



Résultats annuels 2019

HighCo

01

Mes sages clés

01. Messages clés

- 02. Mission & Axes stratégiques
- 03. Performances financières
- 04. Contexte COVID-19
- 05. Conclusion

01. Messages clés

2019 : Nouvelle année de croissance d'activité et de progression des résultats

7^{ÈME} ANNÉE DE CROISSANCE
CONSÉCUTIVE D'ACTIVITÉ

MARGE BRUTE

95,22 M€

+4,6% PCC⁽¹⁾ / +8,7% publié

**FORTE PROGRESSION
DES RÉSULTATS**

RAO ajusté⁽²⁾ : 17,62 M€ +9,9%

Marge Op. ajustée⁽²⁾ : 18,5% +20 bps

ROC : 16,54 M€ +17,2%

RNPG⁽³⁾ : 9,32 M€ +7,8%

**FORTE GÉNÉRATION
DE CASH**

CASH NET⁽⁴⁾ 62,38 M€

+10,22 M€ (vs. 31/12/18)

CASH NET

hors ressource nette en FDR⁽⁴⁾

3,10 M€ +2,13 M€ (vs. 31/12/18)

Croissance toujours forte des activités digitales (+7,8% PCC), qui représentent 56,2% de la marge brute en 2019 (52,9% publié en 2018)

(1) PCC : à périmètre comparable (i.e. en incluant notamment la filiale Useradgents dès le 1^{er} janvier 2018) et à taux de change constants.

(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 / Marge Brute.

(3) Résultat Net Part du Groupe.

(4) Cash net (ou excédent net de trésorerie) : Disponibilités et VMP moins dette financière brute courante et non courante, hors ressource nette en Fonds De Roulement (59,29 M€ au 31/12/2019).

02

Mission & Axes Stra tégiques

01. Messages clés

**02. Mission & Axes
stratégiques**

03. Performances financières

04. Contexte COVID-19

05. Conclusion

02. Mission et offre

Notre mission

Expert en data marketing et communication,
HighCo innove en permanence
pour relever avec les marques et retailers
les challenges du commerce de demain.

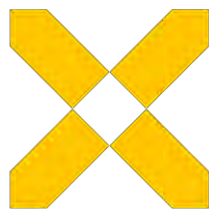
02. Mission et offre

Notre offre

4 expertises complémentaires couvrent toute la chaîne d'engagement client depuis le premier contact jusqu'à la transaction



Émotion



Relation



Personnalisation

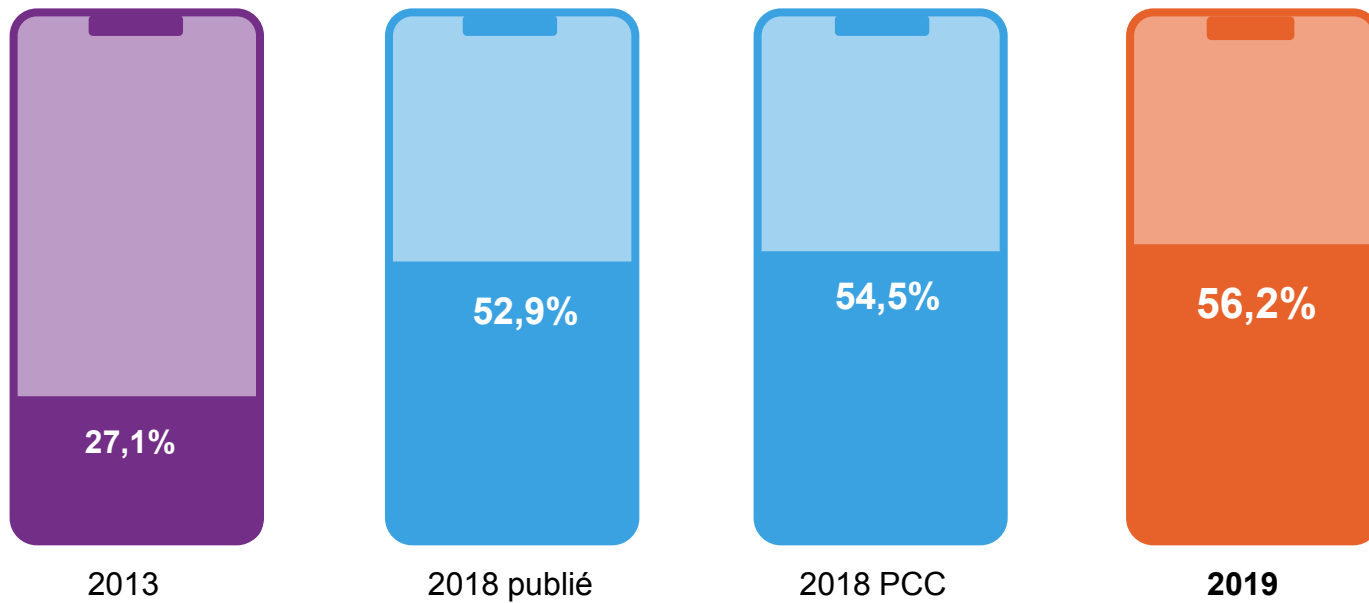


Transaction

02. Rappel de nos axes stratégiques

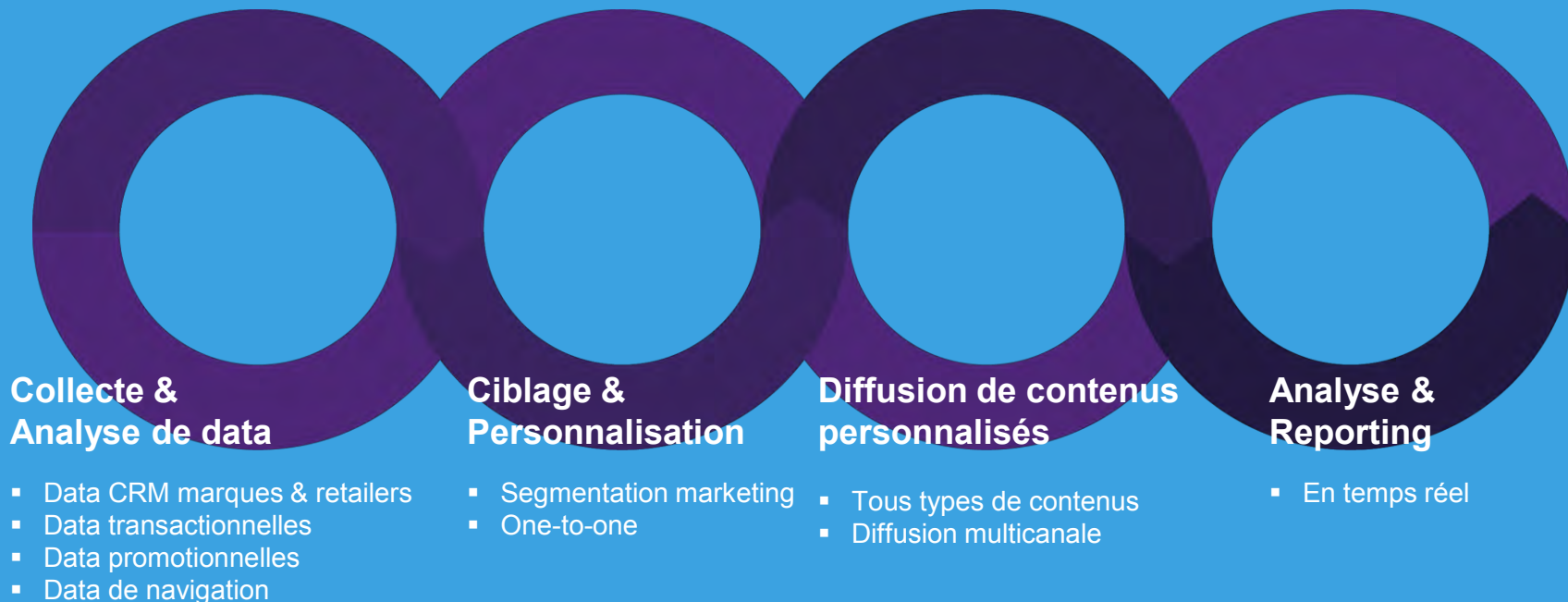
Axe stratégique #1 : poursuivre la digitalisation des activités

Part du Digital dans la marge brute Groupe



02. Rappel de nos axes stratégiques

Axe stratégique #2 : développer notre maîtrise de la data



03

Perfor
manances

Finan
cières

01. Messages clés

02. Mission & Axes stratégiques

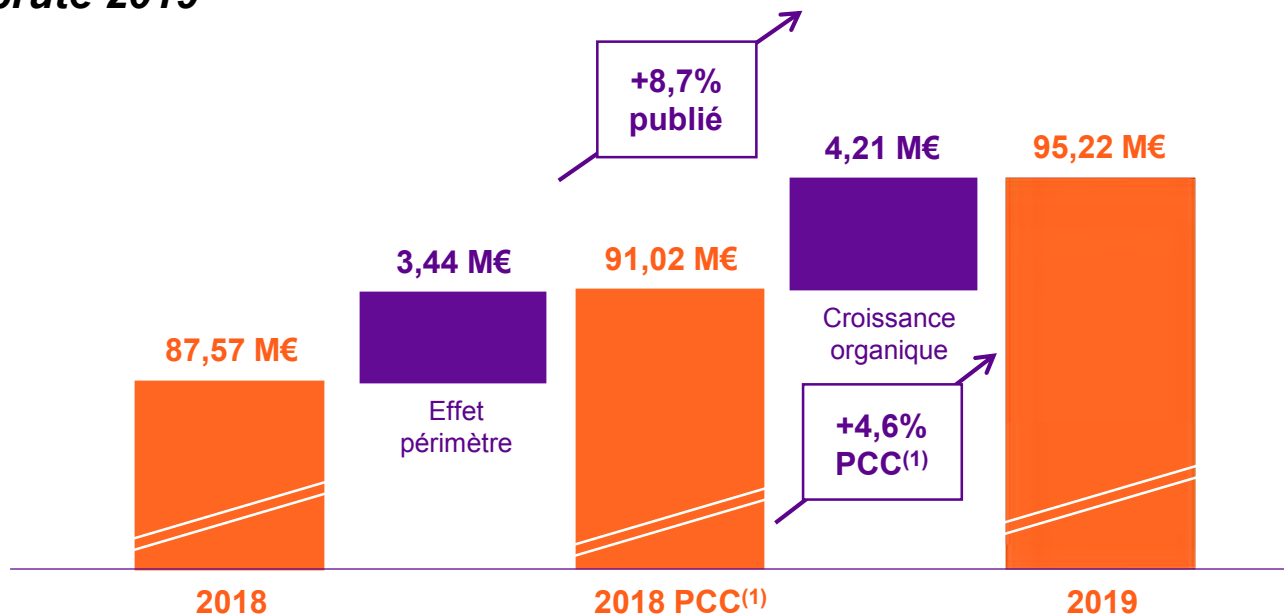
03. Performances financières

04. Contexte COVID-19

05. Conclusion

03. Performances financières

Marge brute 2019

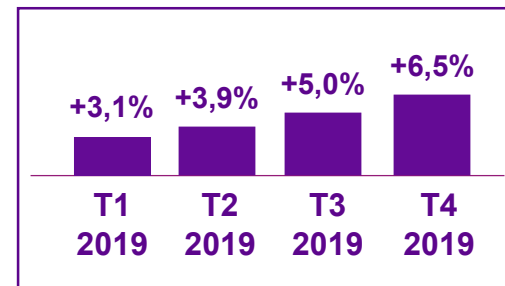
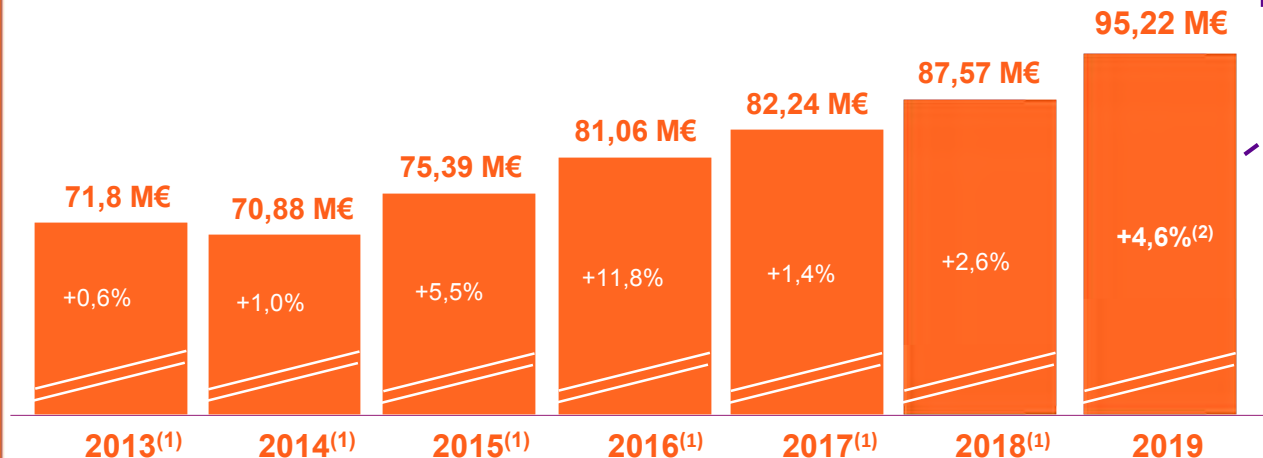


La marge brute 2019 s'affiche à 95,22 M€, en hausse de 8,7% à données publiées et de 4,6% à PCC ⁽¹⁾.

(1) PCC : voir définition p.3.

03. Performances financières

Marge brute 2019



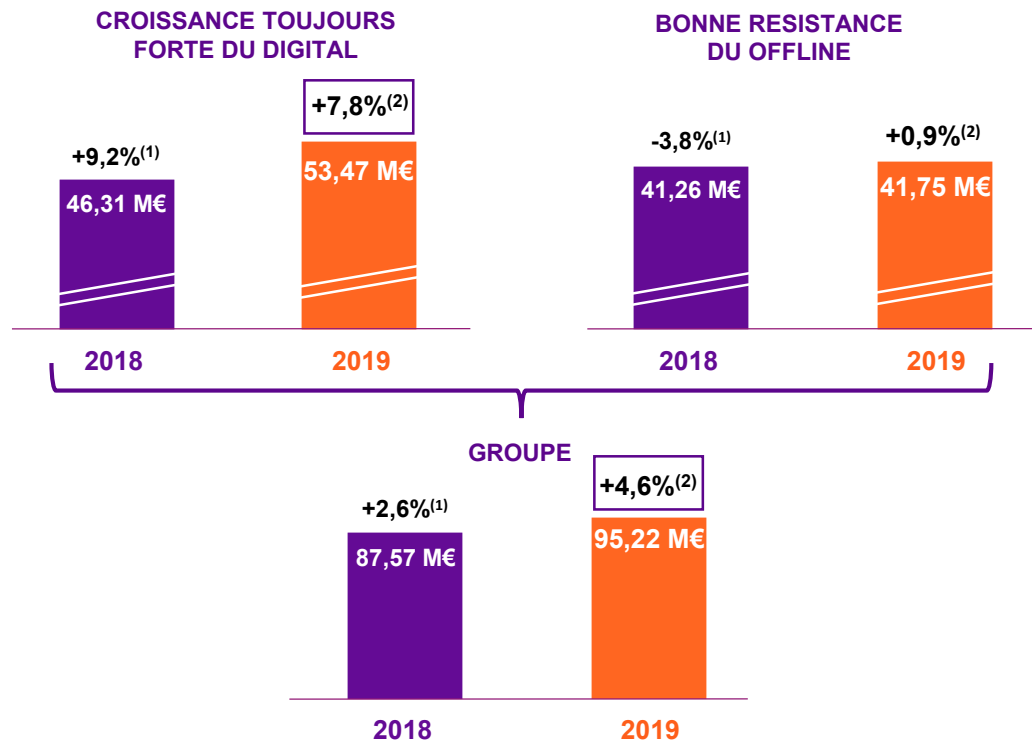
7^{ème} année de croissance consécutive : +4,6% à PCC⁽²⁾, avec une progression séquentielle de la croissance trimestrielle.

(1) Données historiques PCC.

(2) Données à PCC : voir définition p.3.

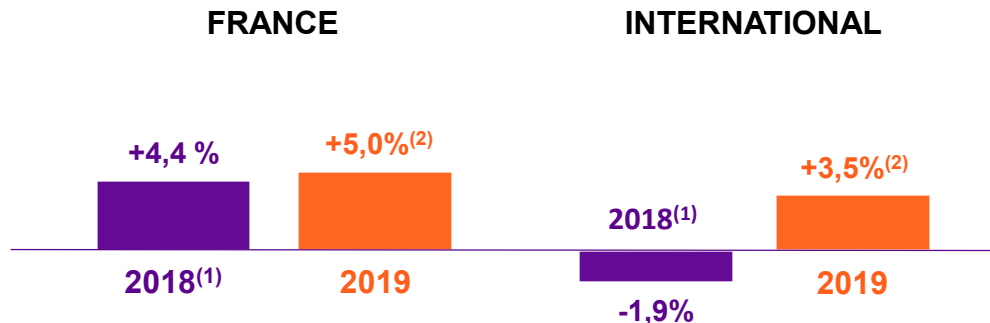
03. Performances financières

Croissance de l'activité toujours tirée par le digital



03. Performances financières

Marge brute par zone géographique



> **Forte croissance en France** (+5,0% à 71,52 M€ ; 75,1% de la marge brute du Groupe).

> **Amélioration à l'International** (+3,5% à 23,71 M€) :

- Croissance au Benelux (+3,7% à 22,61 M€ ; 23,7% de la marge brute du Groupe) ;
- Activités stables en Espagne et Italie (-0,3% à 1,10 M€ ; 1,2% de la marge brute du Groupe).

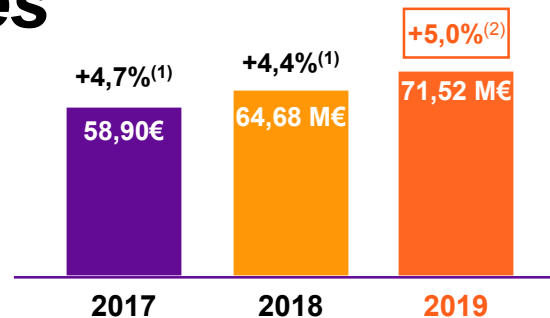
(1) Données historiques PCC.

(2) Données à PCC : voir définition p.3.

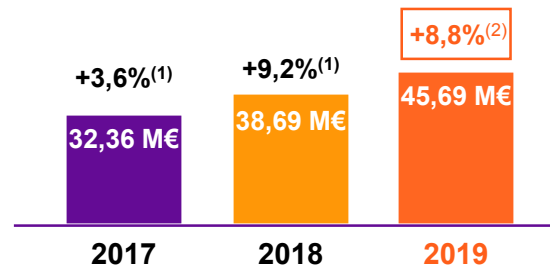
03. Performances financières

France : forte croissance

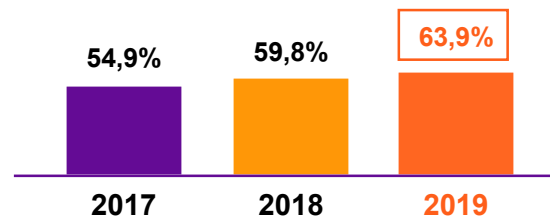
> Poursuite de la bonne dynamique de croissance



> Maintien de la forte croissance du digital



> Part du Digital en hausse : supérieure à 60% (intégration de Useradgents, agence 100% digitale, à partir de juillet 2018)



(1) Données historiques PCC.

(2) Données à PCC : voir définition p.3.

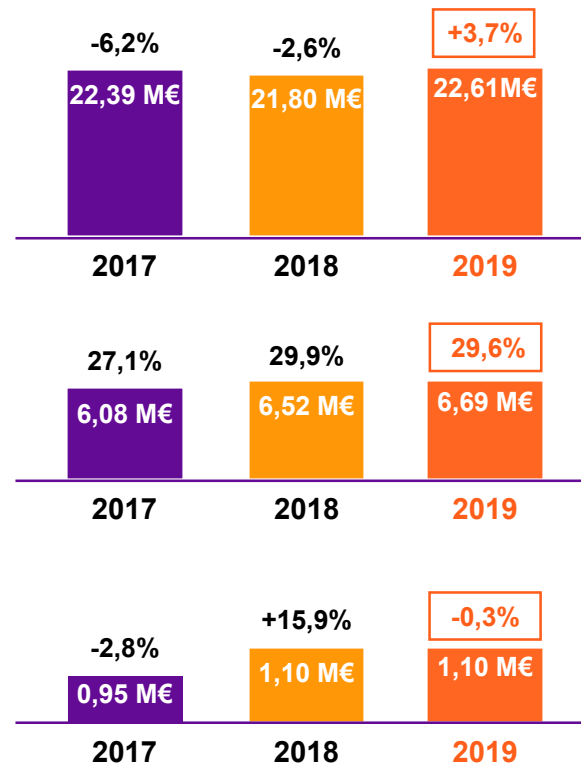
03. Performances financières

International : amélioration de l'activité

> Benelux : rebond de l'activité en 2019 (+3,7%) grâce à un bon S2

> Benelux : croissance du Digital de 2,6% pour atteindre une part de près de 30% en 2019

> Europe du sud stable sur l'exercice



03. Performances financières

Business cases

DIGITALISATION DE LA GÉNÉROSITÉ SUR MOBILE

Objectif

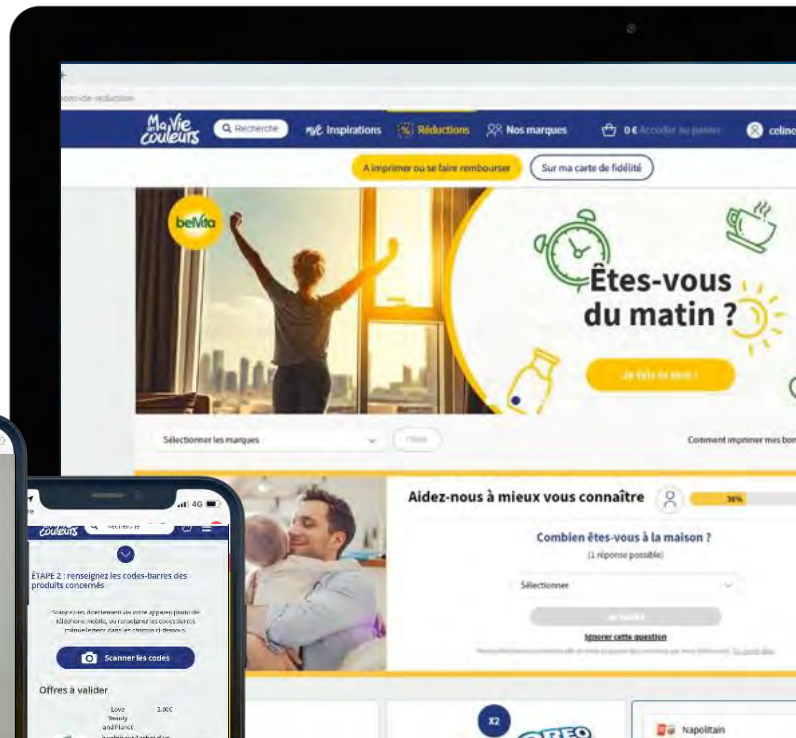
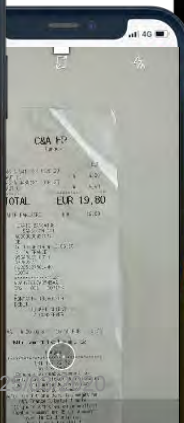
Faciliter l'accès aux réductions pour les utilisateurs du programme de fidélité

Dispositif

Mise en place d'une plateforme mobile :

- Diffusion des offres
- Outil de reconnaissance du ticket de caisse
- Traitement et remboursement

Ma Vie
en couleurs



03. Performances financières

Business cases



TEMPS FORT EVENEMENTIEL POUR LES PORTEURS DE CARTE

Objectif

Création de trafic en magasin et hausse du panier d'achat

Double dispositif prime + jeu

- Fabrication et logistique de 24 millions de boules de Noël remises en caisse pour 25€ d'achat
- Conception et gestion du jeu online



03. Performances financières

Business cases



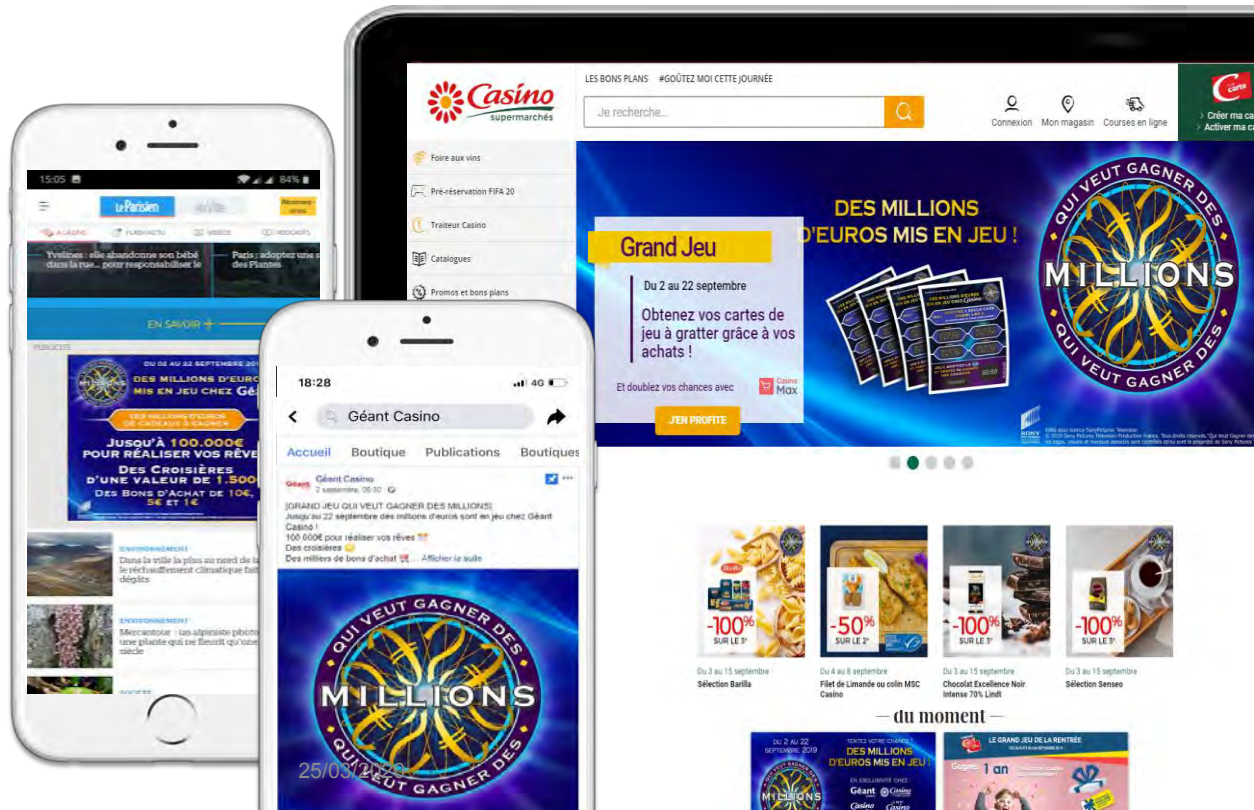
TEMPS FORT TRADE MARKETING

Objectifs

- Création de trafic enseigne
- Hausse du panier d'achat sur 83 marques participantes

Double dispositif

- 14 millions de cartes à gratter distribuées en caisse pour gagner jusqu'à 25 millions d'euros de dotations
- Jeu par tirage au sort



03. Performances financières

Business cases

L'UX⁽¹⁾ AU SERVICE DE LA REFONTE DE L'APPLI MOBILE DE BFORBANK

Objectif

Rendre l'application plus « *user friendly* »

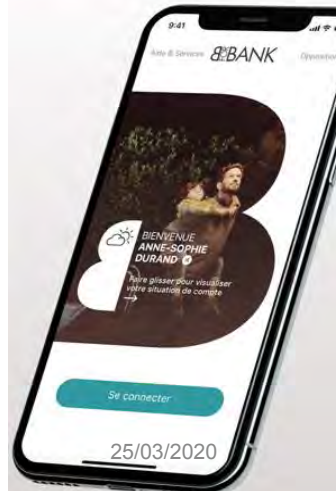
Mode opératoire UX

Implication de 800 utilisateurs depuis l'étape de design jusqu'au prototypage

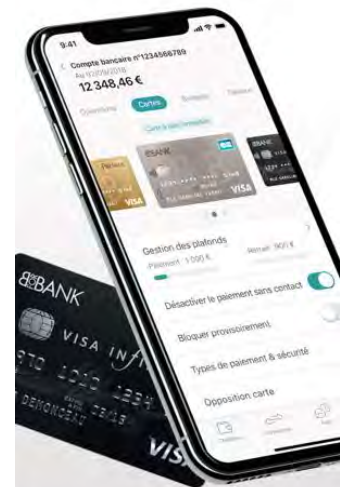
(1) « *User experience* » : expérience utilisateur.



Découvrez la nouvelle application BforBank élégante, intuitive, plus rapide.



Analysez vos dépenses par catégorie et pilotez vos budgets



Gérez facilement vos cartes

03. Performances financières

Rentabilité opérationnelle

(en M€)	2019	2018	VARIATION	VARIATION PCC ⁽¹⁾
MARGE BRUTE (MB)	95,22	87,57	+8,7%	+4,6%
CHARGES INDIRECTES D'EXPLOITATION	(77,61)	(71,53)	+8,5%	
RAO ajusté ⁽²⁾	17,62	16,04	+9,9%	
MARGE OPÉRATIONNELLE ajustée ⁽²⁾ (RAO ajusté/MB)	18,5%	18,3%	+20bps	

> Forte progression du RAO ajusté⁽²⁾ : +9,9% en 2019.

> Légère progression de la marge opérationnelle ajustée⁽²⁾ de +20 bps à 18,5% en 2019.

(1) PCC : voir définition p.3.

(2) Voir définitions p.3.

03. Performances financières

Rentabilité opérationnelle par zone géographique

(en M€)	2019	2018	VARIATION
RAO ajusté ⁽¹⁾ France	15,18	13,84	+9,7%
RAO ajusté ⁽¹⁾ International	2,44	2,20	+11,1%
RAO ajusté ⁽¹⁾ Groupe	17,62	16,04	+9,9%
MARGE OPÉRATIONNELLE ajustée⁽¹⁾ Groupe	18,5%	18,3%	+20bps

> France⁽²⁾ : forte croissance d'activité qui s'accompagne d'une nouvelle progression du RAO ajusté⁽¹⁾ (+9,7% en 2019).

> International⁽²⁾ : croissance d'activité et progression du RAO ajusté⁽¹⁾ (+11,1% en 2019).

(1) Voir définitions p.3.

(2) Coûts de siège affectés au prorata de la marge brute générée par zone géographique.

03. Performances financières

Rentabilité opérationnelle

(en M€)	2019	2018	VARIATION
Résultat des Activités Ordinaires ajusté (RAO ajusté) ⁽¹⁾	17,62	16,04	+9,9%
Charges de restructuration	(0,45)	(0,71)	
Résultat Opérationnel Courant ajusté (ROC ajusté) ⁽¹⁾	17,17	15,33	+12,0%
Coût des plans d'attribution gratuite d'actions	(0,62)	(1,21)	
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	16,54	14,12	+17,2%
Autres produits et charges opérationnels	0,12	0,54	
Résultat opérationnel	16,66	14,66	+13,7%

> Hausse du RAO ajusté⁽¹⁾ de 9,9%.

> Hausse du Résultat Opérationnel Courant (ROC) de 17,2% à 16,54 M€ (baisse du coût des plans d'AGA).

> Hausse du Résultat Opérationnel (RO) de 13,7%.

03. Performances financières

Rentabilité nette

(en M€)	2019	2018	VARIATION
Résultat opérationnel	16,66	14,66	+13,7%
Coût de l'endettement financier net	(0,39)	(0,15)	
Autres produits et charges financiers	(0,07)	(0,01)	
Charges d'impôt	(5,76)	(3,86)	
Quote-part entreprises associées	0,24	0,23	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(0,77)	
Résultat net	10,68	10,10	+5,7%
Résultat net part du groupe (RNPG)	9,32	8,64	+7,8%
Résultat net part du groupe ajusté ⁽¹⁾	9,65	9,75	-1,0%

- > Légère hausse du coût de l'endettement net (IFRS 16) et forte hausse de la charge d'impôt (crédits d'impôt de 1,5 M€ en 2018)
- > Résultat Net Part du Groupe (RNPG) en hausse de 7,8% à 9,32 M€.
- > Résultat Net Part du Groupe ajusté en retrait de 1,0% à 9,65 M€.

03. Performances financières

Rentabilité pour l'actionnaire



> BNPA 2019 en progression de +7,9% à 0,45€ (+8,0% en dilué à 0,44€).

(1) RNPG par action basé sur un nombre de titres moyen de 20 779 690 au 31/12/19 et de 20 803 414 au 31/12/18.

(2) RNPG par action dilué basé sur un nombre de titres moyen dilué de 20 973 735 au 31/12/19 et de 21 011 353 au 31/12/18.

03. Performances financières

Structure financière

(en M€)	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Disponibilités et VMP	69,84	62,78	+11,2%
Ressource nette en fonds de roulement	59,29	51,20	+15,8%
Excédent brut de trésorerie (cash brut)	10,56	11,58	-8,9%
Dette financière brute	7,46	10,62	-29,7%
Excédent net de trésorerie (cash net⁽¹⁾)	62,38	52,17	+19,6%
Cash net hors ressource nette en fonds de roulement	3,10	0,97	x3

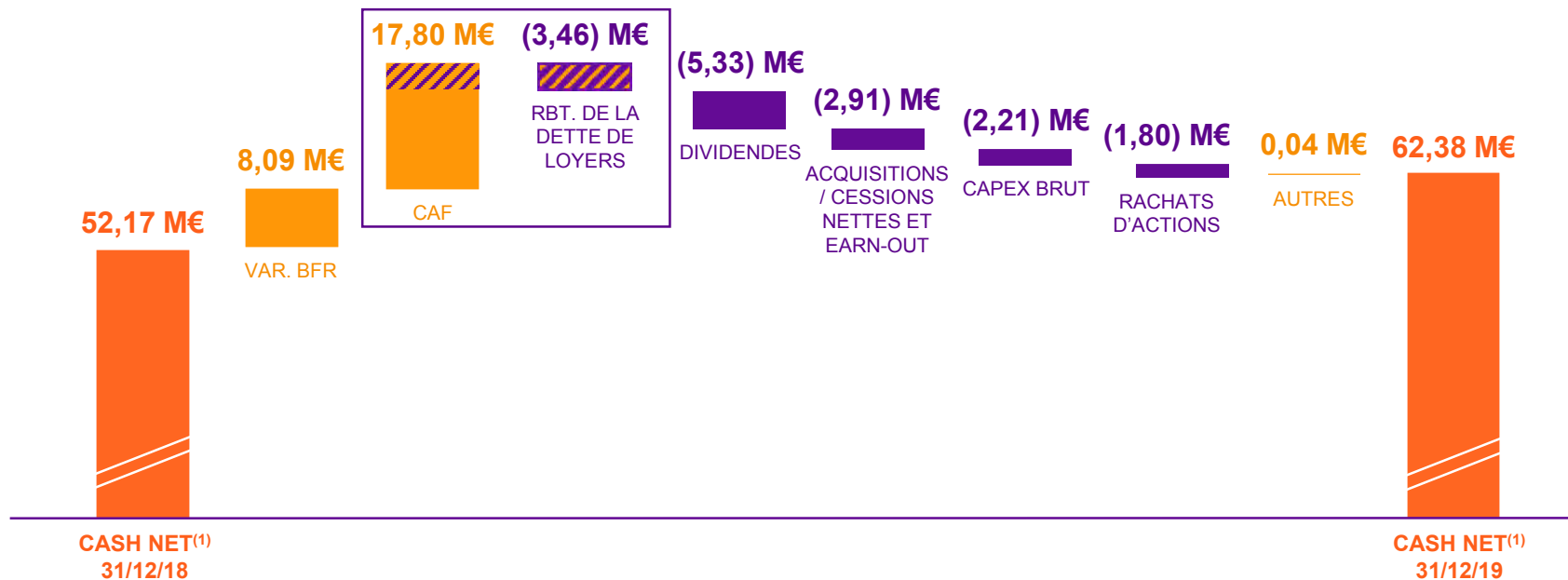
> La structure financière de HighCo reste solide avec un excédent net de trésorerie qui s'élève à 62,38 M€, en hausse de 10,22 M€ par rapport au 31/12/2018.

> Hors ressource nette en fonds de roulement, le Groupe affiche un cash brut de 10,56 M€ et un cash net de 3,10 M€, en amélioration de 2,13 M€ par rapport au 31/12/2018.

(1) Cash net : voir définition p.3.

03. Performances financières

Structure financière



Avec des flux générateurs de trésorerie de 22,43 M€ (CAF excl. effet favorable IFRS 16, et variation de la ressource en fonds de roulement) et des flux consommateurs de trésorerie de 12,21 M€ (dividendes, acquisitions et *earn-out*, CAPEX, rachats d'actions), le cash net s'affiche à 62,38 M€, en hausse de 10,21 M€.

03. Performances financières

Bourse : auto-détention

	17/03/2020	31/12/2019	31/12/2018
Nombre d'actions existantes	22 421 332	22 421 332	22 421 332
Nombre maximal d'actions gratuites futures	434 000	434 000	740 000
Nombre d'actions auto-détenues	(1 807 190)	(1 789 688)	(1 718 053)
% Nombre d'actions auto-détenues	8,1%	8,0%	7,7%

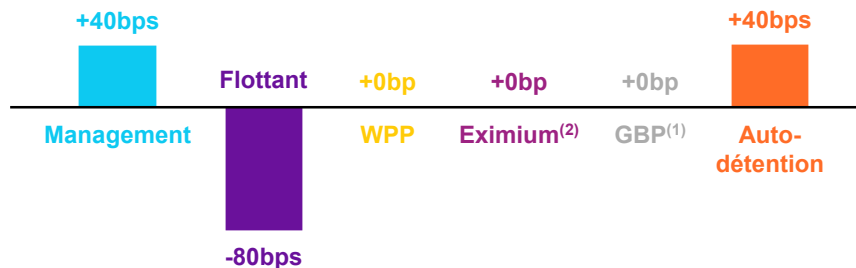
> Le nombre maximal d'actions gratuites futures (actions valides) à cette date représente 1,9% du nombre d'actions existantes.

> L'auto-détention passe de 7,7% au 31/12/2018 à 8,0% au 31/12/2019.

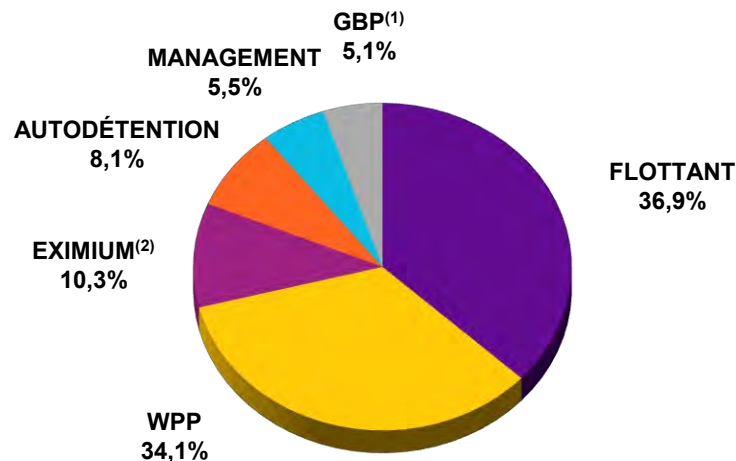
03. Performances financières

Bourse : actionnariat au 17 mars 2020

Evolution de la détention en points de base par rapport au 31/12/2018



Actionnariat au 17 mars 2020



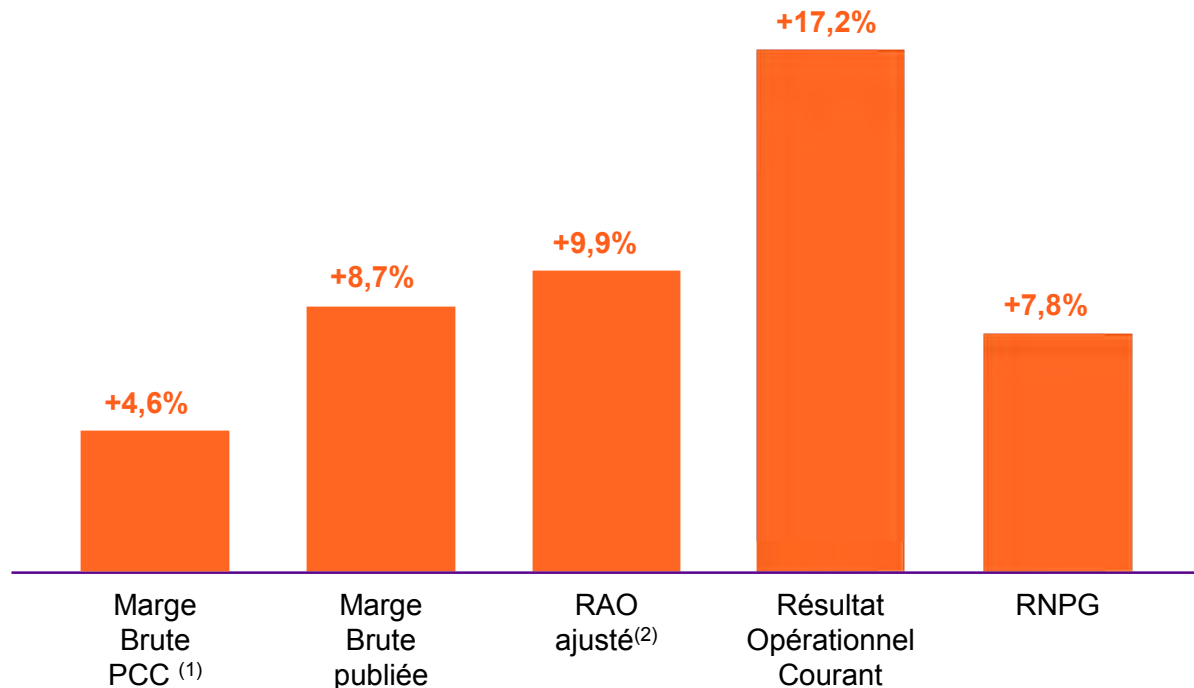
HighCo bénéficie d'une base actionnariale relativement stable par rapport au 31 décembre 2018, avec une progression du management à 5,5% (+40bps), suite principalement à l'acquisition définitive d'actions gratuites, et de l'auto-détention.

(1) GBP : Gérard de Bartillat Participations, membre du Conseil de Surveillance.

(2) Eximium : société contrôlée par M. Michel Baulé, selon dernière déclaration de franchissement de seuil à l'AMF du 01/08/2017.

03. Performances financières

Forte progression des principaux indicateurs financiers en 2019

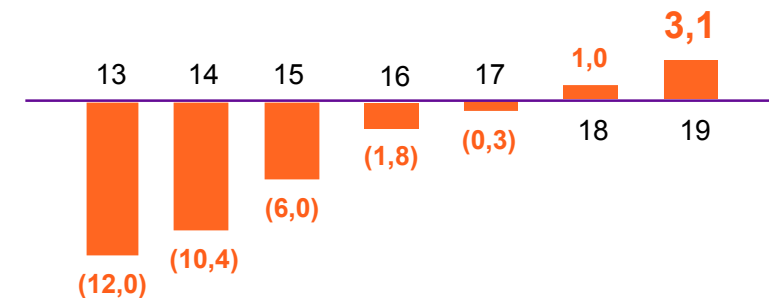
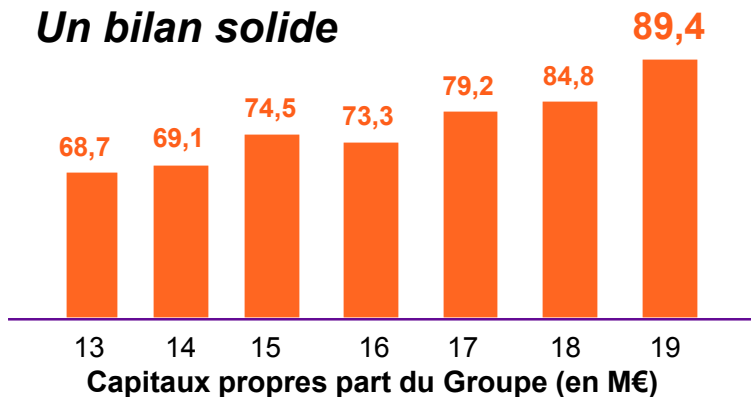


(1) PCC : voir définition p.3.

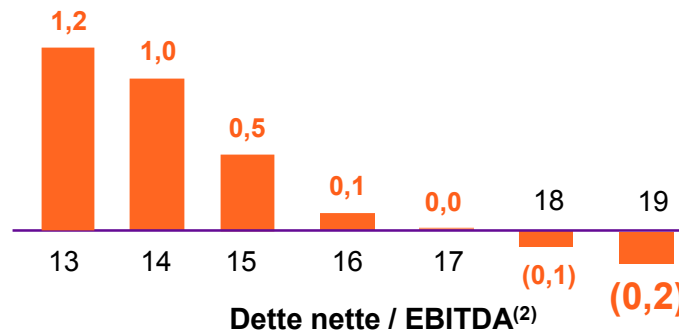
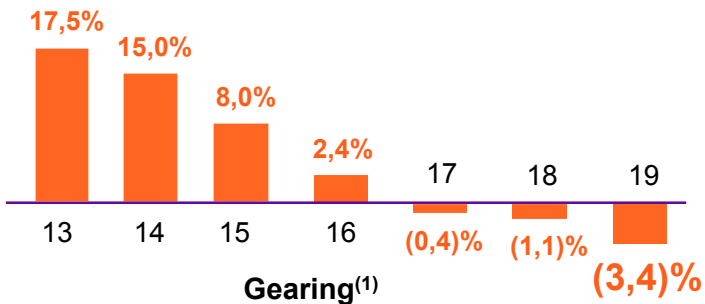
(2) Voir définition p.3.

03. Performances financières

Un bilan solide



Trésorerie nette hors ressource en fonds de roulement (en M€)



Dette nette / EBITDA(2)

- (1) Gearing : Dette nette / Capitaux propres part du Groupe.
- (2) Dette nette / EBITDA : (Dette brute – Trésorerie nette hors FDR) / Résultat Opérationnel Courant avant dotations aux amortissements et coût des plans d'attribution gratuite d'actions.
- (3) Cash brut (ou excédent brut de trésorerie) : Disponibilités et VMP (69,84 M€ au 31/12/2019) hors ressource nette en FDR (59,29 M€ au 31/12/2019).

> Au 31 décembre 2019, le Groupe affiche un cash brut⁽³⁾ de 10,56 M€.

04

Contexte COVID 19

- 01. Messages clés
- 02. Mission & Axes stratégiques
- 03. Performances financières
- 04. Contexte COVID-19**
- 05. Conclusion

04. Contexte COVID-19

Collaborateurs

- Diffusion/rappel des « gestes barrières » sur différents supports et **renforcement des mesures de protection sanitaire.**
- Fermeture des sites du Groupe et **déploiement de mesures pour préserver la continuité d'activité (télétravail).**
- Maintien de la cohésion de Groupe grâce aux outils collaboratifs.



04. Contexte COVID-19

Activités

#1. Contexte clients

GSS

- Fermeture des magasins.

GSA

- Drive to store : diminution des promotions et report ou annulation des temps forts d'enseignes.
- In-store : magasins difficiles d'accès pour les *merchandisers* ; imprimeurs fermés.
- Digital : sites de drive saturés entraînant une forte baisse des *display media*.

#2. Conséquence sur l'activité du Groupe (MB)

- T1 2020 : en retrait malgré une situation à fin février conforme au budget et en légère croissance.
- T2 2020 : impact fort avec un risque de repli significatif.



04. Contexte COVID-19

Situation et plan d'actions

#1. Situation de trésorerie

Mi-mars 2020 : niveau de trésorerie (Cash brut) stable par rapport au 31 décembre 2019 (10,56 M€)

#2. Dispositifs économiques gouvernementaux

Recours aux dispositifs existants mis à disposition par l'état afin de réduire l'impact de la situation : report du paiement des charges fiscales et sociales, chômage partiel, etc.

#3. PRA

Suspension du programme de rachat d'actions

#4. CAPEX

Suspension des investissements non prioritaires

#5. Dividende

Proposition d'affectation du bénéfice 2019 en réserves



05

Conclusion

- 01. Messages clés
- 02. Mission & Axes stratégiques
- 03. Performances financières
- 04. Contexte COVID-19

05. Conclusion

05. Conclusion

HighCo réalise une 7^{ème} année consécutive de croissance, marquée par la forte progression de ses activités digitales et de très bonnes performances financières.

Dans un contexte sanitaire et économique sans précédent lié au COVID-19, cette solidité financière, les excellentes relations que nous entretenons avec nos clients et nos partenaires financiers, la cohésion et l'implication de nos collaborateurs sont autant d'atouts pour affronter cette crise.



HighCo

RÉPARTITION DE LA MARGE BRUTE 2019 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en K€ (sauf résultats par action)

	31/12/19	31/12/18
Chiffre d'affaires	175 747	173 769
Achats consommés et charges externes	(96 174)	(105 314)
Charges de personnel	(53 474)	(49 745)
Impôts et taxes	(1 141)	(1 137)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(7 169)	(2 689)
Autres produits d'exploitation	264	344
Autres charges d'exploitation	(1 508)	(1 112)
Résultat opérationnel courant (ROC)	16 544	14 117
Autres produits et charges opérationnels	120	536
Résultat opérationnel	16 664	14 653
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	20
Coût de l'endettement financier brut	(389)	(172)
Coût de l'endettement financier net	(387)	(152)
Autres produits financiers	11	12
Autres charges financières	(85)	(18)
Charge d'impôt	(5 758)	(3 859)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	237	231
Résultat net des activités poursuivies	10 681	10 867
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(769)
Résultat net	10 681	10 098
– attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère	9 316	8 643
– participations ne donnant pas le contrôle	1 365	1 455
Résultat des activités ordinaires (RAO) ⁽¹⁾	16 993	14 825
Résultat des activités ordinaires ajusté (RAO ajusté) ⁽²⁾	17 618	16 036
Résultat net des activités poursuivies par action (en €) ⁽³⁾	0,51	0,52
Résultat net des activités poursuivies par action dilué (en €) ⁽⁴⁾	0,51	0,52
Résultat net par action (en €) ⁽³⁾	0,51	0,49
Résultat net par action dilué (en €) ⁽⁴⁾	0,51	0,48
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action (en €) ⁽³⁾	0,45	0,42
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par action dilué (en €) ⁽⁴⁾	0,44	0,41

(1) Résultat opérationnel courant avant charges de restructuration (2019 : 450 K€ ; 2018 : 709 K€).

(2) Résultat opérationnel courant avant charges de restructuration (2019 : 450 K€ ; 2018 : 709 K€) et hors coût des plans d'attribution gratuite d'actions (2019 : 624 K€ ; 2018 : 1 211 K€).

(3) Basé sur un nombre de titres moyen de 20 779 690 au 31/12/19 et de 20 803 414 au 31/12/18.

(4) Basé sur un nombre de titres moyen dilué de 20 973 735 au 31/12/19 et de 21 011 353 au 31/12/18.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>Actif (en K€)</i>	31/12/19	31/12/18
Actif non courant		
Écarts d'acquisition nets	79 811	79 811
Immobilisations incorporelles nettes	9 477	7 855
Immobilisations corporelles nettes	2 791	2 591
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	15 261	-
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	578	335
Autres actifs financiers non courants nets	623	597
Autres actifs non courants nets	-	-
Impôts différés actifs nets	1 265	1 068
Total actif non courant	109 807	92 257
Actif courant		
Stocks et en-cours nets	45	148
Avances et acomptes versés	1 572	874
Clients et comptes rattachés nets	44 818	48 591
Autres actifs courants nets	6 797	14 360
Créances d'impôt exigibles	1 056	1 657
Créances fiscales	8 723	7 850
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69 841	62 781
Total actif courant	132 852	136 261
Actifs destinés à être cédés	-	-
Total actif	242 660	228 518

<i>Passif (en K€)</i>	31/12/19	31/12/18
Capitaux propres		
Capital social	11 211	11 211
Prime d'émission, de fusion, d'apport	26 129	26 129
Réserves consolidées	42 765	38 820
Résultat de l'exercice	9 316	8 643
Capitaux propres part du Groupe	89 421	84 803
Participations ne donnant pas le contrôle	2 304	2 927
Total capitaux propres	91 726	87 730
Passif non courant		
Dettes financières	2 582	6 903
Obligations locatives	12 891	-
Provisions pour risques et charges	1 869	1 797
Autres passifs non courants	2 650	2 795
Total passif non courant	19 991	11 495
Passif courant		
Dettes financières	4 723	3 712
Obligations locatives	3 100	-
Provisions pour risques et charges	1 176	1 090
Fournisseurs et autres créditeurs	31 392	38 501
Autres passifs courants	78 132	73 579
Dettes d'impôt exigibles	71	271
Dettes fiscales	12 349	12 141
Total passif courant	130 943	129 294
Total dettes	150 934	140 788
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	-
Total passif	242 660	228 518

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En K€	31/12/19	31/12/18
Résultat net	10 681	10 098
Résultat des activités abandonnées	-	769
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	7 339	7 515
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	364	1 044
Dividendes	-	535
Réévaluation à la juste valeur	(118)	(5 076)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	(237)	(231)
Impôts différés	(190)	22
Résultat net de cession d'actifs	(38)	(30)
Capacité d'autofinancement consolidée	17 800	14 646
Variation du besoin en fonds de roulement des activités ordinaires	8 086	5 333
Variation de la trésorerie des activités ordinaires	25 885	19 978
Acquisitions d'immobilisations	(2 208)	(2 569)
Cessions d'immobilisations	46	42
Variation des autres immobilisations financières	(6)	5
Trésorerie nette affectée aux acquisitions/cessions de filiales	(2 909)	(5 987)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement	(5 078)	(8 509)
Augmentation de capital	-	(1)
Dividendes versés	(5 331)	(4 375)
Souscription d'emprunts	529	1
Remboursement d'emprunts	(3 561)	(3 807)
Remboursement des obligations locatives	(3 585)	-
Acquisitions nettes d'actions propres	(1 802)	(655)
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	(13 750)	(8 837)
Incidence de la variation des taux de change	2	(3)
Variation de la trésorerie	7 059	2 629
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	62 781	60 152
Incidence IFRS 5 sur les disponibilités	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	69 841	62 781
Variation	7 059	2 629

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 2020

T1 2020 (MB)	22 avril 2020
T2/S1 2020 (MB)	16 juil. 2020
Résultats S1 2020	26 août 2020
Conférence téléphonique S1 2020	27 août 2020
T3 2020 (MB)	14 oct. 2020
T4/FY 2020 (MB)	20 jan. 2021

Toutes les publications auront lieu après bourse.