

Aix-en-Provence, le 9 septembre 2026 (18h)

HIGHCO : BONNES PERFORMANCES AU S1 2026 (RAO AJUSTÉ EN HAUSSE DE +25,0% À 6,32 M€ ET RNPG AJUSTÉ EN HAUSSE DE +29,5% À 5,00 M€) ; GUIDANCES 2026 RÉVISÉES

Activité en hausse au S1 2026 tirée par la France

- Marge Brute (MB) S1 2026 de 39,21 M€ à données publiées (+26,7% incluant Sogec et Budgetbox) et de 31,79 M€ à PCC⁽¹⁾ (+2,7%).
- Croissance organique du pôle Retail Activation (+22,3% publié ; +2,5% PCC) toujours portée par la bonne dynamique d'activité en France, progression du pôle Retail Agencies (+1,4% publié et PCC) et hausse, attendue, du pôle Retail Media (+137,7% publié ; +7,8% PCC).
- Croissance des activités en France (+33,7% publié ; +6,1% PCC) et repli à l'International (-20,0%).

Résultats ajustés S1 2026 en hausse (hors restructuration Sogec)

- Résultat des Activités Ordinaires (RAO) ajusté⁽²⁾ de 6,32 M€, en hausse de +25,0%.
- Marge opérationnelle ajustée⁽²⁾ de 16,1%, en retrait de 20 points de base.
- Autres produits et charges opérationnels : restructuration Sogec en cours pour (5,54) M€
- Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ajusté⁽⁴⁾ de 5,00 M€, en hausse de +29,5%.
- Bénéfice Net Par Action (BNPA) ajusté⁽⁴⁾ de 0,26 €, en hausse de +30,7%.

Situation financière toujours solide au 30 juin 2026

- Capacité d'autofinancement (CAF) de 6,49 M€ (hors IFRS 16), en hausse de +2,85 M€ par rapport au 30 juin 2025.
- Cash net⁽⁵⁾ hors ressource nette en fonds de roulement de 6,01 M€ en progression de +0,86 M€ par rapport au 31 décembre 2025.

Guidances 2026 révisées

- Marge brute revue de « supérieure à 78 M€ » à « supérieure à 77 M€ », soit une croissance revue de « supérieure à +17% » à « supérieure à +15% » à données publiées.
- Marge opérationnelle ajustée⁽²⁾ revue de « supérieure à 12% » à « proche de 13% ».
- Poursuite de la restructuration des activités de Sogec avec un plan de sauvegarde de l'emploi homologué pour 64 collaborateurs.
- Reprise du programme de rachat d'actions.
- Poursuite des actions menées dans le cadre du déploiement de la stratégie RSE.

Amélioration significative de la rentabilité dès 2027

- Marge opérationnelle ajustée⁽²⁾ attendue supérieure à 15%.

(en M€)	S1 2026	S1 2025	Variation S1 2026 / S1 2025
Marge brute	39,21	30,96	+26,7%
Marge brute PCC ⁽¹⁾	31,79	30,96	+2,7% PCC
Résultat des Activités Ordinaires ajusté⁽²⁾	6,32	5,05	+25,0%
Marge opérationnelle ajustée⁽²⁾ (en %)	16,1%	16,3%	-20bps
Résultat Opérationnel Courant ajusté ⁽³⁾	6,07	5,04	+20,5%
Résultat Opérationnel	(0,76)	4,75	-116,0%
Résultat Net Part du Groupe	(0,94)	4,46	-121,0%
Résultat Net Part du Groupe ajusté⁽⁴⁾	5,00	3,86	+29,5%
Bénéfice net par action ajusté⁽⁴⁾ (en €)	0,26	0,20	+30,7%
Capacité d'autofinancement (excl. IFRS 16)	6,49	3,64	+2,85 M€
Cash net⁽⁵⁾ hors ressource nette en fonds de roulement	6,01	5,14⁽⁶⁾	+0,86 M€

(1) PCC : à 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).

(2) Résultat des Activités Ordinaires ajusté (RAO ajusté) : Résultat Opérationnel Courant avant charges de restructuration et hors impacts des plans d'attribution gratuite d'actions (S1 2026 : charge de 1,30 M€ ; S1 2025 : charge de 0,29 M€). Marge opérationnelle ajustée : RAO ajusté / Marge brute.

(3) Résultat Opérationnel Courant ajusté : Résultat Opérationnel Courant hors impacts des plans d'attribution gratuite d'actions (S1 2026 : charge de 1,30 M€ ; S1 2025 : charge de 0,29 M€).

(4) Résultat Net Part du Groupe (RNPG) ajusté : Résultat Net Part du Groupe hors autres produits et charges opérationnels nets d'impôt (S1 2026 : charge de 4,67 M€ ; S1 2025 : nul), hors impact net d'impôts des plans d'attribution gratuite d'actions (S1 2026 : charge de 1,26 M€ ; S1 2025 : charge de 0,26 M€) et hors résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (S1 2026 : nul ; S1 2025 : bénéfice de 0,86 M€) ; Bénéfice net par action (BNPA) ajusté basé sur un nombre de titres moyen de 19 469 002 au 30/06/26 et de 19 643 917 au 30/06/25.

(5) Cash net (ou excédent net de trésorerie) : Disponibilités et VMP moins dette financière brute courante et non courante à la clôture de la période.

(6) Au 31 décembre 2025.

Didier CHABASSIEU, Président du Directoire : « Au premier semestre 2026, HighCo réalise de bonnes performances, avec une marge brute en croissance de +2,7% à données comparables et des résultats financiers en hausse. La période a notamment été marquée par le succès de l'intégration des flux opérationnels de Sogec et le transfert de l'activité à Aix-en-Provence, grâce à la mobilisation et à l'engagement de l'ensemble des équipes. Le recentrage stratégique et les actions de transformation, engagés depuis 2025, vont prochainement porter leurs fruits et permettre au Groupe d'anticiper une amélioration significative de sa rentabilité, avec une marge opérationnelle ajustée supérieure à 15% dès 2027. »

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.

A 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€).

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.

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 ;
- 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.

GUIDANCES 2026 RÉVISÉES

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%).

Les ressources financières du Groupe seront principalement allouées, au cours du S2, à la restructuration en cours des activités de Sogec.

AMÉLIORATION SIGNIFICATIVE DE LA RENTABILITÉ DÈS 2027

Le recentrage stratégique et les actions de transformation opérés depuis 2025 vont porter leurs fruits, permettant au Groupe d'anticiper une amélioration significative de sa rentabilité avec une marge opérationnelle ajustée supérieure à 15 % dès 2027.

Une conférence téléphonique (analystes) aura lieu le jeudi 10 septembre 2026 à 10h00. Le support de présentation sera mis en ligne sur le site de la Société (www.highco.com) en début de conférence, dans la rubrique « Investisseurs – Info. Fi. – Présentations des résultats aux analystes ».

A propos de HighCo

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.

Cotée sur le compartiment C d'Euronext Paris, et éligible au dispositif « PEA-PME », HighCo compte plus de 500 collaborateurs.

HighCo est classé « Gold » par EcoVadis, faisant partie du top 5% des entreprises les plus performantes en termes de RSE et d'achats responsables.

Vos contacts

Cécile COLLINA-HUE
Directrice Générale
+33 1 77 75 65 06
comfi@highco.com

Nicolas CASSAR
Relations Presse
+33 4 88 71 35 46
n.cassar@highco.com

Prochains rendez-vous

Les publications auront lieu **après la clôture des marchés.**

Conférence téléphonique sur les résultats semestriels : jeudi 10 septembre 2026 à 10h

Marge brute T3 2026 et 9 mois 2026 : mercredi 21 octobre 2026

Marge brute T4 2026 et 12 mois 2026 : mercredi 27 janvier 2027



European Rising Tech
LABEL



HighCo fait partie des indices CAC® Small (CACs), CAC® Mid&Small (CACMS), CAC® All-Tradable (CACT), Euronext® Tech Croissance (FRTPR) et Enternext® PEA-PME 150 index (ENPME).

ISIN : FR0000054231

Reuters : HIGH.PA

Bloomberg : HCO FP

Retrouvez nos communiqués et avis financiers sur www.highco.com