



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

31 décembre 2020

Rapport financier

semestriel 2020/21

au 31 décembre 2020

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	3
Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2020	7
Attestation de la personne responsable	38
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	39

Rapport semestriel d'activité

1. Remarques préliminaires et évènements récents

Au cours du semestre écoulé, le groupe a dû faire face, comme de nombreux groupes, à la crise sanitaire de la COVID 19, qui a eu un effet particulièrement néfaste sur une partie de ses activités, en particulier les activités « Mass Transit » et dans une moindre mesure « Eid ».

En effet, les multiples confinements des populations à travers l'Europe et aux Etats-Unis au cours du 2ème trimestre de l'exercice (4ème trimestre calendaire) ont fortement ralenti le trafic voyageur pour les opérateurs de transports publics. Dans les villes non confinées, le trafic de passagers dans les transports en commun demeure à des niveaux nettement inférieurs à ceux qui prévalaient avant la pandémie. Dans ce contexte, les niveaux de stocks de tickets et de cartes de transport demeurent élevés, ce qui retarde la reprise de cette activité. Conséquence néanmoins positive de la pandémie, l'intérêt pour les solutions de titres de transport dématérialisés qui permettent de répondre à la volonté des collectivités et des opérateurs de proposer de plus en plus aux utilisateurs des systèmes de billetterie complets sur smartphone, est en forte augmentation.

L'activité e-ID enregistre un repli de ses ventes au 1er semestre, pénalisées par les fermetures des frontières et les restrictions de voyages internationaux (professionnels et touristiques).

Grâce à la bonne tenue des ventes à destination des secteurs du retail, de la santé/pharmaceutique et plus largement de l'étiquetage industriel, la division Traçabilité & Protection des marques affiche un recul plus limité sur la période. L'activité auprès des secteurs les plus impactés par la crise sanitaire, notamment l'aéronautique et le transport aérien, continue en revanche de fonctionner au ralenti, sans signe de reprise à court terme.

Enfin, la division Paiement poursuit son développement soutenu, notamment sous l'effet de la consolidation de Thames Technology depuis le 1er novembre 2019 (6 mois de consolidation au 1er semestre 2020/21 contre 2 mois de consolidation l'an dernier).

Au cours de cette période la stratégie du groupe a été à la fois d'assurer la continuité de son offre auprès de ses clients tout en assurant à ses employés des conditions de travail adaptées aux nouveaux risques sanitaires. Le groupe a également tenté de minimiser l'impact de la crise sur sa rentabilité en mettant en place les mesures suivantes :

- Utilisation de l'ensemble des mesures de soutien des gouvernements en termes d'activité partielle partout où elles existent,
- Mise en place de mesures de réduction des effectifs lorsque cela a été jugé nécessaire,
- Négociation avec ses principaux clients pour obtenir des compensations lorsque les volumes minimums prévus au sein des contrats commerciaux n'étaient pas atteints.

Le groupe a également poursuivi son programme de croissance externe durant le semestre avec le renforcement de son investissement au sein de sa co-entreprise Airweb en acquérant 30% supplémentaire du capital de la société et obtenant ainsi son contrôle. La plateforme Airweb permet le déploiement rapide de solutions de billetterie sans-contact et mobiles qui minimisent l'interaction entre les utilisateurs et le personnel et simplifient la billetterie numérique. Basées en France, à proximité de Paris, les équipes d'Airweb sont spécialisées dans les applications iOS et Android, reposant sur une technologie flexible.

2. Situation de la société et activité au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020

Au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires semestriel s'est établi à 40,7 M€ contre 56,3 M€ sur la même période en 2019.

Le chiffre d'affaires de la période se décompose en 20,6 M€ sur le segment EMEA (Europe Middle East & Africa), 14,4 M€ au Royaume-Uni et 5,7 M€ aux Etats-Unis.

Le segment EMEA, qui regroupe l'ensemble des activités issues des équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (France et Roumanie) à destination principalement mais pas exclusivement des clients européens, africains et du Moyen-Orient du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 20,6 M€, en repli de -32,4%.

Le repli semestriel observé sur ce segment s'explique principalement par le recul des activités « Mass Transit » (activités concentrées sur les offres du groupe facilitant la gestion d'accès aux transports publics) pour la région, ces activités souffrent particulièrement de la crise sanitaire qui implique une réduction du trafic de passagers dans les transports publics, de plus ces activités souffrent d'une base de comparaison forte due à la bonne performance de cette activité lors de la période précédente et jusqu'à l'apparition de la COVID 19. Le groupe considère que son positionnement sur ce marché ne s'est pas détérioré sur la période et que son revenu est conditionné à une reprise du trafic dans les transports en commun.

La montée au capital de Airweb durant le semestre permet au groupe de contrôler l'une des briques technologiques d'avenir dans le monde du paiement des transports en commun et ainsi de renforcer son positionnement.

A noter que les activités « Track and Trace » (activités concentrées sur les offres du groupe facilitant le suivi de produits et de biens) et « Eid » (activités concentrées sur les offres de passeport et de permis de conduire électronique du groupe) ont bien résisté à la crise sur le semestre sur la région.

Le segment UK, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Manche (Hull, Essex) à destination principalement mais pas exclusivement des clients des états membres du Commonwealth, a réalisé un chiffre d'affaires de 14,4 M€, en repli de -15,9%.

Cette évolution est principalement liée au ralentissement du trafic de voyageurs sur les réseaux de transports publics (métro de Londres, réseaux ferrés anglais...) qui générerait une activité constituant 70% du chiffre d'affaires jusqu'à l'apparition de la crise sanitaire, celle-ci a été réduite à 28% sur le semestre écoulé. En revanche, l'activité paiement a, quant à elle, bien résisté à la crise et affiche une bonne performance et une forte croissance due également à un effet de périmètre, l'acquisition de Thames Card Technology Ltd ayant eu lieu au mois de Novembre 2020.

Le segment USA regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Atlantique (Burlington - Vermont) à destination d'une part importante, mais pas à l'intégralité, des clients du continent américain du groupe. De plus, les 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 5,7 M€, en recul de -34,6%.

A nouveau, cette évolution est principalement liée à l'impact de la crise sanitaire qui a conduit à un ralentissement du trafic de voyageurs sur les réseaux de transports publics ayant un impact direct sur les activités « Mass Transit ». De plus les fermetures de frontières et la réduction des voyages internationaux a eu un impact direct sur le nombre de passeports délivrés, ainsi les volumes de couvertures de passeport

américains ont réduit significativement ayant un impact sur l'activité « Eid » de la région. A l'inverse, l'activité paiement a bien résisté à la crise et affiche une croissance de 58% par rapport à la même période sur l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel du groupe avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents s'établit à 3,3 M€, soit 8,2% du chiffre d'affaires, au 1^{er} semestre 2020/21, contre 4,9 M€, soit 8,6% du chiffre d'affaires, sur la même période en 2019 / 2020. Cette réduction en volume, est principalement liée à la réduction du chiffre d'affaires. Il est cependant à noter que le groupe a maintenu son taux de profitabilité en menant un certain nombre d'actions de réduction de coûts pour contrer la baisse de chiffre d'affaires depuis l'apparition de la crise sanitaire :

- (i) utilisation de l'ensemble des mesures de soutien des gouvernements en termes d'activité partielle partout où elles existent,
- (ii) la mise en place de mesure de réduction des effectifs lorsque cela a été jugé comme nécessaire,
- (iii) la négociation avec ses principaux clients pour obtenir des compensations lorsque les volumes minimums prévus au sein des contrats commerciaux n'était pas atteint.

Grâce à l'application des mesures ci-dessus le groupe considère avoir variabilisé un maximum de ses coûts et considère ainsi s'être mis dans la meilleure des positions pour faire face à la crise et pouvoir redémarrer de la manière la plus efficace en sortie de crise.

3. Situation de trésorerie

La trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires) s'élevait au 31 décembre 2020 à 12,5 M€, contre 15,4 M€ au 30 juin 2020. Ce mouvement est en grande partie expliqué par le fait que l'acquisition de Airweb SAS, les remboursements de dettes et les investissements continus dans de nouveaux équipements aient été financés sur la trésorerie du groupe.

Les dettes financières (hors découverts bancaires) s'élèvent à 55 M€ au 31 décembre 2020, contre 62,3 M€ au 30 juin 2020. Elles comprennent :

- pour 10 M€ de dettes obligataires dues à Grenadier Holdings Plc dans le cadre du traité d'apport.
- pour 14,9 M€ de prêts accordés par Grenadier Holdings Plc au groupe pour financer sa réorganisation et sa croissance externe, dont 10,3 M€ consiste en un emprunt In Fine à long terme;
- pour 4 M€ de dettes résultant de contrats de locations ; et
- pour 26 M€ d'emprunts bancaires et gouvernementaux, dont 15 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 40,7 M€ sur la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020, contre 56,3 M€ sur la même période en 2019, soit un repli de 27,8%, expliquée ci-dessus.

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

Sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants semestriel s'établit à 3,3 M€ contre 4,9M€ sur la même période en 2019, soit un repli de 31,8%, expliquée ci-dessus.

c. Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel après prise en compte des amortissements, dépréciations et éléments non courants est une perte de (2,5) M€, contre un profit de 1 M€ sur la même période en 2019.

Les amortissements et dépréciations sont en légère hausse principalement due à des effets de périmètre (i) l'intégration d'Airweb au sein du périmètre (ii) la présence de Thames dans le périmètre sur l'intégralité de la période par rapport à l'exercice précédent. Les autres produits et charges non courants sont en augmentation par rapport à l'exercice précédent, dû principalement aux actions de réductions des coûts et d'effectifs initiées durant le semestre et ayant conduit à l'établissement de certaines provisions de restructurations.

d. Résultat financier :

Le résultat financier de (0,6) M€, en amélioration par rapport à la même période en 2019, comprend principalement les intérêts dus par le groupe sur l'emprunt obligataire accordés par Grenadier Holdings Plc. Ceux-ci ont diminué par rapport à l'exercice précédent à la suite de la conversion en février 2020 des obligations convertibles Grenadier réduisant la charge d'intérêts sur ces obligations à partir de la date de conversion.

e. Résultat net :

Le résultat net semestriel est une perte de (2,6) M€ sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020 contre une perte de (0,6) M€ sur la même période en 2019, après prise en compte des pertes liées aux activités abandonnées.

5. Composition du Conseil d'administration

Au 31 décembre 2020, 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 2020, 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 2020

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2020

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 2020

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 2020

1. ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2020	Décembre 2019
Chiffre d'affaires	4	40 672	56 306
Coût d'achat des ventes	5	(19 555)	(29 700)
Charges de personnel	6	(11 622)	(14 044)
Autres produits et charges opérationnels	7	(6 157)	(7 665)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents		3 338	4 897
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	12	(1 581)	(1 287)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	13	(2 495)	(2 459)
Autres produits et charges non courants	8	(1 715)	(193)
Résultat opérationnel		(2 453)	958
Produits / (Charges) financiers	9	(609)	(1 319)
Résultat courant avant impôts		(3 062)	(361)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	14.2	408	(248)
Impôt sur les résultats	10	13	61
Résultat net - Activités poursuivies		(2 641)	(548)
Pertes liées aux activités abandonnées	-	(14)	(22)
Résultat net - Activités abandonnées		(14)	(22)
Résultat net		(2 655)	(570)
Attribuable aux :	-		
Propriétaires de la Société			
- Activités poursuivies		(2 627)	(567)
- Activités abandonnées		(14)	(22)
Participations ne donnant pas le contrôle			
- Activités poursuivies		(14)	19
- Activités abandonnées		-	-
Résultat par action			
De base (centimes d'euros par action)	11	(134,38)	(28,85)
Dilué (centimes d'euros par action)	11	(134,38)	(28,85)
Informations Complémentaires			
Résultat opérationnel		(2 453)	958
Produits / (Charges) non courants	8	(1 715)	(193)
Résultat opérationnel avant Produits / (Charges) non courants		(738)	1 151

2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2020	Décembre 2019
Résultat net		(2 655)	(570)
Eléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecarts de conversion des participations contrôlées	12.1	(408)	1 873
Eléments qui ne pourront pas être reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecarts actuariels sur provision pour indemnités de départs à la retraite		47	88
Impôts différés liés à la provision pour indemnités de départ à la retraite		(10)	(25)
Résultat global		(3 026)	1 366
Attribuable aux :			
Propriétaires de la société		(3 012)	1 347
Participations ne donnant pas le contrôle		(14)	19

3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2020	30/06/2020
Goodwill	12.1	55 935	50 066
Immobilisations incorporelles	12.2	13 921	12 645
Immobilisations corporelles	13.1	10 599	10 528
Immobilisations liées aux droits d'utilisation d'actifs en location	13.2	4 008	4 446
Impôts différés actifs	10	3 801	3 855
Participations dans les co-entreprises	14	274	2 034
Autres actifs financiers		124	485
Actif non courant		88 662	84 059
Stocks	15	11 563	13 445
Clients	16	6 214	9 812
Autres créances	16.1	6 369	6 677
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	12 606	21 219
Actif courant		36 752	51 153
Total Actif		125 414	135 212
Capital émis	5	68 787	68 787
Primes d'émission	5	60 887	60 887
Autres Réserves	5	(80 771)	(80 951)
Titres d'autocontrôle	5	(187)	(188)
Réserve au titre de l'écart de change	5	(2 197)	(1 789)
Réserve au titre de de la réévaluation des titres du personnel	5	(212)	(249)
Réserves attribuables aux propriétaires de la Société mère	5	(17 752)	(15 110)
Participations ne donnant pas le contrôle	5	57	71
Capitaux propres		28 612	31 458
Dettes financières - part non courante	19	21 575	22 436
Dettes financières - part non courante, auprès des parties liées	19	20 532	20 262
Dettes résultant des droits d'utilisation – part non courante	13.2	2 413	2 766
Impôts différés passifs	10	1 354	1 449
Provisions pour engagement de retraite		1 989	1 760
Passif non courant		47 863	48 673
Dettes résultant des droits d'utilisation – part courante	13.2	1 619	1 628
Dettes financières - part courante	19	4 492	9 341
Dettes financières - part courante, auprès des parties liées	19	4 359	5 854
Fournisseurs et comptes rattachés	20	20 334	21 777
Autres créditeurs	20.1	16 100	14 861
Provisions	21	2 035	1 620
Passif courant		48 939	55 081
Total Passif		125 414	135 212

4. ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2020	Décembre 2019
Résultat courant avant impôts		(3 061)	(361)
Ajusté de :			
Pertes des activités abandonnées		(14)	(22)
Intérêts financiers	9	609	1 319
Coût des paiements fondés sur des actions		180	354
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	12 / 13	4 076	3 746
Quote-part du résultat net des co-entreprises		408	(248)
(Reprise)/Dotations aux provisions		1 192	102
Amortissement des subventions gouvernementales		(9)	-
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant besoin en fonds de roulement		3 381	4 890
(Augmentation)/diminution des stocks		1 882	708
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs		(1 732)	4 938
(Augmentation)/diminution des créances clients		3 970	(2 497)
(Augmentation)/diminution des autres actifs et passifs courants		(2 659)	(826)
Flux de trésorerie d'exploitation		4 842	7 213
Remboursement /(Paiement) de taxes		-	-
Flux de trésorerie net généré par les activités d'exploitation		4 842	7 213
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12	(2 179)	(2 017)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	13	(1 751)	(888)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		1	79
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	1.2.2	(124)	(1 412)
(Augmentation) / diminution des autres actifs financiers		-	(35)
Flux de trésorerie d'investissement		(4 053)	(4 273)
Remboursements de dettes résultant des contrats de location	19	(922)	(1 205)
Remboursement d'emprunts	19	(2 294)	(2 335)
Intérêts décaissés	19	(303)	(1 278)
Flux de trésorerie de financement		(3 519)	(4 818)
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(2 730)	(1 878)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - début de période		15 376	3 781
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(2 730)	(1 878)
Incidence des variations de cours de change sur la trésorerie nette		(115)	(51)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - fin de période		12 531	1 852

5. ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Autres Réserves	Titres d'autocontrôle	Réserve au titre de l'écart de change	Réserve au titre de la réévaluation des titres du personnel	Résultats non distribués	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts non contrôlant	Total Capitaux propres
Situation d'ouverture 01/07/2019	58 287	60 853	(81 523)	(222)	(1 566)	(345)	(9 306)	26 178	32	26 210
Résultat de l'exercice							(589)	(589)	19	(570)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					1 873	63		1 936		1 936
Résultat global de l'exercice					1 873	63	(589)	1 347	19	1 366
Paiement en actions		74	354					428		428
Titres d'autocontrôle				15				15		15
Situation de clôture 31/12/2019	58 287	60 927	(81 169)	(207)	307	(282)	(9 895)	27 968	51	28 019
Résultat de l'exercice							(5 215)	(5 215)	20	(5 195)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					(2 096)	33		(2 063)		(2 063)
Résultat global de l'exercice					(2 096)	33	(5 215)	(7 278)	20	(7 258)
Augmentation de Capital	10 500	(40)						10 460		10 460
Paiement en actions			218					218		218
Titres d'autocontrôle				19				19		19
Situation de clôture 30/06/2020	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					(408)	37		(371)		(371)
Résultat global de l'exercice					(408)	37	(2 641)	(3 012)	(14)	(3 026)
Paiement en actions			180					180		180
Situation de clôture 31/12/2020	68 787	60 887	(80 771)	(188)	(2 197)	(212)	(17 751)	28 555	57	28 612

ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2020

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. 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 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.

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

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

1.2. Evènements de la période

1.2.1 Renforcement au capital d'Airweb

Le 4 Novembre 2020, la société Paragon ID SA a renforcé son investissement au sein de sa co-entreprise Airweb en acquérant 30% supplémentaires du capital de la société pour porter son pourcentage de détention à 80% et en obtenir ainsi son contrôle.

Airweb est une société française leader de la vente dématérialisée des titres de transport, elle édite des solutions mobiles et digitales. Les équipes d'Airweb sont spécialisées dans les applications iOS et Android, reposant sur une technologie flexible.

Développée en 2015, la solution digitale Airweb, offrant aux utilisateurs des transports en commun une solution complète pour la billetterie mobile et l'information des passagers, est commercialisée avec succès depuis 2016 et a été choisie par plus de 70 collectivités.

Depuis 2018, Airweb a lancé tixiPASS, une offre de billetterie standardisée et évolutive, issue de sa plateforme d'origine, afin de proposer une solution transport en commun interopérable et avec un coût de déploiement minimal.

Cette opération constitue une opportunité majeure pour le groupe de renforcer son offre auprès de ses clients dans les transports publics en leur offrant un produit tourné vers le futur qui consiste en la plateforme de billetterie mobile la plus complète et évolutive du marché.

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

Au 31 Octobre 2020 :

	Airweb En milliers d' Euros
Affectation temporaire du prix d'achat	
Prix d'acquisition	6 056
Investissement initial – 50% évalué à la juste valeur	2 361
Nouvel investissement – 30%	1 667
Intérêt non contrôlé – 20% faisant l'objet d'une obligation d'achat en 2024	2 028
Evaluation des actifs et des passifs	
Immobilisations incorporelles	731
Immobilisations corporelles	392
Clients et autres créances	773
Trésorerie et équivalents de trésorerie	574
Total des actifs acquis	2 470
Fournisseurs et autres créanciers courants	(1 170)
Emprunts et dettes financières	(1 205)
Provisions	(157)
Total des passifs acquis	(2 532)
Juste valeur des actifs et des passifs	(62)
Goodwill	6 118

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 du logiciel.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, les valeurs du logiciel ont été analysées, sur la base des revenus futurs appelés à être générés par ces actifs existants à la date d'acquisition. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 728k€ sur le logiciel développé et commercialisé par la société. La valeur du logiciel sera amortie sur une période de 10 ans, qui correspond à la durée de vie moyenne restante à la date d'acquisition.

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 de la tranche de 30%	(1,667)
Paiements différés du coût d'acquisition	970
Trésorerie nette acquise	573
Mouvement de trésorerie net de l'acquisition	(124)

Le chiffre d'affaires réalisé par Airweb depuis le 31 octobre 2020 est inclus dans le Compte de résultat consolidé et s'élève à 224 milliers d'euros. Sur la période du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020, ce chiffre d'affaires s'élève à 487 milliers d'euros.

La perte réalisée par Airweb depuis le 31 octobre 2020 est inclus dans l'état du compte de résultat consolidé et s'élève à 113 milliers d'euros. Sur la période du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020, la perte s'élève à 774 milliers d'euros.

1.2.2 Impact de la crise sanitaire de la Covid 19 sur l'activité

L'activité Transport & Smart Cities, a souffert des multiples confinements des populations à travers l'Europe et aux Etats-Unis au cours du 2^{ème} trimestre de l'exercice (4^{ème} trimestre calendaire) qui ont fortement ralenti le trafic voyageur pour les opérateurs de transports publics. Dans les villes non confinées, le trafic de passagers dans les transports en commun demeure à des niveaux nettement inférieurs à ceux qui prévalaient avant la pandémie. Dans ce contexte, les niveaux de stocks de tickets et de cartes de transport demeurent élevés, ce qui retarde la reprise de cette activité.

Conséquence néanmoins positive de la pandémie, l'intérêt pour les solutions de titres de transport dématérialisés proposées par Airweb, dont Paragon ID détient 80% du capital depuis novembre 2020, et qui permettent de répondre à la volonté des collectivités et des opérateurs de proposer de plus en plus aux utilisateurs des systèmes de billetterie complets sur smartphone, est en forte augmentation. La plateforme Airweb permet le déploiement rapide de solutions de billetterie sans-contact et mobiles qui minimisent l'interaction entre les utilisateurs et le personnel et simplifient la billetterie numérique. Commercialisée en mode SaaS (Software-as-a-Service) et basée sur la base d'un partage des revenus, la contribution de cette plateforme au chiffre d'affaires reste encore limitée à court terme.

L'activité e-ID (8% de l'activité du 1^{er} semestre 2020/21 vs. 8% l'an passé) enregistre un repli de ses ventes au 1^{er} semestre, pénalisée par les fermetures des frontières et les restrictions de voyages internationaux (professionnels et touristiques).

Grâce à la bonne tenue des ventes à destination des secteurs du retail, de la santé/pharmaceutique et plus largement de l'étiquetage industriel, l'activité Traçabilité & Protection des marques (31% de l'activité du 1^{er} semestre 2020/21 vs. 25%) affiche un recul plus limité sur la période. L'activité auprès des secteurs les plus impactés par la crise sanitaire, notamment l'aéronautique et le transport aérien, continue en revanche de fonctionner au ralenti, sans signe de reprise à court terme.

Enfin, l'activité Paiement poursuit son développement soutenu, avec un chiffre d'affaires semestriel multiplié par 2,5 par rapport au 1er semestre 2019/20, notamment sous l'effet de la consolidation de Thames Technology depuis le 1er novembre 2019 (6 mois de consolidation au 1er semestre 2020/21 contre 2 mois de consolidation l'an dernier).

Hors effet périmètre, la croissance semestrielle pro forma de la division Paiement s'est élevée à 21%, portée par la fabrication de cartes de paiement sans-contact et la forte demande pour les cartes en métal utilisant les technologies sans-contact sous licence d'AmaTech. La division Paiement représente désormais 29% de l'activité du groupe au 1er semestre 2020/21 contre 8% un an auparavant.

1.2.3 Structure de coûts et capacités industrielles redimensionnées pour faire face à la crise sanitaire de la Covid 19

Au cours du semestre, Paragon ID a drastiquement adapté sa structure de coûts et ses capacités industrielles.

Pour rappel, les effectifs du groupe ont été ramenés à environ 500 personnes à fin 2020, contre plus de 750 avant l'émergence de la crise un an plus tôt. Les dispositifs d'activité partielle, avec notamment des accords de longue durée conclus en France, sont maintenus dans l'ensemble des pays et portent, à ce jour, sur près de 40% de l'effectif (équivalent temps plein).

Le plan d'économies mis en œuvre dès le 4ème trimestre 2019/20 (qui avait généré des économies de l'ordre de 4 M€ sur cette même période) l'ensemble des mesures visant à rendre les coûts fixes du groupe aussi variables que possible devraient permettre de limiter l'impact de la baisse de l'activité sur la profitabilité et d'optimiser la génération de trésorerie pendant cette période de crise.

Au regard de l'absence de signaux de franche reprise à court terme et du niveau des stocks chez les clients, Paragon ID anticipe une activité toujours dégradée au 2nd semestre 2020/21.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2020 intègre les filiales suivantes sur l'ensemble de la période :

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

- Amatech USA Inc, 98,59% de Participation et de droit de vote détenus.
- Thames Card Technologies Ltd, 100% de Participation et de droit de vote détenus.

La filiale suivante ayant été acquise au cours de la période, intègre le périmètre de consolidation au 31 Octobre 2020 :

- Airweb SAS, 80% 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.

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 2020 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 2020 à l'exception des nouvelles adoptions mentionnées ci-dessous.

Le groupe a également adopté au 1^{er} Juillet 2020 les normes suivantes entrées en application :

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

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

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

- 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 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.

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

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

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

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

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

3. INFORMATION SECTORIELLE

3.1. Activités à présenter

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

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

3.2. Produit des activités ordinaires et résultats sectoriels

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2020	Décembre 2019
EMEA	20 611	30 523
UK	14 398	17 123
US	5 663	8 660
Chiffre d'affaires	40 672	56 306

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)

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

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 2020	Décembre 2019
France	15 287	23 566
Royaume-Uni	11 121	14 107
Autres pays d'Europe	4 525	5 032
Amérique du Nord	6 581	7 748
Amérique latine	565	1 344
Middle East Africa	1 801	3 126
Autres	792	1 383
Chiffres d'affaires	40 672	56 306

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 : 48%, Royaume Uni : 38%, Etats Unis : 3%, Roumanie : 2%, Irlande : 9%.

4. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois	6 Mois	6 Mois
	EMEA	UK	US	Décembre 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
Paiement	1 090	8 000	2 827	11 917
Chiffre d'affaires	20 611	14 398	5 663	40 672

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

5. COUT D'ACHAT DES VENTES

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

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2020	Décembre 2019
Achats de matières & marchandises	16 311	23 475
Sous-traitance et redevances	3 244	6 225
Coût d'achat des ventes	19 555	29 700

La réduction du coût d'achat des ventes est liée à la baisse de l'activité engendrée par 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 51,92% a augmenté par rapport à la même période au cours de l'exercice précédent (2019 : 47,25%). Ceci s'explique par (i) l'attention portée par le groupe au transfert de l'augmentation de prix de matières à ses clients aussi tôt que possible ; (ii) la modification du mix produit avec la focalisation continue du groupe sur la vente de produits et offres à plus forte valeur ajoutée comme par exemple les offres Rfid Discovery ainsi que les ventes de licences de technologie Amatech ; (iii) le fait que les marchés traditionnels du Transport Urbain à plus faible marge soient les plus impactés par la crise sanitaire.

6. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel de 11 622 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, constitué principalement de frais de personnel. Au titre de la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020, le montant des frais de personnel immobilisés s'élève à 1 261 milliers d'euros.

Par ailleurs, une charge de 180 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 2020, l'engagement du groupe au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué à 1 886 milliers d'euros (30 juin 2020 : 1 760 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 2020	Décembre 2019
Transport	1 051	1 643
Honoraires	1 506	1 066
Locations	188	190
Maintenance	810	959
Frais d'assurances et charges	1 181	1 455
Frais de déplacements	130	730
Autres	1 290	1 622
Autres charges opérationnelles	6 157	7 665

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.

8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

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

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

Au 31 décembre 2020, la décomposition est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2020	Décembre 2019
Coûts de licenciement (Hors PSE)	1 659	189
Plan Sauvegarde de l'emploi – reprise sans objet de provision	(71)	(148)
Coûts d'employés non remplacés	103	-
Formation d'anciens employés	10	-
Coût expert plan de restructuration	14	-
Honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales	-	43
Pénalités URSAAF - DGCCRF	-	54
Support intérimaire du management	-	55
Produits et charges non courants	1 715	193

- Les coûts de licenciement (Hors PSE) ont principalement trait à des licenciements ayant été annoncés au cours du semestre dans le cadre des réductions de coûts liés à la crise sanitaire ;
- Les produits liés au Plan de Sauvegarde de l'emploi font référence aux plans annoncés en Juin 2017 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 ;
- Les coûts de l'expert nommé par le CSE pour revoir le plan de restructuration préparé au sein des entités françaises du groupe et ayant fait l'objet de provision suite à son annonce ;

9. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Le détail des produits et charges financières est le suivant :

	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2020	Décembre 2019
<i>En milliers d'euros</i>		
Intérêts sur dépôt bancaires	-	-
Autres produits financiers	1	-
Produits financiers	1	-
Intérêts sur contrats de location financement	(47)	(61)
Intérêts sur emprunts bancaires	(84)	(125)
Intérêts sur dette obligataire	(200)	(600)
Intérêts sur contrats d'affacturage	(101)	(169)
Autres charges financières	(178)	(365)
Charges financières	(610)	(1 319)
Total Produits / (Charges) financières	(609)	(1 319)

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 : 28% (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
	Décembre 2020	Décembre 2019
<i>En milliers d'euros</i>		
(Produits)/Charges d'impôt courant	49	10
(Produits)/Charges d'impôts différés	(62)	(71)
(Produits)/Charges d'Impôt sur les résultats	(13)	(61)

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020
Impôts différés actifs - solde début de période	3 855
Résultant d'acquisition	-
Activation / (Retournement) d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(44)
(Utilisation) / Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	(10)
Impôts différés actifs - solde fin de période	3 801

Impôts différés passifs - solde début de période	1 449
Résultant d'acquisition	20
Utilisation d'impôts différés passifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(106)
Impact de change	(9)
Impôts différés passifs - solde fin de période	1 354
Impôts différés nets - solde début de période	2 406
Impôts différés résultant d'acquisition	(20)
Activation partielle d'impôts différés - Pertes Reportables	-
Utilisation d'impôts différés - Différence temporaire impactant le résultat Net	62
(Utilisation) / Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	(10)
Impact de change	9
Impôts différés nets - solde fin de période	2 447

11. RESULTAT PAR ACTION

	6 Mois Décembre 2020	6 Mois Décembre 2019
Résultat par action des activités poursuivies		
De base (centimes d'euros par action)	(134,38)	(28,85)
Dilué (centimes d'euros par action)	(134,38)	(28,85)
Résultat par action des activités abandonnées		
De base (centimes d'euros par action)	(0,71)	(1,12)
Dilué (centimes d'euros par action)	(0,71)	(1,12)

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 Décembre 2020	6 Mois Décembre 2019
Résultat par action des activités poursuivies		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(2 641)	(567)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 965	1 965
Résultat par action des activités abandonnées		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(14)	(22)

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 965	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 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Goodwill lié à l'entrée de BBP au sein du périmètre	30 836	31 079
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	210	212
Goodwill lié à l'entrée de Thames au sein du périmètre	563	567
Goodwill temporaire lié à l'entrée de Airweb au sein du périmètre	6 118	-
Goodwill - solde fin de période	55 935	50 066

Les principales évolutions sur la période sont liées à (i) l'acquisition de 30% des titres de Airweb SAS par Paragon ID SA tel que décrit en partie 1.2.1 de ce document (ii) le mouvement du taux de change de la livre sterling qui crée un écart de conversion sur les Goodwill de BBP, de Burall et de Thames qui sont suivis dans cette devise.

Hormis sur les unités génératrices de trésorerie (« UGT ») « Mass Transit » et « Eid », le groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur sur la période, compte tenu de la rentabilité des autres unités génératrices de trésorerie (« UGT ») qui sont en ligne ou en surperformance par rapport aux plans stratégiques officiellement approuvés par le conseil d'administration et qui constituaient la base du calcul de la valeur recouvrable de chacune des UGT lors du dernier test de dépréciation du goodwill au 30 Juin 2020.

En ce qui concerne les UGT « Eid » et « Mass Transit » la performance est très impactée par la crise sanitaire et le redémarrage de celle-ci est plus lent qu'anticipé lors de l'établissement du plan stratégique. Une mise à jour du calcul de la valeur recouvrable de ces deux UGT a donc été préparée pour refléter un décalage de la reprise de l'activité.

Les taux d'actualisation appliqués sont de 12,4%.

Les ratios résultat opérationnel/chiffre d'affaires appliqués varient selon les UGT de 8,5% à 14,2%.

Les taux de croissance à l'infini sont basés sur le taux de croissance européen moyen des trois dernières années qui est de 1,2%.

Les hypothèses clés comprennent les estimations de la direction concernant la croissance des ventes, le ratio résultat opérationnel / chiffre d'affaires et les taux d'actualisation. Les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses clés sont généralement déterminées sur la base des performances historiques ainsi que sur les attentes de la direction quant aux tendances futures affectant le secteur. Aucune dépréciation n'a été enregistrée au 31 décembre 2020.

Aucune dépréciation du goodwill testé ne serait à constater en cas d'évolution raisonnablement possible de chacune des hypothèses utilisées au 31 décembre 2020.

<i>En points de pourcentages</i>	Eid	Mass Transit
Augmentation du taux d'actualisation	+3.7	+1.3
Détérioration du ratio résultat opérationnel / chiffre d'affaires	-2.3	-1.3
Baisse de la croissance budgétée du chiffre d'affaires	-0.5	-1.4

12.2. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Valeurs nettes comptables		
Frais de développement	2 279	1 608
Brevets	1 727	1 863
Licences et Contrats Clients	5 948	6 015
Logiciels	1 062	471
Autres	2 905	2 688
Solde de fin de période	13 921	12 645

<i>En milliers d'euros</i>	Frais de développement	Brevets	Licences et Contrats Clients	Logiciels	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 Juin 2020	6 524	3 299	9 383	1 382	2 932	23 520
Entrée dans le périmètre durant la période				2 673	3	2 676
Acquisitions d'immobilisations / capitalisation	1 004		889	29	256	2 178
Immo. générées en interne						
Sorties d'immobilisations	(3)					(3)
Impact de change	(4)		(73)	(8)		(85)
Solde au 31 Décembre 2020	7 521	3 299	10 199	4 076	3 191	28 286
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 Juin 2020	(4 916)	(1 436)	(3 368)	(911)	(244)	(10 875)
Entrée dans le périmètre durant la période				(1 945)		(1 945)
Acquisitions d'immobilisations						
Dotations aux amortissements	(329)	(136)	(911)	(163)	(42)	(1 581)
Sorties d'immobilisations	3					3
Impact de change			28	5		33
Solde au 31 Décembre 2020	(5 242)	(1 572)	(4 251)	(3 014)	(286)	(14 365)

Au 31 décembre 2020, sur le total des frais de développement activés, 1,434 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 la marque activée lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis de Thames Card Technologies Ltd.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis de Airweb SAS, la valeur du logiciel 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 728k€ sur le logiciel développé par la société et impacte à la hausse la valeur des immobilisations incorporelles au 31 Décembre 2020.

Au 31 décembre 2020, 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

En milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	312	323
Matériel industriel	9 180	9 151
Mobiliers et agencements	954	999
Equipement Informatique	147	49
Autres	6	6
Solde de fin de période	10 599	10 528

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 2020	1 843	58 622	2 274	1 698	14	64 451
Entrée dans le périmètre durant la période		73	13			86
Acquisitions d'immobilisations	29	1 447	82	193		1 751
Cessions d'immobilisations						-
Transfert d'immobilisations		18	(18)			-
Effet des incidences de change	(51)	(435)	(12)	(4)		(502)
Solde au 31 Décembre 2020	1 821	59 725	2 339	1 887	14	65 786
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						

Solde au 30 Juin 2020	(1 520)	(49 471)	(1 275)	(1 649)	(8)	(53 923)
Entrée dans le périmètre durant la période		(63)	(9)			(72)
Dotations aux amortissements	(31)	(1 345)	(110)	(97)		(1 583)
Cessions d'immobilisations						-
Sorties d'immobilisations						-
Effet des incidences de change	42	334	9	6		391
Solde au 31 Décembre 2020	(1 509)	(50 545)	(1 385)	(1 740)	(8)	(55 187)

13.2. Droit d'utilisation d'actifs en location

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	2 617	2 772
Matériel industriel	992	1 264
Autres	399	410
Solde de fin de période	4 008	4 446

<i>En milliers d'euros</i>	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 2020	3 585	2 420			685	6 930
Entrée dans le périmètre durant la période	250				126	376
Acquisitions d'immobilisations						
Résultant de réévaluation d'actifs	108					108
Sorties d'immobilisations						
Effet des incidences de change	(12)	(4)			(1)	(17)
Solde au 31 Décembre 2020	3 931	2 416	-	-	810	7 397
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 juin 2020	(813)	(1 156)			(275)	(2 484)
Entrée dans le périmètre durant la période						
Dotations aux amortissements	(505)	(269)			(138)	(912)
Résultant de réévaluation d'actifs						
Sorties d'immobilisations						
Effet des incidences de change	4	1			2	7
Solde au 31 Décembre 2019	(1 314)	(1 424)	-	-	(411)	(3 389)

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

En milliers d'euros	30/06/20	Nouveaux Emprunts / Réévaluation	Intérêts Courus	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/20	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Dettes résultant de contrat de locations	4 394	93	51	(922)	405	4 021	1 619	2 402

La réduction 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 d'Airweb qui, à la date d'acquisition, avait souscrit à des contrats de location pour véhicules et pour ses locaux de bureaux.

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

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2020	Solde au 30/06/2020
Valeur Nette des immobilisations liées au droit d'utilisation d'actifs en location	4 008	4 445
Intérêts accrus	13	(52)
Dettes résultant de contrat de locations	4 021	4 394

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 2020 a été maintenue au 31 Décembre 2020.

15. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Matières	7 810	8 534
En-cours	646	800
Produits finis et semi-finis	3 107	4 111
Stocks	11 563	13 445

La réduction des stocks est principalement liée à la baisse de l'activité en raison de la crise sanitaire et les confinements en place durant le mois de décembre dans de nombreuses juridictions.

16. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Créances clients	6 842	10 445
Provision pour perte de crédit attendue	(628)	(634)
Créances clients	6 214	9 811

La réduction des créances clients s'explique principalement par la baisse de l'activité liée à la crise sanitaire et les confinements en place durant le mois de décembre dans de nombreuses juridictions.

Malgré la crise sanitaire le groupe n'a pas rencontré depuis le début de celle-ci 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 cèdent toujours leurs créances à la même société d'affacturage qu'en Juin 2020. 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 2020.
- ASK IntTag a également rejoint le reste des sociétés du groupe en se rattachant à ce même contrat durant le semestre.

16.1. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Taxes à recevoir	1 461	1 471
Subventions à recevoir	1 888	1 773
Paiements anticipés	1 126	1 213
Autres	1 894	2 220
Créances clients	6 369	6 677

Les subventions à recevoir représentent principalement les créances de Crédit Impôt Recherche. Ces créances sont recouvrables par imputation sur la dette d'impôt courant en France. Si le crédit d'impôt est

supérieur à l'impôt ou si l'entreprise est déficitaire, le reliquat est imputé sur l'impôt à payer des trois années suivantes et, s'il y a lieu, restitué à l'expiration de cette période.

Les autres créances représentent principalement les créances restant à collecter par Paragon ID SA de son ancien partenaire dans la co-entreprise ASK TongFang.

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 2020, 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>	31/12/2020	30/06/2020
Trésorerie	12 606	21 219
Equivalents de trésorerie	-	-
Sous total Trésorerie et Equivalents de trésorerie (bilan)	12 606	21 219
Découverts bancaires	(75)	(5 843)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, net de découverts (TFT)	12 531	15 376

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 SAS) au cours du semestre écoulé et a continué de rembourser ses dettes, tout en investissant dans de nouveaux équipements.

18. CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS OUVRANT DROIT AU CAPITAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Capital social	68 787	68 787
Prime d'émission	60 887	60 887
Titres d'autocontrôle	(187)	(188)
Capital	129 487	129 486

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 2020, 213 400 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	
		31/12/2020	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2020
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	16 900	16 900	16 900	16 900
Total		213 400	213 400	66 711	66 711

L'évolution des BSA et AGA en circulation entre le 1^{er} juillet 2020 et le 31 décembre 2020 est la suivante :

En titres	BSA 2015-1	BSA 2018-1	AGA 2018-1	Total
Solde au 1er Juillet 2020	151 000	45 500	16 900	213 400
Souscrits	-	-	-	-
Convertis	-	-	-	-
Caducs	-	-	-	-
Solde au 31 Décembre 2020	151 000	45 500	16 900	213 400

19. DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Dettes financières - part courante	10 469	16 822
Dettes financières - part non courante	44 509	45 464
Emprunts	54 978	62 286

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

En milliers d'euros	30/06/20	Nouveaux Emprunts	Intérêts Courus	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/20	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Découverts bancaires	5 843			(5 768)		75	75	
Emprunts auprès de :								
- parties liées (Grenadier Holdings Plc)	26 116		327	(1 552)		24 891	4 359	20 532
- gouvernement	1 064			(128)		936		936
Emprunts bancaires	24 857			(602)	800	25 055	4 416	20 639
Créances cédées à l'affacturage	12			(12)		-		
Dettes résultant de contrats de location	4 394	93	51	(922)	405	4 021	1 619	2 402
Emprunts	62 286	93	378	(8 984)	1 205	54 978	10 469	44 509

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.

Les emprunts bancaires sont principalement composés d'un Prêt Garanti par l'Etat de 15 Millions d'euros mis en place au mois de Mai 2020 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 un Prêt Garanti par l'Etat. 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 à des équipements et font eux l'objet de remboursements en accord avec les échelonnements arrangés avec les partenaires bancaires du groupe.

20. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Dettes fournisseurs	12 080	14 790
Parties liées	8 256	6 987
Autres Créditeurs	16 100	14 861
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	36 436	36 638

20.1. Autres créditeurs

Les autres passifs courants sont répartis de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Cotisations sociales	3 034	3 846
Congés payés et autres avantages du personnel	2 492	3 126
Taxes diverses	2 666	1 323
Avances et acomptes reçus	2 165	3 700
Produits constatés d'avance	914	570
Paiement différé de cout d'acquisition	4 736	2 130
Autres	93	166
Autres créditeurs	16 100	14 861

La réduction des cotisations sociales et congés payés et autres avantages du personnel s'explique par la réduction des effectifs entreprise par le groupe.

La réduction des avances et acomptes reçus est principalement liée au fait que Bemrose Booth Paragon avait reçu des avances significatives de ses clients à fin Juin 2020.

L'augmentation des taxes diverses est principalement liée au timing des remboursements de dettes de TVA de Paragon Identification SAS qui n'avait pas eu lieu à fin décembre alors qu'elles étaient totalement remboursées à fin Juin. De plus au Royaume-Uni les délais et échelonnements accordés par les autorités à BBP et Thames, dans le contexte de la COVID, sur le remboursement de ces sommes expliquent le reste de la croissance depuis Juin.

L'augmentation des considérations différée est due principalement à la comptabilisation au cours de la période des paiements différés pour 3,0 millions d'euros liés à l'acquisition de Airweb comme détaillé en partie 1.2.1 de ce document.

21. PROVISIONS

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	30/06/2020
Autres provisions pour charges	1 116	676
Provision pour restructuration	1 022	936
Provisions	2 138	1 612

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions pour Charges	Provision pour Restructuration	Total
Solde au 30 Juin 2020	676	936	1 612
Entrée dans le Périmètre	35		35
Dotations	100	1 164	1 264
Utilisations	(45)	(657)	(702)
Reprises sans objet		(71)	(71)
Solde au 31 Décembre 2020	766	1 372	2 138

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.

22. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

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

22.1. Parties liées

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

22.1.1 Co-entreprises

I2PL demeure une co-entreprise au 31 Décembre 2020. La société étant en cours de fermeture, aucune transaction n'a eu lieu sur la période.

Les positions non réglées au 31 Décembre 2020 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	
	31/12/2020	30/06/2019	31/12/2020	30/06/2019	31/12/2020	30/06/2019
<i>En milliers d'euros</i>						
I2PL	2 037	2 037	753	753	-	-
Montants dus	2 037	2 037	753	753	-	-

22.1.2 Autres entités liées du groupe Paragon

Le tableau suivant présente les opérations significatives entamées lors de la période entre les entités du groupe et celles du groupe Paragon ainsi que les soldes restants ouverts au 31 décembre 2020.

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs	Passifs	Produits	Charges
Paragon Customer Communications UK				
Ventes de produits divers Bemrose Booth	103	542	133	
Ventes de produits divers Thames	154	177	63	
Achats de matières et services		17		
Paragon Group UK				
Ventes / Achats de produits divers Bemrose Booth	3	14	2	112
Ventes de produits divers Thames	2		6	77
Paragon Transaction France				
Ventes de produits PISAS (personnalisation)	702		924	
Achats de matières et services (mises sous plis)		91		44
Paragon Romania Srl				
Achats de matières et services		9	9	
Immobilière Paragon France				
Locations immeubles PISAS		463		110
Grenadier Holdings				
Droit de marques Paragon		880		
Dividendes et Management Fees		4 486		
Intérêts sur Emprunts et Obligations				270
Emprunts		14 127		
Obligations		10 000		
Total	964	30 086	1 137	613

22.1.3 Dirigeants communs, actionnaires et anciens actionnaires

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

Le groupe n'a pas effectué de nouvelles transactions avec ses actionnaires et anciens actionnaires depuis le 30 juin 2020.

23. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2020
Avals et cautions, dont :	3 139
Cautions bancaires	-
Cautions de marchés et garanties d'exécution	3 139
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	25 950

24. EVENEMENTS POST-CLOTURE

24.1. COVID -19

Il est à noter que la crise de la Covid 19 se poursuit et continue d'affecter l'activité de la société et de ses filiales dans des proportions proches à celles connues au cours du 1er semestre 2020.

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 30 mars 2021

Monsieur Clem Garvey

Directeur Général de Paragon ID SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

SAINT GERMAIN AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

Paragon ID

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Paragon ID

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

A l'Assemblée Générale,

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 2020, 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.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui expose que la continuité d'exploitation est conditionnée par le soutien continu de l'actionnaire principal.

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 2021

Les Commissaires aux Comptes

SAINT GERMAIN AUDIT



Marie-Stéphanie Descotes-Genon

ERNST & YOUNG Audit



Camille de Guillebon