



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

31 décembre 2018

Rapport financier semestriel 2018/19 au 31 décembre 2018

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	3
Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2018	7
Attestation de la personne responsable	37
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	38

Rapport semestriel d'activité

1. Remarques préliminaires et événements récents

Au cours du semestre écoulé, le groupe a constaté les premiers effets du plan de réorganisation industrielle mis en œuvre depuis la fin de l'année 2017. Le regroupement des sites de production en France, le lancement de la production en Roumanie, l'arrêt des opérations en Chine et la concentration de la production au Royaume-Uni sur un nombre réduit de sites permettent désormais au groupe d'appuyer son activité sur une base de coûts fixes ajustée et stabilisée plus conforme à ses moyens, lui permettant d'être désormais plus compétitif.

Le groupe s'attache désormais à maintenir cette base de coûts, tout en poursuivant des opérations d'optimisation de ses processus industriels qui permettront d'améliorer ses marges, notamment à travers une plus grande automatisation de la production et une simplification de la chaîne de distribution (supply chain), et ainsi offrir le meilleur service possible à ses clients.

Le semestre écoulé a également été marqué par la reprise du programme de croissance externe, après une période de stabilisation post rapprochement avec ASK. Au cours de ce semestre, le groupe a ainsi réalisé trois opérations particulièrement stratégiques :

- Acquisition de la propriété intellectuelle et de certains actifs de RFID Discovery, dont les solutions sont constituées d'une suite complète d'équipements, utilisant les technologies avancées de l'IoT (Internet of Things - Internet des objets), pour la gestion des produits et des stocks dans le secteur de la santé, visant à permettre aux acteurs de ce secteur d'accroître leur efficacité, leur rentabilité et leur sécurité ;
- Acquisition d'AmaTech Group Ltd, une société irlandaise titulaire d'un portefeuille de brevets et de savoir-faire dans le domaine du RFID, parfaitement complémentaires aux activités du groupe. Cette acquisition va permettre à Paragon ID de pénétrer le marché des paiements, avec notamment un avantage stratégique dans le cadre du développement des cartes bancaires métalliques sans-contact ;
- Prise de participation stratégique au sein d'Airweb SAS, un expert en technologies digitales qui conçoit des applications Web et des solutions de billetterie mobile, principalement pour les secteurs des transports en commun et des loisirs. Depuis le lancement en 2016 de la plate-forme Software as a Service (SaaS), offrant billetterie mobile et informations voyageurs, plus d'une vingtaine d'organismes de transport ont opté pour la solution Airweb qui permet aux usagers d'avoir accès à un système de billetterie complet sur leur smartphone.

En juillet 2018, le groupe a également pris acte du départ de M. Julien Zuccarelli de son poste de Directeur général et a nommé M. John Rogers au poste de Président-Directeur général, et M. Clem Garvey au poste de Directeur général délégué en charge des finances et des opérations (Chief Operating Officer - COO). Par ailleurs, M. Konstantinos Lagios a rejoint les équipes de Paragon ID en tant que Directeur Commercial et Marketing (Chief Commercial Officer - CCO). Lors de sa réunion qui a suivi l'assemblée générale du 12 décembre 2018, le Conseil d'administration de Paragon ID a décidé de la séparation des fonctions de Président et de Directeur général. Le Conseil d'administration a nommé M. John Rogers au poste de Président du Conseil d'administration, et M. Clem Garvey au poste de Directeur général.

2. Situation de la société et activité au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018

Au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires semestriel s'est établi à 50,2 M€ contre 51,6 M€ sur la même période en 2017.

Le chiffre d'affaires de la période se décompose en 31,8 M€ sur le segment EMEA (Europe Middle East & Africa), 13,6 M€ au Royaume-Uni et 4,6 M€ aux Etats-Unis.

Le segment EMEA, qui regroupe l'ensemble des activités issues des équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (France et Roumanie) à destination principalement mais pas exclusivement des clients européens, africains et du Moyen-Orient du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 31,8 M€, en repli de -6,9%.

Le repli semestriel observé sur ce segment s'explique du fait que le 1^{er} trimestre 2017/18 constituait une base de comparaison élevée avec la fourniture à Hasbro de cartes NFC pour le lancement commercial du jeu musical "DROPMIX", facteurs qui représentaient un chiffre d'affaire total de 1,5 M€.

Le segment UK, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Manche (Hull, Wisbiech) à destination principalement mais pas exclusivement des clients des états membres du Commonwealth, a réalisé un chiffre d'affaires de 13,6 M€, en progression de +7,5%.

Cette évolution est principalement liée à une bonne progression des activités de Transport & Smart Cities, qui ont enregistré une croissance à la fois sur les produits traditionnels ainsi que sur les solutions RFID.

L'acquisition de la propriété intellectuelle de RFID Discovery devrait permettre de renforcer les activités de « Track & Trace » (suivi des envois) avec des clients issus non seulement des métiers de la santé (portefeuille existant de RFID Discovery) mais également de l'industrie.

Le segment US, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Atlantique (Burlington - Vermont) à destination d'une part importante, mais pas à l'intégralité des clients du continent américain du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 4,7 M€, stable en comparaison avec la période précédente.

Cette évolution est liée à la croissance des activités de Transport pour les villes de New York, Los Angeles, Miami et Atlanta. En contrepartie de cette évolution, il convient de noter que les solutions d'« eID », fabriquées sur le site de Burlington, ont été pénalisées au 1^{er} semestre 2018/19 par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent par l'arrêt de la production au cours du mois de juillet 2018, pour permettre une mise à jour du processus industriel.

Le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents s'est établi à 2,8 M€ au 1^{er} semestre 2018/19, contre 4,2 M€ sur la même période en 2017. Ce recul est principalement lié à (i) un effet de base important par rapport au 1^{er} trimestre 2017/18 qui avait notamment été marqué par une affaire ponctuelle à forte valeur ajoutée, (ii) 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 qui nécessite un certain délai avant d'être répercutée aux clients, ces marchés étant dans de nombreux cas attribués par appel d'offre sur la base d'un prix fixe, (iii) La qualification de nouveaux partenaires et sous-traitants permettant de servir les clients du groupe plus efficacement, (iv) des charges ponctuelles liées à des travaux de redéfinition et au lancement de nouveaux processus industriels visant à accroître la rentabilité de certaines gammes de produits. Les premiers effets de ces mesures devraient être ressentis au cours du 2nd semestre.

3. Situation de trésorerie

La trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie nette des découverts bancaires) s'élevait au 31 décembre 2018 à (0,7 M€), contre 8,7 M€ au 30 juin 2018. Ce mouvement est en grande partie expliqué par le fait qu'au 30 Juin 2018 le groupe avait reçu de son actionnaire principal les fonds nécessaires à sa croissance externe effectuée au cours du semestre écoulé.

Les dettes financières (hors découverts bancaires) s'élèvent à 44,8 M€ au 31 décembre 2018, contre 46,8 M€ au 30 juin 2018. Elles comprennent :

- pour 22 M€ les dettes obligataires et intérêts afférents dus à Grenadier Holdings Plc dans le cadre du traité d'apport ;
- pour 15,7 M€ de prêts accordés par Grenadier Holdings Plc au Groupe pour financer sa réorganisation et sa croissance externe ;
- pour 1,1 M€ de dettes résultant de contrat de locations ; et
- pour 6 M€ d'emprunts bancaires et gouvernementaux.

4. Comptes consolidés intermédiaires condensés

a. Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 50,2 M€ sur la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018, contre 51,6 M€ sur la même période en 2017, soit une baisse de -2,7%, expliquée ci-dessus.

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

La réorganisation industrielle, engagée après le rapprochement entre la division identification de Paragon Group et le groupe ASK, porte ses fruits avec la baisse et la stabilisation des charges de personnel et charges opérationnelles. Sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants semestriel s'établit à 2,8 M€ contre 4,2M€ sur la même période en 2017, évolution principalement liée à l'augmentation du coût d'achat des ventes comme expliqué ci-dessus.

c. Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel après prise en compte des amortissements, dépréciations et éléments non courants est une perte de (280) K€, contre un profit de 19 K€ sur la même période en 2017.

Les autres produits et charges non courants sont en baisse, la réorganisation industrielle du groupe étant désormais finalisée.

d. Résultat financier :

Le résultat financier de (1) M€, stable par rapport à la même période l'an dernier, est lié principalement aux intérêts dus par le Groupe sur les emprunts obligataires accordés par Grenadier Holdings Plc.

e. Résultat net :

Le résultat net semestriel est une perte de (1,5) M€ sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018 contre (3,1) M€ sur la même période en 2017, après prises en comptes des pertes liées aux activités abandonnées.

5. Composition du Conseil d'administration

Au 31 décembre 2018, 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 2018, la répartition du capital social était la suivante :

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

Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2018

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018

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

Comptes semestriels consolidés condensés au 31 Décembre 2018

1. ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

		6 Mois	6 Mois
		Décembre 2018	Décembre 2017
<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>		
Chiffre d'affaires	3	50 163	51 588
Coût d'achat des ventes	4	(27 268)	(27 131)
Charges de personnel	5	(12 943)	(12 648)
Autres produits et charges opérationnels	6	(7 143)	(7 538)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents		2 809	4 272
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	11	(744)	(764)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	12	(2 020)	(1 803)
Autres produits et charges non courants	7	(325)	(1 685)
Résultat opérationnel		(280)	19
Produits / (Charges) financiers	8	(956)	(1 039)
Produits / (Pertes) de cession sur immobilisations		-	(5)
Résultat courant avant impôts		(1 235)	(1 025)
Impôt sur les résultats	9	(49)	(43)
Résultat net - Activités poursuivies		(1 284)	(1 068)
Pertes liées aux activités abandonnées	1.2.5	(199)	(2 039)
Résultat net - Activités abandonnées		(199)	(2 039)
Résultat net		(1 483)	(3 107)
Attribuable aux :	-		
Propriétaires de la Société			
- Activités poursuivies		(1 284)	(1 069)
- Activités abandonnées		(199)	(2 039)
Participations ne donnant pas le contrôle			
- Activités poursuivies		-	1
- Activités abandonnées		-	-
Résultat par action			
De base (centimes d'euros par action)	10	(77,10)	(64,14)
Dilué (centimes d'euros par action)	10	(77,10)	(64,14)
Informations Complémentaires			
Résultat opérationnel		(280)	19
Produits / (Charges) non courants	7	325	1 685
Résultat opérationnel avant Produits / (Charges) non courants		45	1 704

2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

		6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	Décembre 2018	Décembre 2017
Résultat net		(1 483)	(3 107)
<u>Eléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</u>			
Ecart de conversion des participations contrôlées		(546)	395
<u>Eléments qui ne pourront pas être reclassés ultérieurement en résultat net</u>			
Ecart actuariel sur provision pour indemnités de départs à la retraite		(301)	198
Impôts différés liés à la provision pour indemnités de départ à la retraite		89	(69)
Résultat global		(2 241)	(2 583)
<u>Attribuable aux :</u>			
Propriétaires de la société		(2 241)	(2 584)
Participations ne donnant pas le contrôle		-	1

3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2018	30/06/2018¹
Goodwill	11.1	49 432	49 994
Immobilisations incorporelles	11.2	12 514	12 060
Immobilisations corporelles	12	9 893	8 817
Impôts différés actifs	9	2 496	2 477
Participations dans les co-entreprises	13	2 744	615
Autres actifs financiers		474	99
Actif non courant		77 553	74 062
Stocks	14	15 351	11 532
Clients	15	9 842	16 424
Autres créances		6 990	6 122
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	3 339	11 411
Actif courant		35 522	45 489
Total Actif		113 075	119 551
Capital émis	17	58 287	58 287
Primes d'émission	17	60 853	60 853
Autres Réserves		(81 523)	(81 523)
Titres d'autocontrôle	17	(288)	(242)
Réserve au titre de l'écart de change		(1 835)	(1 289)
Réserve au titre de de la réévaluation des titres du personnel		(262)	(50)
Réserves attribuables aux propriétaires de la Société mère		(9 007)	(7 524)
Participations ne donnant pas le contrôle		13	10
Capitaux propres		26 238	28 522
Dettes financières - part non courante	18	4 163	5 073
Dettes financières auprès des parties liées - part non courante	18	31 048	27 014
Dettes résultant des contrats de location-financement	18	817	943
Impôts différés passifs	9	1 707	1 771
Provisions pour engagement de retraite		1 726	1 464
Passif non courant		39 461	36 265
Dettes financières - part courante	18	5 907	7 147
Dettes financières auprès des parties liées - part courante	18	6 645	9 077
Dettes résultant des contrats de location-financement	18	293	331
Fournisseurs et comptes rattachés		23 333	25 483
Autres créditeurs		9 285	9 901
Provisions	19	1 913	2 825
Passif courant		47 376	54 764
Total Passif		113 075	119 551

¹ Les ajustements liés à la première application d'IFRS 9 ont été retraités à l'ouverture de la période en cours tel que décrit en paragraphe 2.2 du document.

4. ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

		6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Décembre 2018	Décembre 2017
Résultat courant avant impôts		(1 235)	(1 025)
Ajusté de :			
Pertes des activités abandonnées	1.2.5	(199)	(2 039)
Intérêts financiers	8	937	1 039
Dotation aux provisions pour restructuration		-	(1 685)
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	11 / 12	2 764	3 151
Gains sur acquisition de filiales	1.2.2 / 1.2.3	(419)	-
Amortissement des subventions gouvernementales		4	-
Plus ou moins-value sur sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles		5	5
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant besoin en fonds de roulement		1 857	(554)
(Augmentation)/diminution des stocks		(3 814)	2 914
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs		(3 300)	(6 054)
(Augmentation)/diminution des créances clients		5 650	1 851
(Augmentation)/diminution des autres actifs et passifs courants		(1 114)	1 668
Flux de trésorerie d'exploitation		(721)	(175)
Paieement de taxes		(187)	(1 116)
Flux de trésorerie net généré par les activités d'exploitation		(908)	(1 291)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	11	(488)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	12	(1 426)	(2 578)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		-	346
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise		(2 003)	-
Flux de trésorerie d'investissement		(3 917)	(2 232)
Remboursements de dettes résultant des contrats de location financement	18	(165)	(265)
Remboursement d'emprunts	18	(12 610)	(4 670)
Produits de l'émission des emprunts et d'obligations	18	8 844	4 046
Emprunts accordés à des entités mises en équivalences		(361)	-
Intérêts décaissés		(327)	(411)
Produits d'intérêts		51	-
Flux de trésorerie de financement		(4 568)	(1 300)
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(9 393)	(4 823)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - début de période		8 675	2 757
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(9 393)	(4 823)
Incidence des variations de cours de change sur la trésorerie nette		15	9
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - fin de période		(703)	(2 057)

5. ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	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 01/07/2017	58 287	60 852	(81 523)	(254)	(1 567)	(94)	(2 262)	33 439	10	33 449
Résultat de l'exercice							(3 107)	(3 107)	1	(3 106)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat		(6)			395	129		518		518
Résultat global de l'exercice					395	129	(3 107)	(2 589)	1	(2 588)
Titres d'autocontrôle				12				12		12
Situation de clôture 31/12/2017	58 287	60 846	(81 523)	(242)	(1 172)	35	(5 369)	30 862	11	30 873
Résultat de l'exercice							(1 957)	(1 957)	(1)	(1 958)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat		7			(117)	(85)		(195)		(195)
Résultat global de l'exercice					(117)	(85)	(1 957)	(2 152)	(1)	(2 153)
Situation de clôture 30/06/2018	58 287	60 853	(81 523)	(242)	(1 289)	(50)	(7 326)	28 710	10	28 720
Impact de la première application d'IFRS 9							(198)	(198)		(198)
Situation d'ouverture 01/07/2018	58 287	60 853	(81 523)	(242)	(1 289)	(50)	(7 524)	28 512	10	28 522
Résultat de l'exercice							(1 483)	(1 483)		(1 483)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					(546)	(212)		(758)		(758)
Résultat global de l'exercice					(546)	(212)	(1 483)	(2 241)		(2 241)
Intérêt non contrôlant résultant d'acquisition								-	3	3
Titres d'autocontrôle				(46)				(46)		(46)
Situation de clôture 31/12/2018	58 287	60 853	(81 523)	(288)	(1 835)	(262)	(9 007)	26 225	13	26 238

ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2018

1. REMARQUES PRELIMINAIRES ET EVENEMENTS DE LA PERIODE

1.1. Généralités

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

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

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

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

Continuité d'exploitation :

La continuité d'exploitation du groupe sur les 12 prochains mois est conditionnée par la réalisation du plan de réorganisation industrielle entrepris par le groupe au mois de juin 2017, ainsi que le soutien continu de son actionnaire principal pour financer cette réorganisation.

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

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 Evolution de la gouvernance et renforcement de l'équipe de direction

Le 24 juillet 2018, le Conseil d'administration de Paragon ID a pris acte du départ de M. Julien Zuccarelli de son poste de Directeur général et a nommé M. John Rogers au poste de Président-Directeur général, et M. Clem Garvey au poste de Directeur général délégué en charge des finances et des opérations (Chief Operating Officer - COO). Par ailleurs, M. Konstantinos Lagios a rejoint les équipes de Paragon ID en tant que Directeur Commercial et Marketing (Chief Commercial Officer - CCO) à compter du 3 septembre 2018.

Lors de sa réunion qui a suivi l'assemblée générale du 12 décembre 2018, le Conseil d'administration de Paragon ID a décidé de la séparation des fonctions de Président et de Directeur général. Le Conseil d'administration a nommé M. John Rogers au poste de Président du Conseil d'administration, et M. Clem Garvey au poste de Directeur général.

1.2.2 Acquisition d'Amatech

Le 15 octobre 2018, le conseil d'administration de Amatech Group Ltd a accepté une proposition d'augmentation de capital de la société et la création de 190.747.500 actions ordinaires de €0,01 chacune. Les nouvelles actions ont été souscrites par Paragon ID SA lui procurant ainsi le contrôle de 98,59% de la société.

Amatech est une société irlandaise ayant un portefeuille de brevets et un savoir-faire dans le domaine du Rfid qui s'intègre idéalement avec les activités du groupe. L'acquisition devrait également permettre au groupe de se lancer sur le marché du bancaire grâce au développement par Amatech de technologies s'appliquant aux cartes bancaires métalliques Rfid.

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 15 Octobre 2018 :

	Amatech En milliers d'euros
<i>Affectation temporaire du prix d'achat</i>	
Prix d'acquisition	-
<i>Evaluation des actifs et des passifs</i>	
Immobilisations incorporelles	574
Immobilisations corporelles	1 678
Clients et autres créances	100
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177
Total des actifs acquis	2 529
Fournisseurs et autres créditeurs courants	(461)
Emprunts et dettes financières	(1 843)
Découvert bancaire	(4)
Total des passifs acquis	(2 308)
Juste valeur des actifs et des passifs	221
Portion des actifs et passifs alloués aux intérêts non contrôlant	3
Gain sur acquisition de filiale	(218)

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</i> : La méthode des redevances repose sur l'estimation des redevances actualisées qui devraient être évitées suite à l'acquisition des brevets.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, la valeur du portefeuille de brevets a été tout particulièrement analysée, sur la base des revenus futurs appelés à être générés par les brevets existants à la date d'acquisition. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 0.5m€ sur le portefeuille en question.

La valeur des brevets sera amortie sur une période de 16 ans, qui correspond à la durée de vie moyenne restante à la date d'acquisition.

L'impact de trésorerie de la transaction est la suivante :

	En milliers d'euros
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition	
Coût de l'acquisition	-
Trésorerie nette acquise	173
Mouvement de trésorerie net de l'acquisition	173

L'activité post acquisition n'a pas d'effet significatif sur le compte de résultat du groupe, la société Amatech étant un centre de R&D employant 4 personnes avec une activité commerciale encore en cours de développement à la clôture du semestre clos décembre 2018.

1.2.3 Acquisition des Actifs de Rfid Discovery

Le 26 octobre 2018, Bemrose Booth Paragon Limited (BBP) a acquis la propriété intellectuelle et certains actifs de Rfid Discovery, une branche de Harland Simmons Plc alors sous administration judiciaire.

Les solutions de RFID Discovery sont constituées d'une suite complète d'équipements, utilisant les technologies avancées de l'IoT (Internet of Things - Internet des objets), pour la gestion des produits et des stocks dans le secteur de la santé, visant à permettre aux acteurs de ce secteur d'accroître leur efficacité, leur rentabilité et leur sécurité. Ces solutions polyvalentes permettent la collecte et l'analyse de données, tant au niveau des PME qu'au niveau des grandes organisations, afin de transmettre à ces acteurs l'ensemble des informations relatives à leurs processus de fabrication, de gestion des stocks et des produits, et de logistique.

Dans le secteur des soins de santé, les solutions RFID Discovery sont utilisées avec succès par de nombreuses organisations et divers organismes du National Health Service (NHS), système de la santé publique du Royaume-Uni, pour marquer différents équipements de santé mobiles (pompes à perfusion, pilotes de seringues, scanners, moniteurs, etc.) afin d'améliorer considérablement la visibilité et l'utilisation des équipements, et de permettre ainsi à ces organisations de réaliser des économies.

Les actifs acquis par BBP correspondent à la propriété intellectuelle, aux contrats clients, aux stocks, aux équipements informatiques. De plus, les cinq employés de Rfid Discovery qui portent le savoir-faire et les contacts clients de la société ont également été transférés à BBP.

Ainsi en accord avec IFRS 3, cette acquisition d'actifs a été traitée comme un regroupement d'entreprises, BBP ayant acquis les activités de Rfid Discovery qui lui permettront de générer des outputs et d'en dériver les profits futurs.

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 26 octobre 2018 :

	Rfid Discovery En milliers de livres Sterling
Affectation temporaire du prix d'achat	
Prix d'acquisition	30
Evaluation des actifs et des passifs	
Immobilisations incorporelles – propriété intellectuelle	215
Immobilisations incorporelles – relations clients	22
Immobilisations corporelles	8
Stocks	30
Total des actifs acquis	275
Provisions – Salaires dus	(22)
Impôts différés passifs	(42)
Total des passifs acquis	(64)
Juste valeur des actifs et des passifs	211
Gain sur acquisition de filiale	(181)

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 du coût :</i> La méthode du coût historique a été utilisée pour la valorisation de la propriété intellectuelle (logiciels).

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis, la valeur de la propriété intellectuelle a été tout particulièrement analysée, sur la base des coûts historiques engagés pour développer celle-ci

correspondant ainsi au coût que BBP aurait eu à engager pour développer celle-ci en interne. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 215k£ sur le portefeuille en question. Le groupe a également valorisé ses relations clients à hauteur 22k£.

La valeur de la propriété intellectuelle sera amortie sur une période de 5 ans, et les relations clients seront amorties sur une période de 3 ans qui correspond à la période pendant laquelle la quasi-totalité des flux des relations clients seront appréhendés par le groupe.

L'impact de trésorerie de la transaction est la suivante :

	En milliers de livres Sterling
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition	
Coût de l'acquisition	30
Trésorerie Net acquises	-
Mouvement de trésorerie net à l'acquisition	30

1.2.4 Prise de participation au sein d'Airweb SAS

Le 12 novembre 2018, le groupe a effectué une prise de participation au sein d'Airweb SAS à hauteur de 50%. Cette prise de participation a été effectuée au travers d'une part du rachat de toute ou partie des titres d'anciens actionnaires, d'autre part d'une augmentation de capital dans la société. Le tout procurant à PID SA le contrôle de 50% des actions et des droits de votes.

Airweb est un expert en technologies digitales qui conçoit des applications Web et des solutions de billetterie mobile, principalement pour les secteurs des transports en commun et des loisirs. Depuis le lancement en 2016 de la plate-forme Software as a Service (SaaS), offrant billetterie mobile et informations voyageurs, plus d'une vingtaine d'organismes de transport ont opté pour la solution Airweb qui permet aux usagers d'avoir accès à un système de billetterie complet sur leur smartphone.

Ce rapprochement offre à Paragon ID et Airweb l'opportunité de mettre en commun leurs solutions et d'associer leurs compétences et positions respectives pour déployer, à l'échelle internationale, la plateforme de billetterie mobile la plus complète et évolutive du marché.

À la suite de cette prise de participation, le comité directeur d'Airweb a été remanié pour inclure deux représentants de Paragon ID au côté de deux représentants de l'ancien actionnaire. Le président de ce comité, qui seul détient l'autorité et les pouvoirs nécessaires pour conduire la société et délivrer le business plan validé et approuvé par le comité directeur, demeure le fondateur d'Airweb, M. Xavier Debbasch. Paragon ID obtient en tant qu'investisseur un rôle de superviseur au sein de ce comité et une part égale des pouvoirs pour toute décision soumise au comité en dehors du business plan.

Par conséquent, à la suite de la prise de participation, Airweb est sous contrôle conjoint de Paragon ID et de son actionnaire historique, en accord avec IFRS 10. Paragon ID SA a un droit sur les actifs nets d'Airweb SAS qui est donc une coentreprise, en accord avec IFRS 11. Le groupe comptabilise par conséquent ses intérêts au sein d'Airweb par la mise en équivalence de sa participation en accord avec IAS 28.

De plus des options d'achats ont été mises en place pour permettre s'il le souhaite à Paragon ID d'acquérir les 50% restants du capital dans le futur. Au cas où Paragon ID n'exercerait pas cette option alors l'actionnaire historique d'Airweb aurait la possibilité de racheter la part de Paragon ID. Dans l'éventualité qu'aucune de ces options ne soit exercée alors la collaboration se prolongera dans le futur. Ces options n'ayant aucune espérance de gain à ce stade compte tenu du business en développement d'Airweb, ne sont pas valorisées au sein du bilan de PID SA.

1.2.5 Annonce et mise en œuvre de l'arrêt de l'unité de production Chinoise

Le groupe a entrepris au cours du premier semestre 2017 l'arrêt de son unité de production chinoise, en amorçant le transfert des machines chinoises clés à la production vers les autres sites du groupe à partir du mois de juillet. La production, désormais définitivement arrêtée, est aujourd'hui assurée par les deux mêmes sites précédemment cités d'Argent sur Sauldre et Bucarest.

En accord avec IFRS 5 le compte de résultat de la filiale chinoise du groupe, qui représentait la force de production chinoise du groupe désormais fermée, a été présenté en résultat des activités abandonnées pour la période allant du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018. La période comparative a également été retraitée en accord avec IFRS 5. Le détail de ce résultat est le suivant :

	Pour la période du 1 ^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018	Pour la période du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017
	ASK Smart € '000	ASK Smart € '000
Chiffre d'affaires	-	572
Coût d'achat des ventes	-	(531)
Charges de personnel	(114)	(652)
Autres produits et charges opérationnels	(99)	(274)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents	(213)	(885)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	-	-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	-	(584)
Autres produits et charges non courants	-	(570)
Résultat opérationnel	(213)	(2 039)
Produits / (Charges) financiers	-	-
Produits / (Pertes) de cession sur immobilisations	14	-
Résultat courant avant impôts	(199)	(2 039)
Impôt sur les résultats	-	-
Résultat net	(199)	(2 039)

Le mouvement de trésorerie nette de la filiale durant sa période de classification en activités abandonnés est la suivante :

	ASK Smart En milliers d'euros
Flux de trésorerie net utilisé par les activités d'exploitation	(108)
Flux de trésorerie net généré par les activités d'investissement	8
Autres produits et charges opérationnels	-
Réduction de la trésorerie	(100)
Trésorerie en début de période	110
Réduction de la trésorerie	(100)
Trésorerie en fin de période	10

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2018 intègre les filiales suivantes sur l'ensemble de la période :

- Paragon ID SA, Société Mère
- Paragon France SAS, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Paragon Identification SAS, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Bemrose Booth Paragon Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Paragon Magnadata Inc, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Paragon Identification Pty Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Paragon Identification Srl, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Burrall Infosmart Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- ASK Asia HK Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- Beijing ASK Smart Technologies, 100% de Participation et de droit de vote détenus.
- ASK IntTag Llc, 99% de Participation et de droit de vote détenus.

Les filiales suivantes ayant été acquises au cours de la période, intègre le périmètre de consolidation au 15 Octobre 2018 :

- Amatech Group Ltd, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus.
- Amatech Feinics Teoranta, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus.
- Amatech Precision GmbH, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus.
- Amatech USA Inc, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus.

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. Le groupe a également acquis au 12 Novembre 2018 50% de participation et des droits de vote au sein d'Airweb tel que décrit en note 1.2.4 de ce document.

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 2018 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 2018 à l'exception des nouvelles adoptions mentionnées ci-dessous.

Le Groupe a également adopté au 1^{er} Juillet 2018 les normes suivantes entrées en application :

- IFRS15 - Produits des activités ordinaires issus des contrats clients : IFRS 15 établit les principes comptables qu'une entité doit appliquer pour comptabiliser les produits issus des contrats clients. Il remplace les normes et interprétations antérieures relatives à la comptabilisation des produits, notamment IAS 18 « Produits des activités ordinaires », IAS 11 « Contrats de construction » et IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle ». La norme fournit un modèle unique en cinq étapes basées sur des principes à appliquer afin de définir le calendrier et le montant des revenus générés par un contrat avec un client. Il fournit un guide pour l'application de la norme, notamment en ce qui concerne les licences et les dispositions spécifiques sur la manière de reconnaître les coûts supplémentaires liés à l'obtention ou à l'exécution d'un contrat, qui sont traités par d'autres normes. La norme exige la publication de nouvelles informations qualitatives et quantitatives dans les notes aux comptes consolidés. La Société a adopté IFRS 15 pour l'exercice commençant le 1er juillet 2018 en utilisant la méthode rétrospective modifiée. Selon cette méthode, l'impact de l'application initiale de la norme est comptabilisé dans les capitaux propres au 1er juillet 2018, sans retraitement des périodes comparatives présentées. Nous avons évalué l'impact de l'adoption de la norme IFRS 15 sur nos produits d'exploitation déclarés, sur la base desquels il n'y a pas eu d'impact significatif.
- IFRS 9 - Instruments financiers : IFRS 9 traite de la classification, évaluation et comptabilisation des actifs et passifs financiers. Concernant les instruments financiers, la norme IFRS 9 entraîne pour les actifs financiers non dérivés un changement de dénomination des sous-catégories d'actifs financiers sans toutefois modifier les principes de valorisation de ces actifs qui, restent évalués soit à la juste valeur, soit au coût amorti. Les modèles de valorisation utilisés par le Groupe restent inchangés. Enfin, la modification des principes de dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti consistant à retenir désormais une approche basée sur les pertes attendues entraîne en pratique une modification peu significative du montant des dépréciations et concerne principalement les créances clients. L'adoption d'IFRS 9 a impacté la dépréciation des créances clients et généré un impact négatif au 1^{er} Juillet 2018 dans les réserves du groupe de 198k€.

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 2018 dont les principales sont listées ci-dessous :

- IFRS 16 - Instruments financiers : l'IASB a publié une nouvelle norme sur les contrats de locations appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 17. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1er janvier 2019, avec une application anticipée autorisée.
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux : l'IASB a publié cette interprétation ayant pour

objectif de clarifié l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. La nouvelle interprétation, est applicable au 1er janvier 2019, avec une application anticipée autorisée.

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

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

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

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

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

- L'évaluation des impôts différés actifs (note 9) ;
- L'évaluation des engagements au titre du Plan de Sauvegarde de l'Emploi (note 19);
- L'évaluation des goodwill (note 11).

3. INFORMATION SECTORIELLE

3.1. Activités à présenter

À la suite du changement de gouvernance opéré au mois de Juillet 2018, le management a modifié les données revues mensuellement pour évaluer la performance du groupe, pour revoir les performances de ses secteurs d'activités sur une base géographique et sectorielle plutôt que par type de produits.

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

- L'activité « EMEA » correspond à l'ensemble des activités générés par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (Argent sur Sauldre, Mougins, Bucarest) et destinées essentiellement, mais pas exclusivement, aux clients européens, africains et du moyen Orient ;
- L'activité « UK » correspond à l'ensemble des activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées au Royaume Uni (Hull, Wisbiech) et destinées essentiellement, mais pas exclusivement, aux clients des états membres du Commonwealth ;
- L'activité « US » correspond à l'ensemble des activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées aux Etats-Unis (Vermont) et destinées à une part importante, mais pas à l'intégralité des clients américains du groupe ;
- L'activité « Banking » correspond à l'ensemble des activités générées par les équipes d'Amatech (Irlande) et destinées aux futurs clients du groupe présents dans l'industrie bancaire ;

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 2018	Décembre 2017
EMEA	31 835	34 196
UK	13 643	12 690
US	4 649	4 702
Banking	36	-
Chiffre d'affaires	50 163	51 588

6 Mois clos 31 Décembre 2018, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Banking	Total
Chiffre d'affaires	31 835	13 643	4 649	36	50 163
Coût d'achat des ventes	(18 592)	(5 801)	(2 845)	(29)	(27 268)
Main d'Œuvre Directe	(3 978)	(1 081)	(1 166)	(3)	(6 228)
Autres coûts directs de production	(2 150)	(741)	(408)	(3)	(3 302)
Résultat après coûts directs	7 115	6 020	230	0	13 365
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(3 664)	(1 151)	(57)	-	(4 872)
Frais commerciaux	(2 264)	(854)	(45)	(4)	(3 168)
Frais administratifs	(2 256)	(124)	8	102	(2 270)
Autres produits et charges	(1 137)	(1 375)	(353)	(145)	(3 010)
Autres produits et charges non courants	(370)	(173)	-	218	(325)
Résultat Opérationnel	(2 576)	2 341	(217)	(171)	(280)

6 Mois clos 31 Décembre 2017, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Banking	Total
Chiffre d'affaires	34 196	12 690	4 702	-	51 588
Coût d'achat des ventes	(19 475)	(6 140)	(1 527)	-	(27 142)
Main d'Œuvre Directe	(2 962)	(1 095)	(850)	-	(4 907)
Autres coûts directs de production	(3 644)	(259)	-	-	(3 903)
Résultat après coûts directs	8 115	5 196	2 325	-	15 637
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(3 493)	(1 329)	(148)	-	(4 970)
Frais commerciaux	(3 056)	(869)	(500)	-	(4 425)
Frais administratifs	(2 127)	(339)	(220)	-	(2 686)
Autres produits et charges	(742)	(1 108)	-	-	(1 850)
Autres produits et charges non courants	(1 678)	(7)	-	-	(1 685)
Résultat Opérationnel	(2 981)	1 543	1 457	-	19

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 :

	6 Mois	6 Mois
En milliers d'euros	Décembre 2018	Décembre 2017
France	21 498	22 368
Royaume-Uni	11 698	8 902
Autres pays d'Europe	3 007	7 190
Amérique du Nord	6 432	5 869
Amérique latine	1 194	1 492
Middle East Africa	2 843	2 256
Autres	3 491	3 511
Chiffres d'affaires	50 163	51 588

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 : 75%, Royaume Uni : 16%, Chine : 3%, Etats Unis : 2%, Roumanie : 3%, Irlande : 1%.

4. 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 2018	Décembre 2017
Achats de matières & marchandises	19 608	22 976
Sous-traitance et redevances	7 660	4 155
Coût d'achat des ventes	27 268	27 131

L'augmentation du coût d'achat des ventes est liée à l'accroissement de l'externalisation de la production par rapport à la période précédente.

5. CHARGES DE PERSONNEL

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

Le Groupe immobilise une partie de ses frais de développement, constitué principalement de frais de personnel. Au titre de la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018, le montant retraité des frais de personnel se monte à 436 milliers d'euros.

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 2018, l'engagement du Groupe au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué à 1 726 milliers d'euros (30 juin 2018 : 1 464 milliers d'euros).

6. AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2018	Décembre 2017
Transport	1 822	1 982
Honoraires	810	962
Locations	734	781
Maintenance	815	695
Autres	2 962	3 118
Autres charges opérationnelles	7 143	7 538

Les honoraires comprennent les frais de dépôt de brevets, ainsi que les frais de certification et de qualification des sites du Groupe.

Les autres charges opérationnelles sont principalement constituées de sous-traitance générale et de frais d'assurance.

7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

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

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

Au 31 décembre 2018, la décomposition est la suivante :

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2018	Décembre 2017
Coûts de licenciement (Hors PSE)	343	119
Plan Sauvegarde de l'emploi		97
Honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales		38
Coûts de transfert de la production des passeports		577
Pertes liées à la fermeture d'un site de production	208	854
Ajustement CFE	114	
Support intérimaire du management	79	
Gain sur acquisition de filiales	(419)	
Produits et charges non courants	325	1 685

- Les coûts de licenciement (Hors PSE) ont principalement trait à des licenciements ayant eu lieu au cours du semestre notamment les coûts liés au départ de l'ancien Directeur général ;

- Les coûts liés au Plan de Sauvegarde de l'emploi font référence aux plans annoncés en Juin 2017 et qui ont fait l'objet de mise à jour au cours de l'exercice suite à la précision et la mise en œuvre du plan ;
- Les honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales font référence à l'arrêt de la production de la filiale chinoise décrite ainsi qu'à la finalisation de l'acquisition de Burall infosmart décrite dans le rapport annuel de Juin 2018 ;
- Les coûts de transfert de la production de Mouans Sartoux vers Argent sur Sauldre et Bucarest tel que décrits dans le rapport annuel de Juin 2018. Il s'agit de coûts de transfert, lancement et formation du personnel sur les machines de production de passeport ;
- Les pertes liées à la fermeture d'un site de production du semestre écoulé sont liées à la fermeture du site de Boston (Royaume-Uni) dont l'annonce de fermeture avait été faite au cours du deuxième semestre de l'exercice précédent. Les coûts engagés en 2017 étaient liés à la réorganisation industrielle annoncée en Juin 2017 ;
- Au cours du mois de décembre 2018, Paragon Identification SAS a été contacté par l'administration fiscale pour lui communiquer une erreur effectuée par l'administration dans le calcul de la Cotisation Foncière des Entreprises depuis 2015, ceci conduit à un rattrapage des sommes dues sur la période appliqué par l'administration sans aucune pénalité ;
- Le support intérimaire du management est lié au recours durant le semestre écoulé à l'engagement d'employés intérimaires pour couvrir les absences inattendues et forcées de certains membres du management qui ont depuis fait leur retour au sein de l'organisation.
- Le gain sur acquisition de filiales est lié aux acquisitions de Amatech et RFid Discovery tel que décrite respectivement en paragraphe 1.2.2 et 1.2.3 de ce document.

8. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Le détail des produits et charges financières est le suivant :

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2018	Décembre 2017
Intérêts sur dépôt bancaires	1	20
Autres produits financiers	-	21
Produits financiers	1	41
Intérêts sur contrats de location financement	(16)	(21)
Intérêts sur emprunts bancaires	(57)	(69)
Intérêts sur dette obligataire	(600)	(692)
Intérêts sur contrats d'affacturage	(158)	(148)
Autres charges financières	(126)	(150)
Charges financières	(957)	(1 080)
Total Produits / (Charges) financières	(956)	(1 039)

Les autres produits financiers sont constitués des intérêts sur les prêts à des entités du groupe Paragon, en vertu de la convention de trésorerie en vigueur.

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

9. IMPOTS SUR LES RESULTATS

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2018	Décembre 2017
(Produits)/Charges d'impôt courant	73	156
(Produits)/Charges d'impôts différés	(24)	(113)
Impôt sur les résultats	49	43

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018
Impôts différés actifs / (passifs) - solde début de période	706
Impôts différés résultant d'acquisition	(47)
Activation partielle d'impôts différés actifs - Pertes Reportables	-
Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	89
Activation d'impôts différés passifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(44)
Utilisation d'impôts différés passifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	67
Impact de change	17
Impôts différés actifs / (passifs) - solde fin de période	788

10. RESULTAT PAR ACTION ¹

	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2018	Décembre 2017
Résultat par action des activités poursuivies		
De base (centimes d'euros par action)	(77,10)	(64,14)
Dilué (centimes d'euros par action)	(77,10)	(64,14)
Résultat par action des activités abandonnées		
De base (centimes d'euros par action)	(11,95)	(122,46)
Dilué (centimes d'euros par action)	(11,95)	(122,46)

10.1. 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 2018	Décembre 2017
Résultat par action des activités poursuivies		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(1 284)	(1 068)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 665	1 665
Résultat par action des activités abandonnées		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(199)	(2 039)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 665	1 665

10.2. 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.

¹ Le 12 Mars 2018, le Groupe a annoncé la mise en œuvre du regroupement des actions composant son capital social, à raison de 1 action nouvelle contre 35 anciennes, suite à l'approbation des actionnaires de la Société réunis en Assemblée Générale Extraordinaire le 27 février 2018. Ce regroupement a pris effet le 12 Avril 2018. En conséquence, et conformément à la norme IAS 33.64, le résultat par action a été rétrospectivement ajusté afin de refléter ce regroupement d'actions (voir note 19). En conséquence, tous les éléments des capitaux propres affectés par ce regroupement ont été ajustés rétrospectivement

11. GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

11.1. Goodwill

Le tableau ci-dessous présente le détail du Goodwill :

En milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Goodwill lié à l'entrée de BBP au sein du périmètre	30 941	31 498
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	283	289
Goodwill - solde fin de période	49 432	49 994

11.2. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Valeurs nettes comptables		
Frais de développement	632	511
Brevets	2 246	1 872
Licences et Contrats Clients	7 410	7 910
Logiciels	407	182
Autres	1 819	1 585
Solde de fin de période	12 514	12 060

En milliers d'euros	Frais de développement	Brevets	Licences et Contrats Clients	Logiciels	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 Juin 2018	4 413	2 760	9 829	903	1 641	19 546
Entrée dans le périmètre durant la période	35	539	70	238	-	883
Acquisitions d'immobilisations	-	-	-	11	-	11
Immo. générées en interne	244	-	-	-	237	481
Sorties d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Impact de change	-	-	(149)	(7)	-	(156)
Solde au 31 Décembre 2018	4 691	3 299	9 750	1 145	1 878	20 765
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 Juin 2018	(3 902)	(888)	(1 919)	(721)	(60)	(7 488)
Entrée dans le périmètre durant la période	-	-	(46)	-	-	(46)
Acquisitions d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(157)	(166)	(398)	(22)	-	(744)
Sorties d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Impact de change	-	-	23	5	-	28
Solde au 31 Décembre 2018	(4 059)	(1 054)	(2 340)	(738)	(60)	(8 251)

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis d'Amatech, les valeurs des brevets ont été revues sur la base des revenus futurs attendus par le portefeuille de brevets existants à la date d'acquisition. Ceci a conduit, le groupe à reconnaître une valeur additionnelle de 0.5m€ sur les brevets.

De même lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis de Rfid Discovery, la valeur des logiciels développés par Rfid Discovery a été déterminée sur la base des coûts qui auraient été engagés par le groupe pour développer cet outil en interne, conduisant ainsi le groupe à reconnaître une valeur additionnelle de 0.2m€ sur les logiciels. Le groupe a également valorisé les relations client de Rfid Discovery à hauteur de 70k€.

Ceci a été reflété à la date d'acquisition et impacte à la hausse la valeur des immobilisations incorporelles au 31 Décembre 2018.

12.IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	127	-
Matériel industriel	8 945	7 966
Mobiliers et agencements	758	810
Equipement Informatique	55	33
Autres	8	8
Solde de fin de période	9 893	8 817

En milliers d'euros	Terrains et Bâtiments	Matériel Industriel et de bureau	Mobiliers et Agencements	Equipement informatique	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 juin 2018	456	38 995	1 103	1 122	15	41 692
Entrée dans le périmètre durant la période	220	3 611	34	42	-	3 907
Acquisitions d'immobilisations	8	1 368	-	50	-	1 426
Cessions d'immobilisations	-	(477)	(31)	-	-	(508)
Sorties d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Effet des incidences de change	12	(16)	(10)	-	-	(14)
Solde au 31 Décembre 2018	697	43 482	1 096	1 214	15	46 503
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 juin 2018	(456)	(31 029)	(293)	(1 089)	(7)	(32 875)
Entrée dans le périmètre durant la période	(90)	(2 063)	(34)	(32)	-	(2 219)
Dotations aux amortissements	(11)	(1 955)	(17)	(37)	-	(2 020)
Cessions d'immobilisations	-	477	-	-	-	477
Sorties d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Effet des incidences de change	(13)	33	6	-	-	27
Solde au 31 Décembre 2018	(570)	(34 537)	(338)	(1 158)	(7)	(36 610)

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus incluent des matériels industriels financés par contrat de location-financement, pour une valeur nette de 1 050 milliers d'euros (30 juin 2018 : 4 020 milliers d'euros).

13. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES

13.1. I2PL

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

Au 31 Décembre 2018, la société est consolidée dans les états financiers du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence. L'activité étant arrêtée, aucun résultat n'a été dégagé sur la période. Il n'a pas été identifié de risque sur la valeur recouvrable de la co-entreprise et la valeur de 615 milliers d'euros présente dans les comptes du Groupe au 30 Juin 2018 a été maintenue au 31 Décembre 2018.

13.2. Airweb

Le 12 novembre 2018, le groupe a effectué une prise de participation au sein d'Airweb SAS à hauteur de 50%. Cette prise de participation a été effectuée au travers d'une part du rachat de tout ou partie des titres d'anciens actionnaires, d'autre part d'une augmentation de capital dans la société. Le tout procurant à PID SA le contrôle de 50% des actions et des droits de votes.

Par conséquent Airweb SAS est une nouvelle co-entreprise de Paragon ID SA telle que décrite en note 1.2.4 de ce document.

Le montant de l'investissement se décompose comme suit :

	En Milliers d'Euros
Achats de tout ou partie des titres d'anciens actionnaires	1 000
Augmentation de capital au sein d'Airweb	1 139
Participations dans la co-entreprise Airweb SAS	2 139

14. STOCKS

En milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Matières	9 929	6 841
En-cours	1 147	1 274
Produits finis et semi-finis	4 275	3 418
Stocks	15 351	11 532

L'augmentation des stocks principalement concentrés sur l'augmentation des matières premières est liée à plusieurs effets, d'une part la programmation au cours du mois de décembre d'une augmentation de l'activité dans les mois à venir se traduisant par une augmentation des matières premières en stock, d'autre part une augmentation des niveaux de stocks Matière et Produits finis au Royaume Uni en préparation du Brexit.

15. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	30/06/2018
Créances clients	10 143	16 844
Provision pour clients douteux	(301)	(222)
Créances clients	9 842	16 622

La réduction des créances clients est liée principalement au fait que PID SA a rejoint le contrat d'affacturage sans recours (en place sur les autres entités du groupe, BBP et PISAS, depuis la clôture précédente) transférant ainsi les risques et avantages inhérents des créances clients cédées à la société d'affacturage. Ceci a pour effet de réduire les créances clients ainsi que la dette liée aux créances cédées à l'affacturage.

16. 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 2018, 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>	31/12/2018	30/06/2018
Trésorerie	3 339	11 411
Equivalents de trésorerie	-	-
Sous total Trésorerie et Equivalents de trésorerie (bilan)	3 339	11 411
Découverts bancaires	(4 042)	(2 735)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, net de découverts (TFT)	(703)	8 676

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 (Airweb et Rfid Discovery) au cours du semestre écoulé. De plus le groupe a également continué ses investissements sur de nouveaux équipements et poursuivi ses remboursements d'emprunts bancaires et gouvernementaux au cours de la période

17. CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS OUVRANT DROIT AU CAPITAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	30/06/2018
Capital social	58 287	58 287
Prime d'émission	60 853	60 853
Titres d'autocontrôle	(288)	(242)
Capital	118 852	118 898

17.1. Caractéristiques des instruments financiers ouvrant droits au capital

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

Au 31 décembre 2018, 519 028 BSA 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	
		31/12/2018	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2018
BSA 2012	35,00	129 420	129 420	3 696	3 696
BSA 2012-3	35,00	91 340	91 340	2 606	2 606
BSA 2014-1	35,00	147 268	147 268	4 207	4 207
BSA 2015-1	35,00	151 000	151 000	4 311	4 311
Total		519 028	519 028	14 820	14 820

18.DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Dettes financières - part courante	12 845	16 555
Dettes financières - part non courante	36 028	33 030
Emprunts	48 873	49 585

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

En milliers d'euros	30/06/18	Nouveaux Emprunts	Intérêts Cours	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/18	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Découverts bancaires	2 736	1 298			4	4 038	4 038	
Emprunts auprès de:								
- parties liées (Grenadier Holdings Plc)	34 161	8 158	600	(7 127)	1 907	37 699	6 645	31 054
- gouvernement	1 228			(171)		1 057	225	832
Emprunts bancaires	5 683	92		(863)		4 912	1 585	3 327
Créances cédées à l'affacturage	4 503			(4 444)		59	59	
Dettes résultant de contrat de locations	1 274			(166)		1 108	293	815
Emprunts	49 585	9 548	600	(12 771)	1 911	48 873	12 845	36 028

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

La réduction des créances cédées à l'affacturage est liée principalement au fait que PID SA a rejoint le

contrat d'affacturage sans recours (en place sur les autres entités du groupe, BBP et PISAS, depuis la clôture précédente) transférant ainsi les risques et avantages inhérents des créances clients cédées à la société d'affacturage. Ceci a pour effet de réduire l'emprunt et les créances clients.

19. PROVISIONS

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	30/06/2018
Autres provisions pour charges	405	614
Provision pour restructuration	1 508	2 212
Provisions	1 913	2 825

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions pour Charges	Provision pour Restructuration	Total
Solde au 30 Juin 2018	614	2 212	2 825
Dotations	-	-	-
Utilisations	(37)	(645)	(682)
Reprises sans objet	(172)	(58)	(230)
Solde au 31 Décembre 2018	405	1 508	1 913

La provision pour restructuration comprend :

- La provision enregistrée à la clôture de juin 2017 à la suite de l'annonce du PSE de Mouans Sartoux. Cette provision a été mise à jour au 31 décembre 2018 au fur et à mesure des précisions du plan et des options choisies par chaque employé concerné ;
- La provision pour surface inoccupée constituée en juin 2017 en prévision du transfert de la production située à Mouans Sartoux vers Argent sur Sauldre et Bucarest et le regroupement de l'ensemble des équipes restantes sur un seul site. Cette provision sera utilisée au cours des deux prochaines années.

20. 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.

20.1. Parties liées

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

20.1.1 Coentreprises

I2PL demeure une co-entreprise au 31 Décembre 2018. La société étant en cours de fermeture, aucune transaction n'a eu lieu sur la période.

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

à la date de finalisation de la prise de participation.

Les positions non réglées au 31 Décembre 2018 sont les suivantes :

En milliers d'euros	Dettes commerciales vis-à-vis des parties liées		Créances commerciales sur des parties liées		Créances financières sur des parties liées	
	31/12/2018	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2018
I2PL	2 037	2 037	753	753	-	-
Airweb	-	-	-	-	361	-
Montants dus	2 037	2 037	753	753	361	-

20.1.2 Autres entités liées du groupe Paragon

Le tableau suivant présente les opérations significatives entamées lors de la période entre les entités du Groupe et celle du groupe Paragon ainsi que les soldes restants ouverts au 31 décembre 2018.

En milliers d'euros	Actifs	Passifs	Produits	Charges
Paragon Customer Communications UK				
Ventes de produits divers Bemrose Booth		9	7	
Paragon Group UK				
Achats de produits divers Bemrose Booth	123	140	5	21
Paragon Transaction France				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)	937		1 199	
Achats de matières et services (mises sous plis)		558		964
Fleqs				
Emprunts PISAS	13	1		
Sologne Routage				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)	45		36	
Rault Eppe				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)	49	9		
Paragon Romania Srl				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)		12		
Immobilière Paragon France				
Locations immeubles PISAS		110		110
Grenadier Holdings				
Emprunts	496	17 634		
Obligations convertibles et Intérêts		22 000		
Total	1 663	36 421	1 247	1 095

20.1.3 Dirigeants communs, actionnaires et anciens actionnaires

Sur la période, il n'y a pas eu de transactions avec les dirigeants ou d'anciens dirigeants de Paragon ID (ex-

ASK). Hormis l'indemnité de rupture du mandat social telle que prévue par le conseil d'administration, et le paiement de la clause de non concurrence de l'ancien directeur général (Julien Zuccarelli).

Le groupe n'a pas effectué de nouvelles transactions avec ses actionnaires et anciens actionnaires depuis le 30 juin 2018.

21. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2018
Avals et cautions, dont :	5 621
Cautions bancaires	2 995
Cautions de marchés et garanties d'exécution	2 626
Nantissement de premier rang sur les actifs de IntTag au profit de Summit Factor	5 261
Total Engagement Hors Bilan	10 882

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

- En garantie du contrat d'affacturage américain avec la société SUMMIT : nantissement de premier rang des actifs d'ASK IntTag ;
- Paragon Identification SAS a reçu de ses partenaires bancaires des cautions bancaires à hauteur de 2 975 K€ ainsi que des cautions de marchés lui permettant de garantir ses exports de marchandises vers des marchés internationaux à hauteur de 2 594 K€ ;

22. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Au cours du mois de Janvier 2019, le management de BBP a annoncé le prolongement de la réorganisation de ses équipes, entreprise l'année dernière avec la fermeture de son site de Boston. La réorganisation conduira à la fermeture du site de Wisbiech et au regroupement de la production et des équipes au sein du site de Hull.

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 2018 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 2018, 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 2019.

Fait à Mougins, le 29 mars 2019

Monsieur Clem Garvey

Directeur Général de Paragon ID SA

Paragon ID

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018

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

SAINT GERMAIN AUDIT
32, rue de Paradis
75010 Paris
S.A.R.L. au capital de € 526.683
334 735 438 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Paragon ID

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Paragon ID, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui expose les hypothèses sous-tendant l'application du principe de continuité d'exploitation ainsi que sur la note 2.2 qui expose l'impact de la première application de la norme IFRS 9 relative aux instruments financiers et de la norme IFRS 15 relative aux « Produits des activités ordinaires issus des contrats clients ».

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Nice, le 29 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

SAINT GERMAIN AUDIT



Marie-Stéphanie Descotes-Genon

ERNST & YOUNG Audit



Camille de Guillebon