



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

31 décembre 2022

Rapport financier

semestriel 2022/23

au 31 décembre 2022

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	3
Rapport financier semestriel au 31 décembre 2022	7
Attestation de la personne responsable	39
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	40

Rapport semestriel d'activité

1. Remarques préliminaires et évènements récents

Au cours de l'exercice, Paragon ID a prolongé la concentration de ses investissements et de ses ressources dans les domaines clés et stratégiques précédemment identifié à savoir le paiement, l'IoT pour le secteur du retail, les systèmes de localisation en temps-réel et la billetterie numérique mobile « Account Based Ticketing » qui offrent désormais à la société un potentiel de croissance solide à moyen terme. Tout en accélérant dans l'e-ID le déploiement de sa capacité de production des produits polycarbonate.

Transport & Smart Cities (36% de l'activité du 1er semestre 2022/23) a enregistré une croissance de +68% au 1er semestre 2022/23. Dans le sillage du dernier exercice, l'accroissement continu des voyageurs dans les systèmes de transports dans toutes les régions du monde est amplifié par les gains de parts de marché de Paragon ID, en particulier aux États-Unis.

Parallèlement, le Groupe continue d'investir dans ses plateformes de billetterie mobile numérique et ses offres MaaS (Mobility as a Service - Mobilité en tant que Services), permettant de générer de nouvelles sources de revenus récurrents.

Traçabilité & Protection des marques (34% de l'activité du 1er semestre 2022/23) affiche une progression de +51% au 1er semestre 2022/23. La croissance de la division est notamment portée par le développement de l'activité de Security Label GmbH qui connaît une très forte demande pour ses étiquettes bagages destinées au secteur aérien. Cette société enregistre ainsi un niveau d'activité semestriel record, bien supérieur au niveau d'activité qu'elle réalisait avant la pandémie.

Le développement des offres de RTLS (Real Times Locating Systems - Systèmes de localisation en temps réel), et le déploiement des étiquettes et tags RFID dans le secteur du Retail aux Etats-Unis alimentent également la croissance de cette activité.

Dans l'univers du Paiement (18% de l'activité du 1er semestre 2022/23), Paragon ID réalise une croissance semestrielle soutenue de +22%. La fin de l'année civile est traditionnellement une période qui bénéficie des commandes pour les cartes cadeaux et cartes de fidélité pour de nombreuses enseignes clientes de Paragon ID, notamment au Royaume-Uni. L'activité de la division est aussi portée par les ventes de modules RFID pour le paiement sans contact et les revenus de licence d'AmaTech en croissance continue. Enfin, la commercialisation des cartes de paiement métalliques sans contact fabriquées en propre ont débuté au cours du 1er semestre et contribueront plus significativement à la croissance de la division au 2nd semestre.

En e-ID (12% de l'activité du 1er semestre 2022/23), la croissance est demeurée très forte tout au long de la période. La demande pour des passeports traditionnels à couverture électronique demeure soutenue pour faire face à la reprise des voyages internationaux, tandis que les nouvelles solutions en polycarbonate pour passeports et cartes d'identité rencontrent un fort succès auprès des donneurs d'ordres.

Au cours du semestre écoulé, le groupe a également effectué des acquisitions stratégiques pour son activité RTLS :

- Tracktio, fournisseur espagnol (basée à Barcelone) de solutions de suivi d'équipements (asset tracking) et de systèmes de localisation en temps réel (RTLS - Real Times Locating Systems) dédiés aux entreprises opérant dans des environnements hostiles ou hauts risques.
- Actifs d'Uwinloc, fournisseur français (situé à Toulouse) de solutions de traçabilité avec des tags sans batterie basés sur la collecte d'énergie radio.

2. Situation de la société et activité au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022

Au cours de la période allant du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires semestriel s'est établi à 89,9 M€ contre 56,6 M€ sur la même période en 2021.

Le chiffre d'affaires de la période se décompose en 46,7 M€ sur le segment EMEA (Europe Middle East & Africa), 25,4 M€ au Royaume-Uni et 17,8 M€ aux Etats-Unis.

Le segment EMEA, qui regroupe l'ensemble des activités issues des équipes commerciales et industrielles du groupe situées sur le continent européen (France, Allemagne et Roumanie) à destination principalement mais pas exclusivement des clients européens, africains et du Moyen-Orient du groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 46,7 M€, en croissance de 67,4%.

La croissance semestrielle observée sur ce segment s'explique par (i) la croissance des activités « Mass Transit » (activités concentrées sur les offres du groupe facilitant la gestion d'accès aux transports publics) pour la région, grâce notamment à l'accroissement continu de la fréquentation des transports publics ; (ii) la croissance des activités de « Track and Trace » supportées par un bon maintien des étiquettes Rfid et traditionnelles tout en bénéficiant d'une forte croissance de Security Label qui a fortement augmenté ses volumes d'étiquettes bagages non seulement grâce au rebond de l'industrie aérienne mais également grâce à la progression de ses parts de marchés ; (iii) d'une forte progression de son activité e-ID avec les premières commandes et livraisons significative de produits e-ID en polycarbonate.

Le segment UK, qui regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Manche (Hull, Rayleigh) à destination principalement mais pas exclusivement des clients des états membres du Commonwealth, a réalisé un chiffre d'affaires de 25,4 M€, en croissance de 19,2%.

Cette évolution est liée a (i) l'accroissement continu du trafic de voyageurs sur les réseaux de transports publics (métro de Londres, réseaux ferrés anglais...) qui n'ont encore pas retrouvé leur niveau de fréquentation antérieur à la crise sanitaire; (ii) les activités « track and trace » de la région sont en léger recul principalement lié au transfert de volume d'étiquette bagages dont la production précédemment externalisé a été transféré vers Security Label et son centre de production allemand dédié à l'étiquette bagages ; (iii) pour finir l'activité paiement au UK a également affiché une belle croissance principalement grâce à l'augmentation continu de ses parts de marchés dans le domaine de la carte de paiement « closed loop », les développements et le lancement de son unité de production de carte de paiement en métal au cours du semestre présente une étape clef pour le groupe.

Le segment USA regroupe les activités générées par les équipes commerciales et industrielles du groupe situées outre-Atlantique (Burlington - Vermont, High Point – Caroline du Nord) à destination d'une part importante, mais pas à l'intégralité, des clients du continent américain du groupe. De plus, les activités de ventes de licences de technologie Amatech principalement adressées à des clients américains sont

également intégrées au segment US. Ce segment a réalisé un chiffre d'affaires de 17,8 M€, en croissance de 140,5%.

Cette évolution est liée a (i) l'accroissement plus prononcé qu'en Europe du trafic de voyageurs sur les réseaux de transports publics qui reste toujours en retrait par rapport au niveau antérieur à la crise sanitaire, le retrait aux US reste également plus prononcé qu'il ne l'est en Europe; (ii) un effet de périmètre avec la présence d'EDM dans le périmètre sur l'intégralité de la période par rapport à l'exercice précédent ; (iii) l'augmentation des volumes de couvertures de passeport ont augmenté significativement par rapport à la période précédente, pour répondre au niveau de demande accrue de passeports ; (iv) l'augmentation des ventes de modules RFID pour le paiement sans contact et les revenus de licence d'AmaTech en croissance continue, due non seulement à l'augmentation des volumes chez les souscripteurs de licences mais également le nombre croissant de fabricant de carte métal ayant souscrits une licence de la technologie AmaTech et établi un process industriel correspondant avec succès.

Le résultat opérationnel du groupe avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents s'établit à 6,6 M€, soit 7,3% du chiffre d'affaires, au 1^{er} semestre 2022/23, contre 3,9 M€, soit 6,9% du chiffre d'affaires, sur la même période en 2021 / 2022. Cette augmentation en volume, est donc principalement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires, qui permet d'absorber les facteurs défavorables sur la marge que sont :

- (i) L'augmentation des prix de matières, de coûts de transport et d'énergies dont le groupe s'efforce de limiter l'impact sur sa profitabilité au travers de négociations avec ses fournisseurs et d'augmentation de ses tarifs auprès de ses clients,
- (ii) L'investissement continu dans le développement et la commercialisation de nouvelles offres/produits, ceci dans le but de maximiser son avantage stratégique dans la conversion d'offres traditionnelles vers une offre de service (ticket dématérialisé / solution de localisation d'actif en temps réel), les investissements en cours dans ces domaines devraient à terme pouvoir permettre une augmentation de la marge prononcée.

3. Situation de trésorerie

La trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires) s'élevait au 31 décembre 2022 à 3,6 M€, contre 9,8 M€ au 30 juin 2022. Ce mouvement est en grande partie expliqué par le fait que le groupe a puisé dans sa trésorerie pour financer l'augmentation de ses besoins en fonds de roulement engendré principalement par l'augmentation des stocks au cours du semestre écoulé lié à sa croissance et à l'allongement des délais d'approvisionnement. De plus, le groupe a continué d'investir dans de nouveaux équipements et la recherche nécessaire au développement de son activité.

Les dettes financières (hors découverts bancaires) s'élèvent à 80,1 M€ au 31 décembre 2022, contre 68,2 M€ au 30 juin 2022. Elles comprennent :

- pour 10 M€ de dettes obligataires dues à Grenadier Holdings Plc dans le cadre du traité d'apport.
- pour 22,3 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 5,2 M€ de dettes résultant de contrats de locations ; et
- pour 42,6 M€ d'emprunts bancaires et gouvernementaux, dont 13,8 M€ de Prêt Garanti par l'Etat (PGE) et 10 M€ de Prêt Résilience souscrits durant la période.

4. Comptes consolidés intermédiaires condensés

a. Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 89,9 M€ sur la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2022, contre 56,6 M€ sur la même période en 2021, soit une croissance de 58,8%, expliquée ci-dessus.

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

Sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2022, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants semestriel s'établit à 6,6M€ contre 4,0M€ sur la même période en 2021, soit une croissance de 65%, expliquée ci-dessus.

c. Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel après prise en compte des amortissements, dépréciations et éléments non courants est un profit de 1,7 M€, contre une perte de (1,5) M€ sur la même période en 2021.

Les amortissements et dépréciations sont en légère hausse principalement due à un effet de périmètre avec la présence d'EDM dans le périmètre sur l'intégralité de la période par rapport à l'exercice précédent. Les autres produits et charges non courants sont en diminution par rapport à l'exercice précédent.

d. Résultat financier :

Le résultat financier de (1,3) M€, en augmentation par rapport à la même période en 2022 est principalement due à l'augmentation de la dette. Ce résultat comprend notamment les intérêts dus par le groupe sur l'emprunt obligataire accordé par Grenadier Holdings Plc.

e. Résultat net :

Le résultat net semestriel est une perte de (0,1) M€ sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2022 contre une perte de (2,5) M€ sur la même période en 2021.

5. Composition du Conseil d'administration

Au 31 décembre 2022, 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 2022, 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 2022

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2022

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 2022

1. Remarques préliminaires et événements 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 2022

1. ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2022	Décembre 2021
Chiffre d'affaires	4	89 902	56 621
Coût d'achat des ventes	5	(47 778)	(28 719)
Charges de personnel	6	(22 528)	(16 124)
Autres produits et charges opérationnels	7	(13 012)	(7 860)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents		6 584	3 918
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	12	(2 658)	(2 654)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	13	(2 154)	(2 072)
Autres produits et charges non courants	8	(40)	(712)
Résultat opérationnel		1 732	(1 520)
Produits / (Charges) financiers	9	(1 283)	(988)
Résultat courant avant impôts		449	(2 508)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	14.2	-	-
Impôt sur les résultats	10	(559)	56
Résultat net - Activités poursuivies		(110)	(2 452)
Pertes liées aux activités abandonnées	-	(16)	(16)
Résultat net - Activités abandonnées		(16)	(16)
Résultat net		(126)	(2 468)
Attribuable aux :	-		
Propriétaires de la Société			
- Activités poursuivies		(138)	(2 459)
- Activités abandonnées		(16)	(16)
Participations ne donnant pas le contrôle			
- Activités poursuivies		29	7
- Activités abandonnées		-	-
Résultat par action			
De base (centimes d'euros par action)	11	(6,99)	(124,27)
Dilué (centimes d'euros par action)	11	(6,99)	(124,27)
Informations Complémentaires			
Résultat opérationnel		1 732	(1 520)
Produits / (Charges) non courants	8	40	712
Résultat opérationnel avant Produits / (Charges) non courants		1 772	(808)

2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

		6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>		Décembre 2022	Décembre 2021
	<i>Notes</i>		
Résultat net		(126)	(2 468)
<u>Éléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</u>			
Ecarts de conversion des participations contrôlées	12.1	(1 248)	754
<u>Éléments qui ne pourront pas être reclassés ultérieurement en résultat net</u>			
Ecarts actuariels sur provision pour indemnités de départ à la retraite		(67)	96
Impôts différés liés à la provision pour indemnités de départ à la retraite		10	(25)
Résultat global		(1 431)	(1 643)
<u>Attribuable aux :</u>			
Propriétaires de la société		(1 460)	(1 650)
Participations ne donnant pas le contrôle		29	7

3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2022	30/06/2022
Goodwill	12.1	61 054	62 011
Immobilisations incorporelles	12.2	16 909	15 056
Immobilisations corporelles	13.1	14 181	14 459
Immobilisations liées aux droits d'utilisation d'actifs en location	13.2	5 201	6 157
Impôts différés actifs	10	3 273	3 361
Participations dans les co-entreprises	14	317	337
Autres actifs financiers		90	114
Actif non courant		101 025	101 495
Stocks	15	30 422	23 000
Clients	16	17 234	14 875
Autres créances	16.1	13 325	7 477
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	7 370	14 195
Actif courant		68 351	59 547
Total Actif		169 376	161 042
Capital émis	18	69 350	69 350
Primes d'émission	18	60 887	60 887
Autres Réserves		(84 003)	(84 004)
Titres d'autocontrôle	18	(187)	(187)
Réserve au titre de l'écart de change		(1 484)	(236)
Réserve au titre de la réévaluation des titres du personnel		86	143
Réserve attribuable aux propriétaires de la Société mère		(23 366)	(23 212)
Capitaux propres - Part du groupe		21 283	22 741
Participations ne donnant pas le contrôle		84	55
Capitaux propres		21 367	22 796
Dettes financières - part non courante	19	26 435	29 035
Dettes financières - part non courante, auprès des parties liées	19	23 001	22 551
Dettes résultant des droits d'utilisation – part non courante	13.2	3 638	4 472
Impôts différés passifs	10	966	1 108
Considérations différées – part non courante	21	4 516	4 516
Provisions pour rémunérations long terme		680	578
Provisions pour engagement de retraite		1 305	1 190
Passif non courant		60 541	63 450
Dettes résultant des droits d'utilisation – part courante	13.2	1 565	1 636
Dettes financières - part courante	19	20 222	11 629
Dettes financières - part courante, auprès des parties liées	19	9 244	3 231
Fournisseurs et comptes rattachés	20	35 332	37 346
Autres créditeurs	20.1	19 344	18 698
Considérations différées – part courante	21	1 075	1 492
Provisions	22	686	764
Passif courant		87 468	74 796
Total Passif		169 376	161 042

4. ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2022	Décembre 2021
Résultat courant avant impôts		449	(2 508)
Ajusté de :			
Pertes des activités abandonnées		(16)	(16)
Intérêts financiers	9	1 283	988
Coût des paiements fondés sur des actions		-	13
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	12 / 13	4 811	4 726
(Reprise)/Dotation aux provisions		100	-
Gains hors caisse sur acquisitions		-	(87)
Amortissement des subventions gouvernementales		-	(8)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant besoin en fonds de roulement		6 628	3 108
(Augmentation)/diminution des stocks		(7 420)	(4 764)
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs		(2 051)	5 707
(Augmentation)/diminution des créances clients		(2 387)	316
(Augmentation)/diminution des autres actifs et passifs courants		(5 237)	(3 298)
Flux de trésorerie d'exploitation		(10 466)	1 069
Remboursement /(Paiement) de taxes		291	166
Flux de trésorerie net généré par les activités d'exploitation		(10 175)	1 235
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12	(3 654)	(2 316)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	13	(2 387)	(3 299)
Produits de cessions d'immobilisations		373	190
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	1.2.2	(3)	(2 943)
Paiements différés pour Acquisitions de filiales		(417)	-
(Augmentation) / diminution des autres actifs financiers		11	-
Flux de trésorerie d'investissement		(6 077)	(8 368)
Remboursement de dettes résultant des contrats de location	19	(987)	(1 054)
Remboursement d'emprunts	19	(3 717)	(3 038)
Produits de l'émission des emprunts et d'obligations	19	16 012	6 946
Variation des titres d'autocontrôle		-	21
Intérêts décaissés	19	(846)	(436)
Flux de trésorerie de financement		10 462	2 439
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(5 790)	(4 694)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - début de période		9 793	8 940
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(5 790)	(4 694)
Incidence des variations de cours de change sur la trésorerie nette		(671)	262
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - fin de période		3 332	4 508

5. ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Autres Réserves	Titres d'auto contrôle	Réserve au titre de l'écart de change	Réserve au titre de la réévaluation des titres du personnel	Résultats non distribués	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts non contrôlant	Total Capitaux propres
Situation a l'ouverture 01/07/2021	69 271	60 887	(81 009)	(198)	(178)	(201)	(20 719)	27 853	23	27 876
Résultat de l'exercice							(2 475)	(2 475)	7	(2 468)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					754	71		825		825
Résultat global de l'exercice					754	71	(2 475)	(1 650)	7	(1 643)
Emission de BSA/AGA		49						49		49
Transaction avec minoritaires ¹			(3 037)					(3 037)		(3 037)
Titres d'autocontrôle				21				21		21
Situation de clôture 31/12/2021	69 271	60 936	(84 046)	(177)	576	(130)	(23 194)	23 236	30	23 266
Résultat de l'exercice							(18)	(18)	25	7
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					(812)	273		(539)		(539)
Résultat global de l'exercice					(812)	273	(18)	(557)	25	(532)
Augmentation de Capital	79		(79)					-		
Emission de BSA/AGA		(49)	121					72		72
Titres d'autocontrôle				(10)				(10)		(10)
Situation de clôture 30/06/2022	69 350	60 887	(84 004)	(187)	(236)	143	(23 212)	22 741	55	22 796
Résultat de l'exercice							(155)	(155)	29	(126)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat					(1 248)	(57)		(1 305)		(1 305)
Résultat global de l'exercice					(1 248)	(57)	(155)	(1 460)	29	(1 431)
Emission de BSA/AGA			1					1		1
Titres d'autocontrôle								-		-
Situation de clôture 31/12/2022	69 350	60 887	(84 003)	(187)	(1 484)	86	(23 366)	21 283	84	21 367

¹ Modification du contrat d'acquisition (augmentation du prix) des intérêts minoritaires Apittrak.

ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2022

1. REMARQUES PRELIMINAIRES ET EVENEMENTS DE LA PERIODE

1.1. Généralités

La société Paragon ID SA (anciennement ASK) (« la Société ») a été créée en octobre 1997, sous la forme d'une société anonyme de droit français. Son siège social est situé à Les Aubépins, 18410 Argent-Sur-Sauldre.

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

En 2017, le périmètre de consolidation d'ASK SA a été modifié après l'acquisition inversée de la division Identification de Paragon (Groupe dont le siège social est au Royaume Uni). Par conséquent, le contrôle sur l'acquéreur légal (ASK SA, « ex - groupe ASK ») est passé à la société acquise légalement (Paragon France SAS, « la division identification de Paragon », qui a fait depuis l'objet d'une fusion simplifiée au sein de Paragon ID SA).

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

Continuité d'exploitation :

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

Comme documenté au sein de la lettre de soutien obtenu de son actionnaire principal, celui-ci continuera comme il l'a fait depuis sa prise de contrôle à soutenir financièrement, ainsi qu'en terme de ressources humaines, le groupe au cours des 12 mois à venir pour lui permettre de poursuivre sa croissance.

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

1.2. Evènements de la période

1.2.1 Acquisition de Tracktio SA

Le 18 juillet 2022, la société Paragon ID SA a acquis 100% des titres de la société Tracktio SA et ainsi obtenu le contrôle de celle-ci.

Tracktio est une société espagnole basée à Barcelone qui a pour mission d'améliorer la sécurité et la productivité des entreprises opérant dans des environnements hostiles tels que le BTP, le pétrole et le gaz, l'exploitation minière, etc. Leur suite logicielle, TrackSphere™, fournit des solutions opérationnelles

intelligentes pour des applications comme le suivi des flux d'équipements, des analyses de géolocalisation, des inventaires en temps réel ou la supervision du personnel à des fins de sécurité et de productivité.

En 2018, Paragon ID a investi dans RFID Discovery, une plateforme IoT de géolocalisation "multi-technologies" permettant de localiser des équipements, des objets et des personnes en utilisant diverses technologies telles que la RFID active et passive, le WI-FI, le GPS et le BLE. Afin de proposer une offre encore plus complète, en mode SaaS (Software as a Service) et sur le Cloud, Paragon ID a fait l'acquisition d'Apittrak en France en 2021.

L'acquisition de Tracktio va permettre à Paragon ID d'étendre ses solutions à d'autres technologies telles que le GPS, LoRa, l'UWB, Quuppa et l'identification optique, et de renforcer son offre auprès des secteurs de l'industrie, de l'exploitation minières et de la logistique. En outre, la plateforme logicielle TrackSphereTM, conçue pour être paramétrable et personnalisable sous marque blanche, configurable sans code et extensible par API, est idéale pour être commercialisée par le biais du réseau de partenaires de Paragon ID.

Les deux sociétés travailleront en étroite collaboration pour combiner leurs expertises et ainsi créer une plateforme complète de géolocalisation capable d'intégrer toutes les technologies disponibles afin de fournir les solutions les mieux adaptées aux diverses applications, environnements et exigences des clients.

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 18 juillet 2022 :

	Tracktio En milliers d' Euros
<i>Affectation temporaire du prix d'achat</i>	
Prix d'acquisition en Euros	1
<i>Evaluation des actifs et des passifs (En Milliers d'Euros)</i>	
Immobilisations incorporelles	256
Immobilisations corporelles	1
Stocks	2
Clients et autres créances	96
Total des actifs acquis	355
Fournisseurs et autres créditeurs courants	(385)
Emprunts et dettes financières	(88)
Provisions	(101)
Total des passifs acquis	(574)
Juste valeur des actifs et des passifs	219
Goodwill	219

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis dans le cadre de l'acquisition de Tracktio SA, la valeur des plateformes de suivi d'actifs développés par la société 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 256 k€ sur celle-ci.

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

	En Euros
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition	
Coût de l'acquisition	1
Trésorerie nette acquise	535
Mouvement de trésorerie net de l'acquisition	(534)

Le chiffre d'affaires réalisé par Tracktio depuis le 1^{er} juillet 2022 est inclus dans le Compte de résultat consolidé et s'élève à 112 milliers d'euros.

La perte nette réalisé par Tracktio depuis le 1^{er} juillet 2022 est inclus dans l'état du compte de résultat consolidé et s'élève à 50 milliers d'euros.

1.2.2 Acquisition du fond de commerce et des actifs d'Uwinloc

Le 19 décembre 2022, la société Paragon ID SA a acquis par l'intermédiaire de sa filiale Apitrak SA le fonds de commerce et certains actifs de la société Uwinloc.

Basée à Toulouse (France), Uwinloc a été fondée en 2015 avec l'ambition de fournir une technologie IoT (Internet of Things – Internet des objets) intégrée capable de digitaliser et de faciliter la gestion des équipements et les inventaires dans les entrepôts et zones de stockage intérieur/extérieur.

Incubée au sein du Airbus Bizlab, Uwinloc a déposé 23 brevets depuis sa création. La société, qui a été maintes fois récompensée par des prix d'innovation, est pionnière dans la technologie de collecte et de stockage d'énergie radio permettant aux étiquettes (tags) de fonctionner sans batterie et avec une infrastructure réduite, véritable révolution dans le domaine de la traçabilité. Concrètement, cela se traduit par des tags basés sur de l'Ultra-Wideband (UWB), moins onéreux en termes de déploiement et offrant la possibilité de suivre un plus grand nombre d'équipements (matériels, outils, pièces manufacturées, bacs, etc.) tout en limitant les coûts d'inventaire.

Uwinloc a développé, en collaboration avec de grands groupes industriels, une solution de géolocalisation en temps réel, baptisée MahVis, contenue dans des boîtiers fixés sur des chariots élévateurs éliminant ainsi le besoin d'une infrastructure fixe.

A travers cette nouvelle acquisition, Paragon ID continue ainsi d'élargir son offre industrielle avec un système RTLS dépourvu de batteries : une alternative plus écologique et moins onéreuse sans pour autant sacrifier son niveau de précision.

Le système MahVis complète ainsi parfaitement l'offre existante pour le secteur industriel. L'objectif est d'intégrer la solution MahVis au logiciel TrackSphere™ : une plateforme complète de géolocalisation

capable d'intégrer toutes les technologies actuellement disponibles sur le marché et de fournir les solutions les plus adaptées à un large spectre d'applications industrielles.

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 des actifs	(50)
Trésorerie nette acquise	-
Mouvement de trésorerie net de l'acquisition	(50)

Sur la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires d'Uwinloc s'élève à 0,2 millions d'euros. La part de celui-ci sur la période du 19 Décembre 2022 au 31 Décembre 2022 est non significative.

Sur la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022, la perte nette s'élève à 0,6 millions d'euros. La part de celle-ci sur la période du 19 Décembre 2022 au 31 Décembre 2022 est non significative.

Les coûts liés à l'acquisitions sont inclus en charges non courantes et ne sont pas considérés comme significative par le management.

1.2.3 Conflit Ukraine/Russie

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

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

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2022 intègre les filiales suivantes sur l'ensemble de la période :

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

- Amatech Group Ltd, 98,59% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Amatech Feinics Teoranta, 98,59% de détention juridique et de droit de vote détenus ;
- Amatech USA Inc, 98,59% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Thames Card Technologies Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Airweb SAS, 80% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Apitrak SAS, 51% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Security Label GmbH, 93,28% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- EDM Technology Llc, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Paragon Property Holdings Inc, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus.
- Urban Things
- Airweb Urban Things

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

- Tracktio SA, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus, intègre le périmètre de consolidation au 1^{er} Juillet 2022.

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

- Rfid Discovery Solutions Ltd, 100% de détention juridique et de droit de vote détenus, intègre le périmètre de consolidation au 1^{er} Juillet 2022.

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 2022 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 2022 à l'exception des nouvelles adoptions mentionnées ci-dessous.

Le groupe a également adopté au 1^{er} Juillet 2022 les normes suivantes entrées en application :

- IAS 16 : En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IAS 16 Immobilisations corporelles (PPE) qui vise à clarifier la manière dont les entités doivent comptabiliser le produit de la vente, et les coûts de production associés, des éléments produits par l'entreprise concernée, l'usine ou l'équipement avant qu'il ne soit disponible pour l'usage auquel il est destiné. L'amendement à IAS 16 entre en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2022. L'application de cet amendement n'a pas un impact significatif pour le groupe.

- IAS 37 : En mai 2020-, l'IASB a précisé que le "coût d'exécution" d'un contrat comprend les "coûts directement liés au contrat". Les coûts qui sont directement liés à un contrat peuvent être soit des coûts différentiels liés à l'exécution de ce contrat (par exemple, la main-d'œuvre directe, les matériaux) ou une allocation d'autres coûts directement liés à l'exécution des contrats (par exemple, l'allocation de la charge d'amortissement pour un immobilisation corporelle utilisée pour l'exécution du contrat). L'application de cette clarification 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 2022 dont les principales sont listées ci-dessous :

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

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

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

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

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

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

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

- La reconnaissance du chiffre d'affaire (note 4) ;
- L'évaluation de la juste valeur des actifs acquis (note 1.2.1 et 1.2.2) ;
- L'évaluation des impôts différés actifs (note 10) ;
- L'évaluation de la valeur recouvrable du goodwill (note 12).

3. INFORMATION SECTORIELLE

3.1. Activités à présenter

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

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

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

3.2. Produit des activités ordinaires et résultats sectoriels

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2022	Décembre 2021
EMEA	46 731	27 893
UK	25 391	21 287
US	17 780	7 441
Chiffre d'affaires	89 902	56 621

6 mois clos 31 décembre 2022, En milliers d'euros	EMEA	UK	US	Total
Chiffre d'affaires	46 731	25 391	17 780	89 902
Coût d'achat des ventes	(27 305)	(12 086)	(8 387)	(47 778)
Main d'œuvre directe	(4 204)	(3 265)	(1 951)	(9 420)
Autres coûts directs de production	(2 481)	(2 368)	(1 180)	(6 029)
Résultat après coûts directs	12 741	7 672	6 262	26 675
Frais de gestion centralisée de prod et de R&D	(5 503)	(1 852)	(1 142)	(8 497)
Frais commerciaux	(2 787)	(2 295)	(360)	(5 442)
Frais administratifs	(4 284)	(1 553)	(316)	(6 153)
Autres produits et charges	(1 925)	(2 193)	(680)	(4 798)
Autres produits et charges non courants	(40)	-	-	(40)
Résultat Opérationnel	(1 798)	(221)	3 764	1 745

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

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 2022	Décembre 2021
France	23 193	19 191
Royaume-Uni	19 344	17 992
Autres pays d'Europe	12 812	7 309
Amérique du Nord	19 809	7 865
Amérique latine	1 058	779
Middle East Africa	8 881	2 007
Autres	4 805	1 478
Chiffres d'affaires	89 902	56 621

3.4. Informations relatives aux principaux clients

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

3.5. Informations relatives aux Actifs Non Courants

Les actifs non courants du groupe, hors goodwill, sont répartis par zone géographique de la façon suivante : France : 46%, Royaume Uni : 39%, Etats Unis : 7%, Roumanie : 3%, Irlande : 2%, Allemagne : 2%, Espagne : 1%.

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 2022
Eid	6 470		4 738	11 208
Mass Transit	11 933	10 219	9 810	31 962
Traçabilité et Protection des marques	27 188	3 235		30 423
Paieiment	1 140	11 937	3 232	16 309
Chiffre d'affaires	46 731	25 391	17 780	89 902

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

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 2022	Décembre 2021
Achats de matières & marchandises	33 460	18 733
Sous-traitance et redevances	14 318	9 986
Coût d'achat des ventes	47 778	28 719

L'augmentation du coût d'achat des ventes est liée à l'augmentation de l'activité engendrée par le rebond de sortie de la crise sanitaire. Il est à souligner que le taux de marge sur achats de matières, marchandises et sous-traitance réalisé par le groupe de 46,85% a baissé par rapport à la même période au cours de

l'exercice précédent (2020 : 49,27%). Ceci s'explique par (i) le fait que le groupe continu de subir des augmentations de prix de la part de ses fournisseurs, le transfert de ces augmentations de prix de matières (composants électroniques, papiers, plastiques, etc.) à ses clients par le groupe est continu et est appliqué aussitôt que possible, le groupe fait face cependant à un décalage dans le temps de ce transfert ; (ii) la bonne performance des marchés traditionnels du Transport Urbain à plus faible marge.

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

6. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel de 22 528 milliers d'euros comprennent (i) les salaires et traitements (ii) les charges sociales (iii) les coûts de prestations définies des régimes de retraite et (iv) les paiements fondés sur les actions. Les frais de main d'œuvre temporaire contractés au travers d'agences de travail temporaire sont comptabilisés dans le poste « autres produits et charges opérationnels ».

Le groupe immobilise une partie de ses frais de développement, constitués principalement de frais de personnel. Au titre de la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2022, le montant des frais de personnel immobilisés s'élève à 1 100 milliers d'euros.

Par ailleurs, une charge de 1 milliers d'euros a été constatée, correspondant à la charge de la période des AGA 1223 & AGA 1224. Ces AGA ont été émis au cours du 1^{er} semestre 2021 et intègrent des conditions de présence jusqu'au 6 décembre 2023.

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 2022, l'engagement du groupe au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué à 1 305 milliers d'euros (30 juin 2022 : 1 190 milliers d'euros).

7. AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES

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

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2022	Décembre 2021
Transport	2 324	1 543
Honoraires	3 368	2 344
Locations	515	288
Maintenance	1 235	942
Frais d'assurances et charges	2 569	1 688
Frais de déplacements	644	435
Autres	2 355	619
Autres charges opérationnelles	13 012	7 860

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

et de qualification des sites du groupe.

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

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

Les autres charges opérationnelles sont principalement constituées d'autres coûts de productions incluant les coûts de sous-traitances générales, de souscriptions informatiques, de véhicules, de publicité et marketing et de frais bancaires. L'augmentation sur la période est principalement due au fait que lors de l'exercice précédent le groupe avait bénéficié de certaines aides gouvernementales liés à la crise sanitaire (en Allemagne et aux US) réduisant sa base de coût.

8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

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

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

Au 31 décembre 2022, la décomposition est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2022	Décembre 2021
Coûts de licenciement (Hors PSE)	-	148
Plan Sauvegarde de l'emploi – reprise sans objet de provision	(100)	(26)
Coûts d'employés non remplacés	-	4
Complément de prix	102	578
Retournement de provisions pour risques litiges	(38)	(80)
Honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales	75	88
Produits et charges non courants	40	712

- Les produits liés au Plan de Sauvegarde de l'emploi font référence aux plans annoncés au cours des exercices précédents et qui ont fait l'objet d'une mise à jour au cours de l'exercice suite à la précision et la mise en œuvre du plan ;
- Le complément de prix est lié à la considération différée payable aux fondateurs de Security Label, une portion du montant payable mis en place au moment de l'acquisition de l'entité étant considérée sur le plan comptable comme de la rémunération post-acquisition.
- Le retournement de la provision pour risque est lié au dénouement d'un litige en faveur de la société, les montants sur-provisionnés ont donc été retournés au cours l'exercice.
- Les honoraires liés à l'acquisition de filiale sont des frais d'avocat et de conseil engagés pour l'acquisition de Tracktio SA en Espagne ;

9. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Le détail des produits et charges financières est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2022	Décembre 2021
Intérêts sur dépôt bancaires	-	-
Autres produits financiers	-	-
Produits financiers	-	-
Intérêts sur contrats de location financement	(84)	(99)
Intérêts sur emprunts bancaires	(418)	(171)
Intérêts sur dette obligataire	(200)	(200)
Intérêts sur contrats d'affacturage	(274)	(201)
Autres charges financières	(320)	(317)
Charges financières	(1 296)	(988)
Total Produits / (Charges) financières	(1 296)	(988)

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 : 25% (2021 : 26,5%) ; UK : 19% (2021 : 19%) ; Etats-Unis : 29.5% (2021 : 29.5%) ; Chine : 25% (2021 : 25%) ; Irlande : 12,5% (2021 : 12,5%).

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

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2022	Décembre 2021
(Produits)/Charges d'impôt courant	629	24
(Produits)/Charges d'impôts différés	(70)	(80)
(Produits)/Charges d'Impôt sur les résultats	559	(56)

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022
Impôts différés actifs - solde début de période	3 361
Résultant d'acquisition	-
Activation / (Retournement) d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(49)
(Utilisation) / Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	(10)
Impact de change	(29)
Impôts différés actifs - solde fin de période	3 273
Impôts différés passifs - solde début de période	1 108
Résultant d'acquisition	-
Utilisation d'impôts différés passifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	(119)
Impact de change	(23)
Impôts différés passifs - solde fin de période	966
Impôts différés nets - solde début de période	2 253
Impôts différés résultant d'acquisition	-
Activation partielle d'impôts différés - Pertes Reportables	-
Utilisation d'impôts différés - Différence temporaire impactant le résultat Net	70
(Utilisation) / Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	(10)
Impact de change	(6)
Impôts différés nets - solde fin de période	2 307

11. RESULTAT PAR ACTION

	6 Mois	6 Mois
	Décembre	Décembre
	2022	2021
Résultat par action des activités poursuivies		
De base (centimes d'euros par action)	(6,99)	(124,27)
Dilué (centimes d'euros par action)	(6,99)	(124,27)
Résultat par action des activités abandonnées		
De base (centimes d'euros par action)	(0,81)	(0,79)
Dilué (centimes d'euros par action)	(0,81)	(0,79)

11.1. Résultat de base par action

Le tableau suivant présente le résultat et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisés dans le

calcul du résultat de base par action :

	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2022	Décembre 2021
Résultat par action des activités poursuivies		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(138)	(2 460)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 981	1 979
Résultat par action des activités abandonnées		
Résultat de la période attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(16)	(16)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	1 981	1 979

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>	31/12/2022	30/06/2022
Goodwill lié à l'entrée de BBP au sein du périmètre	31 535	32 581
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	216	222
Goodwill lié à l'entrée de Thames au sein du périmètre	574	595
Goodwill lié à l'entrée de Airweb au sein du périmètre	6 012	6 012
Goodwill lié à l'entrée d'Apitrak au sein du périmètre	2 180	2 180
Goodwill lié à l'entrée de Security Label au sein du périmètre	1 634	1 634
Goodwill lié à l'entrée d'UrbanThings au sein du périmètre	476	579
Goodwill lié à l'entrée de Tracktio au sein du périmètre	219	-
Goodwill - solde fin de période	61 054	62 011

Les principales évolutions sur la période sont liées à (i) l'acquisition de Tracktio SA 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, de Thames et de Urban Things qui sont suivis dans cette devise (iii) la finalisation du bilan d'ouverture de Urban Things qui a conduit à une réduction du

Goodwill de £74k suite a la reconnaissance de crédit impôts recherches additionnel, disponible à la société a la date d'acquisition.

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

- (i) De la profitabilité des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») « Eid », « Mass Transit », « Track and Trace » et « RTLS » 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 2022.
- (ii) Du fait que des écarts de phasing des commandes ont été constatés sur l'UGT « Paiement », en particulier sur la carte métal, ces écarts devraient être rattrapés avec un mix potentiellement un peu différent qu'initialement anticipé, sur le deuxième semestre pour finir l'exercice globalement en ligne avec le plan stratégique sur cette UGT.
- (iii) Du fait de retard dans la livraison de certains projets clefs à ses clients l'UGT « Airweb » est en retard par rapport à son budget, à la suite de la livraison de ces projets, le second semestre est annoncé en ligne avec le budget. Il est donc attendu que l'UGT ne creusera ainsi plus d'écart avec son budget, ceci permet d'envisager un rattrapage par rapport au plan stratégique a partir du prochain exercice.

12.2. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Valeurs nettes comptables		
Frais de développement	7 394	5 991
Brevets	1 070	1 176
Licences et Contrats Clients	4 336	4 425
Logiciels	1 481	550
Autres	2 628	2 913
Solde de fin de période	16 909	15 055

<i>En milliers d'euros</i>	Frais de développement	Brevets	Licences et Contrats Clients	Logiciels	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 Juin 2022	13 410	2 561	9 743	3 076	3 362	32 152
Entrée dans le périmètre durant la période	403	25				428
Acquisitions d'immobilisations			1 036	1 278		2 314
Immo. générées en interne	1 223				428	1 651
Sorties d'immobilisations	(752)				(660)	(1 412)
Transfert d'immobilisations	2			1 155		1 157
Impact de change	12		(293)	(64)	(11)	356
Solde au 31 Décembre 2022	14 298	2 586	10 485	5 445	3 119	35 933

Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 Juin 2022	(7 419)	(1 385)	(5 318)	(2 526)	(449)	(17 097)
Entrée dans le périmètre durant la période	(147)					(147)
Acquisitions d'immobilisations						
Dotations aux amortissements	(1 153)	(131)	(1 020)	(294)	(52)	(2 650)
Sorties d'immobilisations	654					654
Transfert d'immobilisations	1 168			(1 168)		-
Impact de change	(7)		189	24	10	216
Solde au 31 Décembre 2022	(6 904)	(1 516)	(6 149)	(3 964)	(491)	(19 024)

Au 31 décembre 2022, sur le total des frais de développement activés, 1,580 milliers étaient en immobilisations en cours et non encore amortis. L'ensemble de ces frais activés sont inclus dans la catégorie « Autres » ci-dessus.

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

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

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis dans le cadre de l'acquisition de Tracktio SA, la valeur des plateformes de suivi d'actifs développés par la société 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 256 k€ sur celle-ci. Le groupe a également valorisé les brevets repris au travers de l'acquisition d'Uwinloc à hauteur de 25k€ impactant à la hausse la valeur des immobilisations incorporelles au 31 Décembre 2022.

Au 31 décembre 2022, le groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs sur les immobilisations incorporelles.

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

13.1. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	1 987	1 790
Matériel industriel	10 814	11 216
Mobiliers et agencements	1 185	1 223
Equipement Informatique	97	131
Autres	98	99
Solde de fin de période	14 181	14 459

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 2022	3 531	65 396	2 055	2 073	141	73 196
Entrée dans le périmètre durant la période		20	1	7		28
Acquisitions d'immobilisations	333	1 990	27	37		2 387
Cessions d'immobilisations						-
Transfert d'immobilisations		(1 157)				(1 157)
Effet des incidences de change	(93)	(931)	(20)	(2)	(2)	(1 048)
Solde au 31 Décembre 2022	3 771	65 318	2 063	2 116	139	73 406
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 Juin 2022	(1 741)	(54 180)	(832)	(1 942)	(42)	(58 737)
Entrée dans le périmètre durant la période				(7)		(7)
Dotations aux amortissements	(95)	(1 036)	(62)	(88)		(1 281)
Cessions d'immobilisations						
Effet des incidences de change	52	712	16	19	1	800
Solde au 31 Décembre 2022	(1 784)	(54 504)	(878)	(2 018)	(41)	(59 224)

Au cours de l'exercice le groupe a acquis de nouveaux équipements industriels lui permettant de mieux répondre à la demande de ses clients, les plus significatifs de ses nouveaux équipements acquis au cours de la période sont des équipements pour la production de carte de paiement en métal au Royaume Uni ainsi que des équipements en France pour la production de tags UHF à destination des marchés du « Retail ».

13.2. Droit d'utilisation d'actifs en location

En milliers d'euros	31/12/2022	30/06/2022
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	4 825	5 513
Matériel industriel	233	412
Mobiliers et agencements	29	35
Equipement Informatique	13	16
Autres	101	181
Solde de fin de période	5 201	6 157

En milliers d'euros	Immobilisations liées au droit d'utilisation d'actifs en location					
	Terrains et Bâtiments	Matériel Industriel et de bureau	Mobiliers et Agencements	Equipement informatique	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 juin 2022	7 984	2 230	46	22	928	11 212
Entrée dans le périmètre durant la période						-
Acquisitions d'immobilisations						-
Résultant de réévaluation d'actifs		(358)			(159)	(517)
Sorties d'immobilisations						-
Effet des incidences de change	(131)	(9)			(5)	(145)
Solde au 31 Décembre 2022	7 853	1 863	46	22	764	10 548

Amortissements et Pertes de valeur cumulés

Solde au 30 juin 2022	(2 473)	(1 818)	(11)	(6)	(747)	(5 055)
Entrée dans le périmètre durant la période						-
Dotations aux amortissements	(596)	(181)	(6)	(3)	(79)	(865)
Résultant de réévaluation d'actifs		358			159	517
Sorties d'immobilisations						-
Effet des incidences de change	41	11			4	56
Solde au 31 Décembre 2022	(3 028)	(1 630)	(17)	(9)	(663)	(5 347)

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

En milliers d'euros	30/06/22	Nouveaux Emprunts / Réévaluation	Intérêts Courus	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/22	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Dettes résultant de contrat de locations	6 108	-	82	(987)	-	5 203	1 565	3 638

La réduction des dettes résultant de contrats de locations résulte de l'amortissement de cette dette au cours de la période.

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

Depuis le 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 2022 a été maintenue au 31 Décembre 2022. Il est attendu que d'ici la fin de l'exercice en cours le groupe aura liquidé toute participation au sein de la société.

15. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Matières	22 624	15 373
En-cours	2 366	1 540
Produits finis et semi-finis	5 432	6 086
Stocks	30 422	23 000

L'augmentation des stocks est principalement liée à l'augmentation de l'activité, ainsi que l'augmentation des délais dans les chaînes d'approvisionnement, le groupe s'efforce de limiter l'impact de celle-ci sur son niveau de stock mais n'a pas la capacité de contenir intégralement son effet dans son bilan. Ceci a pour conséquence d'augmenter de façon significative les stocks matières du groupe.

16. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Créances clients	17 630	15 237
Provision pour perte de crédit attendue	(395)	(362)
Créances clients	17 234	14 875

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

Le groupe ne rencontre toujours pas 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, Security Label GmbH, Bemrose Booth Paragon Ltd, Burrell, Thames Card Technologies, ASK IntTag et EDM Technology cèdent toujours leurs créances à la même société d'affacturage qu'en juin 2022. 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 2022, et Security Label a été ajouté à celui-ci au cours de la période.

16.1. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Taxes à recevoir	1 072	272
Subventions à recevoir	2 439	3 018
Paiements anticipés	7 450	2 553
Revenue anticipés	868	725
Autres	1 496	909
Créances clients	13 325	7 477

Les taxes à recevoir ont augmenté principalement due a des questions de timing ainsi qu'à l'augmentation de l'activité.

L'augmentation des paiements anticipés est principalement liée aux demandes de certains des fournisseurs du groupe en particulier certains fournisseurs de puces électroniques ou de papier d'obtenir des paiements anticipés a la commande pour réserver certaines allocations de matières dans un contexte de tension des chaines d'approvisionnement.

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

Les autres créances représentent principalement les créances restant à collecter par Paragon ID SA de son ancien partenaire dans la co-entreprise I2PL.

17. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Aux fins du tableau consolidé des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts en banques. Les découverts bancaires étant classés en dettes courantes. Au 31 décembre 2022, 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>	31/12/2022	30/06/2022
Trésorerie	7 370	14 195
Sous total Trésorerie et Equivalents de trésorerie (bilan)	7 370	14 195
Découverts bancaires	(4 038)	(4 402)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, net de découverts (TFT)	3 332	9 793

Le mouvement de Trésorerie Net est en grande partie expliqué par le fait que le groupe a puisé dans sa trésorerie pour financer l'augmentation de ses besoins en fonds de roulement engendré principalement par l'augmentation des stocks au cours du semestre écoulé lié à sa croissance et à l'allongement des délais d'approvisionnement. De plus, le groupe a continué d'investir dans de nouveaux équipements et la recherche nécessaire au développement de son activité.

18. CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS OUVRANT DROIT AU CAPITAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Capital social	69 350	69 350
Prime d'émission	60 887	60 887
Titres d'autocontrôle	(187)	(187)
Capital	130 050	130 092

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 2022, 196 950 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	
		31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2022
BSA 2015-1	35,00	151 000	151 000	4 311	4 311
BSA 2018-1	1,00	42 950	42 950	42 950	42 950
AGA 2020-1	1,00	3 000	3 000	3 000	3 000
Total		196 950	196 950	50 261	50 261

L'évolution des BSA et AGA en circulation entre le 1^{er} juillet 2022 et le 31 décembre 2022 est la suivante :

En titres	BSA 2015-1	BSA 2018-1	AGA 2020-1	Total
Solde au 1er Juillet 2022	151 000	42 950	3 000	196 950
Souscrits	-	-	-	-
Convertis	-	-	-	-
Caducs	-	-	-	-
Solde au 31 Décembre 2022	151 000	42 950	3 000	196 950

19. DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	31/12/2022	30/06/2022
Dettes financières - part courante	31 031	16 496
Dettes financières - part non courante	53 074	56 058
Emprunts	84 104	72 554

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

En milliers d'euros	30/06/22	Nouveaux Emprunts	Intérêts Courus	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/22	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Découverts bancaires	4 402			(368)	3	4 038	4 038	
Emprunts auprès de :								
- parties liées (Grenadier Holdings Plc)	25 782	6 012	450			32 244	9 243	23 001
Emprunts bancaires	36 262	10 000		(3 717)	75	42 619	16 184	26 435
Dettes résultant de contrats de location	6 108		82	(987)		5 203	1 565	3 638
Emprunts	72 554	16 012	532	(5 071)	78	84 104	31 031	53 074

Les lignes d'emprunts auprès de parties liées font référence aux 10M€ d'emprunts obligataires émis par PID SA au profit de Grenadier Holdings Plc, en accord avec les termes du traité d'apport entre les deux entités. Elles comprennent également les avances de fonds faites par Grenadier Holdings Plc à la division depuis la fusion pour financer les plans de réorganisation et la croissance externe en cours, dont 10,3 M€ consistent en un emprunt In Fine à long terme. De plus, l'actionnaire majoritaire a également porté assistance au groupe avec un nouvel emprunt de 6 M€ au cours du semestre pour supporter la croissance du groupe, il est à noter que l'actionnaire majoritaire avait déjà apporté un financement de €3m au cours d'exercice précédent pour permettre l'acquisition d'Electronic Data Management.

Les emprunts bancaires sont principalement composés d'un Prêt Garanti par l'Etat de 13,8 Millions d'euros mis en place en début de crise sanitaire pour couvrir les risques liés à la COVID-19. Les remboursements sur cet emprunt sont en cours en accord avec les échelonnements arrangés avec les partenaires bancaires du groupe.

Les nouveaux emprunts bancaires souscrit durant la période de €10m sont des emprunts obtenus dans le cadre du programme « Résilience » initiés par l'état français.

Le reste des emprunts sont liés principalement à des équipements et font eux l'objet de remboursements réguliers en accord avec les échelonnements arrangés avec les partenaires bancaires du groupe.

20. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Dettes fournisseurs	25 435	28 261
Parties liées	9 897	9 085
Autres Créditeurs	19 344	18 696
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	54 676	56 042

20.1. Autres créditeurs

Les autres passifs courants sont répartis de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Cotisations sociales	3 248	3 296
Congés payés et autres avantages du personnel	3 100	3 990
Taxes diverses	3 341	2 239
Avances et acomptes reçus	4 173	2 833
Charges à payer	3 431	2 448
Produits constatés d'avance	1 569	3 520
Autres	482	372
Autres créditeurs	19 344	18 698

L'augmentation des taxes diverses est liée à l'augmentation de l'activité qui augmente la TVA payable. L'augmentation des avances et acomptes reçus est principalement liés à l'intégration à certains nouveaux contrats clients du groupe de conditions de paiements partiels en avances, ceci notamment dans l'objectif d'absorber les impacts liés à l'augmentation des délais d'approvisionnement.

21. CONSIDERATIONS DIFFERÉES

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Court Terme	1 075	1 492
Long Terme	4 516	4 516
Considérations différées	5 592	6 009

La réduction des considérations différées est due aux paiements différés effectués durant la période pour Thames. En accord avec les contrats en place, Thames était la seule acquisition pour laquelle des paiements différés était dues durant la période.

22. PROVISIONS

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	30/06/2022
Autres provisions pour charges	702	648
Provision pour restructuration	(16)	114
Provisions	686	762

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions pour Charges	Provision pour Restructuration	Total
Solde au 30 Juin 2022	648	114	762
Entrée dans le Périmètre			
Dotations	54		54
Utilisations		(30)	(30)
Reprises sans objet		(100)	(100)
Solde au 31 Décembre 2022	702	(16)	686

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

23. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

23.1. Parties liées

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

23.1.1 Co-entreprises

I2PL demeure une co-entreprise au 31 Décembre 2022. La société étant en cours de fermeture, aucune transaction n'a eu lieu sur la période.

Les positions non réglées au 31 décembre 2022 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	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2022
<i>En milliers d'euros</i>						
I2PL	1 637	1 837	753	753	-	-
Montants dus	1 637	1 837	753	753	-	-

23.1.2 Autres entités liées du groupe Paragon

Le tableau suivant présente les opérations significatives entamées lors de la période entre les entités du groupe et celles du groupe Paragon ainsi que les soldes restants ouverts au 31 décembre 2022.

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs	Passifs	Produits	Charges
Paragon Customer Communications UK				
Vente de produits divers Bemrose Booth	157		131	
Vente de produits divers Thames	513		543	
Vente de produits divers Burall	8		5	
Achats de services et produits PCC		1 383		1 529
Paragon Group UK				
Vente de service				
Achats de produits divers PGUK		58		9
Paragon Transaction France				
Vente de produits PISAS (personnalisation)	367		665	
Achat de matière et service (mises sous plis)		53		296
Emprunts		2 500		
Paragon Customer Communications Poland				
Vente de service	111			
Achat de matière et service		11		
Office Team				
Vente de service	20			
Achat de matière et service		59		
Paragon Romania Srl				
Vente de service			23	
Achat de matière et service		6		
Immobilière Paragon France				
Locations Immeubles PISAS		235		
Grenadier Holdings				
Obligations non-convertibles		10 000		200
Emprunts « In Fine »		10 261		236
Autres emprunts et intérêts		9 247		50
Prestations de services et licences		6 591		436
Total	1 176	40 404	1 367	2 756

23.1.3 Dirigeants communs, actionnaires et anciens actionnaires

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

Le groupe n'a pas effectué de nouvelles transactions avec ses actionnaires et anciens actionnaires depuis le 30 juin 2022.

24. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2022
Avals et cautions, dont :	3 267
Cautions bancaires	-
Cautions de marchés et garanties d'exécution	3 267
Nantissement sur matériel industriel au profit de partenaire bancaires	169
Nantissement à hauteur des emprunts obligataires	10 000
Nantissement à hauteur de l'emprunt "in fine"	10 261
Total Engagement Hors Bilan	23 697

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

- Paragon Identification SAS a reçu de ses partenaires bancaires des cautions de marchés lui permettant de garantir ses exports de marchandises vers des marchés internationaux à hauteur de 3 117 K€ ;
- Paragon Identification SAS a accordé à ses partenaires bancaires des nantissements sur une portion de son matériel industriel pour garantir des emprunts sur ceux-ci à hauteur de 169 K€ ;
- Paragon ID SA a accordé à Grenadier Holdings Plc des nantissements sur les titres de ses filiales et participations (PISAS et Airweb) pour garantir ses emprunts et obligations auprès de son actionnaire principal.

25. EVENEMENTS POST-CLOTURE

25.1. Commandes records en eID grâce aux nouveaux produits en polycarbonate

Paragon ID a reçu la confirmation de commandes importantes pour sa nouvelle gamme de produits eID en polycarbonate. Ces commandes majeures vont contribuer à accroître le chiffre d'affaires de cette activité au 2nd semestre 2022/23 et généreront plusieurs dizaines de millions d'euros de revenus au cours des prochains exercices.

La division eID de Paragon ID propose une large gamme d'inlays RFID qui offre la possibilité aux imprimeries nationales de réaliser des passeports électroniques et biométriques, des cartes d'identité et autres documents sécurisés.

Les nouveaux produits eID de Paragon ID s'appuient sur une expertise propriétaire en polycarbonate, permettant de proposer des inlays pour réaliser la « Data Page » (page de données) de passeport la plus fine du monde et répondant parfaitement aux exigences des clients en matière d'identité électronique.

Les inlays RFID intègrent des produits à base de polycarbonate dotés d'une structure formée de multiples couches. Ils offrent des éléments de fixation et de sécurité uniques sur le marché et permettent de répondre à toutes les normes et exigences en matière de température, d'épaisseur, de durabilité et de sécurité pour les passeports.

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 2022 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 2022, 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 2023.

Fait à Argent-sur-Sauldre, le 29 mars 2023

Monsieur Clem Garvey

Directeur Général de Paragon ID SA

PARAGON ID

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

(Période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022)

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022)

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

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société PARAGON ID, relatifs à la période du 1er juillet 2022 au 31 décembre 2022, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

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

II - Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 29 mars 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

COGEP AUDIT

Thierry Leroux

 *Philippe Ahlsell de Toulza*

Thierry Leroux

Philippe Ahlsell de Toulza