



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

31 décembre 2021

Rapport financier semestriel 2021/22 au 31 décembre 2021

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	3
Rapport financier semestriel au 31 décembre 2021	8
Attestation de la personne responsable	40
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	41

Rapport semestriel d'activité

1. Remarques préliminaires et évènements récents

Au cours des vingt-quatre derniers mois, Paragon ID a concentré ses investissements et ses ressources dans les quatre domaines clés et stratégiques à savoir le paiement, l'IoT pour le secteur du retail, les systèmes de localisation en temps-réel et la billetterie numérique mobile « Account Based Ticketing » qui offrent désormais à la société un potentiel de croissance solide à moyen terme.

Dans le domaine du Paiement, la société a continué de signer des accords de licence directement et indirectement, avec plusieurs des plus grands fabricants de cartes de paiement du monde pour la technologie unique d'AmaTech qui permet de réaliser des paiements sans-contact à partir des cartes de crédit métalliques haut de gamme. Ces cartes métalliques ont un taux de croissance du marché à deux chiffres, et chaque carte mise en circulation constitue potentiellement une source de revenus de licence pour Paragon ID. Thames Card Technology, qui est certifiée EMV (Eurocard MasterCard Visa), a investi dans les outils de production et a renforcé ses équipes afin de mettre sur le marché sa propre gamme de cartes de paiement métalliques au cours de l'année civile 2022.

Dans le domaine de l'IoT pour le secteur du retail, Paragon ID a doublé la capacité de production de son usine d'Argent-sur-Sauldre pour la fabrication d'inlays RFID destinés à ce marché. Les rapprochements récents de sociétés concurrentes dans ce domaine constituent une opportunité pour Paragon ID de devenir un fournisseur alternatif et privilégié pour d'importants volumes de tags (étiquettes) RFID, permettant le développement de l'Internet des objets pour ce secteur clé.

Dans le domaine des systèmes de localisation en temps-réel (RTLS - Real Times Locating Systems), l'acquisition d'Apitrak en mai 2021 a permis à Paragon ID d'accélérer la mise à disposition d'une nouvelle version basée sur le cloud de sa plateforme RFID Discovery, solution pour le suivi des équipements et des patients dans le secteur médical. Des déploiements de la technologie RTLS ont également été réalisés en France et dans divers environnements industriels. L'industrie 4.0, le déploiement de la robotique et l'IoT sont autant de facteurs qui stimulent la demande pour des plateformes RTLS.

Dans le domaine de la billetterie numérique mobile, Airweb fournit plus de 40% des opérateurs de transport français qui ont, à ce jour, adopté une solution de billetterie dématérialisée. Les considérations environnementales et la volonté des opérateurs de minimiser les contacts physiques entre leurs employés et les passagers ont accéléré la demande de billetterie mobile numérique et des moyens de paiement sans-contact pour les voyages, notamment par le déploiement de solutions complètes d'"Account-Based-Ticketing" (billetterie associée à un compte client).

Au cours du semestre écoulé, le groupe a également effectué des acquisitions jugées opportunes, car très impactées par la crise sanitaire, pour croître ses parts de marchés, ses capacités de productions sur des offres traditionnelles dans lesquelles il était déjà présent, tout en augmentant son empreinte géographique :

- Security Label, spécialiste de la fabrication d'étiquettes bagages, servant des clients internationaux depuis son centre de production allemand de Sarstedt.

- EDM, premier fabricant américain de tickets pour le marché des transports en commun dont le centre de fabrication est situé à High Point en Caroline du Nord.

2. Situation de la société et activité au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021

Au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires semestriel s'est établi à 56,6 M€ contre 40,7 M€ sur la même période en 2020.

Le chiffre d'affaires de la période se décompose en 27,9 M€ sur le segment EMEA (Europe Middle East & Africa), 21,3 M€ au Royaume-Uni et 7,4 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, Allemagne 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 27,9 M€, en croissance de 35,3%.

La croissance semestrielle observée sur ce segment s'explique par (i) la reprise en sortie de crise des activités « Mass Transit » (activités concentrées sur les offres du groupe facilitant la gestion d'accès aux transports publics) pour la région, ces activités avaient particulièrement souffert durant la période précédente de la crise sanitaire qui impliquait alors une réduction du trafic de passagers dans les transports publics ; (ii) la croissance des activités de « Track and Trace » supportées par un bon maintien des étiquettes Rfid et traditionnelles tout en bénéficiant de la percée de certaines nouvelles offres telles que les solutions de suivis d'actifs en temps réel durant le semestre; (iii) d'un effet de périmètre au sein de l'activité « Track and Trace » (activité concentrée sur les offres du groupe facilitant le suivi de produits et de biens) avec l'acquisition en début d'exercice de Security Label, leader dans la fabrication d'étiquettes bagages.

Le segment UK, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Manche (Hull, Rayleigh) à destination principalement mais pas exclusivement des clients des états membres du Commonwealth, a réalisé un chiffre d'affaires de 21,3 M€, en croissance de 47,8%.

Cette évolution est liée a (i) la reprise du trafic de voyageurs sur les réseaux de transports publics (métro de Londres, réseaux ferrés anglais...) qui avait été fortement impactée par la crise sanitaire au cours de la période précédente ; (ii) les activités « track and trace » ont également affiché une belle croissance supportée par la progression continue de son offre de suivi des actifs en temps réels, pour laquelle le groupe a désormais développé une solution adaptée à la plupart des hôpitaux de Grande Bretagne, ainsi que de nouvelles offres d'étiquettes bagages et d'étiquettes de supply chain lancées au sein du groupe au second semestre de l'exercice précédent ; (iii) pour finir l'activité paiement au UK a également affiché une belle croissance principalement grâce à l'augmentation de ses parts de marchés dans le domaine de la carte de paiement « closed loop ».

Le segment USA regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Atlantique (Burlington - Vermont, High Point – Caroline du Nord) à destination d'une part importante, mais pas à l'intégralité, des clients du continent américain du groupe. De plus, les 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 7,4 M€, en croissance de 31,4%.

A nouveau, cette évolution est principalement liée à la sortie de crise sanitaire qui conduit à un accroissement du trafic de voyageurs sur les réseaux de transports publics ayant un impact direct sur les activités « Mass Transit », ainsi que la réouverture des frontières et la reprise des voyages internationaux

ayant un impact direct sur le nombre de demandes de passeports reçus aux Amériques, ainsi les volumes de couvertures de passeport ont augmenté significativement par rapport à la période précédente. L'activité paiement est en revanche en repli en raison d'un décalage des commandes et livraisons par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel du groupe avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents s'établit à 4,0M€, soit 7,1% du chiffre d'affaires, au 1^{er} semestre 2021/22, contre 3,3 M€, soit 8,2% du chiffre d'affaires, sur la même période en 2020 / 2021. Cette augmentation en volume, est principalement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires. Il est cependant à noter que le groupe a réduit son taux de profitabilité en raison de plusieurs facteurs :

- (i) L'augmentation de certains coûts de matières et la pression appliquée par certains fournisseurs, en particulier les fournisseurs de composants électroniques, pour augmenter les prix et sécuriser les commandes aussitôt que possible. Le groupe travaille avec ses clients pour augmenter ses prix aussi tôt que possible et limiter l'impact des augmentations de prix matières reçus de ses fournisseurs,
- (ii) La croissance rapide sur la période de ses produits traditionnels du transport urbain, a plus faible marge, due au contexte de sortie de crise sanitaire et à l'augmentation de la fréquentation des transports publics,
- (iii) L'accélération de l'investissement dans le développement et la commercialisation de nouvelles offres/produits, ceci dans le but de maximiser son avantage stratégique dans la conversion d'offres traditionnelles vers une offre de service (ticket dématérialisé / solution de localisation d'actif en temps réel), les investissements en cours dans ces domaines devraient à terme pouvoir permettre une augmentation de la marge.

3. Situation de trésorerie

La trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires) s'élevait au 31 décembre 2021 à 4,5 M€, contre 8,9 M€ au 30 juin 2021. Ce mouvement est en grande partie expliqué par le fait que le groupe a puisé dans sa trésorerie pour financer sa croissance externe (Security Label GmbH pour 1,1 M€), ainsi que le financement de l'augmentation de ses besoins en fonds de roulement (2,1 M€) engendré principalement par l'augmentation des stocks au cours du semestre écoulé. De plus, le groupe a continué d'investir dans de nouveaux équipements et la recherche nécessaire au développement de son activité en partie sur sa trésorerie.

Les dettes financières (hors découverts bancaires) s'élèvent à 62,2 M€ au 31 décembre 2021, contre 56,9 M€ au 30 juin 2021. Elles comprennent :

- pour 10 M€ de dettes obligataires dues à Grenadier Holdings Plc dans le cadre du traité d'apport.
- pour 15,3 M€ de prêts accordés par Grenadier Holdings Plc au groupe pour financer sa réorganisation et sa croissance externe, dont 9,5 M€ consiste en un emprunt In Fine à long terme;
- pour 6,5 M€ de dettes résultant de contrats de locations ; et
- pour 30,4 M€ d'emprunts bancaires et gouvernementaux, dont 15,8 M€ de Prêt Garanti par l'Etat (PGE).

4. Comptes consolidés intermédiaires condensés

a. Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 56,6 M€ sur la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2021, contre 40,7 M€ sur la même période en 2020, soit une croissance de 39,1%, expliquée ci-dessus.

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

Sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2021, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants semestriel s'établit à 4,0M€ contre 3,3M€ sur la même période en 2020, soit une croissance de 17,4%, expliquée ci-dessus.

c. Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel après prise en compte des amortissements, dépréciations et éléments non courants est une perte de (1,5) M€, contre une perte de (2,5) M€ sur la même période en 2020.

Les amortissements et dépréciations sont en légère hausse principalement due à des effets de périmètre (i) l'intégration de Security Label et d'EDM au sein du périmètre (ii) la présence d'Airweb et d'Apittrak dans le périmètre sur l'intégralité de la période par rapport à l'exercice précédent. Les autres produits et charges non courants sont en diminution par rapport à l'exercice précédent, dû principalement à l'absence de programme de restructuration sur la période, le groupe étant en phase d'accélération de ses capacités de ventes et de productions au cours du semestre, à l'inverse de la période précédente.

d. Résultat financier :

Le résultat financier de (1,0) M€, en augmentation par rapport à la même période en 2020, est principalement due à l'augmentation de la dette. Ce résultat comprend notamment les intérêts dus par le groupe sur l'emprunt obligataire accordé par Grenadier Holdings Plc.

e. Résultat net :

Le résultat net semestriel est une perte de (2,5) M€ sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2021 contre une perte de (2,7) M€ sur la même période en 2020.

5. Composition du Conseil d'administration

Au 31 décembre 2021, 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 2021, la répartition du capital social était la suivante :

- Grenadier Holdings Plc	81%
- LBO France Gestion	3%
- Autres fonds d'investissements	2%
- Flottant	14%

Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2021

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2021

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 2021

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 2021

1. ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2021	Décembre 2020
Chiffre d'affaires	4	56 621	40 672
Coût d'achat des ventes	5	(28 719)	(19 555)
Charges de personnel	6	(16 124)	(11 622)
Autres produits et charges opérationnels	7	(7 860)	(6 157)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents		3 918	3 338
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	12	(2 072)	(1 581)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	13	(2 654)	(2 495)
Autres produits et charges non courants	8	(712)	(1 715)
Résultat opérationnel		(1 520)	(2 453)
Produits / (Charges) financiers	9	(988)	(609)
Résultat courant avant impôts		(2 508)	(3 062)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	14.2	-	408
Impôt sur les résultats	10	56	13
Résultat net - Activités poursuivies		(2 452)	(2 641)
Pertes liées aux activités abandonnées	-	(16)	(14)
Résultat net - Activités abandonnées		(16)	(14)
Résultat net		(2 468)	(2 655)
Attribuable aux :	-		
Propriétaires de la Société			
- Activités poursuivies		(2 459)	(2 627)
- Activités abandonnées		(16)	(14)
Participations ne donnant pas le contrôle			
- Activités poursuivies		7	(14)
- Activités abandonnées		-	-
Résultat par action			
De base (centimes d'euros par action)	11	(124,27)	(134,38)
Dilué (centimes d'euros par action)	11	(124,27)	(134,38)
Informations Complémentaires			
Résultat opérationnel		(1 520)	(2 453)
Produits / (Charges) non courants	8	712	1 715
Résultat opérationnel avant Produits / (Charges) non courants		(808)	(738)

2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2021	Décembre 2020
Résultat net		(2 468)	(2 655)
Eléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecarts de conversion des participations contrôlées	12.1	754	(408)
Eléments qui ne pourront pas être reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecarts actuariels sur provision pour indemnités de départ à la retraite		96	47
Impôts différés liés à la provision pour indemnités de départ à la retraite		(25)	(10)
Résultat global		(1 643)	(3 026)
Attribuable aux :			
Propriétaires de la société		(1 650)	(3 012)
Participations ne donnant pas le contrôle		7	(14)

3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2021	30/06/2021 ¹
Goodwill	12.1	62 148	59 766
Immobilisations incorporelles	12.2	15 498	14 698
Immobilisations corporelles	13.1	14 772	10 860
Immobilisations liées aux droits d'utilisation d'actifs en location	13.2	6 356	6 425
Impôts différés actifs	10	3 889	3 906
Participations dans les co-entreprises	14	351	336
Autres actifs financiers		123	125
Actif non courant		103 137	96 116
Stocks	15	19 871	13 270
Clients	16	9 589	8 560
Autres créances	16.1	6 952	6 330
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	9 200	13 654
Actif courant		45 612	41 814
Total Actif		148 749	137 930
Capital émis	18	69 271	69 271
Primes d'émission	18	60 936	60 887
Autres Réserves		(84 046)	(81 131)
Titres d'autocontrôle	18	(177)	(198)
Réserve au titre de l'écart de change		576	(178)
Réserve au titre de la réévaluation des titres du personnel		(130)	(201)
Réserve attribuable aux propriétaires de la Société mère		(23 194)	(20 719)
Capitaux propres - Part du groupe		23 236	27 731
Participations ne donnant pas le contrôle		30	23
Capitaux propres		23 266	27 754
Dettes financières - part non courante	19	25 134	23 811
Dettes financières - part non courante, auprès des parties liées	19	21 977	19 469
Dettes résultant des droits d'utilisation – part non courante	13.2	4 639	4 433
Impôts différés passifs	10	1 337	1 277
Considérations différées – part non courante	21	6 718	3 637
Provisions pour rémunérations long terme		578	-
Provisions pour engagement de retraite		1 471	1 607
Passif non courant		61 854	54 234
Dettes résultant des droits d'utilisation – part courante	13.2	1 849	1 995
Dettes financières - part courante	19	10 011	8 743
Dettes financières - part courante, auprès des parties liées	19	3 302	3 175
Fournisseurs et comptes rattachés	20	30 136	23 753
Autres créditeurs	20.1	13 972	14 778
Considérations différées – part courante	21	3 483	2 232
Provisions	22	876	1 266
Passif courant		63 629	55 942
Total Passif		148 749	137 930

¹ Les états financiers au 30 juin 2021 ont été retraités des effets de la finalisation de l'exercice de PPA lié à l'acquisition d'Apitrak.

4. ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2021	Décembre 2020
Résultat courant avant impôts		(2 508)	(3 061)
Ajusté de :			
Pertes des activités abandonnées		(16)	(14)
Intérêts financiers	9	988	609
Coût des paiements fondés sur des actions		13	180
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	12 / 13	4 726	4 076
Quote-part du résultat net des co-entreprises		-	408
(Reprise)/Dotations aux provisions		-	1 192
Gains hors caisse sur acquisitions		(87)	-
Amortissement des subventions gouvernementales		(8)	(9)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant besoin en fonds de roulement		3 108	3 381
(Augmentation)/diminution des stocks		(4 764)	1 882
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs		5 707	(1 732)
(Augmentation)/diminution des créances clients		316	3 970
(Augmentation)/diminution des autres actifs et passifs courants		(3 298)	(2 659)
Flux de trésorerie d'exploitation		1 069	4 842
Remboursement /(Paiement) de taxes		166	-
Flux de trésorerie net généré par les activités d'exploitation		1 235	4 842
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12	(2 316)	(2 179)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	13	(3 299)	(1 751)
Produits de cessions d'immobilisations		190	1
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	1.2.2	(2 943)	(124)
(Augmentation) / diminution des autres actifs financiers		-	-
Flux de trésorerie d'investissement		(8 368)	(4 053)
Remboursement de dettes résultant des contrats de location	19	(1 054)	(922)
Remboursement d'emprunts	19	(3 038)	(2 294)
Produits de l'émission des emprunts et d'obligations	19	6 946	
Variation des titres d'autocontrôle		21	
Intérêts décaissés	19	(436)	(303)
Flux de trésorerie de financement		2 439	(3 519)
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(4 694)	(2 730)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - début de période		8 940	15 376
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(4 694)	(2 730)
Incidence des variations de cours de change sur la trésorerie nette		262	(115)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - fin de période		4 508	12 531

5. ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Autres Réserves	Titres d'auto contrôle	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
Situation d'ouverture 01/07/2020	68 787	60 887	(80 951)	(188)	(1 789)	(249)	(15 110)	31 387	71	31 458
Résultat de l'exercice							(2 641)	(2 641)	(14)	(2 655)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					(409)	37		(372)		(372)
Résultat global de l'exercice					(409)	37	(2 641)	(3 013)	(14)	3 027
Emission de BSA/AGA			180					180		180
Titres d'autocontrôle				1				1		1
Situation de clôture 31/12/2020	68 787	60 887	(80 771)	(187)	(2 198)	(212)	(17 751)	28 555	57	28 612
Résultat de l'exercice							(2 968)	(2 968)	(34)	(3 002)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					2 020	11		2 031		2 031
Résultat global de l'exercice					2 020	11	(2 968)	(937)	(34)	(971)
Augmentation de Capital	484		(484)					-		
Emission de BSA/AGA			124					124		124
Titres d'autocontrôle				(11)				(11)		(11)
Situation de clôture 30/06/2021	69 271	60 887	(81 131)	(198)	(178)	(201)	(20 719)	27 731	23	27 754
Application de la décision IFRS IC relative à IAS19 ²			122					122		122
Situation à l'ouverture 01/07/2021	69 271	60 887	(81 009)	(198)	(178)	(201)	(20 719)	27 853	23	27 876
Résultat de l'exercice							(2 475)	(2 475)	7	(2 468)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					754	71		825		825
Résultat global de l'exercice					754	71	(2 475)	(1 650)	7	(1 516)
Emission de BSA/AGA		49						49		49
Transaction avec minoritaires ³			(3 037)					(3 037)		(3 037)
Titres d'autocontrôle				21				21		21
Situation de clôture 31/12/2021	69 271	60 936	(84 046)	(177)	576	(130)	(23 194)	23 236	30	23 266

² Le groupe a tenu compte de la décision IFRS IC en relative à IAS19 validée le 20 mai 2021 pour l'établissement du calcul de son engagement de départ à la retraite, l'impact, non significatif, de la méthode de calcul révisé sur les engagements à l'ouverture de 122 milliers d'euros a été comptabilisé au sein des autres réserves à l'ouverture de la période.

³ Modification du contrat d'acquisition (augmentation du prix) des intérêts minoritaires Apitrak.

ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2021

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 à Les Aubépins, 18410 Argent-Sur-Sauldre.

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 (Groupe dont le siège social est au Royaume Uni). 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 », qui a fait depuis l'objet d'une fusion simplifiée au sein de Paragon ID SA).

En termes d'activité, la société et l'ensemble de ses filiales après le rapprochement avec la division Identification de Paragon (le « groupe ») conçoivent, produisent et commercialisent des solutions d'identification dédiées aux marchés de l'e-ID (passeports ou permis de conduire), du transport de personnes, de la traçabilité de produits et protection des marques ainsi que des cartes de paiement sans contact.

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.

Comme documenté au sein de la lettre de soutien obtenu de son actionnaire principal, celui-ci continuera comme il l'a fait depuis sa prise de contrôle à soutenir financièrement, ainsi qu'en terme 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 Acquisition d'une participation majoritaire au sein de Security Label

Le 1er juillet 2021, la société Paragon ID SA a acquis 93,3% des titres de la société Security Label GmbH et ainsi obtenu le contrôle de celle-ci. Elle a également signé un accord prévoyant les conditions de rachat du restant des titres de la société au travers d'un mécanisme d'options. Le groupe a donc traité cette acquisition comme une acquisition de 100% de la société pour son intégration au sein des comptes consolidés.

Security Label est une société allemande basée près de Hanovre fondée en 1990 par la famille von Wedekind, devenue une référence mondiale dans la conception et la fabrication des étiquettes bagages. La société propose à ses clients la plus large gamme de produits pour l'enregistrement, l'étiquetage standard et RFID et le suivi des bagages.

Dans le cadre de sa résolution 753, l'IATA soutient le déploiement mondial du suivi des bagages au moyen de puces RFID. Les compagnies aériennes se sont engagées au cours des prochaines années, et ont même pour certaines déjà commencé, à opérer la transition de leurs étiquettes de bagages standards vers des étiquettes munies de dispositifs RFID.

La réputation industrielle de Security Label et ses relations étroites avec les plus grandes compagnies aériennes mondiales, et l'expertise de Paragon ID dans les technologies RFID, comme en témoigne le contrat d'exclusivité signé en 2019 avec Air France pour la fourniture des étiquettes bagages RFID à la compagnie française, vont se combiner pour permettre au groupe d'accélérer son développement dans ce secteur. A moyen terme, au fur et à mesure de l'adoption des étiquettes RFID par les compagnies aériennes, Paragon ID ambitionne de devenir le leader mondial des tags bagages RFID pour le transport aérien.

Cette opération constitue une opportunité pour Paragon ID de constituer le 1er acteur mondial des étiquettes bagages auprès des compagnies aériennes.

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 1^{er} juillet 2021 :

	Security Label En milliers d' Euros
<i>Affectation temporaire du prix d'achat</i>	
Prix d'acquisition	3 570
Investissement initial 93% – Déboursé à la clôture	1 150
Investissement initial 93% – Paiement différé (Janvier 2022)	2 177
Restant de la part des minoritaires 7% – Indexé à la performance horizon 2025	243
<i>Evaluation des actifs et des passifs</i>	
Immobilisations incorporelles	559
Immobilisations corporelles	977
Stocks	1 016
Clients et autres créances	573
Trésorerie et équivalents de trésorerie	559
Total des actifs acquis	3 684
Fournisseurs et autres créditeurs courants	(645)
Emprunts et dettes financières	(920)
Impôts différés Passifs	(82)
Provisions	(101)
Total des passifs acquis	(1 748)

Juste valeur des actifs et des passifs	1 936
Goodwill	1 634

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	<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. 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.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, la valeur de la marque a été analysée, sur la base des revenus futurs appelés à être générés par cet actif existant à la date d'acquisition. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 102 k€ sur la marque. Le groupe a également valorisé ses relations clients à hauteur de 440 k€.

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

	En milliers d'Euros
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition	
Coût de l'acquisition	(3 570)
Paiements différés du coût d'acquisition	2 420
Trésorerie nette acquise	559
Mouvement de trésorerie net de l'acquisition	(591)

Le chiffre d'affaires réalisé par Security Label depuis le 1^{er} juillet 2021 est inclus dans le Compte de résultat consolidé et s'élève à 3 733 milliers d'euros.

Le résultat net réalisé par Security Label depuis le 1^{er} juillet 2021 est inclus dans l'état du compte de résultat consolidé et s'élève à 343 milliers d'euros.

1.2.2 Acquisition d'Electronics Data Magnetics, Inc.

Le 20 septembre 2021, la société Paragon ID SA a acquis par l'intermédiaire de nouvelles entités aux Etats Unis les activités et les actifs de la société américaine Electronics Data Magnetics Inc. (EDM).

Société fondée en 1983 par la famille Hallman, EDM est devenu le premier fabricant américain de tickets pour le marché des transports en commun.

EDM fabrique et commercialise des cartes et des tickets, magnétiques et RFID, et fournit des services de pré encodage et de programmation des titres de transport, depuis son site industriel situé à High Point (Caroline du Nord). EDM fournit les principaux opérateurs de transports en commun aux Etats-Unis, mais également des compagnies aériennes, des opérateurs de parking, etc. EDM compte parmi ses clients près

des deux tiers des opérateurs et autorités de transports aux Etats-Unis, dont les villes de Boston, Chicago, New-York, Philadelphie, Portland, etc.

Avant la pandémie, EDM réalisait un chiffre d'affaires annuel rentable supérieur à 15 M\$, mais son activité a diminué de 75% en raison de la fermeture et la baisse de la fréquentation des systèmes de transports publics au cours des dix-huit derniers mois. Ces impacts majeurs ont conduit la société à se placer sous la protection du chapitre 11 de la loi sur les faillites des Etats-Unis en avril 2021.

Paragon ID anticipe un rebond progressif de l'activité de la société à un niveau normalisé au cours des deux prochains exercices, tout en menant les investissements courants nécessaires pour accompagner le retour de cette croissance.

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; elle est présentée dans le tableau suivant.

Au 20 septembre 2021 :

	Electronics Data Magnetics En milliers d' USD	Electronics Data Magnetics En milliers d' Euros
<i>Affectation temporaire du prix d'achat</i>		
Prix d'acquisition	2 657	2 350
<i>Evaluation des actifs et des passifs</i>		
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	1 254	1 109
Stocks	966	855
Clients et autres créances	910	805
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Total des actifs acquis	3 131	2 769
Fournisseurs et autres créditeurs courants	(276)	(244)
Impôts différés	(99)	(88)
Total des passifs acquis	(375)	(332)
Juste valeur des actifs et des passifs	2 755	2 437
Badwill impactant le compte de résultat du premier semestre	(98)	(87)

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, les valeurs des actifs acquis ont été revus, sur la base des actifs existants à la date d'acquisition et du contexte dans lequel se trouvait la société à cette date. Ainsi, il a été déterminé que la situation de la société avait fortement endommagé les relations clients et fournisseurs pour lesquels la valeur à la date d'acquisition était nulle. Le groupe a cependant revu à la hausse par rapport à son offre d'achat la valeur des stocks acquis du a une augmentation des stocks entre les deux dates et suite à une revue détaillée de la nature, âge et conditions des stocks acquis. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 966k€ sur les stocks repris.

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

	En milliers d'USD	En milliers d'Euros
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition		
Coût de l'acquisition	(2 657)	(2 350)
Trésorerie nette acquise	-	-
Mouvement de trésorerie net de l'acquisition	(2 657)	(2 350)

Le chiffre d'affaires réalisé par EDM Technology depuis le 20 septembre 2021 est inclus dans le Compte de résultat consolidé et s'élève à 943 milliers d'euros. Sur la période du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021, ce chiffre d'affaires s'élève à 2,2 millions d'euros.

Le résultat net réalisé par EDM Technology depuis le 20 septembre 2021 est inclus dans l'état du compte de résultat consolidé et s'élève à 53 milliers d'euros. Sur la période du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021, ce résultat net s'élève à 108 milliers d'euros.

1.2.3 COVID

Au cours du semestre, les effets de la crise sanitaire sur les activités du groupe se sont atténués avec la reprise des mouvements de population, réouverture progressive des frontières et la réduction des mesures de confinements à travers le monde.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2021 intègre les filiales suivantes sur l'ensemble de la période :

- Paragon ID SA, Société Mère ;
- Paragon Identification SAS, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification Tech SAS, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Bemrose Booth Paragon Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Paragon Magnadata Inc, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification Pty Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Paragon Identification Srl, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Burrell Infosmart Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- ASK Asia HK Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Beijing ASK Smart Technologies, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- ASK IntTag Llc, 99% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Amatech Group Ltd, 98,59% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Amatech Feinics Teoranta, 98,59% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Amatech USA Inc, 98,59% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Thames Card Technologies Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Airweb SAS, 80% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Apitrak SAS, 51% de détention juridique et de droit de vote détenus.

La filiale suivante a été acquise au cours de la période:

- Security Label GmbH, 93,28% de détention juridique et de droit de vote détenus, intègre le périmètre de consolidation au 1^{er} Juillet 2021.

Les filiales suivantes ont été créées au cours de la période:

- EDM Technology Llc, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus, intègre le périmètre de consolidation au 25 Septembre 2021.
- Paragon Property Holdings Inc, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus, intègre le périmètre de consolidation au 25 Septembre 2021.

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.

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 2021 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 2021 à l'exception des nouvelles adoptions mentionnées ci-dessous.

Le groupe a également adopté au 1^{er} Juillet 2021 les normes suivantes entrées en application :

- IAS 19 : En mai 2021, l'IFRS IC a publié une décision d'ordre du jour déterminant la période sur laquelle une entité doit attribuer l'avantage pour un régime à prestations définies particulier (un paiement forfaitaire lorsqu'un âge de retraite spécifique est atteint). Le groupe a revu les périodes d'attribution en lien avec la note sur ses régimes de retraites à prestations définies en particulier en France, et a enregistré un impact, à l'ouverture de la période, non significatif dans ses autres réserves.

- IAS 38 : En avril 2021, l'IASB a ratifié une décision de l'ordre du jour IFRS IC de mars 2021 sur les coûts de configuration et de personnalisation (« CP ») dans un accord sur l'informatique dans le cloud. Cette décision à l'ordre du jour pourrait entraîner une modification de la politique comptable pour les entités qui encourent ou ont déjà encouru des coûts CP importants associés à un arrangement de cloud Software as a Service (SaaS). Le groupe a revu l'ensemble de ces coûts informatique capitalisés et a noté que ceci était non-significatif, concluant que cette clarification n'aurait pas d'impact significatif pour le groupe.

- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 & IFRS 16 : Le 27 août 2020, l'IASB a finalisé les modifications de la phase 2 et publié la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt - phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16) avec des modifications qui traitent des questions susceptibles d'influer sur l'information financière après la réforme d'un taux d'intérêt de référence, y compris son remplacement par des taux de référence alternatifs. Les modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2021, une application anticipée étant 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 2021 dont les principales sont listées ci-dessous :

- IFRS 17 & IFRS 4 : Le 25 juin 2020, l'IASB a publié des « Amendements à IFRS 17 » pour répondre aux préoccupations et aux défis de mise en œuvre qui ont été identifiés après la publication d'IFRS 17 « Contrats d'assurance » en 2017. Les modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, une application anticipée étant autorisée. L'IASB a également publié « Prolongation de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 (amendements à IFRS 4) » pour reporter la date d'expiration fixe de l'amendement également aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023. L'application de cette interprétation ne devrait pas avoir un impact significatif pour le groupe.

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

Le groupe est en cours d'évaluation des incidences du risque climatique pour le groupe ainsi que sur les états financiers, mais ne s'attend pas à un impact significatif.

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 :

- La reconnaissance du chiffre d'affaire (note 4) ;
- L'évaluation de la juste valeur des actifs acquis (note 1.2.1 et 1.2.2) ;
- 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

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

- L'activité « EMEA » correspond à l'ensemble des activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (France, Allemagne, Roumanie) 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, Caroline du Nord) 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.

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
EMEA	27 893	20 611
UK	21 287	14 398
US	7 441	5 663
Chiffre d'affaires	56 621	40 672

6 mois clos 31 décembre 2021, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Total
Chiffre d'affaires	27 893	21 287	7 441	56,621
Coût d'achat des ventes	(15 335)	(10 045)	(3 339)	(28 719)
Main d'œuvre directe	(3 093)	(2 210)	(1 064)	(6 367)
Autres coûts directs de production	(1 717)	(1 590)	(747)	(4 054)
Résultat après coûts directs	7 748	7 442	2 291	17 481
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(3 107)	(1 661)	(597)	(5 365)
Frais commerciaux	(1 854)	(2 210)	(283)	(4 347)
Frais administratifs	(2 720)	(945)	(186)	(3 851)
Autres produits et charges	(1 863)	(2 264)	(599)	(4 726)
Autres produits et charges non courants	(624)	-	(88)	(712)
Résultat Opérationnel	(2 420)	362	538	(1 520)

6 mois clos 31 décembre 2020, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Total
Chiffre d'affaires	20 611	14 398	5 663	40 672
Coût d'achat des ventes	(10 537)	(6 518)	(2 500)	(19 555)
Main d'œuvre directe	(2 174)	(1 431)	(1 015)	(4 620)
Autres coûts directs de production	(1 545)	(1 045)	(357)	(2 947)
Résultat après coûts directs	6 355	5 404	1 791	13 550
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(2 270)	(1 310)	(185)	(3 765)
Frais commerciaux	(1 321)	(1 589)	(251)	(3 161)
Frais administratifs	(2 455)	(702)	(127)	(3 284)
Autres produits et charges	(1 267)	(2 270)	(541)	(4 078)
Autres produits et charges non courants	(1 610)	(105)	-	(1 715)
Résultat Opérationnel	(2 568)	(572)	687	(2 453)

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 2021	Décembre 2020
France	19 191	15 287
Royaume-Uni	17 992	11 121
Autres pays d'Europe	7 309	4 525
Amérique du Nord	7 865	6 581
Amérique latine	779	565
Middle East Africa	2 007	1 801
Autres	1 478	792
Chiffres d'affaires	56 621	40 672

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 : 46%, Royaume Uni : 37%, Etats Unis : 6%, Irlande : 5%, Roumanie : 3%, Allemagne : 3%.

4. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

	6 Mois	6 Mois	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	EMEA	UK	US	Décembre 2021
Eid	816	-	3 290	4 106
Mass Transit	9 639	7 007	2 396	19 042
Traçabilité et Protection des marques	15 859	4 233	-	20 092
Paieement	1 579	10 047	1 755	13 381
Chiffre d'affaires	27 893	21 287	7 441	56 621

	6 Mois	6 Mois	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	EMEA	UK	US	Décembre 2020
Eid	1 515	-	1 563	3 078
Mass Transit	7 553	4 134	1 273	12 960
Traçabilité et Protection des marques	10 453	2 264	-	12 717
Paieement	1 090	8 000	2 827	11 917
Chiffre d'affaires	20 611	14 398	5 663	40 672

5. COUT D'ACHAT DES VENTES

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Achats de matières & marchandises	18 733	16 311
Sous-traitance et redevances	9 986	3 244
Coût d'achat des ventes	28 719	19 555

L'augmentation du coût d'achat des ventes est liée à l'augmentation de l'activité engendrée par le rebond de sortie de la crise sanitaire. Il est à souligner que le taux de marge sur achats de matières, marchandises et sous-traitance réalisé par le groupe de 49,27% a baissé par rapport à la même période au cours de l'exercice précédent (2020 : 51,92%). Ceci s'explique par (i) le fait que le groupe ait subi de nombreuses augmentations de prix de la part de ses fournisseurs au cours de l'exercice notamment sur les prix de composants électroniques, le transfert de ces augmentations de prix de matières à ses clients par le groupe est en cours et sera appliqué aussitôt que possible, le groupe fait face cependant à un décalage dans le temps de ce transfert ; (ii) la bonne performance en sortie de crise des marchés traditionnels du Transport Urbain à plus faible marge.

Ces éléments négatifs sur le taux de marge sur achats de matières, marchandises et sous-traitance ne sont pas compensés sur le semestre par les efforts continus du groupe sur la vente de produits et offres à plus forte valeur ajoutée en particulier la bonne performance sur le semestre des offres Rfid Discovery et plateforme de tickets de transport dématérialisés Airweb.

6. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel de 16 124 milliers d'euros comprennent (i) les salaires et traitements (ii) les charges sociales (iii) les coûts de prestations 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, constitués principalement de frais de personnel. Au titre de la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2021, le montant des frais de personnel immobilisés s'élève à 1 448 milliers d'euros.

Par ailleurs, une charge de 49 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^{er} semestre 2020 et intègrent des conditions de présence par tranche sur 3 ans jusqu'au 1^{er} 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 2021, l'engagement du groupe au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué à 1 471 milliers d'euros (30 juin 2021 : 1 607 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 2021	Décembre 2020
Transport	1 543	1 051
Honoraires	2 344	1 506
Locations	288	188
Maintenance	942	810
Frais d'assurances et charges	1 688	1 181
Frais de déplacements	435	130
Autres	619	1 290
Autres charges opérationnelles	7 860	6 157

Les honoraires comprennent les frais de dépôt et de défense de brevets, les frais de consultants tant pour apporter des réponses techniques que commerciales à l'offre du groupe, ainsi que les frais de certification et de qualification des sites du groupe.

Les augmentations des coûts de transport, maintenance et frais de déplacements sont liés à l'augmentation de l'activité en sortie de crise sanitaire.

Les augmentations des frais d'assurances et charges sont liées non seulement à l'augmentation de périmètre mais également au fait que d'un point de vue global les coûts de police d'assurance à prestations égales ont augmenté lors des derniers renouvellements de contrat.

Les autres charges opérationnelles sont principalement constituées de sous-traitance générale que le groupe s'était efforcé de baisser durant la crise.

8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le groupe a présenté une partie de ses coûts en produits et charges non courants. Ceux-ci sont liés à des événements survenus durant la période n'ayant pas trait à l'activité habituelle du groupe :

- 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 2021, la décomposition est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2021	Décembre 2020
Coûts de licenciement (Hors PSE)	148	1 659
Plan Sauvegarde de l'emploi – reprise sans objet de provision	(26)	(71)
Coûts d'employés non remplacés	4	103
Formation d'anciens employés	-	10

Coût expert plan de restructuration	-	14
Complément de prix	578	-
Retournement de provisions pour risques litiges	(80)	-
Honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales	88	-
Produits et charges non courants	712	1 715

- Les coûts de licenciement (Hors PSE) ont principalement trait à des départs ayant été annoncés au cours du semestre ayant conduit à des réorganisations du management ;
- Les produits liés au Plan de Sauvegarde de l'emploi font référence aux plans annoncés au cours des exercices précédents et qui ont fait l'objet d'une mise à jour au cours de l'exercice suite à la précision et la mise en œuvre du plan ;
- Les coûts d'employés non remplacés ont trait au coût d'employés ayant quitté le groupe durant la période dont le rôle disparaît et ne fera pas l'objet d'une nouvelle embauche ;
- Le complément de prix est lié à la considération différée payable aux fondateurs d'Apittrak, une portion du montant payable mis en place au moment de l'acquisition de l'entité étant considérée sur le plan comptable comme de la rémunération post-acquisition.
- Le retournement de la provision pour risque est lié au dénouement d'un litige en faveur de la société, les montants sur-provisionnés ont donc été retournés au cours l'exercice.
- Les honoraires liés à l'acquisition de filiale sont des frais d'avocat et de conseil engagés pour l'acquisition d'Electronic Data Management aux US ;

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 2021	Décembre 2020
Intérêts sur dépôt bancaires	-	-
Autres produits financiers	-	1
Produits financiers	-	1
Intérêts sur contrats de location financement	(99)	(47)
Intérêts sur emprunts bancaires	(171)	(84)
Intérêts sur dette obligataire	(200)	(200)
Intérêts sur contrats d'affacturage	(201)	(101)
Autres charges financières	(317)	(178)
Charges financières	(988)	(610)
Total Produits / (Charges) financières	(988)	(609)

Les autres charges financières sont constituées des intérêts sur les prêts reçus du groupe Paragon, des comptes débiteurs et des frais bancaires.

10.IMPOT SUR LES RESULTATS

Les taux d'impôt effectifs attendus pour l'exercice sont les suivants selon les pays : France : 26,5% (2020 : 28%) ; UK : 19% (2020 : 19%); Etats-Unis : 29.5% (2020 : 29.5%) ; Chine : 25% (2020 : 25%) ; Irlande : 12,5% (2020 : 12,5%).

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
(Produits)/Charges d'impôt courant	24	49
(Produits)/Charges d'impôts différés	(80)	(62)
(Produits)/Charges d'Impôt sur les résultats	(56)	(13)

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021
Impôts différés actifs - solde début de période	3 868
Résultant d'acquisition	-
Activation / (Retournement) d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(46)
(Utilisation) / Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	25
Impact de change	42
Impôts différés actifs - solde fin de période	3 889
Impôts différés passifs - solde début de période	1 277
Résultant d'acquisition	165
Utilisation d'impôts différés passifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(126)
Impact de change	21
Impôts différés passifs - solde fin de période	1 337
Impôts différés nets - solde début de période	2 591
Impôts différés résultant d'acquisition	(165)
Activation partielle d'impôts différés - Pertes Reportables	-
Utilisation d'impôts différés - Différence temporaire impactant le résultat Net	80
(Utilisation) / Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	25
Impact de change	21
Impôts différés nets - solde fin de période	2 552

11. RESULTAT PAR ACTION

	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2021	Décembre 2020
Résultat par action des activités poursuivies		
De base (centimes d'euros par action)	(124,27)	(134,38)
Dilué (centimes d'euros par action)	(124,27)	(134,38)
Résultat par action des activités abandonnées		
De base (centimes d'euros par action)	(0,79)	(0,71)
Dilué (centimes d'euros par action)	(0,79)	(0,71)

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 2021	Décembre 2020
Résultat par action des activités poursuivies		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(2 460)	(2 641)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 979	1 965
Résultat par action des activités abandonnées		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(16)	(14)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 979	1 965

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 :

En milliers d'euros	31/12/2021	30/06/2021
Goodwill lié à l'entrée de BBP au sein du périmètre	33 280	32 550
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	227	222
Goodwill lié à l'entrée de Thames au sein du périmètre	607	594
Goodwill lié à l'entrée de Airweb au sein du périmètre	6 012	6 012
Goodwill lié à l'entrée d'Apitrak au sein du périmètre	2 180	2 180
Goodwill lié à l'entrée de Security Label au sein du périmètre	1 634	-
Goodwill - solde fin de période	62 148	59 766

Les principales évolutions sur la période sont liées à (i) l'acquisition de Security Label par Paragon ID SA tel que décrit en partie 1.2.1 de ce document (ii) la finalisation de la comptabilisation initiale de l'acquisition d'Apitrak dans sa période de revue de 12 mois découlant d'une modification de la part du paiement différé pouvant être incluse dans le prix d'acquisition (iii) le mouvement du taux de change de la livre sterling qui crée un écart de conversion sur les Goodwill de BBP, de Burall et de Thames qui sont suivis dans cette devise.

Le groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur sur la période, compte tenu :

- (i) De la rentabilité des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») « Mass Transit » et « Track and Trace » 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 2021.
- (ii) Du fait que des écarts de phasing des commandes ont été constatés sur l'UGT « Eid » et « Paiement », ces écarts devraient être rattrapés sur le deuxième semestre pour finir l'exercice en ligne avec le plan stratégique sur ces deux UGT.

12.2. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Valeurs nettes comptables		
Frais de développement	5 323	4 393
Brevets	1 457	1 590
Licences et Contrats Clients	5 435	5 243
Logiciels	650	846
Autres	2 633	2 626
Solde de fin de période	15 498	14 698

<i>En milliers d'euros</i>	Frais de développement	Brevets	Licences et Contrats Clients	Logiciels	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 Juin 2021	10 308	3 299	9 611	2 815	2 963	28 996
Entrée dans le périmètre durant la période			443	14	102	559
Acquisitions d'immobilisations			539	36	209	784
Immo. générées en interne	1 670				(123)	1 547
Sorties d'immobilisations	(162)		(941)		(141)	(1 244)
Impact de change	27		200	16	8	251
Solde au 31 Décembre 2021	11 843	3 299	9 852	2 881	3 018	30 893

Amortissements et Pertes de valeur cumulés

Solde au 30 Juin 2021	(5 915)	(1 709)	(4 368)	(1 969)	(337)	(14 298)
Entrée dans le périmètre durant la période						
Acquisitions d'immobilisations	168			(168)		
Dotations aux amortissements	(932)	(133)	(889)	(72)	(44)	(2 070)
Sorties d'immobilisations	162		941			1 103
Impact de change	(3)		(101)	(22)	(4)	(130)
Solde au 31 Décembre 2021	(6 520)	(1 842)	(4 417)	(2 231)	(385)	(15 395)

Au 31 décembre 2021, sur le total des frais de développement activés, 1,082 milliers étaient en immobilisations en cours et non encore amortis, de plus sur le total des brevets activés, 238 milliers étaient des dépôts de brevets en cours et non encore amortis. L'ensemble de ces frais activés sont inclus dans la catégorie « Autres » ci-dessus.

Cette catégorie comprend également les actifs liés aux marques acquises et principalement les marques activées lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis de Thames Card Technologies Ltd et de Security Label GmbH.

Les immobilisations générées en interne représentent principalement des coûts de personnel engagés dans le développement de nouveaux produits/plateformes qui supporte les grands axes de développement du groupe.

Les sorties d'immobilisations ont trait principalement à la sortie de licences totalement amorties et désormais arrivées en fin de vie au cours de l'exercice, celles-ci ont été remplacées par l'acquisition de nouvelles licences.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis dans le cadre de l'acquisition de Security Label GmbH, la valeur de la marque a été analysée, 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 102 k€ sur la marque. Le groupe a également valorisé ses relations clients à hauteur de 440 k€ et impacte à la hausse la valeur des immobilisations incorporelles au 31 Décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, le groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs sur les immobilisations incorporelles.

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

13.1. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	1 753	468
Matériel industriel	11 700	9 060
Mobiliers et agencements	1 129	1 129
Equipement Informatique	98	119
Autres	92	84
Solde de fin de période	14 772	10 860

En milliers d'euros	Actifs détenus					
	Terrains et Bâtiments	Matériel Industriel et de bureau	Mobiliers et Agencements	Equipement informatique	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 Juin 2021	2 089	60 648	1 776	1 943	97	66 553
Entrée dans le périmètre durant la période	1 202	830	3	7	0	2 042
Acquisitions d'immobilisations	83	3 047	51	46	8	3 235
Cessions d'immobilisations						
Effet des incidences de change	98	736	11	11	5	861
Solde au 31 Décembre 2021	3 472	65 261	1 841	2 007	110	72 691
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 Juin 2021	(1 621)	(51 588)	(647)	(1 824)	(13)	(55 693)
Entrée dans le périmètre durant la période						
Dotations aux amortissements	(45)	(1 394)	(55)	(76)	(5)	(1 575)
Cessions d'immobilisations						
Effet des incidences de change	(53)	(579)	(10)	(9)		(651)
Solde au 31 Décembre 2021	(1 719)	(530561)	(712)	(1 909)	(18)	(57 919)

Au cours de l'exercice le groupe a acquis de nouveaux équipements industriels lui permettant de mieux répondre à la demande de ses clients, le plus significatifs de ses nouveaux équipements acquis au cours de la période est un équipement d'impression digitale au Royaume Uni.

13.2. Droit d'utilisation d'actifs en location

En milliers d'euros	31/12/2021	30/06/2021
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	5 471	5 328
Matériel industriel	625	763
Mobiliers et agencements	39	-
Equipement Informatique	19	-
Autres	202	334
Solde de fin de période	6 356	6 425

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
Valeurs brutes						
Solde au 30 juin 2021	6 941	2 424	-	-	890	10 495
Entrée dans le périmètre durant la période		97	46	22	29	194
Acquisitions d'immobilisations						
Résultant de réévaluation d'actifs	725					725
Sorties d'immobilisations		(358)			(158)	(516)
Effet des incidences de change	97	8			3	108
Solde au 31 Décembre 2021	7 763	2 171	46	22	764	11 006

**Amortissements et Pertes de valeur
cumulés**

Solde au 30 juin 2021	(1 613)	(1 661)	-	-	(556)	(4 070)
Entrée dans le périmètre durant la période						
Dotations aux amortissements	(656)	(237)	(7)	(3)	(162)	(1 065)
Résultant de réévaluation d'actifs						
Sorties d'immobilisations		358			158	516
Effet des incidences de change	(23)	(6)			(2)	(31)
Solde au 31 Décembre 2021	(2 292)	(1 546)	(7)	(3)	(562)	(4 650)

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

En milliers d'euros	30/06/21	Nouveaux Emprunts / Réévaluation	Intérêts Courus	Rembourse ment	Entrée dans le Périmètre	31/12/21	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Dettes résultant de contrat de locations	6 428	827	94	(1 054)	193	6 488	1 849	4 639

L'augmentation des dettes résultant de contrats de locations est la combinaison (i) de l'amortissement de cette dette au cours de la période (ii) de l'entrée au sein du périmètre de Security Label qui, à la date d'acquisition, avait souscrit à des contrats de location pour véhicules, matériel industriel, informatique, ainsi que des équipements de sécurité pour ses locaux (iii) la revalorisation du contrat de location des usines roumaines qui a été renouvelé.

14. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES**14.1. I2PL**

Au 31 Décembre 2020, 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 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. Durant le mois d'Octobre 2020, le groupe a appris la mise en liquidation d'I2PL, le groupe était alors en discussion avec son partenaire pour finaliser la fermeture juridique de l'entreprise qui avait été initiée à la suite de la fermeture opérationnelle de la société en Octobre 2014. Le groupe considère toujours qu'une valeur proche de la valeur des titres reconnus au 30 Juin 2020 devrait être recouvrée une fois le processus de liquidation complété aux vues des soldes restants dus par la société. Il n'a pas été identifié de nouveau risque sur la valeur recouvrable de la co-entreprise et la valeur de 308 milliers d'euros, tenant compte de la situation et du risque accru amené par le processus de liquidation, présente dans les comptes du groupe au 30 Juin 2021 a été maintenue au 31 Décembre 2021.

15. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Matières	13 587	8 566
En-cours	1 089	767
Produits finis et semi-finis	5 195	3 937
Stocks	19 871	13 270

L'augmentation des stocks est principalement liée à l'augmentation de l'activité en sortie de crise sanitaire, de plus pour faire face au risque lié à la pénurie de puces électroniques à travers le monde le groupe a été contraint de placer des commandes de puces et accepter les livraisons de celles-ci très en avance de leur besoin pour production, ceci a pour conséquence d'augmenter de façon significative les stocks matières du groupe.

16. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Créances clients	10 003	8 985
Provision pour perte de crédit attendue	(414)	(425)
Créances clients	9 589	8 560

L'augmentation des créances clients est liée à l'augmentation de l'activité et du périmètre de consolidation, en revanche il est à noter que l'augmentation de celles-ci reste moins rapide que l'augmentation du chiffre d'affaires du fait des efforts mis en place au sein du groupe pour collecter les créances clients dues aussitôt que possible.

Au cours de la crise sanitaire le groupe n'a pas rencontré de difficulté majeure à collecter les créances dues par ses clients. Le groupe n'a donc pas jugé nécessaire de revoir sa méthode de calcul de la provision pour perte de crédit attendue.

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

- Paragon ID SA, Paragon Identification SAS, Bemrose Booth Paragon Ltd, Thames Card Technologies et ASK IntTag cèdent toujours leurs créances à la même société d'affacturage qu'en juin 2021. 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 2021.

16.1. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Taxes à recevoir	1 141	831
Subventions à recevoir	2 612	3 129
Paiements anticipés	1 943	1 340
Autres	1 256	1 030
Créances clients	6 952	6 330

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 I2PL.

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 2021, 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>	31/12/2021	30/06/2021
Trésorerie	9 200	13 654
Equivalents de trésorerie	-	-
Sous total Trésorerie et Equivalents de trésorerie (bilan)	9 200	13 654
Découverts bancaires	(4 693)	(4 714)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, net de découverts (TFT)	4 507	8 940

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 (Security Label GmbH), ainsi que le financement de l'augmentation de ses besoins en fonds de roulement engendré principalement par l'augmentation des stocks au cours du semestre écoulé. De plus, le groupe a continué d'investir dans de nouveaux équipements et la recherche nécessaire au développement de son activité.

18. CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS OUVRANT DROIT AU CAPITAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Capital social	69 271	69 271
Prime d'émission	60 936	60 887
Titres d'autocontrôle	(177)	(193)
Capital	130 030	129 965

18.1. Caractéristiques des instruments financiers ouvrant droit au capital

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

Au 31 décembre 2021, 199 584 BSA et AGA ont été souscrits et restent en circulation. Ils se répartissent comme suit :

Nombre de titres	Taux de conversion en actions	Nombre de droits		Conversion en nombre d'actions	
		31/12/2021	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2021
BSA 2015-1	35,00	151 000	151 000	4 311	4 311
BSA 2018-1	1,00	45 500	45 500	45 500	45 500
AGA 2018-1	1,00	3 084	3 084	3 084	3 084
Total		199 584	199 584	52 895	52 895

L'évolution des BSA et AGA en circulation entre le 1^{er} juillet 2021 et le 31 décembre 2021 est la suivante :

En titres	BSA 2015-1	BSA 2018-1	AGA 2018-1	Total
Solde au 30 juin 2021	151 000	45 500	3 084	199 584
Souscrits	-	-	-	-
Convertis	-	-	-	-
Caducs	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2021	151 000	45 500	3 084	199 584

19.DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	31/12/2021	30/06/2021
Dettes financières - part courante	15 161	13 912
Dettes financières - part non courante	51 750	47 713
Emprunts	66 911	61 625

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

En milliers d'euros	30/06/21	Nouveaux Emprunts	Intérêts Courus	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/21	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Découverts bancaires	4 714	17			(38)	4 693	4 693	
Emprunts auprès de :								
- parties liées (Grenadier Holdings Plc)	22 643	2 977	420	(762)		25 278	3 301	21 977
Emprunts bancaires	27 840	3 968		(2 276)	920	30 452	5 318	25 134
Dettes résultant de contrats de location	6 428	827	94	(1 054)	193	6 488	1 849	4 639
Emprunts	61 625	7 789	514	(4 092)	1 075	66 911	15 161	51 750

Les lignes d'emprunts auprès de parties liées font référence aux 10M€ 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. De plus, l'actionnaire majoritaire a également porté assistance au groupe avec un nouvel emprunt de 3 M€ au cours du semestre pour permettre l'acquisition d'Electronic Data Management.

Les emprunts bancaires sont principalement composés d'un Prêt Garanti par l'Etat de 15,8 Millions d'euros mis en place en début de crise sanitaire pour couvrir les risques liés à la COVID-19. Il est à noter que l'emprunt « entrée dans le périmètre » au cours de la période consiste également en partie pour un prêt « Coronavirus » Garanti par l'Etat Allemand pour 0,5 Millions d'euros. En accord avec les contrats signés avec les partenaires bancaires, aucun remboursement n'a eu lieu durant la période sur ces prêts. Le reste des emprunts sont liés principalement à des équipements et font eux l'objet de remboursements réguliers en accord avec les échelonnements arrangés avec les partenaires bancaires du groupe.

20. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Dettes fournisseurs	21 869	15 936
Parties liées	8 267	7 817
Autres Crédeurs	13 972	14 777
Dettes fournisseurs et autres crédeurs	44 108	38 530

20.1. Autres crédeurs

Les autres passifs courants sont répartis de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Cotisations sociales	4 303	5 536
Congés payés et autres avantages du personnel	2 611	3 268
Taxes diverses	1 634	1 887
Avances et acomptes reçus	2 803	2 033
Produits constatés d'avance	2 300	2 000
Autres	321	53
Autres crédeurs	13 972	14 777

La réduction des cotisations sociales et congés payés et autres avantages du personnel s'explique par l'amorce du remboursement des montants décalé durant la crise sanitaire en accord avec les autorités compétentes là où cela était possible.

21. CONSIDERATIONS DIFFERÉES

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Court Terme	3 483	2 232
Long Terme	6 718	3 637
Considérations différées	10 201	5 869

L'augmentation des considérations différées est due à la reconnaissance des considérations différées sur l'acquisition de Security Label au cours de la période tel que décrit au paragraphe 1.2.1 de ce document, ainsi qu'à l'augmentation de la considération différée reconnue sur l'acquisition d'Apitrak, comme expliqué au paragraphe 8 de ce document. Ces effets sont en partie contré par les paiements différés effectués durant la période pour Airweb, Apitrak et Thames en accord avec les contrats en place.

22. PROVISIONS

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2021	30/06/2021
Autres provisions pour charges	732	874
Provision pour restructuration	144	392
Provisions	876	1 266

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions pour Charges	Provision pour Restructuration	Total
Solde au 30 Juin 2021	874	392	1 266
Entrée dans le Périmètre	101		101
Dotations	2		2
Utilisations	(245)	(222)	(245)
Reprises sans objet		(26)	(26)
Solde au 31 Décembre 2021	732	144	876

La provision pour restructuration comprend :

- L'estimation des coûts de départs de personnels non remplacés pour lesquels l'annonce de leur départ a été effectuée mais n'a pas encore donné lieu à un paiement.

Les provisions pour charges ont trait principalement à des provisions (i) de remises en état de locaux, (ii) pour risques sur des litiges clients/fournisseurs ou avec d'anciens employés.

23. 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.

23.1. Parties liées

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

23.1.1 Co-entreprises

I2PL demeure une co-entreprise au 31 Décembre 2021. La société étant en cours de fermeture, aucune transaction n'a eu lieu sur la période.

Les positions non réglées au 31 décembre 2021 sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Dettes commerciales vis-à-vis des parties liées		Créances commerciales sur des parties liées		Créances financières sur des parties liées	
	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2021
<i>En milliers d'euros</i>						
I2PL	1 837	1 837	753	753	-	-
Montants dus	1 837	1 837	753	753	-	-

23.1.2 Autres entités liées du groupe Paragon

Le tableau suivant présente les opérations significatives entamées lors de la période entre les entités du groupe et celles du groupe Paragon ainsi que les soldes restants ouverts au 31 décembre 2021.

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs	Passifs	Produits	Charges
Paragon Customer Communications UK				
Vente de produits divers Bemrose Booth	35		223	
Vente de produits divers Thames	175		185	
Vente de produits divers Burall	4		7	
Achats de services et produits PCC		405		186
Paragon Group UK				
Vente de produits divers Bemrose Booth	1			
Vente de produits divers Thames	12			
Achats de produits divers PGUK		48		265
Paragon Transaction France				
Vente de produits PISAS (personnalisation)	304		522	
Achat de matière et service (mises sous plis)		72		61
Paragon Customer Communications Poland				
Vente de service	32			
Achat de matière et service		6		
Office Team				
Achat de matière et service		47		70
Paragon Romania Srl				
Vente de service	18		59	
Achat de matière et service		62		18
Immobilière Paragon France				
Locations Immeubles PISAS		160		
Grenadier Holdings				
Obligations non-convertibles		10 000		200
Emprunts « In Fine »		9 469		236
Autres emprunts et intérêts		6 125		32
Prestations de services et licences		5 788		435
Total	581	32 182	996	1 503

23.1.3 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).

Le groupe n'a pas effectué de nouvelles transactions avec ses actionnaires et anciens actionnaires depuis le 30 juin 2021.

24. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2021
Avals et cautions, dont :	3 169
Cautions bancaires	150
Cautions de marchés et garanties d'exécution	3 019
Nantissement sur matériel industriel au profit de partenaire bancaires	2 550
Nantissement à hauteur des emprunts obligataires	10 000
Nantissement à hauteur de l'emprunt "in fine"	10 261
Total Engagement Hors Bilan	25 980

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 3 019 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 2 550 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.

25. EVENEMENTS POST-CLOTURE

25.1. Nouvel Emprunt obtenu de la BPI

Début janvier 2022, Paragon ID a obtenu un Prêt Vert auprès de Bpifrance d'un montant de 5 M€ d'échéance pour une durée de 10 ans (2 années de franchise de remboursement). Ce prêt vise notamment à optimiser les procédés industriels du groupe, afin de diminuer leurs impacts sur l'environnement, et accompagner la production de solutions plus écologiques et responsables, avec notamment la transition de produits magnétiques en solutions réutilisables grâce à la technologie sans-contact RFID ou dématérialisées sur téléphone portable.

25.2. Conflit Ukraine/Russie

Le groupe n'a pas d'exposition significative en Ukraine ou en Russie. En particulier, le groupe n'a pas de fournisseurs clefs en Ukraine ou en Russie, ni de clients actifs sur ces territoires. Son site de production le plus proche de la zone de conflit est son usine de Bucarest qui n'est pas affectée par le conflit.

Ainsi à la date de publication de ce document le groupe ne considère pas être impacté par ce conflit.

Attestation de la personne responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés condensés pour la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020 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^{er} juillet au 31 décembre 2020, 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 2021.

Fait à Argent-sur-Sauldre, le 28 mars 2022

Monsieur Clem Garvey

Directeur Général de Paragon ID SA

PARAGON ID

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle

(Période du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021)

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021)

Aux Actionnaires
PARAGON ID
Les Aubepins
18410 Argent-sur-Sauldre

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société PARAGON ID, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - 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 « Généralités » 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.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 25 mars 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Saint-Germain Audit

Flora Camp

Marie-Stéphanie Descotes-Genon

Flora Camp

Marie-Stéphanie Descotes-Genon