



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

---

31 décembre 2019

---

# Rapport financier

# semestriel 2019/20

# au 31 décembre 2019

## Sommaire

---

Rapport semestriel d'activité	3
Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2019	7
Attestation de la personne responsable	42
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	43

---

## Rapport semestriel d'activité

### 1. Remarques préliminaires et évènements récents

Au cours du semestre écoulé, le groupe dont la réorganisation industrielle est désormais complétée s'est concentré sur :

- Le maintien de sa base de coûts à son niveau désormais optimisé ;
- L'amélioration de ses marges avec la revue de certains processus industriels ;
- Le développement de son offre à plus haute valeur ajoutée, telles que les offres mobiles et PaaS à destination des marchés du Mass Transit ;
- Le développement de son offre Paiement.

Sur ce dernier point, durant le semestre le groupe a également poursuivi son programme de croissance externe avec l'acquisition de l'intégralité des titres de la société Thames Card Technologies Ltd qui conçoit, fabrique, personnalise et distribue des cartes de paiement, des cartes de fidélité, des cartes-cadeaux et autres types de cartes. Créée en 1994, Thames Technology commercialise aujourd'hui plus de 250 millions de cartes par an, distribuées auprès de clients dans plus de 60 pays à travers le monde. L'acquisition de Thames Technology va constituer un développement majeur de l'activité Paiement de Paragon ID, activité issue de l'acquisition l'an dernier du groupe AmaTech.

Il est également à noter que suite à cette acquisition le management a opéré un changement dans la manière dont il revoit la performance de l'activité, en intégrant le segment Paiement au sein des segments géographiques UK et US comme détaillé au sein du paragraphe 3.1 de l'annexe.

Enfin, en février 2020, le groupe a également annoncé la mise en œuvre d'un programme de renforcement de son bilan à travers deux opérations :

- i la réalisation d'une augmentation de capital par placement privé, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'un montant de 0,5 M€,
- ii la conversion, par Grenadier Holdings Plc. (« Grenadier »), des obligations convertibles (« OC ») d'une valeur de 10 M€.

Ces deux opérations conjuguées, réalisées au prix de 35 € par action nouvelle émise, renforcent le bilan de Paragon ID et fournissent des moyens supplémentaires pour financer la croissance soutenue de son activité. En outre, la conversion des OC en actions nouvelles renforce les fonds propres de la société et réduit les charges financières annuelles liées à cet emprunt obligataire, qui s'élevaient à 0,8 M€.

Ces opérations, constituent des évènements post-clôture intervenus au cours du mois de Février 2020.

### 2. Situation de la société et activité au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 31 décembre 2019

Au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires semestriel s'est établi à 56,3 M€ contre 50,2 M€ sur la même période en 2018.

Le chiffre d'affaires de la période se décompose en 30,5 M€ sur le segment EMEA (Europe Middle East & Africa), 17,1 M€ au Royaume-Uni et 8,7 M€ aux Etats-Unis.

Le segment EMEA, qui regroupe l'ensemble des activités issues des équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (France et Roumanie) à destination principalement mais pas exclusivement des clients européens, africains et du Moyen-Orient du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 30,5 M€, en repli de -4,1%.

Le repli semestriel observé sur ce segment s'explique principalement par le recul des activités « Eid » (activités concentrées sur les offres de passeport et de permis de conduire électronique du groupe) pour la région, expliqué par le choix délibéré du management de recentrer cette activité sur les marchés les plus profitables, et la qualification de produits à moindre coût avec ces clients existants. Ces activités se sont réparties sur l'ensemble de la période, les premières livraisons de l'offre Eid à coût de production réduit commenceront au cours du second semestre. Cette réduction sur l'activité Eid a été en partie compensée par la bonne performance des activités « Mass Transit » (activités concentrées sur les offres du groupe facilitant la gestion d'accès aux transport publics).

Le segment UK, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Manche (Hull, Essex) à destination principalement mais pas exclusivement des clients des états membres du Commonwealth, a réalisé un chiffre d'affaires de 17,1 M€, en progression de +25,7%. Cette évolution est principalement liée à l'acquisition de Thames Card Technologies Ltd fin Octobre 2019 ayant généré sur la période un chiffre d'affaire de 2,9 M€. Il est également à noter la bonne performance des activités de « Track and Trace » (activités concentrées sur les offres du groupe facilitant le suivi de produits et de biens) au Royaume Uni, portées par le développement de l'offre Rfid Discovery générant ainsi un chiffre d'affaires additionnel de 500 K€ sur la période.

Le segment US, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Atlantique (Burlington - Vermont) à destination d'une part importante, mais pas à l'intégralité des clients du continent américain du groupe. De plus, les nouvelles activités de ventes de licences de technologie Amatech principalement adressées à des clients américains sont également intégrées au segment US. Ce segment a réalisé un chiffre d'affaires de 8,7 M€, en progression de +85,1%, supporté par le fait que la période comparative représente une base faible sur les activités d'Amatech qui ont été lancées au cours du second semestre de l'exercice précédent tel que détaillé ci-dessous.

Cette évolution est liée à la croissance de l'ensemble des activités du segment US : Les activités Eid dont les volumes tant sur le passeport que sur le permis de conduire ont enregistré une croissance de 1 M€ par rapport au premier semestre de l'exercice précédent ; les activités de Transport se sont également bien comportées avec le lancement de nouvelles villes aux US et au Mexique ainsi que le lancement de l'offre de personnalisation de cartes ; enfin les activités de ventes de licences de technologie Amatech démarrées au second semestre de l'exercice précédent ont continué leur bonne performance avec des volumes de production de cartes utilisant la technologie Amatech en hausse chez les souscripteurs de licence.

Le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents s'établit à 4,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019/20, contre 2,8 M€ sur la même période en 2018 / 2019. Cette progression est principalement liée à (i) la croissance du groupe focalisée sur des produits et offres à plus forte valeur ajoutée comme par exemple les offres Rfid Discovery ainsi que les ventes de licences de technologie Amatech, (ii) le maintien de sa base de coûts à un niveau stable suite à la réorganisation industrielle et ce malgré un environnement de croissance des activités, (iii) l'impact de l'implémentation d'IFRS 16 ayant conduit à constater 636 K€ de coûts de location en dotations aux amortissements, (iv) la poursuite des travaux de redéfinition et de lancement de nouveaux processus industriels visant à accroître la profitabilité de certaines gammes de produits.

### 3. Situation de trésorerie

La trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires) s'élevait au 31 décembre 2019 à 1,9 M€, contre 3,8 M€ au 30 juin 2019. Ce mouvement est en grande partie expliqué par le fait que l'acquisition de Thames Card Technologies Ltd a été financée sur les fonds propres du groupe.

Les dettes financières (hors découverts bancaires) s'élèvent à 56,6 M€ au 31 décembre 2019, contre 50,2 M€ au 30 juin 2019. Elles comprennent :

- pour 20 M€ de dettes obligataires dues à Grenadier Holdings Plc dans le cadre du traité d'apport. A noter l'évènement post clôture mentionné au sein du paragraphe 24.1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés relatif à la conversion de 10 M€ d'obligations convertibles au cours du mois de Février 2020 ;
- pour 18,7 M€ de prêts accordés par Grenadier Holdings Plc au groupe pour financer sa réorganisation et sa croissance externe, dont 10,3 M€ consiste en un emprunt In Fine à long terme;
- pour 2,2 M€ de dettes d'affacturage (en contrepartie de créances clients du même montant) ;
- pour 5,4 M€ de dettes résultant de contrats de locations ; et
- pour 10,3 M€ d'emprunts bancaires et gouvernementaux.

### 4. Comptes consolidés intermédiaires condensés

#### a. Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 56,3 M€ sur la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019, contre 50,2 M€ sur la même période en 2018, soit une croissance de 12,2%, expliquée ci-dessus.

#### b. Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants :

Sur la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants semestriel s'établit à 4,9 M€ contre 2,8M€ sur la même période en 2018, soit une croissance de 74,3%, expliquée ci-dessus.

A noter que le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants semestriel inclut 0,4 M€ de paiements fondés sur des actions qui n'étaient pas présents au cours de l'exercice précédent. Ainsi, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants hors paiement fondés sur des actions sur le semestre écoulé s'établit à 5,3 M€ contre 2,8M€ comparable sur la même période en 2018, soit une croissance de 86,9%.

	6 Mois	6 Mois	%
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2019	Décembre 2018	Variance
<b>Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents</b>	<b>4 897</b>	<b>2 809</b>	<b>74,3%</b>
<b>Paiements fondés sur des actions</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>
<b>Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents hors paiements fondés sur des actions</b>	<b>5 251</b>	<b>2 809</b>	<b>86,9%</b>

### c. Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel après prise en compte des amortissements, dépréciations et éléments non courants est un profit de 958 K€, contre une perte de (280) K€ sur la même période en 2018.

Les amortissements et dépréciations sont en hausse principalement suite à l'implémentation d'IFRS 16 ayant conduit à reclasser 636 K€ de coûts de locations en amortissements. Les autres produits et charges non courants sont en légère augmentation par rapport l'exercice précédent.

### d. Résultat financier :

Le résultat financier de (1,3) M€, en légère dégradation par rapport à la même période en 2018, comprend principalement les intérêts dus par le groupe sur les emprunts obligataires accordés par Grenadier Holdings Plc. Ceux-ci sont appelés à diminuer au cours du reste de l'exercice en cours après la conversion des obligations convertibles Grenadier réduisant la charge d'intérêts sur ces obligations à partir de la date de conversion.

### e. Résultat net :

Le résultat net semestriel est une perte de (0,6) M€ sur la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 contre une perte de (1,5) M€ sur la même période en 2018, après prise en compte des pertes liées aux activités abandonnées.

## 5. Composition du Conseil d'administration

Au 31 décembre 2019, le Conseil d'administration était composé de :

- M. John Rogers, administrateur et président du Conseil d'administration ;
- M. Dominique Durant des Aulnois, administrateur ;
- M. Laurent Salmon, administrateur ;
- M. Valéry Huot, représentant permanent de la société LBO France Gestion, administrateur ;
- Mme. Lis Astall, administrateur indépendant ;
- Mme. Alyna Wnukowsky, administrateur indépendant.

## 6. Répartition du capital social

Au 31 décembre 2019, la répartition du capital social était la suivante :

- Grenadier Holdings Plc	78%
- LBO France Gestion	4%
- Autres fonds d'investissements	3%
- Flottant	15%

---

## Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2019

### COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2019

1. Etat du compte de résultat consolidé
2. Autres éléments du résultat global
3. Etat de la situation financière consolidée
4. Etat consolidé des flux de trésorerie
5. Etat consolidé de variation des capitaux propres

### ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2019

1. Remarques préliminaires et évènements de la période
2. Règles et méthodes comptables
3. Information sectorielle
4. Chiffre d'affaires
5. Coût d'achat des ventes
6. Charges de personnel
7. Autres charges opérationnelles
8. Autres produits et charges non courants
9. Produits et charges financiers
10. Impôt sur les résultats
11. Résultat par action
12. Goodwill et Immobilisations incorporelles
13. Immobilisations corporelles et droits d'utilisation d'actifs en location
14. Participations dans des co-entreprises
15. Stocks
16. Créances clients
17. Trésorerie et équivalents de trésorerie
18. Capital et instruments financiers ouvrant droit au capital
19. Dettes financières
20. Dettes fournisseurs et autres créditeurs
21. Provisions
22. Transactions entre Parties liées
23. Engagements hors bilan
24. Evènements post clôture

## Comptes semestriels consolidés condensés au 31 Décembre 2019

### 1. ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>6 Mois Décembre 2019</b>	<b>6 Mois Décembre 2018</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4</b>	<b>56 306</b>	<b>50 163</b>
Coût d'achat des ventes	<b>5</b>	(29 700)	(27 268)
Charges de personnel	<b>6</b>	(14 044)	(12 943)
Autres produits et charges opérationnels	<b>7</b>	(7 665)	(7 143)
<b>Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents</b>		<b>4 897</b>	<b>2 809</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	<b>12</b>	(1 287)	(744)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	<b>13</b>	(2 459)	(2 020)
Autres produits et charges non courants	<b>8</b>	(193)	(325)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>958</b>	<b>(280)</b>
Produits / (Charges) financiers	<b>9</b>	(1 319)	(956)
Produits / (Pertes) de cession sur immobilisations		-	-
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>(361)</b>	<b>(1 235)</b>
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	<b>14.2</b>	(248)	-
Impôt sur les résultats	<b>10</b>	61	(49)
<b>Résultat net - Activités poursuivies</b>		<b>(548)</b>	<b>(1 284)</b>
Pertes liées aux activités abandonnées	-	(22)	(199)
<b>Résultat net - Activités abandonnées</b>		<b>(22)</b>	<b>(199)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>(570)</b>	<b>(1 483)</b>
<b>Attribuable aux :</b>	-		
Propriétaires de la Société			
- Activités poursuivies		(567)	(1 284)
- Activités abandonnées		(22)	(199)
Participations ne donnant pas le contrôle			
- Activités poursuivies		19	-
- Activités abandonnées		-	-
<b>Résultat par action</b>			
De base (centimes d'euros par action)	<b>11</b>	(34,05)	(77,10)
Dilué (centimes d'euros par action)	<b>11</b>	(34,05)	(77,10)
<b>Informations Complémentaires</b>			
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>958</b>	<b>(280)</b>
Produits / (Charges) non courants	<b>8</b>	193	325
<b>Résultat opérationnel avant Produits / (Charges) non courants</b>		<b>1 151</b>	<b>45</b>



## 2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2019	Décembre 2018
<b>Résultat net</b>		<b>(570)</b>	<b>(1 483)</b>
<b>Eléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</b>			
Ecarts de conversion des participations contrôlées	<b>12.1</b>	1 873	(546)
<b>Eléments qui ne pourront pas être reclassés ultérieurement en résultat net</b>			
Ecarts actuariels sur provision pour indemnités de départs à la retraite		88	(301)
Impôts différés liés à la provision pour indemnités de départ à la retraite		(25)	89
<b>Résultat global</b>		<b>1 366</b>	<b>(2 241)</b>
<b>Attribuable aux :</b>			
Propriétaires de la société		1 347	(2 241)
Participations ne donnant pas le contrôle		19	-

### 3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2019	30/06/2019 <sup>1</sup>
Goodwill	12.1	51 590	49 713
Immobilisations incorporelles	12.2	14 103	11 516
Immobilisations corporelles	13.1	11 947	10 016
Immobilisations liées aux droits d'utilisation d'actifs en location	13.2	5 418	-
Impôts différés actifs	10	3 679	2 920
Participations dans les co-entreprises	14	2 409	2 627
Autres actifs financiers		516	481
<b>Actif non courant</b>		<b>89 662</b>	<b>77 273</b>
Stocks	15	15 068	14 355
Clients	16	11 185	10 351
Autres créances	16.1	8 652	7 184
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	4 781	8 607
<b>Actif courant</b>		<b>39 686</b>	<b>40 497</b>
<b>Total Actif</b>		<b>129 348</b>	<b>117 770</b>
Capital émis	5	58 287	58 287
Primes d'émission	5	60 927	60 853
Autres Réserves	5	(81 169)	(81 523)
Titres d'autocontrôle	5	(206)	(222)
Réserve au titre de l'écart de change	5	307	(1 566)
Réserve au titre de de la réévaluation des titres du personnel	5	(282)	(345)
Réserves attribuables aux propriétaires de la Société mère	5	(9 895)	(9 309)
Participations ne donnant pas le contrôle	5	51	32
<b>Capitaux propres</b>		<b>28 020</b>	<b>26 207</b>
Dettes financières - part non courante	19	7 822	7 900
Dettes financières auprès des parties liées - part non courante	19	31 494	31 906
Dettes résultant des droits d'utilisation – part non courante	13.2	3 407	-
Dettes résultant des contrats de location - financement	19	-	664
Impôts différés passifs	10	1 477	1 584
Provisions pour engagement de retraite		1 737	1 743
<b>Passif non courant</b>		<b>45 937</b>	<b>43 797</b>
Dettes financières - part courante	19	7 646	7 508
Dettes financières auprès des parties liées - part courante	19	7 164	6 846
Dettes résultant des droits d'utilisation – part courante	13.2	1 985	-
Dettes résultant des contrats de location-financement	19	-	277
Fournisseurs et comptes rattachés	20	25 139	23 122
Autres créditeurs	20.1	11 955	8 482
Provisions	21	1 502	1 531
<b>Passif courant</b>		<b>55 391</b>	<b>47 766</b>
<b>Total Passif</b>		<b>129 348</b>	<b>117 770</b>

<sup>1</sup> Les états financiers au 30 juin 2019 n'ont pas été retraités des effets de l'application d'IFRS 16 « Contrats de location ». Voir Note 2.2 et 13.2 concernant les effets de l'application d'IFRS 16.

## 4. ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2019	Décembre 2018
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>(361)</b>	<b>(1 235)</b>
<b>Ajusté de :</b>			
Pertes des activités abandonnées		(22)	(199)
Intérêts financiers	9	1 319	937
Coût des paiements fondés sur des actions		354	-
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	12 / 13	3 746	2 764
Quote-part du résultat net des co-entreprises		(248)	-
(Reprise)/Dotations aux provisions		102	-
Gains sur acquisition de filiales		-	(419)
Amortissement des subventions gouvernementales		-	4
Plus ou moins-value sur sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	5
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant besoin en fonds de roulement</b>		<b>4 890</b>	<b>1 857</b>
(Augmentation)/diminution des stocks		708	(3 814)
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs		4 938	(3 300)
(Augmentation)/diminution des créances clients		(2 497)	5 650
(Augmentation)/diminution des autres actifs et passifs courants		(826)	(1 114)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		<b>7 213</b>	<b>(721)</b>
Remboursement /(Paiement) de taxes		-	(187)
<b>Flux de trésorerie net généré par les activités d'exploitation</b>		<b>7 213</b>	<b>(908)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12	(2 017)	(488)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	13	(888)	(1 426)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		79	-
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	1.2.2	(1 412)	(2 003)
(Augmentation) / diminution des autres actifs financiers		(35)	-
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		<b>(4 273)</b>	<b>(3 917)</b>
Remboursements de dettes résultant des contrats de location	19	(1 205)	(165)
Remboursement d'emprunts	19	(2 335)	(12 610)
Produits de l'émission des emprunts et d'obligations	19	-	8 844
Emprunts accordés à des entités mises en équivalences		-	(361)
Intérêts décaissés	19	(1 278)	(327)
Produits d'intérêts		-	51
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		<b>(4 818)</b>	<b>(4 568)</b>
<b>Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette</b>		<b>(1 878)</b>	<b>(9 393)</b>
<b>Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - début de période</b>		<b>3 781</b>	<b>8 675</b>
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(1 878)	(9 393)
Incidence des variations de cours de change sur la trésorerie nette		(51)	15
<b>Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - fin de période</b>		<b>1 852</b>	<b>(703)</b>

## 5. ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Autres Réserves	Titres d'autocontrôle	Réserve au titre de l'écart de change	Réserve au titre de la réévaluation des titres du personnel	Résultats non distribués	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts non contrôlant	Total Capitaux propres
<b>Situation d'ouverture 01/07/2018</b>	<b>58 287</b>	<b>60 853</b>	<b>(81 523)</b>	<b>(242)</b>	<b>(1 289)</b>	<b>(50)</b>	<b>(7 524)</b>	<b>28 512</b>	<b>10</b>	<b>28 522</b>
Résultat de l'exercice							(1 483)	(1 483)		(1 483)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					(546)	(212)		(758)		(758)
<b>Résultat global de l'exercice</b>					<b>(546)</b>	<b>(212)</b>	<b>(1 483)</b>	<b>(2 241)</b>		<b>(2 241)</b>
Intérêt non contrôlant résultant d'acquisition								-	3	3
Titres d'autocontrôle				(46)				(46)		(46)
<b>Situation de clôture 31/12/2018</b>	<b>58 287</b>	<b>60 853</b>	<b>(81 523)</b>	<b>(288)</b>	<b>(1 835)</b>	<b>(262)</b>	<b>(9 007)</b>	<b>26 225</b>	<b>13</b>	<b>26 238</b>
Résultat de l'exercice							(302)	(302)	19	(283)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					269	(83)		186		186
<b>Résultat global de l'exercice</b>					<b>269</b>	<b>(83)</b>	<b>(302)</b>	<b>(116)</b>	<b>19</b>	<b>(97)</b>
Titres d'autocontrôle				66				66		66
<b>Situation de clôture 30/06/2019</b>	<b>58 287</b>	<b>60 853</b>	<b>(81 523)</b>	<b>(222)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(345)</b>	<b>(9 309)</b>	<b>26 175</b>	<b>32</b>	<b>26 207</b>
Impact de la première application d'IFRS 16							3	3		
<b>Situation d'ouverture 01/07/2019 <sup>2</sup></b>	<b>58 287</b>	<b>60 853</b>	<b>(81 523)</b>	<b>(222)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(345)</b>	<b>(9 306)</b>	<b>26 178</b>	<b>32</b>	<b>26 210</b>
Résultat de l'exercice							(589)	(589)	19	(570)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					1 873	63		1 936		1 936
<b>Résultat global de l'exercice</b>					<b>1 873</b>	<b>63</b>	<b>(589)</b>	<b>1 347</b>	<b>19</b>	<b>1 366</b>
Emission de BSA		74	354					428		428
Titres d'autocontrôle				15				15		15
<b>Situation de clôture 31/12/2019</b>	<b>58 287</b>	<b>60 928</b>	<b>(81 169)</b>	<b>(207)</b>	<b>307</b>	<b>(282)</b>	<b>(9 895)</b>	<b>27 969</b>	<b>51</b>	<b>28 020</b>

<sup>2</sup> Les états financiers au 30 juin 2019 n'ont pas été retraités des effets de l'application d'IFRS 16 « Contrats de location ». Voir Note 2.2 et 13.2 concernant les effets de l'application d'IFRS 16.

# ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2019

## 1. REMARQUES PRELIMINAIRES ET EVENEMENTS DE LA PERIODE

### 1.1. Généralités

La société Paragon ID SA (anciennement ASK) (« la Société ») a été créée en octobre 1997, sous la forme d'une société anonyme de droit français. Son siège social est situé au 1198 avenue du Docteur Maurice Donat, 06250 MOUGINS.

Les titres de la société sont cotés depuis le 1 juillet 2014 sur le marché Euronext compartiment C.

En 2017, le périmètre de consolidation d'ASK SA a été modifié après l'acquisition inversée de la division Identification de Paragon. Par conséquent, le contrôle sur l'acquéreur légal (ASK SA, « ex - groupe ASK ») est passé à la société acquise légalement (Paragon France SAS, « la division identification de Paragon »).

En terme d'activité, la société et l'ensemble de ses filiales après le rapprochement avec la division Identification de Paragon (le « groupe ») conçoit, produit et commercialise des produits de technologie sans contact pour le transport de personnes, l'identification et la traçabilité de produits et pour le marché de l'identité tels que des cartes sans contact, des cartes duales, des tickets sans contact, des étiquettes sans contact, des lecteurs et autres appareils de lecture, des couvertures de passeports et des permis de conduire.

#### **Continuité d'exploitation :**

La continuité d'exploitation du groupe sur les 12 prochains mois est conditionnée par le soutien continu de son actionnaire principal pour financer sa croissance.

L'actionnaire principal continuera comme il l'a fait depuis sa prise de contrôle à soutenir financièrement, ainsi qu'en termes de ressources humaines, le groupe au cours des 12 mois à venir pour lui permettre de poursuivre sa croissance.

En conséquence des conditions énumérées ci-dessus les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation.

### 1.2. Evènements de la période

#### 1.2.1 Emission de BSA et attribution d'actions gratuites

Le conseil d'administration, lors de ses réunions des 9 et 30 juillet 2019, a décidé l'émission d'un nombre de 51 250 bons de souscriptions d'actions au profit de dirigeants et managers du Groupe dont l'objectif, double, est d'intéresser les bénéficiaires au capital de la société afin de motiver la recherche de la performance et d'encourager leur maintien dans les effectifs du groupe sur une période de trois années. Les caractéristiques des bons ainsi émis sont les suivantes :

- Ces BSA sont exerçables dans les proportions suivantes et en cas de réalisation des conditions suivantes :

Condition(s)	Proportion de Bons exerçables
Présence du bénéficiaire dans les effectifs de la Société, de la société Grenadier Holdings PLC ou des sociétés qu'elles contrôlent au sens de l'article L.233-3 à la date du 1 <sup>er</sup> janvier 2020	33%
Présence du bénéficiaire dans les effectifs de la Société, de la société Grenadier Holdings PLC ou des sociétés qu'elles contrôlent au sens de l'article L.233-3 à la date du 1 <sup>er</sup> janvier 2021	33%
Présence du bénéficiaire dans les effectifs de la Société, de la société Grenadier Holdings PLC ou des sociétés qu'elles contrôlent au sens de l'article L.233-3 à la date du 1 <sup>er</sup> janvier 2022	34%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

- Un nombre total de 51 250 BSA 2018-1 a été attribué par le conseil d'administration, dont 5 750 sont tombés caducs suivant leur annulation ;
- Le prix de souscription de ces BSA a été fixé à 1,75€ par BSA ;
- Ces BSA 2018-1 sont exerçables sur une période maximale de 10 ans à compter de la date d'exercabilité, tel que décrite au sein du tableau ci-dessus ;
- Le prix d'exercice de ces BSA fixé par le conseil d'administration est de 33,25€ par BSA. Le montant cumulé du prix d'exercice et du prix de souscription, soit 35 euros, correspond à la valeur nominale de l'action de la Société. Aux jours de l'attribution des bons, le cours de l'action était inférieur à cette valeur nominale.

Le conseil d'administration, lors de ses réunions des 9 et 30 juillet 2019, a décidé l'attribution d'un nombre total de 25 150 actions gratuites (« AGA ») au profit des dirigeants et managers du groupe.

Les détenteurs des BSA 2018-1 ont dû s'acquitter d'un droit de souscription de 1,75 euro qui correspond à 5% de la valeur de l'action au moment de l'octroi. Cette valeur correspond à une valeur de marché, justifiée par le fait que le taux de 5% émane d'analyses effectuées par des fiscalistes indépendants. Au moment de l'octroi de ces BSA, le capital de la Société s'établissait à 58,2 millions d'euros correspondant à 1,7 millions d'actions. Les bénéficiaires des BSA 2018-1 sont les salariés, mandataires sociaux du groupe.

Sur la base de ces caractéristiques, la valeur de ces BSA et des AGA a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres sur la base de la juste valeur à la date d'octroi en utilisant pour cette valorisation le modèle de Black & Scholes. L'impact sur les coûts de personnel de ces instruments est détaillé dans la note 6 ci-dessous.

### 1.2.2 Acquisition de Thames Technologies Ltd

Le 31 octobre 2019, la société Bemrose Booth Paragon Ltd a acquis l'intégralité des titres de la société Thames Card Technologies Ltd et ainsi obtenu le contrôle de celle-ci.

Thames Technology est une société anglaise qui conçoit, fabrique, personnalise et distribue des cartes de paiement, des cartes de fidélité, des cartes-cadeaux et autres types de cartes. Créée en 1994, Thames Technology commercialise aujourd'hui plus de 250 millions de cartes par an, distribuées auprès de clients dans plus de 60 pays à travers le monde. L'acquisition de Thames Technology va constituer un développement majeur de l'activité Paiement de Paragon ID, activité issue de l'acquisition l'an dernier du groupe AmaTech.

Cette opération constitue une opportunité majeure pour le groupe de renforcer ses parts de marché sur les différents marchés de la carte à puce au Royaume-Uni, en complément des positions déjà acquises dans les transports publics ou dans l'éducation.

L'affectation temporaire du prix d'achat fondée sur la juste valeur des actifs et passifs acquis doit être réalisée avant la fin d'une période de 12 mois suivant la date d'effet du regroupement d'entreprises. Une allocation temporaire du prix d'achat a été effectuée par le groupe avec l'assistance d'un évaluateur externe indépendant ; elle est présentée dans le tableau suivant.

Au 31 Octobre 2019 :

	Thames En milliers de GBP
<b>Affectation temporaire du prix d'achat</b>	
Prix d'acquisition	<b>3,414</b>
<b>Evaluation des actifs et des passifs</b>	
Immobilisations incorporelles	1 381
Immobilisations corporelles	2 896
Impôts Différés Actifs	718
Stocks	1 209
Clients et autres créances	4 911
Trésorerie et équivalents de trésorerie	179
<b>Total des actifs acquis</b>	<b>11 294</b>
Fournisseurs et autres créanciers courants	(3 841)
Emprunts et dettes financières	(3 701)
Provisions	(607)
<b>Total des passifs acquis</b>	<b>(8 149)</b>
<b>Juste valeur des actifs et des passifs</b>	<b>3 145</b>
<b>Goodwill</b>	<b>269</b>

Les techniques d'évaluation ayant servi à déterminer la juste valeur des actifs significatifs acquis sont les suivantes :

Actifs acquis	Techniques d'évaluation
Immobilisations incorporelles	<p><i>Méthode des redevances, méthode des bénéfices excédentaires</i> : La méthode des redevances repose sur l'estimation des redevances actualisées qui devraient être évitées suite à l'acquisition de la marque et du logiciel supportant le process industriel.</p> <p>La méthode des bénéfices prend en compte la valeur actualisée des flux de trésorerie nets qui devraient être générés dans le cadre des relations clients, à l'exception de tout flux de trésorerie lié aux actifs de support.</p>

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, les valeurs de la marque et du logiciel industriel ont été analysées, sur la base des revenus futurs appelés à être générés par ces actifs existants à la date d'acquisition. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 302k£ sur la marque et 391k£ sur

le logiciel industriel utilisé par la société. Le groupe a également valorisé ses relations clients à hauteur 661k£.

La valeur de la marque sera amortie sur une période de 4 ans, et le logiciel industriel sera lui amortis sur une période de 10 ans, qui correspond à la durée de vie moyenne restante à la date d'acquisition. Les relations clients seront amorties sur une période de 4 ans qui correspond à la période pendant laquelle la quasi-totalité des flux des relations clients seront appréhendés par le groupe.

L'impact de trésorerie de la transaction est le suivant :

	En milliers de GBP
<b>Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition</b>	
Coût de l'acquisition	(3,414)
Paiements différés du cout d'acquisition	2,090
Trésorerie nette acquise	179
<b>Mouvement de trésorerie net de l'acquisition</b>	<b>(1, 145)</b>

Le chiffre d'affaires réalisé par Thames depuis le 31 octobre 2019 est inclus dans le Compte de résultat consolidé et s'élève à 2,3 millions de livres. Sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 31 décembre 2019 , ce chiffre d'affaires s'élève à 7,8 millions de livres.

La perte réalisée par Thames depuis le 31 octobre 2019 est inclus dans le Compte de résultat consolidé et s'élève à 1,2 milliers de livres. Sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 31 décembre 2019 , le profit s'élève à 1,2 millions de livres.

## 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

### 2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2019 intègre les filiales suivantes sur l'ensemble de la période :

- Paragon ID SA, Société Mère ;
- Paragon France SAS, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification SAS, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification Tech SAS, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Bemrose Booth Paragon Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Paragon Magnadata Inc, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification Pty Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification Srl, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Burrell Infosmart Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- ASK Asia HK Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Beijing ASK Smart Technologies, 100% de Participation et de droit de vote détenus ;
- ASK IntTag Llc, 99% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Amatech Group Ltd, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Amatech Feinics Teoranta, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus ;
- Amatech Precision GmbH, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus ;



- Amatech USA Inc, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus.

La filiale suivante ayant été acquise au cours de la période, intègre le périmètre de consolidation au 31 Octobre 2019 :

- Thames Card Technologies Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus.

Le groupe détient en outre 56,30% du capital et des droits de vote de la coentreprise I2PL (Noida, Inde), qui ne présente plus d'activité opérationnelle et est toujours en cours de liquidation, ainsi que 50% de participation et des droits de vote au sein d'Airweb.

## 2.2. Référentiel appliqué

Ces états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2019 sont conformes au référentiel IFRS adopté par l'Union européenne et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Ces principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2019 à l'exception des nouvelles adoptions mentionnées ci-dessous.

Le groupe a également adopté au 1<sup>er</sup> Juillet 2019 les normes suivantes entrées en application :

- IFRS 16 – Contrats de location: le groupe a adopté IFRS 16 à compter du 1er juillet 2019. Le groupe a évalué l'incidence de l'application initiale de l'IFRS 16 sur ses états financiers consolidés, comme décrit ci-après.

IFRS 16 introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location au bilan pour les preneurs. Un preneur reconnaît un actif sous droit d'utilisation représentant son droit d'utiliser l'actif sous-jacent et un passif au titre de la location représentant son obligation d'effectuer des paiements de location. Des exemptions à la reconnaissance sont prévues pour les contrats de location à court terme et les contrats de location de faible valeur. IFRS 16 remplace les directives existantes sur les contrats de location, y compris IAS 17 « Contrats de location », IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Contrats de location simple » et SIC-27 « Évaluation de la substance d'opérations comportant la forme juridique d'un contrat de location ».

Le groupe a suivi la méthode suivante pour évaluer l'impact et effectuer la transition vers cette nouvelle norme :

- (i) Contrats de location dans lesquels le groupe est locataire : le groupe a mis en place une équipe de projets qui a examiné l'ensemble des contrats de location du groupe au cours de la dernière année à la lumière des nouvelles règles de comptabilisation des contrats de location d'IFRS 16, afin d'en assurer l'exhaustivité et l'exactitude des données. Cet examen inclut l'identification des actifs bénéficiant du droit d'utilisation, la révision de la date de fin contractuelle, y compris les options de renouvellement et de résiliation anticipée, et la séparation des éléments de service dans le contrat de location. En outre, le groupe a déterminé que le taux d'emprunt qui servira de base pour l'actualisation des paiements futurs et du passif du contrat de location sera basé sur :
  - a. le taux d'intérêt inclus au sein du contrat ou,
  - b. sur le taux d'endettement marginal qui serait appliqué aux entités du groupe Paragon pour

l'obtention de fonds nécessaires à l'obtention d'un actif de valeur similaire dans un environnement économique similaire.

Sur la base de cet examen, le groupe a comptabilisé les nouveaux actifs et passifs liés à ses contrats de location simple, principalement d'immobilier, de voitures et d'équipements. La nature des charges liées à ces contrats a changé car le groupe comptabilise une charge d'amortissement pour les actifs bénéficiant du droit d'utilisation et des intérêts débiteurs sur les passifs liés aux contrats de location. Auparavant, le groupe comptabilisait la charge de location simple sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. Le groupe inclut les paiements dus au titre du contrat de location dans son passif au titre des contrats de location.

- (ii) Transition: le groupe applique IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, en utilisant l'approche rétrospective simplifiée. Par conséquent, l'effet cumulatif de l'adoption de la norme IFRS 16 est comptabilisé en tant qu'ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1er juillet 2019, sans retraitement des informations comparatives. Le groupe applique l'expédient pratique pour préserver la définition du bail de transition en définissant que bail par bail, un locataire peut :
- Appliquer un taux d'actualisation unique à un portefeuille de baux présentant des caractéristiques assez similaires ;
  - S'appuyer sur son évaluation de la question de savoir si un contrat de location est déficitaire en appliquant IAS 17 immédiatement avant la date de première application ;
  - Ne pas reconnaître les contrats de location dont la durée se termine dans les 12 mois suivant la première application de la norme ;
  - Exclure les coûts directs initiaux de l'évaluation des droits d'utilisations d'actifs à la date de la demande ;
  - Utiliser son savoir historique dans la détermination de la durée du contrat de location si le contrat contient des options pour prolonger ou résilier le contrat de location ;
  - Allouer la composante locative et non locative incluse dans les paiements de location simple.

Cela signifie qu'il applique IFRS 16 à tous les contrats conclus avant le 1er juillet 2019 et identifiés comme des contrats de location conformément à IAS 17 et à IFRIC 4.

Le détail des impacts de la norme IFRS 16 est inclus au sein de la note 13.2 de ce document.

- (iii) L'IFRIC a publié en décembre 2019 sa décision finale concernant la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements inamovibles. Le groupe est en cours d'analyse des incidences de cette décision sur les hypothèses actuelles retenues sur les baux commerciaux 3/6/9 et sur les contrats en tacite reconduction et à durée indéterminée en vue d'une application de cette décision dès que possible.

Dans les comptes présentés, le groupe a retenu une approche consistant à ne prendre en compte que les termes du contrat entre le bailleur et le locataire pour déterminer la période pendant laquelle le contrat est exécutoire.

Cette décision pourrait avoir pour conséquences de revoir la durée de certains contrats de location, et ainsi modifier le montant de la dette de location et du droit d'utilisation associé. Elle pourrait également avoir un impact sur les durées d'amortissement retenues pour les agencements relatifs à ces locations et l'horizon de provisionnement des coûts de remise en état.

A ce stade, le groupe n'est pas en mesure d'évaluer l'impact de cette décision sur les comptes

présentés.

- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux : l'IASB a publié cette interprétation ayant pour objectif de clarifier l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. La nouvelle interprétation, est applicable au 1er juillet 2019, avec une application anticipée autorisée. L'application de cette interprétation n'a pas un impact significatif pour le groupe.

Le groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes, amendements et interprétations d'application publiés par l'IASB, approuvés par l'Union Européenne au 31 décembre 2019 dont les principales sont listées ci-dessous :

- IFRS 3 : Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié les modifications d'IFRS 3 relatives à la définition d'une entreprise, qui visent à résoudre les difficultés éprouvées par les entreprises pour déterminer si elles ont acquis une entreprise ou un groupe d'actifs. Ces modifications s'appliquent aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe à l'ouverture ou après l'ouverture du premier exercice ouvert à compter du 1er janvier 2020 ;

- IAS 1 & IAS 8 : Le 31 octobre 2018, l'IASB a publié Définition du terme « significatif » (modification d'IAS 1 et d'IAS 8) afin de clarifier la définition du terme « significatif » et d'harmoniser les définitions données dans le Cadre conceptuel de l'information financière et les normes en soi. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 ;

- IFRS 9, IAS 39 & IFRS 7 : Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence en tant que première mesure quant aux répercussions potentielles de la réforme des TIO sur l'information financière. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

Le processus interne de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés du groupe est en cours.

### **2.3. Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitude relative aux estimations**

L'application des méthodes comptables du groupe exige que la Direction exerce son jugement et qu'elle fasse des estimations et des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne sont pas facilement disponibles. Ces estimations et hypothèses se fondent sur l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sont régulièrement révisées. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision n'a d'incidence que sur cette période, ou dans la période de la révision et dans les périodes ultérieures si la révision a une incidence sur la période considérée et sur les périodes ultérieures.

Les principales estimations significatives faites par la direction du groupe portent notamment sur :

- L'évaluation des impôts différés actifs (note 10) ;
- L'évaluation de la valeur recouvrable du goodwill (note 12).

### 3. INFORMATION SECTORIELLE

#### 3.1. Activités à présenter

À la suite de l'acquisition de Thames Technology, l'activité Paiement précédemment présentée séparément est désormais incluse au sein de la segmentation géographique au sein de l'activité « UK » alors que les activités issues d'Amatech sont incluses au sein de l'activité « US » où les clients d'Amatech sont principalement situés. Les données comparatives ont également été retraitées pour refléter ce changement.

Conformément à IFRS 8, les activités à présenter sont « EMEA », « UK » et « US ».

- L'activité « EMEA » correspond à l'ensemble des activités générés par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (Argent sur Sauldre, Mougins, Bucarest) et destinées essentiellement, mais pas exclusivement, aux clients européens, africains et du Moyen Orient ;
- L'activité « UK » correspond à l'ensemble des activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées au Royaume Uni (Hull, Rayleigh) et destinées essentiellement, mais pas exclusivement, aux clients des états membres du Commonwealth ;
- L'activité « US » correspond à l'ensemble des activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées aux Etats-Unis (Vermont) et destinées à une part importante, mais pas à l'intégralité des clients américains du groupe. De plus, les activités de vente de licence de technologie Amatech principalement adressées à des clients américains sont également intégrées au segment US.

L'information ainsi présentée correspond à la mesure qui est communiquée aux principaux décideurs opérationnels du groupe – le Directeur Général et le Conseil d'Administration - aux fins d'affectation des ressources et d'évaluation de la performance du secteur. Elle ne comprend pas les actifs et passifs sectoriels. Les méthodes comptables des secteurs présentés sont les mêmes que les méthodes comptables du groupe.

#### 3.2. Produit des activités ordinaires et résultats sectoriels

Le produit des activités ordinaires sectoriel présenté ci-dessous représente le produit provenant de clients externes. Il y a eu des ventes intersectorielles au cours des exercices présentés qui ont été éliminées dans l'information présentée ci-dessous.

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
EMEA	30 523	31 835
UK	17 123	13 643
US	8 660	4 685
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>56 306</b>	<b>50 163</b>

6 Mois clos 31 Décembre 2019, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>30 523</b>	<b>17 123</b>	<b>8 660</b>	<b>56 306</b>
Coût d'achat des ventes	(16 739)	(9 227)	(3 734)	(29 700)
Main d'Œuvre Directe	(3 373)	(1 615)	(1 322)	(6 310)
Autres coûts directs de production	(1 878)	(1 078)	(573)	(3 529)
<b>Résultat après coûts directs</b>	<b>8 533</b>	<b>5 203</b>	<b>3 031</b>	<b>16 767</b>
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(3 199)	(1 348)	(196)	(4 743)
Frais commerciaux	(1 591)	(1 496)	(86)	(3 173)
Frais administratifs	(2 733)	(875)	(344)	(3 952)
Autres produits et charges	(2 086)	(1 316)	(346)	(3 748)
Autres produits et charges non courants	(65)	(128)	-	(193)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(1 141)</b>	<b>40</b>	<b>2 059</b>	<b>958</b>

6 Mois clos 31 Décembre 2018, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>31 835</b>	<b>13 643</b>	<b>4 685</b>	<b>50 163</b>
Coût d'achat des ventes	(18 592)	(5 801)	(2 874)	(27 268)
Main d'Œuvre Directe	(3 978)	(1 081)	(1 169)	(6 228)
Autres coûts directs de production	(2 150)	(741)	(411)	(3 302)
<b>Résultat après coûts directs</b>	<b>7 115</b>	<b>6 020</b>	<b>230</b>	<b>13 365</b>
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(3 664)	(1 151)	(57)	(4 872)
Frais commerciaux	(2 264)	(854)	(49)	(3 168)
Frais administratifs	(2 256)	(124)	110	(2 270)
Autres produits et charges	(1 137)	(1 375)	(498)	(3 010)
Autres produits et charges non courants	(370)	(173)	218	(325)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(2 576)</b>	<b>2 341</b>	<b>(388)</b>	<b>(280)</b>

### 3.3. Produit des activités ordinaires provenant des principales zones géographiques

Le groupe exerce ses activités dans trois principales régions géographiques : l'Europe Continentale (zone où est situé le siège social), le Royaume-Uni et l'Amérique du nord.

Le tableau suivant présente le produit des activités ordinaires poursuivies provenant de clients externes du groupe par région géographique :

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
France	23 566	21 498
Royaume-Uni	14 107	11 698
Autres pays d'Europe	5 032	3 007
Amérique du Nord	7 748	6 432
Amérique latine	1 344	1 194
Middle East Africa	3 126	2 843
Autres	1 383	3 491
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>56 306</b>	<b>50 163</b>

### 3.4. Informations relatives aux principaux clients

Aucun des clients du groupe ne représente individuellement plus de 10% du produit des activités ordinaires.

### 3.5. Informations relatives aux Actifs Non Courants

Les actifs non courants du groupe, hors goodwill, sont répartis par zone géographique de la façon suivante : France : 43%, Royaume Uni : 43%, Etats Unis : 2%, Roumanie : 2%, Irlande : 10%.

## 4. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe:

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois	6 Mois	6 Mois
	EMEA	UK	US	Décembre 2019
Eid	1 701	-	3 025	4 726
Mass Transit	16 740	11 992	3 852	32 584
Traçabilité et Protection des marques	12 082	2 204	-	14 286
Paiement	-	2 927	1 783	4 710
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>30 523</b>	<b>17 123</b>	<b>8 660</b>	<b>56 306</b>

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois	6 Mois	6 Mois
	EMEA	UK	US	Décembre 2018
Eid	4 092	-	1 985	6 077
Mass Transit	14 728	12 067	2 664	29 459
Traçabilité et Protection des marques	13 015	1 576	-	14 591
Paiement	-	-	36	36
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>31 835</b>	<b>13 643</b>	<b>8 660</b>	<b>50 163</b>

## 5. COUT D'ACHAT DES VENTES

Le tableau suivant détaille les éléments présentés en coût d'achat des ventes :

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
Achats de matières & marchandises	23 475	19 608
Sous-traitance et redevances	6 225	7 660
<b>Coût d'achat des ventes</b>	<b>29 700</b>	<b>27 268</b>

L'augmentation du coût d'achat des ventes est liée à la croissance de l'activité. Il est à souligner que le taux de marge sur achats de matières, marchandises et sous-traitance réalisé par le groupe de 47,25% a

augmenté par rapport à la même période au cours de l'exercice précédent (2018 : 45,64%). Ceci s'explique par (i) l'attention portée par le groupe au transfert de l'augmentation de prix de matières à ses clients aussi tôt que possible ; (ii) la modification du mix produit avec la focalisation du groupe sur la vente de produits et offres à plus forte valeur ajoutée comme par exemple les offres Rfid Discovery ainsi que les ventes de licences de technologie Amatech.

## 6. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel comprennent (i) les salaires et traitements (ii) les charges sociales (iii) les coûts de prestation définies des régimes de retraite et (iv) les paiements fondés sur les actions. Les frais de main d'œuvre temporaire contractés au travers d'agences de travail temporaire sont comptabilisés dans le poste « autres produits et charges opérationnels ».

Le groupe immobilise une partie de ses frais de développement, constitué principalement de frais de personnel. Au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019, le montant retraité des frais de personnel se monte à 524 milliers d'euros.

Par ailleurs, une charge de 354 milliers d'euros a été constatée, correspondant à la charge de la période des BSA 2018-1, AGA 0720, AGA 0121 & AGA 0122. Ces BSA et AGA ont été émis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et intègrent des conditions de présence par tranche sur 3 ans jusqu'au 1<sup>er</sup> Janvier 2022.

Enfin, le groupe est soumis à un régime de retraite à prestations définies en France et les obligations envers ses employés en matière de prestations de retraite sont limitées à un paiement forfaitaire effectué au moment du départ en retraite, fondé sur la rémunération et la durée de service, calculé pour chaque employé.

Au 31 décembre 2019, l'engagement du groupe au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué à 1 736 milliers d'euros (30 juin 2019 : 1 743 milliers d'euros).

## 7. AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES

Les autres charges opérationnelles du groupe se répartissent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
Transport	1 643	1 822
Honoraires	1 066	810
Locations	190	734
Maintenance	959	815
Frais d'assurances et charges	1 455	1 171
Frais de déplacements	730	688
Autres	1 622	1 102
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>7 665</b>	<b>7 143</b>

Les honoraires comprennent les frais de dépôt de brevets, ainsi que les frais de certification et de

qualification des sites du groupe.

La réduction des coûts de locations est principalement liée à l'implémentation d'IFRS 16 qui a entraîné la constatation de 636 K€ de coûts de locations en dotations aux amortissements et dépréciations. En accord avec la nouvelle norme, les coûts de locations restant présentés au sein des autres charges opérationnelles représentent les locations sur des contrats de courte durée (moins de 12 mois).

Les autres charges opérationnelles sont principalement constituées de sous-traitance générale.

## 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le groupe a présenté une partie significative de ses coûts en produits et charges non courants consécutifs aux changements en cours au sein du groupe, qui auront pour effet de le transformer sur les exercices à venir:

- des éléments dont le caractère non récurrent rend peu probable leur survenance future ;
- des éléments résultant d'un événement imprévisible ;
- des éléments n'entrant pas dans le cadre des opérations courantes de l'entreprise.

Au 31 décembre 2019, la décomposition est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
Coûts de licenciement (Hors PSE)	189	343
Plan Sauvegarde de l'emploi – reprise sans objet de provision	(148)	-
Honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales	43	-
Pénalités URSAAF - DGCCRF	54	-
Pertes liées à la fermeture d'un site de production	-	208
Ajustement CFE	-	114
Support intérimaire du management	55	79
Gain sur acquisition de filiales	-	(419)
<b>Produits et charges non courants</b>	<b>193</b>	<b>325</b>

- Les coûts de licenciement (Hors PSE) ont principalement trait à des licenciements ayant eu lieu au cours du semestre notamment les coûts liés au départ d'anciens commerciaux ;
- Les produits liés au Plan de Sauvegarde de l'emploi font référence aux plans annoncés en Juin 2017 et qui ont fait l'objet de mise à jour au cours de l'exercice suite à la précision et la mise en œuvre du plan ;
- Les honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales font référence aux coûts encourus liés à l'acquisition de Thames Card Technology décrite en partie 1.2.2 de ce document ;
- Le support intérimaire du management est lié au recours durant le semestre écoulé à du personnel intérimaire pour pallier les absences inattendues et forcées de certains membres du management qui ont depuis fait leur retour au sein de l'organisation ou sont en cours de remplacement.



## 9. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Le détail des produits et charges financières est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
Intérêts sur dépôt bancaires	-	1
Autres produits financiers	-	-
<b>Produits financiers</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Intérêts sur contrats de location financement	(61)	(16)
Intérêts sur emprunts bancaires	(125)	(57)
Intérêts sur dette obligataire	(600)	(600)
Intérêts sur contrats d'affacturage	(169)	(158)
Autres charges financières	(365)	(126)
<b>Charges financières</b>	<b>(1 319)</b>	<b>(957)</b>
<b>Total Produits / (Charges) financières</b>	<b>(1 319)</b>	<b>(956)</b>

Les autres charges financières sont constituées des intérêts sur les prêts reçus du groupe Paragon, des comptes débiteurs et des frais bancaires. L'accroissement de ceux-ci est dû à la restructuration de la dette Grenadier intervenue au second semestre de l'exercice précédent et qui a vu Grenadier attribuer au groupe une dette In-fine à un taux d'intérêt de 5%.

## 10.IMPOT SUR LES RESULTATS

Compte-tenu de la nature des différences permanentes, les taux d'impôt effectifs attendus pour l'exercice sont les suivants selon les pays : France : 28% (2018 : 28%); UK : 19% (2018 : 19%); Etats-Unis : 29.5% (2018 : 29.5%); Chine : 25% (2018 : 25%).

La charge d'impôt de la période s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
(Produits)/Charges d'impôt courant	10	73
(Produits)/Charges d'impôts différés	(71)	(24)
<b>(Produits)/Charges d'Impôt sur les résultats</b>	<b>(61)</b>	<b>49</b>

En conséquence, les impôts différés présentés au sein de la situation financière consolidée sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2019</b>
<b>Impôts différés actifs - solde début de période</b>	<b>2 920</b>
Impôts différés résultant d'acquisition	832
Activation partielle d'impôts différés actifs - Pertes Reportables	-
Retournement d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(46)
Retournement d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	(25)
<b>Impôts différés actifs - solde fin de période</b>	<b>3 679</b>
<b>Impôts différés passifs - solde début de période</b>	<b>1 584</b>
Résultant d'acquisition	-
Utilisation d'impôts différés passifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(117)
Impact de change	10
<b>Impôts différés passifs - solde fin de période</b>	<b>1 477</b>
<b>Impôts différés nets - solde début de période</b>	<b>1 336</b>
Impôts différés résultant d'acquisition	832
Activation partielle d'impôts différés - Pertes Reportables	-
Utilisation d'impôts différés - Différence temporaire impactant le résultat Net	71
Retournement d'impôts différés - Différence temporaire impactant le résultat Global	(25)
Impact de change	(10)
<b>Impôts différés nets - solde fin de période</b>	<b>2 204</b>

## 11. RESULTAT PAR ACTION

	<b>6 Mois</b>	<b>6 Mois</b>
	<b>Décembre</b>	<b>Décembre</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Résultat par action des activités poursuivies</b>		
De base (centimes d'euros par action)	(34,05)	(77,10)
Dilué (centimes d'euros par action)	(34,05)	(77,10)
<b>Résultat par action des activités abandonnées</b>		
De base (centimes d'euros par action)	(1,32)	(11,95)
Dilué (centimes d'euros par action)	(1,32)	(11,95)

### 11.1. Résultat de base par action

Le tableau suivant présente le résultat et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisés dans le calcul du résultat de base par action :

	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2019	Décembre 2018
<b>Résultat par action des activités poursuivies</b>		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(567)	(1 284)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 665	1 665
<b>Résultat par action des activités abandonnées</b>		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(22)	(199)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 665	1 665

### 11.2. Résultat dilué par action

Le résultat utilisé dans le calcul du résultat dilué par action est le même que celui qui est utilisé pour le calcul du résultat de base par action du fait que les instruments soient anti-dilutifs. Le résultat par action dilué n'est pas présenté.

## 12. GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### 12.1. Goodwill

Le tableau ci-dessous présente le détail du Goodwill :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Goodwill lié à l'entrée de BBP au sein du périmètre	32 768	31 219
Goodwill lié à l'entrée de Paragon ID (ex ASK) au sein du périmètre	18 208	18 208
Goodwill lié à l'entrée de Burall au sein du périmètre	301	286
Goodwill lié à l'entrée de Thames au sein du périmètre	313	-
<b>Goodwill - solde fin de période</b>	<b>51 590</b>	<b>49 713</b>

Les principales évolutions sur la période sont liées à (i) l'acquisition de l'ensemble des titres de Thames Card Technology Ltd par Bemrose Booth Paragon Ltd (« BBP ») tel que décrit en partie 1.2.2 de ce document (ii) le mouvement du taux de change de la livre sterling qui crée un écart de conversion sur les Goodwill de BBP et de Burall qui sont maintenus dans cette devise.

Le groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur sur la période, compte tenu de la performance des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») qui sont en ligne ou en surperformance par rapport aux plans stratégiques officiellement approuvés par le conseil d'administration et qui constituaient la base du calcul de la valeur recouvrable de chacune des UGT lors du dernier test de dépréciation du goodwill au 30 Juin 2019.

## 12.2. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2019	30/06/2019
<b>Valeurs nettes comptables</b>		
Frais de développement	1 511	926
Brevets	2 000	2 136
Licences et Contrats Clients	7 375	6 182
Logiciels	802	363
Autres	2 415	1 909
<b>Solde de fin de période</b>	<b>14 103</b>	<b>11 516</b>

En milliers d'euros	Frais de développement	Brevets	Licences et Contrats Clients	Logiciels	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>						
<b>Solde au 30 Juin 2019</b>	<b>5 149</b>	<b>3 299</b>	<b>9 456</b>	<b>1 180</b>	<b>1 969</b>	<b>21 053</b>
Entrée dans le périmètre durant la période	45		777	679	355	1 366
Acquisitions d'immobilisations	825		956	82	152	2 015
Immo. générées en interne						
Sorties d'immobilisations	(41)					(41)
Impact de change	13		549	35		597
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>5 991</b>	<b>3 299</b>	<b>11 738</b>	<b>1 976</b>	<b>2 476</b>	<b>24 990</b>

<b>Amortissements et Pertes de valeur cumulés</b>						
<b>Solde au 30 Juin 2019</b>	<b>(4 223)</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(3 274)</b>	<b>(817)</b>	<b>(60)</b>	<b>(9 537)</b>
Entrée dans le périmètre durant la période	(15)			(260)		(275)
Acquisitions d'immobilisations						
Dotations aux amortissements	(242)	(136)	(815)	(88)		(1 281)
Sorties d'immobilisations						
Impact de change			(274)	(9)	(1)	(284)
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>(4 480)</b>	<b>(1 299)</b>	<b>(4 363)</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(61)</b>	<b>(11 377)</b>

Au 31 décembre 2019, sur le total des frais de développement activés, 847 milliers étaient en immobilisations en cours et non encore amortis, de plus sur le total des brevets activés, 218 milliers étaient des dépôts de brevets en cours et non encore amortis. L'ensemble de ses frais activés sont inclus dans la catégorie autres ci-dessus.

Cette catégorie autres inclus également les actifs liés aux marques acquises et principalement la marque activée lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis de Thames Card Technologies Ltd tel que décrit ci-dessus.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis de Thames Card Technologies Ltd, la valeur de la marque et du logiciel industriel ont été analysés, sur la base des revenus futurs appelés à être générés par ces actifs existants à la date d'acquisition. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 302k€ sur la marque et 391k€ sur le logiciel industriel utilisé par la société. Le groupe a également valorisé ses relations clients à hauteur 661k€.

Ceci a été reflété à la date d'acquisition et impacte à la hausse la valeur des immobilisations incorporelles au 31 Décembre 2019.

## 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION D'ACTIFS EN LOCATION

### 13.1. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
<b>Valeurs nettes comptables</b>		
Terrains et Bâtiments	358	182
Matériel industriel	10 313	8 737
Mobiliers et agencements	1 167	1 021
Equipement Informatique	103	70
Autres	6	6
<b>Solde de fin de période</b>	<b>11 947</b>	<b>10 016</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs détenus					
	Terrains et Bâtiments	Matériel Industriel et de bureau	Mobiliers et Agencements	Equipement informatique	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>						
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>761</b>	<b>42 713</b>	<b>2 149</b>	<b>1 316</b>	<b>22</b>	<b>46 961</b>
Entrée dans le périmètre durant la période	1 133	18 542	322	397		20 394
Acquisitions d'immobilisations		772	104	12		888
Cessions d'immobilisations		(134)				(134)
Sorties d'immobilisations		(2 187)				(2 187)
Effet des incidences de change	24	524	74	12		634
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>1 918</b>	<b>60 230</b>	<b>2 649</b>	<b>1 737</b>	<b>22</b>	<b>66 556</b>
<b>Amortissements et Pertes de valeur cumulés</b>						
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>(579)</b>	<b>(33 976)</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(1 246)</b>	<b>(16)</b>	<b>(36 945)</b>
Entrée dans le périmètre durant la période	(943)	(15 568)	(177)	(308)		(16 996)
Dotations aux amortissements	(17)	(1 433)	(120)	(71)		(1 641)
Cessions d'immobilisations		55				55
Sorties d'immobilisations		1 304				1 304
Effet des incidences de change	(21)	(299)	(57)	(9)		(386)
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>(1 560)</b>	<b>(49 917)</b>	<b>(1 482)</b>	<b>(1 634)</b>	<b>(16)</b>	<b>(54 609)</b>

## 13.2. Droit d'utilisation d'actifs en location

En milliers d'euros	31/12/2019	30/06/2019
<b>Valeurs nettes comptables</b>		
Terrains et Bâtiments	3 296	-
Matériel industriel	1 561	-
Mobiliers et agencements	-	-
Equipement Informatique	-	-
Autres	561	-
<b>Solde de fin de période</b>	<b>5 418</b>	-

En milliers d'euros	Immobilisations liées au droit d'utilisation d'actifs en location					
	Terrains et Bâtiments	Matériel Industriel et de bureau	Mobiliers et Agencements	Equipement informatique	Autres	Total
<b>Valeurs brutes</b>						
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	-	-	-	-	-	-
Impact de l'implémentation d'IFRS 16	2 941	2 198			586	5 725
Entrée dans le périmètre durant la période	791	328			15	1 134
Acquisitions d'immobilisations		165			94	259
Cessions d'immobilisations						
Sorties d'immobilisations						
Effet des incidences de change						
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>3 732</b>	<b>2 691</b>	-	-	<b>695</b>	<b>7 118</b>
<b>Amortissements et Pertes de valeur cumulés</b>						
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	-	-	-	-	-	-
Impact de l'implémentation d'IFRS 16		(877)				(877)
Entrée dans le périmètre durant la période						
Dotations aux amortissements	(436)	(253)			(134)	(823)
Cessions d'immobilisations						
Sorties d'immobilisations						
Effet des incidences de change						
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>(436)</b>	<b>(1 130)</b>	-	-	<b>(134)</b>	<b>(1 700)</b>

### 13.2.1 Dettes liées au droit d'utilisation d'actifs en location

En milliers d'euros	30/06/19	Impact IFRS 16	Nouveaux Emprunts	Intérêts Courus	Rembours ement	Entrée dans le Périmètre	31/12/19	Dont	
								Part Courante	Part Non Courante
<b>Dettes résultant de contrat de locations</b>		<b>4 753</b>	<b>646</b>	<b>60</b>	<b>(1 206)</b>	<b>1 138</b>	<b>5 391</b>	<b>1 985</b>	<b>3 406</b>

L'augmentation des dettes résultant de contrats de locations est la combinaison (i) de l'entrée au sein du périmètre de Thames Card Technologies (ii) de l'implémentation d'IFRS 16 ayant conduit à la reconnaissance, au 1<sup>er</sup> juillet 2019, d'une dette supplémentaire de 3,8 M€ sur les contrats de locations précédemment comptabilisés comme contrats de locations simples sous IAS 17, à laquelle vient se rajouter la dette sur les contrats de location financement, déjà reconnus en dettes sous IAS 17 pour un montant de 0,9 M€.

En milliers d'euros	30/06/19
Engagements contrats de locations simples IAS 17 au 30/06/2019	3 006
Engagements contrats de locations financement IAS 17 au 30/06/2019	941
Exemptions appliquées aux locations de courte durée et locations d'actifs de faible valeur	(213)
Loyers des périodes optionnelles	1 439
Paiements pour les composantes non-locatives	(203)
Effet d'actualisation	(217)
<b>Engagements contrat de locations simples IFRS16 au 01/07/2019</b>	<b>3 812</b>
<b>Engagements contrat de locations financement IFRS 16 au 01/07/2019</b>	<b>941</b>
<b>Dettes liées au droit d'utilisation d'actifs en location</b>	<b>4 753</b>

### 13.2.2 Réconciliation des actifs et des dettes sur droit d'utilisation

En milliers d'euros	Impact de l'implémentation d'IFRS 16	Solde au 31/12/2019
<b>Valeur Nette des immobilisations liées au droit d'utilisation d'actifs en location</b>	<b>4 848</b>	<b>5 418</b>
Intérêts accrus	(95)	(27)
<b>Dettes résultant de contrat de locations</b>	<b>4 753</b>	<b>5 391</b>

## 14. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES

### 14.1. I2PL

Au 31 Décembre 2018, le groupe conserve sa participation dans la co-entreprise I2PL (Inde, Noida, New Delhi) à hauteur de 56,32%. Fin 2012, le groupe et son partenaire dans I2PL ont décidé de procéder à la dissolution de la société. La fermeture opérationnelle d'I2PL est ainsi effective depuis octobre 2014, la fermeture juridique est cependant toujours en cours.

Au 31 Décembre 2019, la société est consolidée dans les états financiers du groupe selon la méthode de la mise en équivalence. L'activité étant arrêtée, aucun résultat n'a été dégagé sur la période. Il n'a pas été identifié de risque sur la valeur recouvrable de la co-entreprise et la valeur de 615 milliers d'euros présente dans les comptes du groupe au 30 Juin 2019 a été maintenue au 31 Décembre 2019.

### 14.2. Airweb

Le 12 novembre 2018, le groupe a pris une participation au sein d'Airweb SAS à hauteur de 50%. Cette prise de participation a été effectuée au travers d'une part du rachat de tout ou partie des titres d'anciens

actionnaires, d'autre part d'une augmentation de capital dans la société. Le tout procurant à Paragon ID le contrôle de 50% des actions et des droits de votes.

Le montant de l'investissement se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Achats de tout ou partie des titres d'anciens actionnaires	1 000	1 000
Augmentation de capital au sein d'Airweb	1 139	1 139
Quote-part dans le résultat net de la co-entreprise		
- Issue d'exercice précédent	(120)	-
- Issue de l'exercice en cours	(248)	(120)
<b>Participation dans la co-entreprise Airweb SAS</b>	<b>1 771</b>	<b>2 019</b>

## 15. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Matières	10 108	9 517
En-cours	1 189	1 093
Produits finis et semi-finis	3 771	3 745
<b>Stocks</b>	<b>15 068</b>	<b>14 355</b>

L'augmentation des stocks est principalement due à l'entrée au sein du périmètre de Thames Technologies qui a ajouté à la date d'acquisition 1,4 M€ de stocks. Une fois ce facteur pris en compte, on constate que le groupe a en effet réduit son stock d'environ 0,7 M€ à périmètre constant depuis la clôture de Juin 2019.

## 16. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Créances clients	11 824	10 599
Provision pour clients douteux	(639)	(248)
<b>Créances clients</b>	<b>11 185</b>	<b>10 351</b>

L'augmentation des créances clients est à nouveau liée à l'entrée au sein du périmètre de Thames Technologies qui présente au 31 Décembre 2019 3,1 M€ de créances clients. Ce montant enregistre une forte baisse, de 2,2 M€, depuis la date d'acquisition, témoignant de l'efficacité des processus du groupe en termes de recouvrement de ses créances appliqués à Thames. Une fois ce facteur pris en compte, on constate que le groupe a réduit ses créances clients d'environ 2,3 M€ à périmètre constant depuis la clôture de Juin 2019, ceci dans un contexte de croissance continue témoignant ainsi de ses efforts en termes de recouvrement de ses créances .

Le groupe continue de céder la plupart de ses créances à différentes sociétés d'affacturage, ainsi :

- Paragon ID SA, Paragon Identification SAS & Bemrose Booth Paragon Ltd cèdent toujours leurs créances à la même société d'affacturage qu'en Juin 2019. Pour rappel le contrat régissant les



cessions qui avait alors été analysé au regard des critères d'IFRS 9 nous permettait de conclure que la quasi-totalité des risques pertinents était transférée au factor. Le contrat souscrit par le groupe peut donc être décrit comme un contrat « full factor », déconsolidant. Ce contrat reste en vigueur au 31 décembre 2019.

- ASK IntTag cède toujours ses créances à la même société d'affacturage qu'en Juin 2019. Pour rappel le contrat régissant les cessions définit que si celles-ci ne sont pas recouvrées à l'échéance, la société d'affacturage a le droit d'exiger que le groupe acquitte la tranche non réglée. Le contrat souscrit peut donc être décrit comme un contrat non déconsolidant.
- Thames Card Technologies qui a rejoint le groupe au cours du semestre cède également ses créances à une société d'affacturage. Le contrat régissant les cessions définit que si celles-ci ne sont pas recouvrées à l'échéance, la société d'affacturage a le droit d'exiger que le groupe acquitte la tranche non réglée. Le contrat souscrit peut donc être décrit comme un contrat non déconsolidant.

### 16.1. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Taxes à recevoir	3 660	2 661
Subventions à recevoir	1 858	1 751
Paiements anticipés	1 350	1 059
Autres	1 784	1 713
<b>Créances clients</b>	<b>8 652</b>	<b>7 184</b>

L'augmentation des taxes à recevoir et des paiements anticipés au cours de la période est principalement liée à l'entrée au sein du périmètre de Thames Card Technologies durant la période.

Les subventions à recevoir représentent principalement les créances de Crédit Impôt Recherche. Ces créances sont recouvrables par imputation sur la dette d'impôt courant en France. Si le crédit d'impôt est supérieur à l'impôt ou si l'entreprise est déficitaire, le reliquat est imputé sur l'impôt à payer des trois années suivantes et, s'il y a lieu, restitué à l'expiration de cette période.

Les autres créances représentent principalement les créances restant à collecter par Paragon ID SA de son ancien partenaire dans la co-entreprise ASK TongFang. Le Groupe est actuellement en cours de négociation pour obtenir le remboursement de ces soldes.

## 17. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Aux fins du tableau consolidé des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts en banques. Les découverts bancaires étant classés en dettes courantes. Au 31 décembre 2019, la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels qu'ils sont présentés dans le tableau consolidé des flux de trésorerie peuvent être rapprochés de l'état consolidé de la situation financière de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Trésorerie	4 781	8 607
Equivalents de trésorerie	-	-
<b>Sous total Trésorerie et Equivalents de trésorerie (bilan)</b>	<b>4 781</b>	<b>8 607</b>
Découverts bancaires	(2 929)	(4 826)
<b>Trésorerie et Equivalents de trésorerie, net de découverts (TFT)</b>	<b>1 852</b>	<b>3 781</b>

Le mouvement de trésorerie Net est en grande partie expliqué par le fait que le groupe a puisé dans sa trésorerie pour financer sa croissance externe (Thames Technology Ltd) au cours du semestre écoulé.

## 18. CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS OUVRANT DROIT AU CAPITAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Capital social	58 287	58 287
Prime d'émission	60 927	60 853
Titres d'autocontrôle	(206)	(222)
<b>Capital</b>	<b>119 008</b>	<b>118 918</b>

### 18.1. Caractéristiques des instruments financiers ouvrant droits au capital

Les instruments financiers ouvrant droits au capital de Paragon ID sont constitués de bons de souscription d'actions (BSA).

Sur le premier semestre 2019/2020, en dehors des BSA « 2018 - 1 » commentés en note 1.2.1, aucun BSA n'a été émis ou convertis en actions. Un nombre total de 51 250 BSA 2018-1 a été attribué par le conseil d'administration, dont 5 750 sont tombés caducs suivant leur annulation.

Au 31 décembre 2019, 417 260 BSA ont été souscrits et restent en circulation. Ils se répartissent comme suit :

<i>Nombre de titres</i>	<b>Taux de conversion en actions</b>	<b>Nombre de droits</b>		<b>Conversion en nombre d'actions</b>	
		31/12/2019	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2019
BSA 2012	35,00	129 420	129 420	3 696	3 696
BSA 2012-3	35,00	91 340	91 340	2 606	2 606
BSA 2015-1	35,00	151 000	151 000	4 311	4 311
BSA 2018-1	35,00	45 500	-	45 500	-
<b>Total</b>		<b>417 260</b>	<b>371 760</b>	<b>56 113</b>	<b>10 613</b>

L'évolution des BSA en circulation entre le 1<sup>er</sup> juillet 2019 et le 31 décembre 2019 est la suivante :

	BSA 2012	BSA 2012-3	BSA 2015-1	BSA 2018-1	Total
<b>Solde au 1er Juillet 2019</b>	<b>129 420</b>	<b>91 340</b>	<b>151 000</b>	<b>-</b>	<b>371 760</b>
Attribués	-	-	-	51 250	51 250
Souscrits	-	-	-	-	-
Convertis	-	-	-	-	-
Caducs	-	-	-	(5 750)	(5 750)
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>129 420</b>	<b>91 340</b>	<b>151 000</b>	<b>45 500</b>	<b>417 260</b>

## 19.DETTES FINANCIERES

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Dettes financières - part courante	16 795	14 631
Dettes financières - part non courante	42 721	40 470
<b>Emprunts</b>	<b>59 516</b>	<b>55 101</b>

L'évolution des dettes financières s'explique de la sorte :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/19	Impact IFRS 16	Nouveaux Emprunts	Intérêts Courus	Rembours ement	Entrée dans le Périmètre	31/12/19	Dont	
								Part Courante	Part Non Courante
Découverts bancaires	4 826				(1 897)		2 930	2 930	
Emprunts auprès de:									
- parties liées (Grenadier Holdings Plc)	38 752			1 184	(1 278)		38 657	7 164	31 493
- gouvernement	1 328				(125)		1 203		1 203
Emprunts bancaires	9 147				(1 196)	1 150	9 102	2 483	6 619
Créances cédées à l'affacturage	107				(1 014)	3 141	2 233	2 233	
Dettes résultant de contrats de location financement	941	(941)							
Dettes résultant de contrats de location		4 753	646	60	(1 206)	1 138	5 391	1 985	3 406
<b>Emprunts</b>	<b>55 101</b>	<b>3 812</b>	<b>646</b>	<b>1 244</b>	<b>(6 716)</b>	<b>5 429</b>	<b>59 516</b>	<b>16 795</b>	<b>42 721</b>

Les lignes d'emprunts auprès de parties liées font référence aux 20M€ d'emprunts obligataires émis par PID SA au profit de Grenadier Holdings Plc, en accord avec les termes du traité d'apport entre les deux entités. Elles comprennent également les avances de fonds faites par Grenadier Holdings Plc à la division depuis la fusion pour financer les plans de réorganisation et la croissance externe en cours, dont 10,3 M€ consistent en un emprunt In Fine à long terme.

Les augmentations des emprunts bancaires et des créances cédées à l'affacturage sont intégralement liées à l'entrée au sein du périmètre de Thames Card Technologies, pour laquelle le groupe a repris les contrats d'emprunts et d'affacturage existant au sein de la société.

L'augmentation des dettes résultant de contrats de locations est la combinaison (i) de l'entrée au sein du périmètre de Thames Card Technologies (ii) de l'implémentation de IFRS 16 telle qu'illustré en partie 13.2 de ce document.

## 20. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Dettes fournisseurs	18 727	17 970
Parties liées	6 412	5 152
Autres Créiteurs	11 955	8 482
<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>37 094</b>	<b>31 604</b>

### 20.1. Autres créditeurs

Les autres passifs courants sont répartis de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Cotisations sociales	1 919	2 040
Congés payés et autres avantages du personnel	1 961	2 012
Taxes diverses	3 667	2 044
Avances et acomptes reçus	1 463	1 765
Produits constatés d'avance	284	452
Autres	2 661	169
<b>Autres créditeurs</b>	<b>11 955</b>	<b>8 482</b>

L'augmentation des taxes diverses est principalement liée à l'entrée au sein du périmètre de Thames Card Technologies qui présente, à la clôture de Décembre 2019, des dettes de TVA à hauteur de 1,1 millions d'euros.

L'augmentation des autres créditeurs est due à la comptabilisation au cours de la période des paiements différés pour 2,5 millions d'euros liés à l'acquisition de Thames comme détaillé en partie 1.2.2 de ce document.

## 21. PROVISIONS

Les provisions constituées par le groupe sont détaillées ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	30/06/2019
Autres provisions pour charges	498	218
Provision pour restructuration	1 000	1 313
<b>Provisions</b>	<b>1 498</b>	<b>1 531</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions pour Charges	Provision pour Restructuration	Total
<b>Solde au 30 Juin 2019</b>	<b>218</b>	<b>1 313</b>	<b>1 531</b>
Entrée dans le Périmètre	174	530	704
Dotations	110		110
Utilisations		(630)	(630)
Reprises sans objet		(213)	(213)

Solde au 31 Décembre 2019	502	1 000	1 502
---------------------------	-----	-------	-------

La provision pour restructuration comprend :

- La provision enregistrée à la clôture de juin 2017 à la suite de l'annonce du PSE de Mouans Sartoux. Cette provision a été mise à jour au 31 décembre 2019 au fur et à mesure des précisions du plan et des options choisies par chaque employé concerné ;
- La provision pour surface inoccupée constituée en juin 2017 en prévision du transfert de la production située à Mouans Sartoux vers Argent sur Sauldre et Bucarest et le regroupement de l'ensemble des équipes restantes sur un seul site. Cette provision sera utilisée au cours de l'année à venir ;
- Une provision liée au départ de certains membres du management de Thames Card Technologies qui n'ont pas été maintenus suite à l'acquisition de la société par Bemrose Booth Paragon.

## 22. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les soldes et les transactions entre le groupe et ses filiales ont été éliminés en consolidation et ne sont pas présentés dans cette note. Les détails des transactions entre le groupe et les autres parties liées sont présentés ci-dessous.

### 22.1. Parties liées

Les flux et soldes relatifs aux parties liées sont les suivants :

#### 22.1.1 Co-entreprises

I2PL demeure une co-entreprise au 31 Décembre 2019. La société étant en cours de fermeture, aucune transaction n'a eu lieu sur la période.

Le groupe a également une participation de 50% au sein d'Airweb. En accord avec les engagements pris lors de la prise de participation, un prêt à long terme de 361 k€ a été accordé à la société à la date de finalisation de la prise de participation.

Les positions non réglées au 31 Décembre 2019 sont les suivantes :

En milliers d'euros	Dettes commerciales vis-à-vis des parties liées		Créances commerciales sur des parties liées		Créances financières sur des parties liées	
	31/12/2019	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2019
I2PL	2 037	2 037	753	753	-	-
Airweb	-	-	-	-	361	361
<b>Montants dus</b>	<b>2 037</b>	<b>2 037</b>	<b>753</b>	<b>753</b>	<b>361</b>	<b>361</b>

#### 22.1.2 Autres entités liées du groupe Paragon

Le tableau suivant présente les opérations significatives entamées lors de la période entre les entités du

groupe et celle du groupe Paragon ainsi que les soldes restants ouverts au 31 décembre 2019.

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs	Passifs	Produits	Charges
<b>Paragon Customer Communications UK</b>				
Ventes de produits divers Bemrose Booth	46	352	130	
Ventes de produits divers Thames	36		96	
Achats de matières et services		19		
<b>Paragon Group UK</b>				
Ventes / Achats de produits divers Bemrose Booth	171	216	1	65
Ventes de produits divers Thames	49		2	
Ventes de produits divers PISAS	12			
<b>Paragon Transaction France</b>				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)	741		1 042	
Achats de matières et services (mises sous plis)		550		886
<b>Sologne Routage</b>				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)	33		87	
<b>Paragon Romania Srl</b>				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)		6	3	
<b>Immobilière Paragon France</b>				
Locations immeubles PISAS		315		110
<b>Grenadier Holdings</b>				
Droit de marques Paragon		990		
Dividendes et Management Fees		2 012		
Emprunts		18 657		
Obligations		10 000		
<b>Total</b>	<b>1 088</b>	<b>31 659</b>	<b>1 361</b>	<b>1 061</b>

### 22.1.3 Dirigeants communs, actionnaires et anciens actionnaires

Sur la période, il n'y a pas eu de transactions avec les dirigeants ou d'anciens dirigeants de Paragon ID (ex-ASK). Hormis l'indemnité de rupture du mandat social telle que prévue par le conseil d'administration, et le paiement de la clause de non-concurrence de l'ancien directeur général (Julien Zuccarelli).

Le groupe n'a pas effectué de nouvelles transactions avec ses actionnaires et anciens actionnaires depuis le 30 juin 2019.

## 23. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements hors bilan de la société sont récapitulés dans le tableau suivant :

<i>en milliers d'euros</i>	<b>31/12/2019</b>
Avals et cautions, dont :	3 177
Cautions bancaires	20
Cautions de marchés et garanties d'exécution	3 157
Nantissement sur matériel industriel au profit de partenaire bancaires	1 462
Nantissement à hauteur des emprunts obligataires	20 600
Nantissement à hauteur de l'emprunt "in fine"	10 261
<b>Total Engagement Hors Bilan</b>	<b>35 500</b>

Les engagements hors bilan de la Société encore en vigueur à la date du présent rapport sont les suivants :

- Paragon Identification SAS a reçu de ses partenaires bancaires des cautions de marchés lui permettant de garantir ses exports de marchandises vers des marchés internationaux à hauteur de 3 125 K€ ;
- Paragon Identification SAS a accordé à ses partenaires bancaires des nantissements sur une portion de son matériel industriel pour garantir des emprunts sur ceux-ci à hauteur de 1 462 K€ ;
- Paragon ID SA a accordé à Grenadier Holdings Plc des nantissements sur les titres de ses filiales et participations (PISAS et Airweb) pour garantir ses emprunts et obligations auprès de son actionnaire principal.

## 24. EVENEMENTS POST-CLOTURE

### 24.1. Renforcement du Bilan de Paragon ID

Au cours du mois de février 2020, le groupe a également annoncé la mise en œuvre d'un programme de renforcement de son bilan à travers la mise en œuvre de deux opérations :

- i la réalisation d'une augmentation de capital par placement privé, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'un montant de 0,5 M€ ;
- ii la conversion, par Grenadier Holdings Plc. (« Grenadier »), des obligations convertibles (« OC ») d'une valeur de 10 M€.

Ces deux opérations conjuguées, réalisées au prix de 35 € par action nouvelle émise, renforcent le bilan de Paragon ID et fournissent des moyens supplémentaires pour financer la croissance soutenue de son activité. En outre, la conversion des OC en actions nouvelles renforce les fonds propres de la société et éteint les charges financières annuelles liées à cet emprunt obligataire, qui s'élevaient à 0,8 M€.

Ces opérations, constituent des événements post clôture qui ont été reflétés au sein du bilan présenté ci-dessous afin d'illustrer l'effet de ces transactions.

	31/12/2019	31/12/2019
<i>En milliers d'euros</i>	Post Opération	Pré Opération
Goodwill	51 590	51 590
Immobilisations incorporelles	14 103	14 103
Immobilisations corporelles	17 365	17 365
Immobilisations liées au droit d'usage d'actifs en location	5 418	5 418
Impôts différés actifs	3 679	3 679
Participations dans les co-entreprises	2 409	2 409
Autres actifs financiers	516	516
<b>Actif non courant</b>	<b>89 662</b>	<b>89 662</b>
Stocks	15 068	15 068
Clients	11 185	11 185
Autres créances	8 652	8 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 281	4 781
<b>Actif courant</b>	<b>40 186</b>	<b>39 686</b>
<b>Total Actif</b>	<b>129 848</b>	<b>129 348</b>
Capital émis	68 787	58 287
Primes d'émission	60 888	60 927
Autres Réserves	(81 169)	(81 169)
Titres d'autocontrôle	(206)	(206)
Réserve au titre de l'écart de change	307	307
Réserve au titre de de la réévaluation des titres du personnel	(282)	(282)
Réserves attribuables aux propriétaires de la Société mère	(9 895)	(9 895)
Participations ne donnant pas le contrôle	51	51
<b>Capitaux propres</b>	<b>38 481</b>	<b>28 020</b>
Dettes financières - part non courante	7 822	7 822
Dettes financières auprès des parties liées - part non courante	21 494	31 494
Dettes résultant de droit d'utilisation – part non courante	3 407	3 407
Dettes résultant des contrats de location - financement	-	-
Impôts différés passifs	1 477	1 477
Provisions pour engagement de retraite	1 737	1 737
<b>Passif non courant</b>	<b>35 937</b>	<b>45 937</b>
Dettes financières - part courante	7 646	7 646
Dettes financières auprès des parties liées - part courante	7 164	7 164
Dettes résultant de droit d'utilisation – part courante	1 985	1 985
Dettes résultant des contrats de location-financement	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	25 139	25 139
Autres créditeurs	11 994	11 955
Provisions	1 502	1 502
<b>Passif courant</b>	<b>55 430</b>	<b>55 391</b>
<b>Total Passif</b>	<b>129 848</b>	<b>129 348</b>



## 24.2. Brexit

La décision du Royaume-Uni de quitter l'Union Européenne au 31 Janvier 2020 entraînera probablement une période d'incertitude et de complexités économiques et politiques à court et à moyen terme. Il existe un risque que cette incertitude réduise la demande sur le marché britannique et affecte négativement la performance financière du groupe, étant donné que ses filiales au Royaume-Uni génèrent une part importante de leurs bénéfices sur le marché britannique.

Le groupe travaille pour identifier et atténuer les risques potentiels et gère activement ses activités pour garantir une perturbation minimale de ses opérations, en œuvrant en étroite collaboration avec les fournisseurs et les clients pour assurer un approvisionnement en matériel en temps opportun.

En outre, le groupe examine en permanence toute nouvelle information et indication politique du gouvernement britannique et de l'Union Européenne concernant le Brexit, afin de gérer les risques associés au Brexit.

## 24.3. Conséquences possibles de l'épidémie de Covid-19

Le groupe a mis en œuvre les plans de continuité d'activité au sein de ses différents sites pour assurer la sécurité de ses collaborateurs, contribuer à freiner la propagation du virus, et minimiser l'impact de la situation sur son activité et celle de ses clients.

Depuis la mi-mars, tous les collaborateurs de l'entreprise pour lesquels cette disposition est possible travaillent à distance. Des règles sanitaires strictes ont été mises en œuvre sur l'ensemble des sites industriels du groupe. Pour rappel, Paragon ID s'appuie sur une organisation mondiale multizone, avec des unités de production basées en Europe (France et Roumanie), au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, permettant d'assurer un approvisionnement au plus près des clients.

A ce jour, les mesures de confinement qui se généralisent à travers le monde commencent à affecter l'activité de nombreux clients de Paragon ID, en particulier pour l'activité Mass transit. Le net recul des déplacements des individus dans les grandes zones urbaines a occasionné, au cours des derniers jours, une diminution des niveaux de commandes, ou des reports, de la part des opérateurs.

Dans ce contexte, le groupe Paragon ID a donc décidé de ralentir sa production, afin de l'aligner avec la baisse de la demande, et de mettre en œuvre temporairement des mesures de temps partiel ou de chômage partiel dans les pays pour lesquels cette mesure est possible.

La situation étant par nature extrêmement évolutive et sa durée incertaine, il est à ce stade difficile d'en quantifier les effets sur l'activité au cours des prochains mois. Toutefois l'impact devrait être majeur sur les quatre derniers mois de l'exercice, rendant caduque les objectifs financiers de l'exercice (clos le 30 juin 2020), à savoir une progression soutenue du chiffre d'affaires couplée à une amélioration de la rentabilité.

A moyen terme, les ambitions de Paragon ID demeurent inchangées : une croissance à deux chiffres de l'activité et une marge d'EBITDA à deux chiffres.

Sur le plan financier, Paragon ID bénéficie d'une situation bilancielle qui lui permet d'aborder avec confiance ce contexte troublé. En concertation avec ses partenaires bancaires, le groupe étudie actuellement les mesures de soutien financier permettant de préserver sa trésorerie pendant cette période. En outre, à l'occasion du Conseil d'administration du 26 mars 2020, le représentant du Groupe Paragon, premier actionnaire de Paragon ID avec 78,4% du capital, a réitéré le plein soutien financier du groupe envers sa filiale.

---

## Attestation de la personne responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés condensés pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 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 intermédiaire d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus durant la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019, 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, qui clôturera au 30 juin 2020.

Fait à Mougins, le 30 mars 2020

Monsieur Clem Garvey

Directeur Général de Paragon ID SA

---

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

SAINT GERMAIN AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

## **Paragon ID**

Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle

**SAINT GERMAIN AUDIT**  
32, rue de Paradis  
75010 Paris  
S.A.R.L. au capital de € 526 683  
334 735 438 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG Audit**  
400, promenade des Anglais  
BP 33124  
06203 Nice cedex 3  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Paragon ID

Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Paragon ID, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019, 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 de votre conseil d'administration le 26 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans le contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui expose que la continuité d'exploitation est conditionnée par le soutien continu de l'actionnaire principal ainsi que la note 2.2 qui expose l'incidence de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés, établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 26 mars 2020, 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.

Paris et Nice, le 30 mars 2020

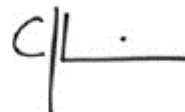
Les Commissaires aux Comptes

SAINT GERMAIN AUDIT



Marie-Stéphanie Descotes-Genon

ERNST & YOUNG Audit



Camille de Guillebon