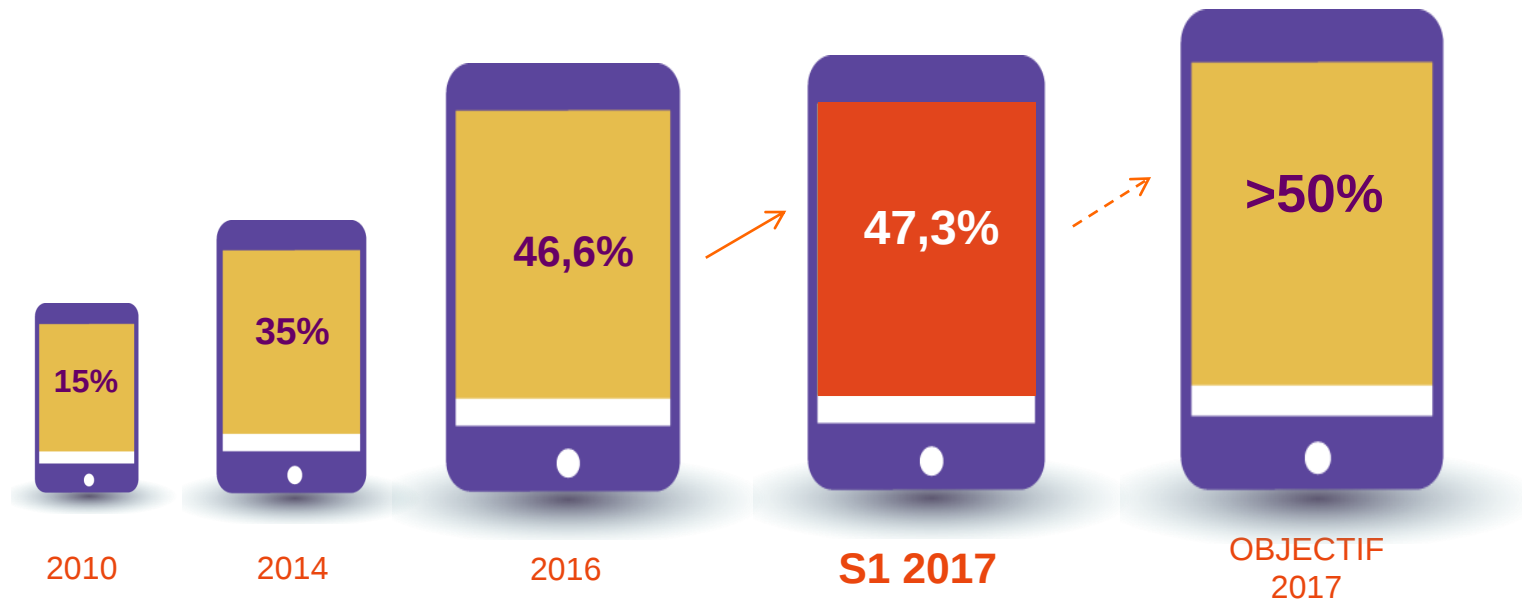
03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

LA DATA AU CŒUR DES DISPOSITIFS



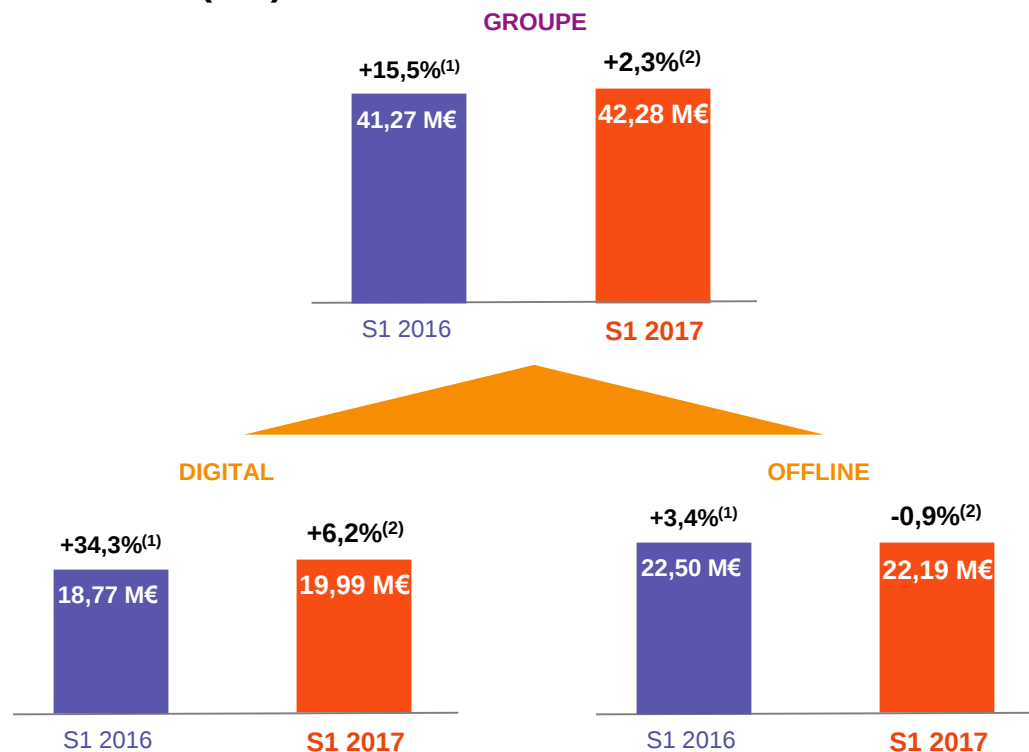
03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

PART DES ACTIVITÉS DIGITALES



03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ (MB)



04.

FAITS MARQUANTS

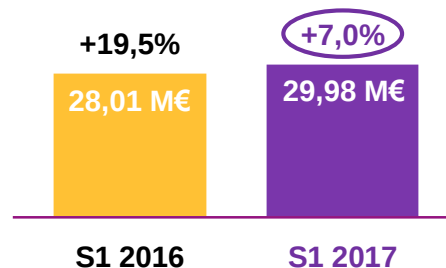
- 01. MESSAGES CLÉS
- 02. PERFORMANCES FINANCIÈRES
- 03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE
- 05. GUIDANCES



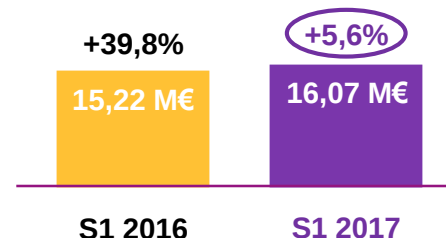
04. FAITS MARQUANTS

FRANCE : MAINTIEN DE LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE

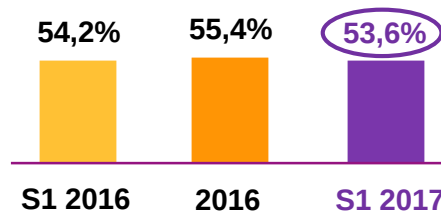
> Croissance de l'activité sur une base comparable au S1 2016 élevée



> Croissance du Digital sur une base comparable au S1 2016 très élevée



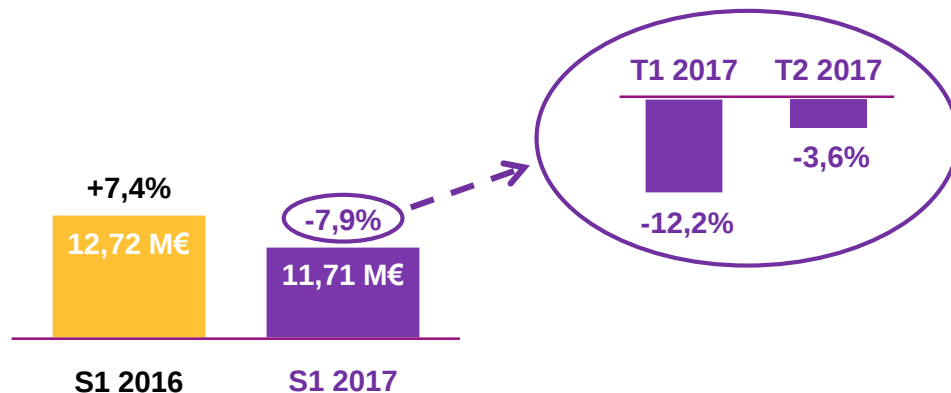
> Plus de 50% dans le digital



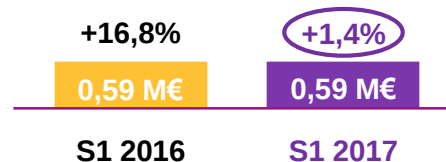
04. FAITS MARQUANTS

INTERNATIONAL : REPLI AU BENELUX

> Benelux : baisse de l'activité, moins marquée au T2



> Europe du sud en légère croissance grâce au Digital



> Rappel : cession de POS Media en Europe Centrale en mars 2017

04. FAITS MARQUANTS

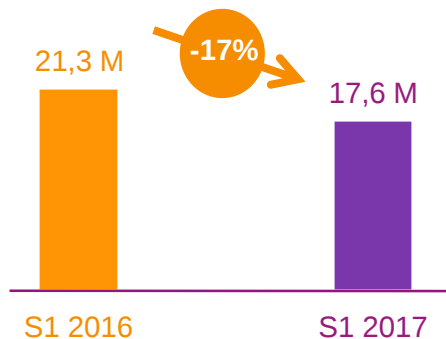


04. FAITS MARQUANTS

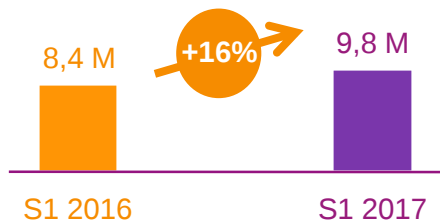
DRIVE TO STORE

> DES SOLUTIONS 100% DIGITALES

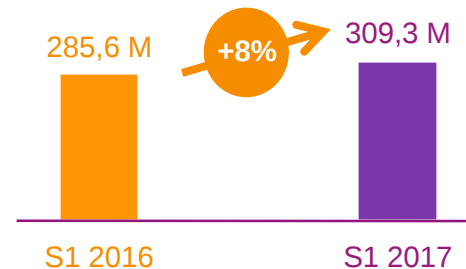
Indicateurs clés



Volume d'émission de
coupons digitaux ⁽¹⁾



Volume d'émission de coupons digitaux
Load to card & Drive



Volume de push SMS /
notifications envoyés

(1) Incl. coupons Load to card & Drive / Excl. bons de réduction affinitaires.

04. FAITS MARQUANTS



LOAD TO CARD : NOUVELLE ENSEIGNE

franprix 🍏

1

PROGRAMMATION
DES OFFRES DANS
LE SYSTEME CAISSE



2

DIFFUSION DES OFFRES
SUR LES DIFFERENTS
POINTS DE CONTACT



3

LE CONSOMMATEUR
CHARGE LES COUPONS
SUR SA CARTE DE
FIDÉLITÉ



4

AU PASSAGE CAISSE,
LE CONSOMMATEUR
BENEFICIE DE L'OFFRE

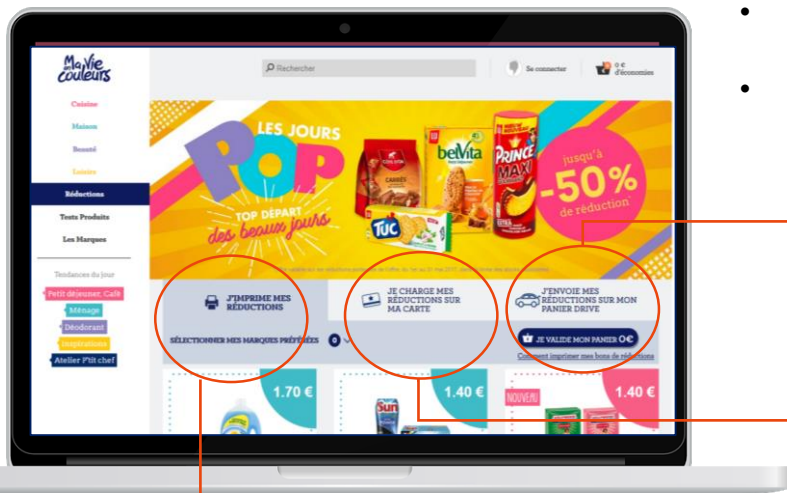


04. FAITS MARQUANTS



INNOVATION LOAD TO CARD / ADD TO BASKET :

CONNECTER LE PROGRAMME DE FIDÉLISATION D'UNE MARQUE AVEC DIFFERENTES ENSEIGNES



- CONNECTER LES SITES DE MARQUES AUX ENSEIGNES
- MULTIPLIER LES SOLUTIONS POUR BENEFICIER DES OFFRES

AJOUT DU PRODUIT AVEC
SA REDUCTION AU
PANIER DU DRIVE

chronodrive

Auchandrive

LOAD TO CARD



WEBCOUPON : 100% DES ENSEIGNES

04. FAITS MARQUANTS



ACTIVITÉS MOBILES

SMS & NOTIFICATIONS TOUJOURS EN PROGRESSION

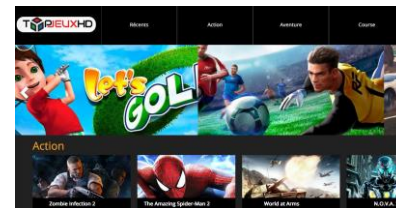
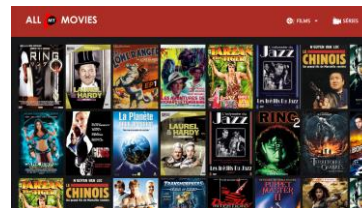


PLUS DE 50 MILLIONS
DE SMS/NOTIFICATIONS
PAR MOIS
(+8% VS N-1)

INTERNET+ MOBILE EN BAISSSE



BAISSE DES TARIFS DE CONTENUS DIGITAUX
(MUSIQUE, JEUX, VIDÉOS, ETC.) IMPOSÉE PAR
LES OPÉRATEURS AUX ÉDITEURS POUR
S'ALIGNER SUR LES NOUVELLES PRATIQUES DE
MARCHÉ



04. FAITS MARQUANTS

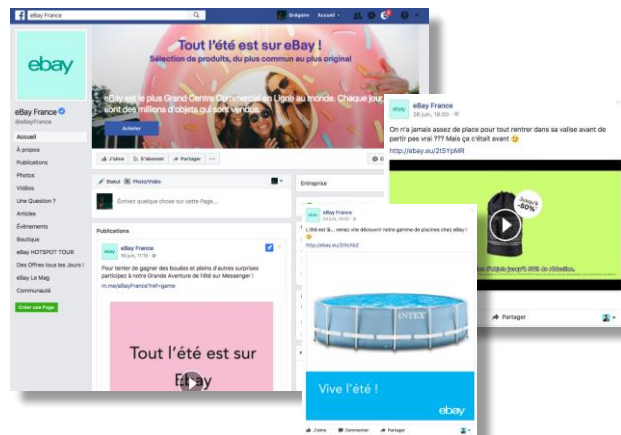


ACQUISITION DE NOUVEAUX CLIENTS SUR LES RÉSEAUX SOCIAUX

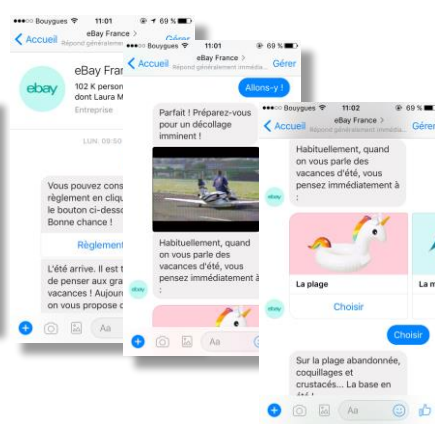
milky

COMMUNITY MANAGEMENT SUR FACEBOOK

ACTIVATION

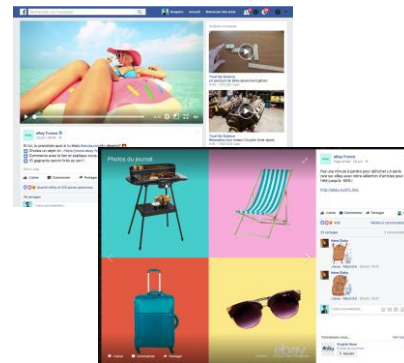


CHAT BOT



ebay

ACHAT MÉDIAS FACEBOOK

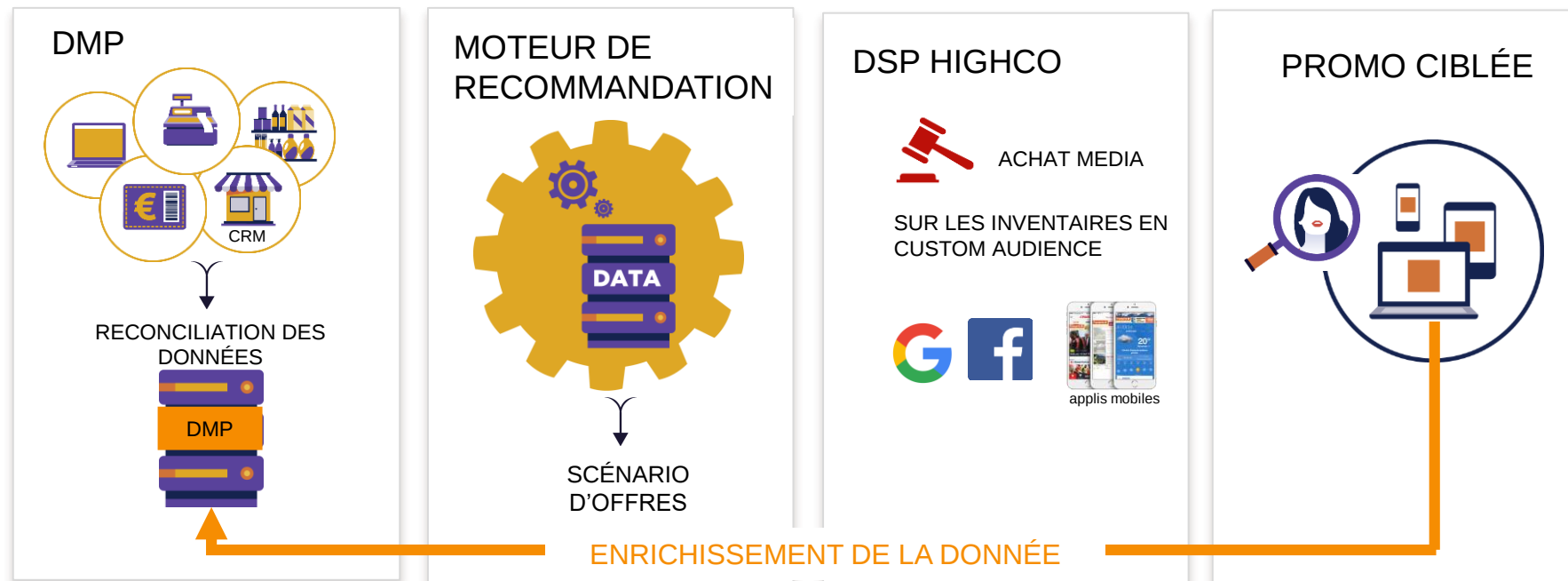


04. FAITS MARQUANTS



ULTRA CIBLAGE PROMO VIA UNE DMP MÉDIA FULL STACK

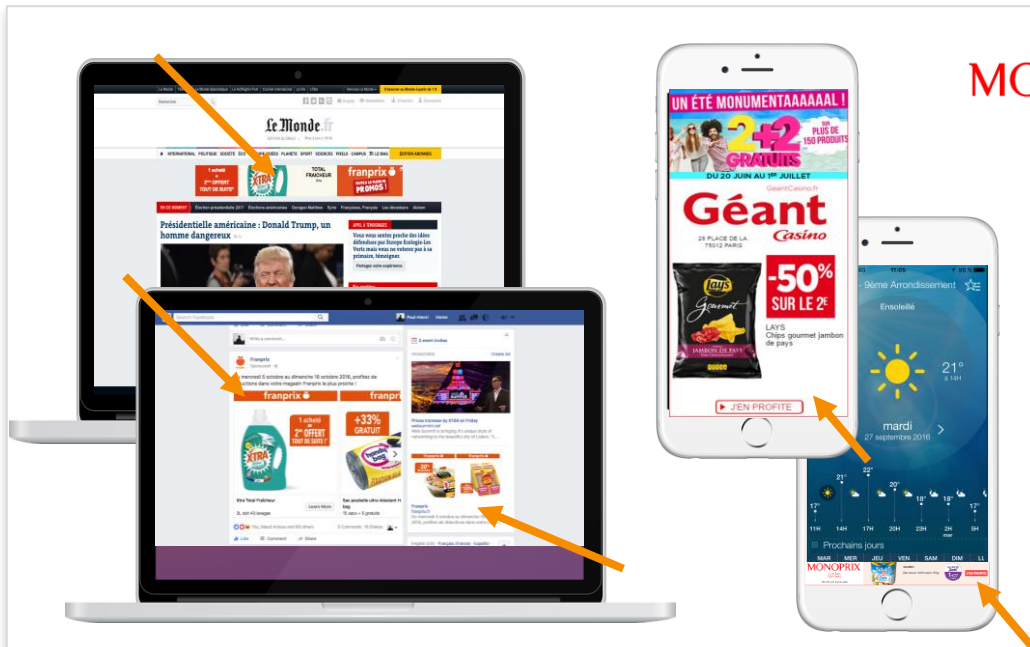
MAKE YOU GROWWW
CAPITALDATA



04. FAITS MARQUANTS



CAMPAGNES PROGRAMMATIQUES WEB-TO-STORE



MONOPRIX **Géant** franprix 

POUSSER LES PROMOS DES PROSPECTUS :

- SUR DES SITES, DES APPLIS ET LES RÉSEAUX SOCIAUX,
- DE MANIÈRE PERSONNALISÉE ET GÉOLOCALISÉE,
- EN RÉCONCILIANT LES DONNÉES DE NAVIGATION ET LES DONNÉES CRM.

+ 2,3% D'ACTIVATION
DE CARTES DE FIDÉLITÉ
SUR LES POPULATIONS EXPOSÉES vs
POPULATIONS NON EXPOSÉES ⁽¹⁾

(1) Données Franprix.

04. FAITS MARQUANTS

SOLUTIONS
POUR AUGMENTER
LES VENTES ET FIDÉLISER
DANS UN POINT DE VENTE

POINTS DE VENTE PHYSIQUES :

- > MÉDIAS
- > COUPONS ET PROMOS

E-COMMERCE :

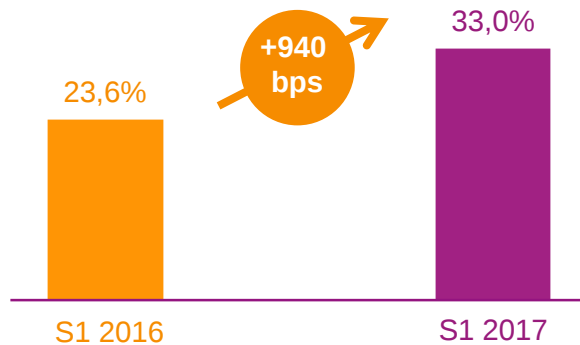
- > DISPLAY
- > E-COUPONS ET E-PROMOS
- > E-MERCHANDISING



04. FAITS MARQUANTS

IN-STORE

> FORTE PROGRESSION DE LA DIGITALISATION



Part du digital dans les Solutions In-store

04. FAITS MARQUANTS



POINTS DE VENTE PHYSIQUE

COUPONS ET MÉDIA

> HAUSSE DES ACTIVITÉS COUPONS ET MÉDIAS EN POINTS DE VENTE PHYSIQUE EN FRANCE ; BAISSSE EN BELGIQUE

> POURSUITE DE LA COLLABORATION AVEC :

Casino



Auchan



04. FAITS MARQUANTS



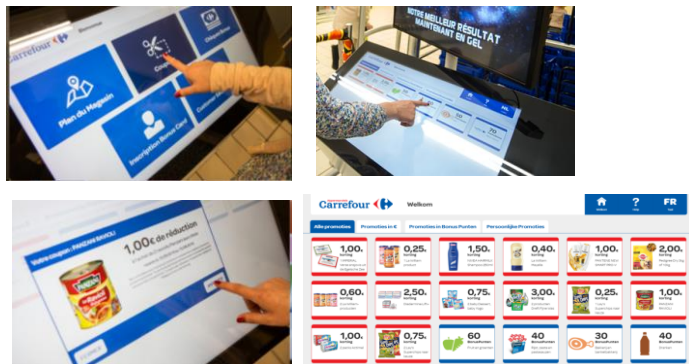
POINTS DE VENTE PHYSIQUE

BORNES COUPONS & MEDIA CARREFOUR BELGIQUE

127 BORNES INSTALLÉES DANS 84 SUPERMARCHÉS ET HYPERMARCHÉS CARREFOUR



COUPONING



SPOTS MEDIA & PROMO

EXEMPLE :
+80% d'augmentation des ventes constatées sur une période⁽¹⁾



(1) Vs. la semaine précédente, en sorties de caisse, sur des produits du rayon ultra-frais.

04. FAITS MARQUANTS



E-COMMERCE

EN 2017, LE DRIVE CONTINUE À PROGRESSER



4 036
POINTS DE VENTE⁽¹⁾



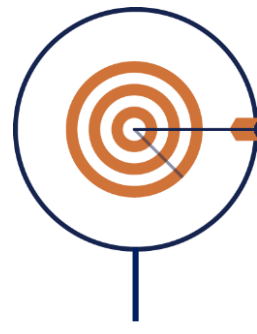
5,4
Mds € CA⁽²⁾



6,2%
PDM VALEUR⁽³⁾



PANIER MOYEN
68€
VS 43€ OFFLINE
EN HYPERMARCHÉ⁽⁴⁾



35,7%
DE PÉNÉTRATION
DES FOYERS⁽³⁾

Sources : (1) Nielsen TradeDimensions – Mai 2017 (2) Editions Dauvers / VIGIE GRANDE CONSO – Déc. 2016 (3) Nielsen Homescan – Déc. 2016 (4) Nielsen Homescan / CAM P3 2017

04. FAITS MARQUANTS



SITE DE DRIVE : UNE OFFRE UNIQUE



DISPLAY



PERSONNALISATION



E-COUPONS



TEMPS FORTS



ÉCHANTILLONNAGE
QUAI DE DRIVE



90% DU MARCHÉ⁽¹⁾

leDRIVE
Intermarché

E.Leclerc
DRIVE

Carrefour
drive

Auchan drive

chronodrive

Casino drive .fr

SPAR

LEADER
DRIVE

MesCours **Casino** .fr

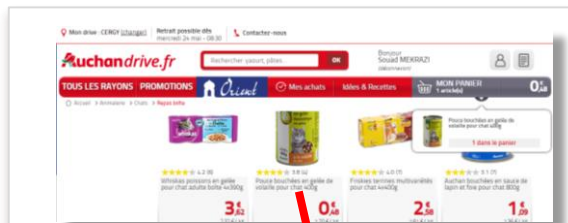
04. FAITS MARQUANTS



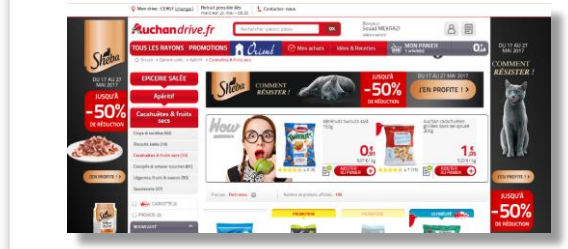
CRÉATION DE TRAFIC VIA EXTENSION D'AUDIENCE



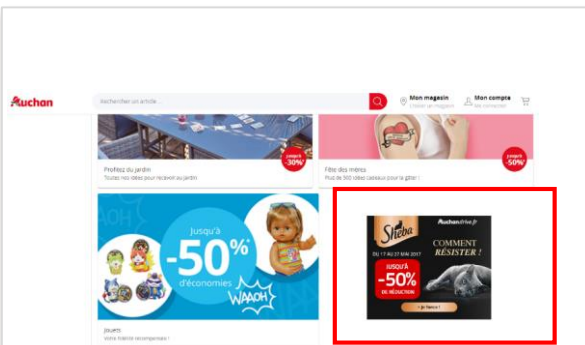
1/ CIBLAGE SUR SITE DE DRIVE



LA NAVIGATION SUR LA PAGE DE PRODUITS « PETCARE » DÉCLENCHÉ L'AFFICHAGE SHEBA



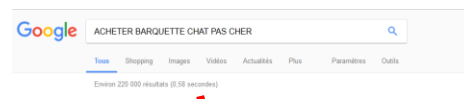
2/ EXTENSION D'AUDIENCE ON SITE



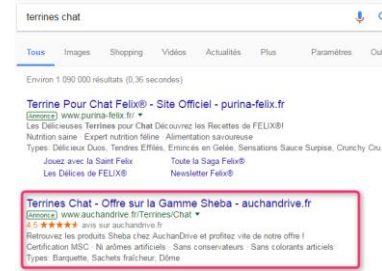
L'OFFRE SHEBA EST AFFICHÉE SUR LE PORTAIL AUCHAN.FR

3/ EXTENSION D'AUDIENCE HORS SITE

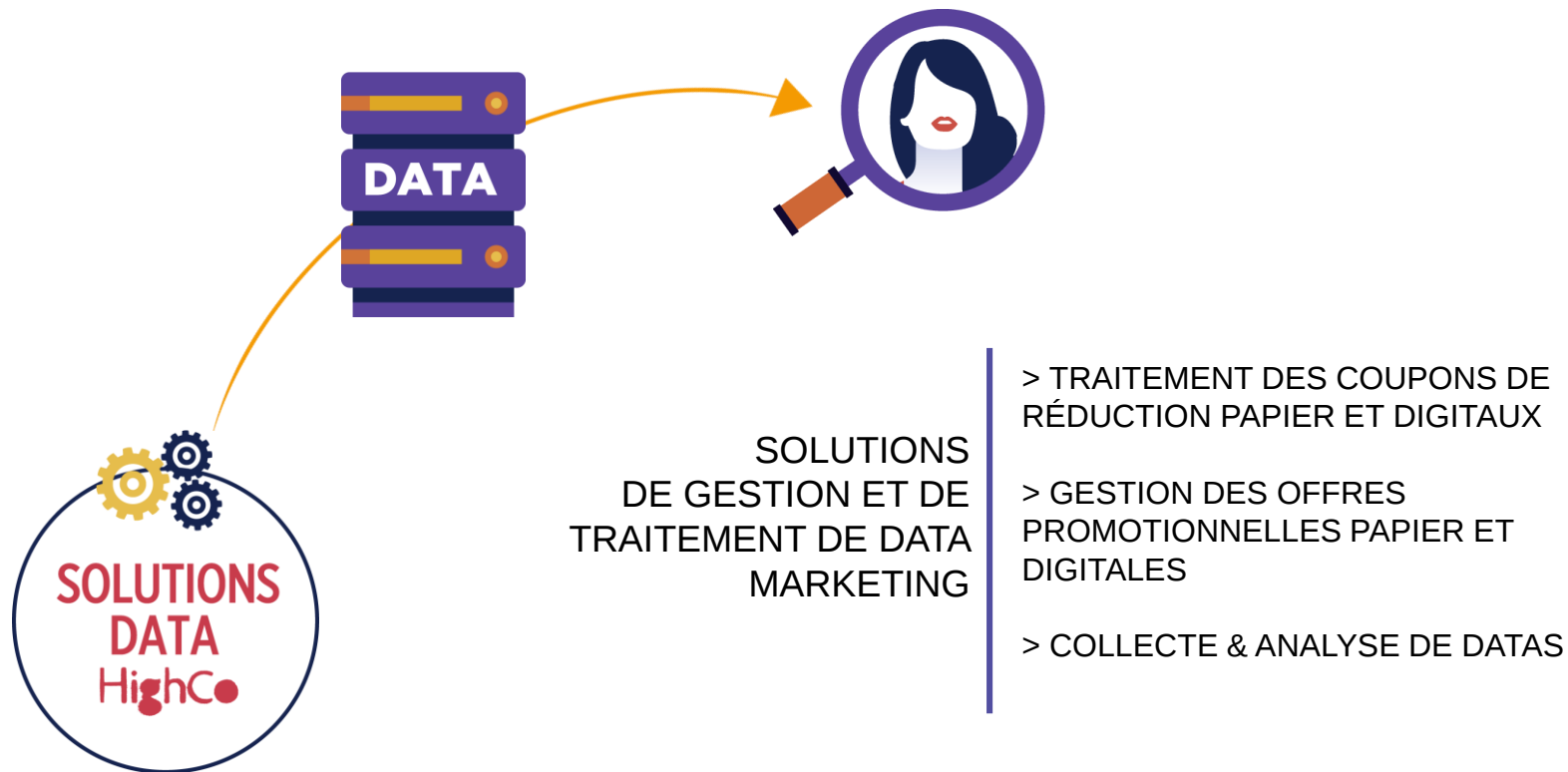
UNE RECHERCHE GOOGLE



ORIENTE VERS LA BOUTIQUE MARS SUR LE SITE DE DRIVE



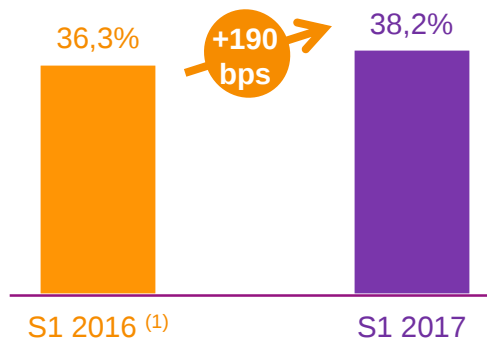
04. FAITS MARQUANTS



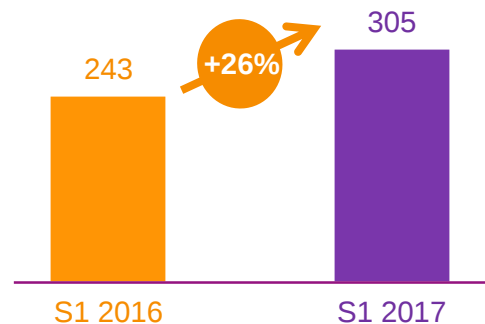
04. FAITS MARQUANTS

DATA

> INDICATEURS DE DIGITALISATION



Part du digital dans les solutions DATA



Nombre d'opérations d'e-ODR⁽²⁾

(1) Retraité de MRM au Royaume-Uni.

(2) France + International.

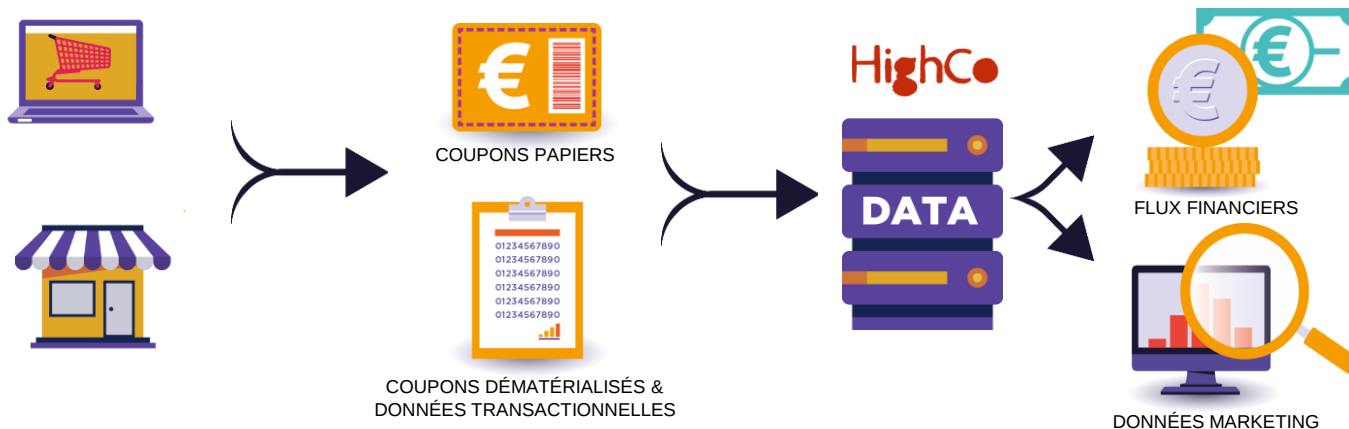
04. FAITS MARQUANTS



TRAITEMENT DES COUPONS

- > BAISSÉ DES VOLUMES DE COUPONS PAPIERS TRAITÉS EN FRANCE ET EN BELGIQUE
- > LÉGÈRE HAUSSE DE LA PART DU TRAITEMENT DÉMATÉRIALISÉ DES COUPONS

SCHÉMA DE TRAITEMENT DES COUPONS



04. FAITS MARQUANTS



TRAITEMENT DES COUPONS DIGITAUX LECLERC



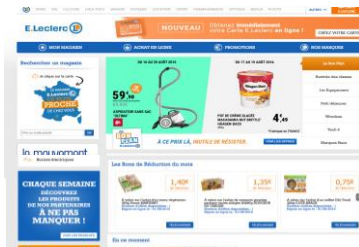
COUPONS DIGITAUX
DU SITES DE DRIVE



COUPONS
BORNES IN-STORE



COUPONS LOAD2CARD
PORTAILS WEB & MOBILE



TRAITEMENT DÉMATÉRIALISÉ

HighCo



04. FAITS MARQUANTS



E-ODR ET E-PRIME



OPÉRATION 100% REMBOURSÉE MULTIMARQUES



3^{ÈME}
ANNÉE

LE MOIS

100% REMBOURSÉ*
CHEZ LE MOINS CHER™

GESTION DES REMBOURSEMENTS
CONSOMMATEURS PAR MARQUE

Gillette®

E-PRIME AUTOPAYANTE 100% DEMATÉRIALISÉE



MODULE DE PAIEMENT
EN LIGNE



GESTION DES DEMANDES CONSOMMATEURS
GESTION ET EXPÉDITION DES PRIMES

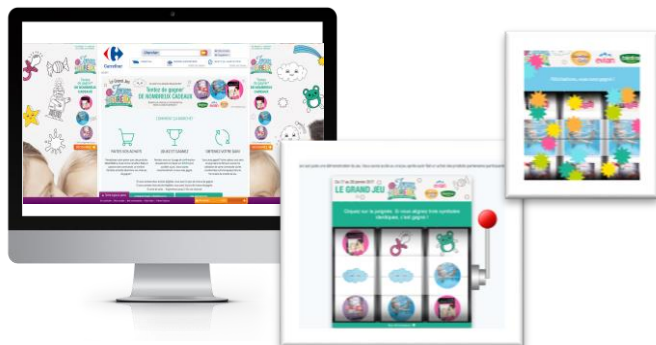
04. FAITS MARQUANTS



ACTIVATION PAR LE JEU



JEU TRADE MARKETING SITE DE DRIVE



- COMMERCIALISATION DE L'OPÉRATION
- CRÉATION DU JEU
- GESTION DES DOTATIONS



JEU 100% GAGNANT + ODR 100% DÉMATÉRIALISÉE



- GESTION DU JEU DES GAGNANTS ET DES DOTATIONS
- DISPOSITIF MÉDIATISATION AUPRÈS D'UNE AUDIENCE CIBLÉE

05.

GUIDANCES

- 01. MESSAGES CLÉS
- 02. PERFORMANCES FINANCIÈRES
- 03. MISSION ET AXE STRATÉGIQUE
- 04. FAITS MARQUANTS



05. GUIDANCES 2017

CROISSANCE DE LA MARGE BRUTE

REVUE DE $> +4\%$ À $> +1\%$ PCC

(2016 : $+11,8\%$ PCC)

CROISSANCE DU RAO AJUSTÉ

REVUE DE $\geq +6\%$ À $[+4\% - +6\%]$

(RAO ajusté 2016 : 14,10 M€)

HAUSSE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE

$\geq +50\text{bps}$ (RAO ajusté / MB)

(MOP 2016 ajustée : $17,4\%$)

CAPEX

$[1,5 - 2,0]$ M€

(2016 : 1,08 M€)
(S1 2017 : 0,70 M€)

RACHAT D' ACTIONS

$[0,5 - 1,0]$ M€

(2016 : 0,66 M€)
(S1 2017 : 0,25 M€)

ACQUISITIONS ET PRISES DE PARTICIPATION À L'ÉTUDE DANS LE DIGITAL (DATA ET MOBILE)

PART DU DIGITAL

$> 50\%$ en 2017

(2016 : $46,6\%$)
(S1 2017 : $47,3\%$)

05. GUIDANCES 2017

CONCLUSION



Après une année 2016 exceptionnelle, HighCo réalise un S1 2017 solide.

Malgré une croissance d'activité inférieure aux attentes, la bonne maîtrise des coûts nous permet d'anticiper une rentabilité sur 2017 conforme aux prévisions initiales.

Nous poursuivons par ailleurs notre stratégie d'investissement dans le Digital, et particulièrement dans la Data et le Mobile.



RÉPARTITION DE LA MARGE BRUTE S1 2017 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en K€ (sauf résultats par action)

	30/06/17	30/06/16 retraité ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	75 320	80 105
Achats consommés et charges externes	(42 009)	(47 695)
Charges de personnel (dont frais de restructuration 2017 : 98 K€ ; 2016 : 163 K€)	(22 689)	(20 686)
Impôts et taxes	(897)	(756)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(888)	(847)
Autres produits d'exploitation	505	231
Autres charges d'exploitation	(102)	(318)
Résultat opérationnel courant	9 240	10 035
Autres produits et charges opérationnels	-	-
Résultat opérationnel	9 240	10 035
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	60
Coût de l'endettement financier brut	(82)	(100)
Coût de l'endettement financier net	(77)	(40)
Autres produits financiers	6	10
Autres charges financières	(14)	(118)
Charge d'impôt	(3 492)	(3 674)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	89	(168)
Résultat net des activités poursuivies	5 752	6 045
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	172	388
Résultat net	5 924	6 433
– attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère	5 927	6 418
– participations ne donnant pas le contrôle	(3)	15
Résultat des activités ordinaires (RAO) : résultat opérationnel courant (ROC) hors frais de restructuration	9 338	10 198
Résultat net des activités poursuivies par action (en €) ⁽²⁾	0,28	0,29
Résultat net des activités poursuivies par action dilué (en €) ⁽³⁾	0,28	0,29
Résultat net par action (en €) ⁽²⁾	0,29	0,31
Résultat net dilué par action (en €) ⁽³⁾	0,28	0,31
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €) ⁽²⁾	0,29	0,31
Résultat net dilué attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €) ⁽³⁾	0,28	0,31

⁽¹⁾ En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les activités au Royaume-Uni (MRM) et en Europe Centrale (POS Media) ont été classées et présentées comme des activités abandonnées. De ce fait, et afin de rendre les informations comparables, les données publiées au titre du S1 2016 ont été retraitées de leurs impacts respectifs. Le résultat, ainsi que la moins-value de cession de ces activités, sont présentés, nets d'impôts, sur une ligne distincte du compte de résultat consolidé intitulée « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

⁽²⁾ Basé sur un nombre de titres moyen de 20 664 962 au 30/06/17 et de 20 726 520 au 30/06/16 (retraité suite à l'augmentation de capital du 31/08/2016).

⁽³⁾ Basé sur un nombre de titres moyen dilué de 20 895 884 au 30/06/17 et de 20 726 520 au 30/06/16 (retraité suite à l'augmentation de capital du 31/08/2016).

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif (en K€)	30/06/17	31/12/16
Actif non courant		
Écarts d'acquisition nets	71 383	71 383
Immobilisations incorporelles nettes	2 185	2 189
Immobilisations corporelles nettes	2 791	2 829
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	1 587	770
Autres actifs financiers non courants nets	684	937
Autres actifs non courants nets	289	349
Impôts différés actifs nets	1 015	1 138
Total actif non courant	79 934	79 595
Actif courant		
Stocks et en-cours nets	296	208
Avances et acomptes versés	751	1 104
Clients et comptes rattachés nets	43 736	40 584
Autres actifs courants nets	5 720	8 079
Créances d'impôt exigibles	431	1 093
Créances fiscales	5 640	6 265
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69 412	61 496
Total actif courant	125 986	118 830
Actifs destinés à être cédés	9	1 543
Total actif	205 929	199 968

Passif (en K€)	30/06/17	31/12/16
Capitaux propres		
Capital social	11 211	11 211
Primes d'émission, de fusion, d'apport	26 129	26 129
Réserves consolidées	34 960	34 903
Résultat de l'exercice	5 927	1 015
Capitaux propres part du Groupe	78 227	73 258
Participations ne donnant pas le contrôle	2 486	149
Total capitaux propres	80 713	73 407
Passif non courant		
Dettes financières	7 652	8 980
Provisions pour risques et charges	1 591	1 650
Autres passifs non courants	260	430
Total passif non courant	9 503	11 060
Passif courant		
Dettes financières	2 876	2 890
Provisions pour risques et charges	735	667
Fournisseurs et autres créditeurs	27 117	35 616
Autres passifs courants	74 699	67 065
Dettes d'impôt exigibles	1 117	387
Dettes fiscales	9 169	8 876
Total passif courant	115 713	115 501
Total dettes	125 216	126 561
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	-
Total passif	205 929	199 968

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En K€	30/06/17	31/12/16	30/06/16 retraité
Résultat net	5 924	1 100	6 433
Résultat des activités abandonnées	(172)	6 679	(388)
Dotations et reprises	858	2 203	804
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	1 539	1 397	-
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises	25	-	-
Réévaluation (juste valeur)	-	1	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(89)	(112)	168
Impôts différés	123	130	1
Résultat net de cession d'actifs	(20)	(705)	(8)
Capacité d'autofinancement consolidée	8 188	10 694	7 010
Variation du besoin en fonds de roulement des activités ordinaires	3 307	4 686	11 443
Variation de la trésorerie des activités ordinaires	11 495	15 380	18 543
Acquisitions d'immobilisations	(703)	(1 083)	(731)
Cessions d'immobilisations	26	31	10
Variation des autres immobilisations financières	(105)	90	99
Trésorerie nette affectée aux acquisitions de filiales	1 359	(2 432)	(1 773)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement	578	(3 394)	(2 395)
Augmentation de capital	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 462)	(1 963)	(1 963)
Souscription d'emprunts	-	13	99
Remboursement d'emprunts	(1 441)	(2 998)	(1 515)
Acquisitions nettes d'actions propres	(254)	(661)	(415)
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	(4 157)	(5 609)	(3 795)
Incidence de la variation des taux de change	-	(144)	-
Variation de la trésorerie	7 916	6 233	12 263
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	61 496	55 263	55 263
Incidence IFRS 5 sur les disponibilités	-	-	(755)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	69 412	61 496	66 771
Variation	7 916	6 233	12 263

RELATIONS INVESTISSEURS – CALENDRIER



Cécile COLLINA-HUE

Directrice Générale

comfi@highco.com

Adresses

> 8, rue de la Rochefoucauld

75009 Paris

Tél. : +33 (0)1 77 75 65 06

> Siège social :

365, avenue Archimède - CS 60346

13799 Aix-en-Provence Cedex

Tél. : +33 (0)4 42 24 58 24

Calendrier 2017

T3 2017 (MB)

18 oct. 2017

T4/FY 2017 (MB)

24 jan. 2018

Toutes les publications auront lieu après bourse.