



eID

Transport &
Smart Cities

Traceability &
Brand Protection

Payment

Communiqué de presse - Le 29 mars 2019

Résultats semestriels 2018/19

- Retour à la croissance au 2^{ème} trimestre
- 5,6% de marge d'EBITDA

Accélération de l'activité et accroissement de la rentabilité visés au 2nd semestre

Paragon ID (Euronext Paris - FR0011980077 - PID), champion européen des solutions d'identification dédiées aux marchés de l'e.ID, du Transport & Smart Cities, de la Traçabilité & Protection des marques, et du Paiement, publie ses comptes consolidés au titre du 1^{er} semestre (1^{er} juillet 2018 – 31 décembre 2018) de l'exercice 2018/19 (clos le 30 juin 2019). Ces comptes semestriels consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 21 mars 2019 et ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

En M€ - Normes IFRS Examen limité	S1 2018/19 (6 mois)	S1 2017/18 (6 mois)
Chiffre d'affaires	50,2	51,6
EBITDA¹	2,8	4,3
<i>Marge d'EBITDA¹</i>	5,6%	8,3%
Dotations aux amortissements et provisions	2,8	2,6
Résultat opérationnel courant	0,0	1,7
Autres produits et charges non courants	-0,3	-1,7
Résultat opérationnel	-0,3	0,0
Résultat financier	-1,0	-1,0
Résultat net des activités poursuivies	-1,3	-1,1
Résultat net des activités abandonnées	-0,2	-2,0
Résultat net	-1,5	-3,1

¹ Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents.

Les sociétés Amatech et RFID Discovery sont consolidées respectivement depuis le 1^{er} octobre et 1^{er} novembre 2018. La participation détenue dans la société airweb, depuis le 1^{er} novembre 2018, ne donne pas lieu à une consolidation par intégration globale.

50,2 M€ de chiffre d'affaires semestriel : retour à la croissance au 2^{ème} trimestre

Au 1^{er} semestre 2018/19, le chiffre d'affaires de Paragon ID s'est établi à 50,2 M€, contre 51,6 M€ au 1^{er} semestre 2017/18 qui constituait une base de comparaison élevée (livraison de cartes NFC à Hasbro et volumes de livraisons de passeports cycliquement plus élevés aux États-Unis).

Après une période marquée par d'importantes réorganisations industrielles achevées en 2018, le groupe a renoué avec la croissance au 2^{ème} trimestre 2018/19 (+3% vs. 2^{ème} trimestre 2017/18), l'ensemble des activités contribuant à ce redressement de la croissance.

5,6% de marge d'EBITDA¹ au 1^{er} semestre 2018/19

L'EBITDA¹ du 1^{er} semestre 2018/19 s'est élevé à 2,8 M€, représentant une marge d'EBITDA¹ de 5,6% contre 8,3% un an plus tôt.

Conformément au plan de réorganisation industrielle et de réduction des coûts opéré en 2017 et 2018, le 1^{er} semestre 2018/19 est marqué par les premiers effets de la réduction de la base de coûts. L'arrêt de certaines activités industrielles, en particulier les activités chinoises, a permis de réduire les pertes de 1,8 M€ d'un semestre à l'autre. En outre, les charges de personnel et autres produits et charges opérationnels ont ainsi diminué de 0,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre précédent.

Alors que la réorganisation industrielle du groupe a commencé à porter ses fruits, l'évolution de l'EBITDA¹ a néanmoins été pénalisée au 1^{er} semestre par :

- i. un effet de base important par rapport au 1^{er} trimestre 2017/18, qui avait été marqué par une affaire ponctuelle à forte valeur ajoutée ;
- ii. l'impact de la hausse du dollar sur le coût des ventes ;
- iii. une pression soutenue sur les prix de vente dans les activités traditionnelles, dans un contexte de hausse des prix des matières premières et des composants. La répercussion de cette hausse aux clients nécessite un certain délai, les marchés étant, dans de nombreux cas, attribués par appel d'offre sur la base d'un prix fixe ;
- iv. les coûts de qualification de nouveaux partenaires et sous-traitants, afin de servir plus efficacement les clients du groupe ;
- v. des charges ponctuelles liées aux travaux de redéfinition et de lancement de nouveaux processus industriels visant à accroître la rentabilité de certaines gammes de produits, notamment en e.ID. Les premiers effets de ces mesures devraient se ressentir au cours du 2nd semestre 2018/19 et contribuer plus significativement aux marges en 2019/20 ;

Les amortissements et provisions s'élèvent à 2,8 M€ au 1^{er} semestre 2018/19, relativement stables par rapport à l'année précédente. Après prise en compte de ces dotations nettes, le résultat opérationnel courant semestriel est à l'équilibre.

Les charges non courantes se sont établies à 0,3 M€, en nette diminution par rapport au 1^{er} semestre 2017/18 (1,7 M€) marqué par la réorganisation industrielle.

Le résultat financier s'élève à -1,0 M€ au 1^{er} semestre, stable par rapport à l'an dernier. Il est constitué pour l'essentiel des intérêts sur les emprunts obligataires et l'affacturage.

Le résultat net part du groupe est en perte de -1,5 M€ (contre -3,1 M€ au 1^{er} semestre 2017/2018), incluant 0,2 M€ de perte liée aux activités abandonnées (arrêt de la production en Chine).

Situation bilancielle au 31 décembre 2018

A l'actif du bilan, les créances clients se sont inscrites en recul au cours du 1^{er} semestre, sous l'effet de la souscription d'un contrat d'affacturage désormais sans recours.

¹ Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents.

Les stocks ont augmenté à 15,4 M€, conséquence du redémarrage de la croissance de l'entreprise en fin de semestre, de l'anticipation d'une activité plus dynamique au 2nd semestre 2018/19 et de la constitution de stocks de matières par les unités basées au Royaume-Uni en préparation du Brexit.

La trésorerie disponible est en diminution à 3,3 M€ à fin décembre, en grande partie du fait de cette politique de stocks et du financement des acquisitions finalisées au cours du 1^{er} semestre (RFID Discovery et prise de participation dans airweb).

Au passif du bilan, les capitaux propres de Paragon ID s'élevaient à 26,2 M€ au 31 décembre 2018.

Les dettes financières s'inscrivaient à 11,2 M€, en repli de 4,2 M€ par rapport au 30 juin 2018, sous l'effet du nouveau contrat d'affacturage mentionné ci-avant.

Les emprunts auprès des parties liées, d'un montant de 37,7 M€ à fin 2018, demeurent constitués des deux emprunts obligataires souscrits au moment de la fusion entre Paragon ID et ASK et des avances de fonds octroyées par l'actionnaire principal pour soutenir le développement de Paragon ID, et notamment la politique de croissance externe.

Au 31 décembre 2018, la dette financière nette² de Paragon ID s'établissait à 7,8 M€, soit un gearing maîtrisé de 30%.

En M€ - Normes IFRS Examen limité	30/06 2018	31/12 2018
Actifs non courants	74,1	77,6
dont Goodwill	50,0	49,4
Actifs courants	34,3	32,2
dont Créances clients	16,4	9,8
dont Stocks	11,5	15,4
Trésorerie	11,4	3,3
TOTAL	119,6	113,1

En M€ - Normes IFRS Examen limité	30/06 2018	31/12 2018
Capitaux propres	28,5	26,2
Dettes financières	15,4	11,2
dont Emprunts bancaires	5,7	4,9
dont Découverts bancaires	2,7	4,0
dont Dettes d'affacturage	4,5	0,1
Emprunts parties liées	34,2	37,7
Dettes fournisseurs	25,5	23,3
Autres passifs	16,0	14,7
TOTAL	119,6	113,1

Perspectives

Après avoir renoué avec la croissance au 2^{ème} trimestre, Paragon ID a désormais pour objectif d'amplifier cette tendance.

L'activité des mois à venir sera notamment portée par le gain de nombreux appels d'offres en matière de billetterie, y compris dans le sans-contact et mobile, auprès des opérateurs de transport et de solutions pour les Smart Cities, et, plus largement par l'utilisation de plus en plus répandue des technologies RFID dans un nombre croissant de secteurs (aérien, luxe, santé, pharmaceutique).

D'ores et déjà, la tendance de l'activité du 3^{ème} trimestre 2018/19 témoigne de cette accélération de la croissance.

Paragon ID escompte également une montée en puissance des commandes liées aux dernières acquisitions technologiques (Amatech dans le secteur du paiement et RFID Discovery dans le domaine de la traçabilité) d'ici la fin de l'exercice 2018/19.

Sur le plan de la rentabilité, Paragon ID anticipe une amélioration au cours de la seconde moitié de l'exercice grâce à une meilleure absorption des coûts fixes du fait de l'accélération de la croissance.

² Dettes financières (hors dettes d'affacturage) – trésorerie disponible

Le 2nd semestre devrait également matérialiser une amélioration des marges, grâce à une hausse des prix de vente et aux gains de productivité.

Clem Garvey, Directeur général de Paragon ID, commente :

“Après une période importante de transition en 2017 et 2018, marquée par le rapprochement entre ASK et Paragon ID et la réorganisation industrielle du nouvel ensemble, l’ambition de Paragon ID est désormais de délivrer durablement une croissance soutenue de son activité et de sa rentabilité.

Le 1^{er} objectif est quasiment atteint puisque la société a d’ores et déjà renoué avec la croissance au 2^{ème} trimestre, tendance qui devrait s’amplifier au cours des prochains trimestres. Sur le plan de la rentabilité, les effets de nos efforts d’optimisation industrielle ne sont pas pleinement visibles à cause d’impacts parasites sur les marges.

Les mesures prises pour améliorer les marges et les premières contributions significatives issues de nos récentes acquisitions devraient conduire à une amélioration de notre rentabilité – marge d’EBITDA – sur l’ensemble de l’exercice 2018/19 qui sera clos fin juin.”

Agenda financier de l'exercice 2018/19

Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2018/19	24 avril 2019
Chiffre d'affaires annuel 2018/19	31 juillet 2019
Résultats annuels 2018/19	31 octobre 2019

Ces dates sont données à titre indicatif, elles sont susceptibles d'être modifiées si nécessaire. Les publications auront lieu avant l'ouverture des marchés d'Euronext.

A propos de Paragon ID

Paragon ID est un champion des solutions d'identification dédiées aux marchés de l'e.ID, du Transport & Smart Cities, de la Traçabilité & Protection des marques, et plus récemment du Paiement avec l'acquisition du groupe Amatech.

Paragon ID emploie plus de 600 collaborateurs et dispose de sites de production situés sur deux continents (États-Unis et Europe), à proximité de ses clients.

Coté sur Euronext Paris, Paragon ID a un actionnaire de référence, Paragon Group, fournisseur leader de services d'identification et de communication commerciale. Paragon Group réalise un chiffre d'affaires supérieur à 800 M€ (donnée 2018) et emploie plus de 6 000 collaborateurs à travers le monde.

Plus d'informations sur Paragon Group : Paragon-Europe.com.

Euronext Paris - Libellé : Paragon ID - Code ISIN : FR0011980077 - Code mnémonique : PID.

Plus d'informations sur Paragon-id.com.

Contacts

Paragon ID Clem Garvey Directeur général Tél. : +33 2 48816100 clem.garvey@paragon-id.com	ACTUS finance & communication Relation investisseurs Mathieu Omnes Tél. : +33 (0)1 53 67 36 92 momnes@actus.fr	ACTUS finance & communication Relation presse Alexandra Prisa Tél. : +33 (0)1 53 67 36 90 aprisa@actus.fr
--	---	--