



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

31 Décembre 2017

Rapport financier Semestriel au 31 Décembre 2017

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	3
Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2017	6
Attestation de la personne responsable	35
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017	36

Rapport semestriel d'activité

1. Remarques préliminaires et évènements récents

Le dernier trimestre de l'année 2017 a vu la mise en œuvre du plan de réorganisation industrielle annoncé pendant l'été, et notamment l'arrêt progressif de la production sur le site de Mouans-Sartoux et le regroupement des capacités de production sur les sites d'Argent-sur-Sauldre (France) et de Bucarest (Roumanie). Cette rationalisation de l'outil industriel européen, et les perturbations qu'elle engendre dont notamment plusieurs décalages de commandes sur le 2nd semestre de l'exercice, est aujourd'hui terminée. Compte tenu des montées en compétences requises sur les deux sites, le groupe retrouvera une capacité de production maximale à partir de mars-avril.

L'unité de Bucarest va bénéficier en particulier de la relocalisation en Europe de productions (inlays, cartes, etc.), destinées aux clients européens, qui étaient jusqu'alors réalisées en Chine. Ce mouvement va permettre de servir plus efficacement et plus rapidement, à partir d'un site situé dans l'Union européenne, ces clients proches, tout en accompagnant la montée en charge de ce nouvel outil industriel à des coûts particulièrement efficaces.

En Chine, ceci conduit à l'arrêt de l'unité de production chinoise et aux licenciements des équipes de production précédemment situées sur ce site. Les équipes Chinoises de Paragon ID restantes se concentreront ainsi désormais sur la gestion des sous-traitants industriels et surtout sur le développement de l'activité commerciale sur l'ensemble du continent asiatique.

L'arrêt de l'unité de production chinoise nous amène à présenter le résultat lié à celle-ci en activités abandonnées conformément à IFRS 5.

Pour rappel, cette réorganisation vise à disposer d'un socle d'efficacité industrielle permettant d'améliorer la compétitivité globale de Paragon ID, à travers des gains de marge et des économies sur les coûts fixes, de l'ordre de 3 M€ en année pleine.

Sur le plan de son organisation commerciale, le Groupe a également achevé fin 2017 le redéploiement des équipes issues des différentes entités afin d'optimiser la couverture commerciale de ses principaux marchés.

2. Situation de la société et activité au cours de la période allant du 1^{er} Juillet 2017 au 31 Décembre 2017

Au cours de la période allant du 1^{er} Juillet 2017 au 31 Décembre 2017, le chiffre d'affaires s'établit à 51,6m€ contre 23,8m€ sur la même période en 2016. Il est rappelé que la période 2016 présente les chiffres historiques de la division Identification de Paragon n'incluant ni le chiffre d'affaire de Bemrose Booth Paragon (« BBP ») qui a rejoint la division au mois de Février 2017, ni les chiffres de Paragon ID (anciennement ASK) qui n'ont été intégrées au périmètre de consolidation qu'en Mai 2017 après la finalisation du rapprochement entre la division Identification de Paragon et le Groupe ASK.

Le chiffre d'affaires de la période se décompose en 36.2m€ sur le segment *People ID* et 15.4m€ sur le segment *Product ID*.

Le segment *People ID*, regroupe les activités e.ID, Transport & Smart Cities et Gaming.

L'activité e.ID a connu un repli sous l'effet d'une baisse cyclique et attendue des livraisons d'inlays du passeport américain. Hors cet élément, l'activité est en croissance, en particulier sous l'impulsion des nouveaux pays en Europe mais également du fort développement sur les permis de conduire aux Etats-Unis. Dans l'activité Transport & Smart Cities, le groupe a remporté de nouvelles commandes au cours du semestre (Londres, région Île-de-France, Marseille, Turin) qui se matérialiseront en chiffre d'affaires à compter du 2nd semestre.

Le segment *Product ID*, qui regroupe les activités de Traçabilités des produits & Protection des marques, a réalisé un chiffre d'affaires de 15,4 M€, en recul pro forma de -4% (identique à taux de change constants). Cette baisse est essentiellement technique compte tenu du transfert d'une activité non stratégique (0,6 M€ de chiffre d'affaires en 2016/17) à une autre entité du Groupe Paragon. Hors impact de cette opération, la ligne *Product ID* s'inscrit en légère croissance au 1er semestre de l'exercice 2017-2018.

Le fort développement du marché des Tags RFID (+12% de croissance annuelle moyenne entre 2017 et 2020 / Source : IDTechEx), incite le groupe à renforcer ses investissements commerciaux et marketing sur ce segment. Ainsi, sur le 1er semestre de l'exercice 2017-2018, le regroupement des activités tickets RFID et tags RFID (y compris Gaming) ressort en croissance de +17% par rapport à la même période 2016/17 en pro forma; ce qui représente une performance 5% plus forte que le marché.

Le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents s'établit à 4,2m€ contre 2,3m€ sur la même période en 2016. Les effets des fermetures des deux sites de production en Chine et à Mouans Sartoux commencent à se matérialiser. Les pertes liées à l'unité de production chinoise, de 0.7m€ au niveau du résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents, ont été présentées en activités abandonnées conformément à IFRS 5.

3. Situation de trésorerie

La trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie nette des découverts bancaires) s'établit à (2.0m€) au 31 décembre 2017, contre 2.7m€ au 30 juin 2017.

Les dettes financières s'élèvent à 42.5m€ au 31 décembre 2017, contre 42.1m€ au 30 juin 2017. Elles comprennent pour 20.8m€ les dettes obligataires et intérêts afférant dus à Grenadier Holdings Plc dans le cadre du traité d'apport avec ASK ; pour 4m€ de prêts accordés par Grenadier Holdings Plc au Groupe pour financer ses restructurations ; pour 8.6m€ de dettes d'affacturage (en contrepartie de créances clients du même montant) et pour 7m€ d'emprunt bancaires et gouvernementaux.

4. Comptes consolidés intermédiaires condensés

a. Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires s'établit à 51.6m€ sur la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017 contre 23.8m€ sur la même période en 2016 soit un accroissement de 117.2% dû essentiellement à des changements de périmètre comme expliqué ci-dessus.

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

La réorganisation industrielle engagée après le rapprochement entre la division Identification de Paragon et le groupe ASK commence à porter ses fruits. Sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017, le résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non courants s'établit à 4.3m€ contre 2.3m€ sur la même période en 2016 dans l'ancien périmètre de la division Identification de Paragon qui incluait alors sur cette période le seul résultat de Paragon Identification SAS.

c. Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel est quasi à l'équilibre, après prise en compte des amortissements, dépréciations et éléments non courants. Il s'établit à 19k€ sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017, notamment à cause des coûts engagés pour la réorganisation industrielle contre un résultat de 1.2m€ sur la même période en 2016. La chute de la livre sterling a également eu un impact négatif sur les opérations britanniques du groupe qui font une part importante de leurs achats en Euros ou US Dollars alors que leurs ventes sont en Sterling, ceci a donc détérioré la profitabilité du groupe.

d. Résultat financier :

Le résultat financier (1m€) est lié principalement aux intérêts dus par le Groupe sur les emprunts obligataires accordés par Grenadier Holdings Plc.

e. Résultat net :

Le résultat net est une perte de (3.1m€) sur la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017, après prises en comptes des pertes liées aux activités abandonnées.

5. Composition du Conseil d'Administration

Au 31 décembre 2017, le Conseil d'Administration est composé de :

- M. John Rogers, administrateur et président du Conseil d'administration.
- M. Dominique Durant des Aulnois, administrateur.
- M. Valéry Huot, représentant permanent de la société LBO France Gestion, administrateur.
- Mme. Lis Astall, administrateur indépendant.

6. Répartition du capital social

Au 31 décembre 2017, le capital social est réparti de la sorte :

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

Rapport financier semestriel au 31 Décembre 2017

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2017

1. Etat du compte de résultat consolidé
2. Etat 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 2017

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

Comptes semestriels consolidés condensés au 31 Décembre 2017

1. ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	6 Mois Décembre 2017	6 Mois Décembre 2016
Chiffre d'affaires	4	51 588	23 753
Coût d'achat des ventes	5	(27 131)	(12 007)
Charges de personnel	6	(12 648)	(6 439)
Autres produits et charges opérationnels	7	(7 538)	(3 027)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents		4 272	2 280
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	12	(764)	-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	13	(1 803)	(566)
Autres produits et charges non courants	8	(1 685)	(495)
Résultat opérationnel		19	1 220
Produits / (Charges) financiers	9	(1 039)	(74)
Produits / (Pertes) de cession sur immobilisations		(5)	-
Résultat courant avant impôts		(1 025)	1 146
Impôt sur les résultats	10	(43)	(280)
Résultat net - Activités poursuivies		(1 068)	866
Pertes liées aux activités abandonnées	1.2.3	(2 039)	-
Résultat net - Activités abandonnées		(2 039)	866
Résultat net		(3 107)	866
Attribuable aux :	-		
Propriétaires de la Société			
- Activités poursuivies		(1 069)	866
- Activités abandonnées		(2 039)	-
Participations ne donnant pas le contrôle			
- Activités poursuivies		1	-
- Activités abandonnées		-	-
Résultat par action			
De base (centimes d'euros par action)	11	(1,83)	1 123 670
Dilué (centimes d'euros par action)	11	(1,83)	1 123 670
Informations Complémentaires			
Résultat opérationnel		19	1 220
(Produits) / Charges non courants	8	1 685	495
Résultat opérationnel avant (Produits) / Charges non courants		1 704	1 714

2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

		6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	<i>No tes</i>	Décembre 2017	Décembre 2016
Résultat net		(3 107)	866
Eléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecarts de conversion des participations contrôlées		395	
Eléments qui ne pourront pas être reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecarts actuariels sur provision pour indemnités de départs à la retraite		198	163
Impôts différés liés à la provision pour indemnités de départ à la retraite		(69)	(54)
Résultat global		(2 583)	975
Attribuable aux :			
Propriétaires de la société		(2 584)	975
Participations ne donnant pas le contrôle		1	

3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2017	30/06/2017 Retraité ¹
Goodwill	1.2.4 / 12.1	49 939	50 320
Immobilisations incorporelles	12	11 784	12 535
Immobilisations corporelles	13	10 255	10 455
Participations dans les co-entreprises	14	609	627
Impôts différés actifs	10	1 855	2 002
Actif non courant		74 442	75 939
Stocks		10 790	14 186
Clients		21 724	23 666
Autres créances		4 918	4 324
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	1 594	6 893
Actif courant		39 026	49 069
Total Actif		113 468	125 008
Capital émis	16	58 287	58 287
Primes d'émission		60 846	60 852
Autres Réserves		(81 523)	(81 523)
Titres d'autocontrôle		(242)	(254)
Réserve au titre de l'écart de change		(1 171)	(1 567)
Réserve au titre de de la réévaluation des titres du personnel		35	(94)
Réserves attribuables aux propriétaires de la Société mère		(5 370)	(2 262)
Participations ne donnant pas le contrôle		11	10
Capitaux propres		30 873	33 449
Dettes financières - part non courante	17	6 208	3 814
Dettes financières auprès des parties liées - part non courante	17	19 287	19 384
Dettes résultant des contrats de location-financement	17	1 081	1 234
Impôts différés passifs		1 949	2 137
Provisions pour engagement de retraite		1 284	1 438
Passif non courant		29 809	28 007
Dettes financières - part courante	17	13 733	17 920
Dettes financières auprès des parties liées - part courante	17	5 511	3 400
Dettes résultant des contrats de location-financement	17	359	468
Fournisseurs et comptes rattachés		17 362	24 128
Autres créditeurs		11 639	13 814
Provisions	18	4 182	3 822
Passif courant		52 786	63 552
Total Passif		113 468	125 008

¹ Les données au 30 Juin 2017 ont été retraitées pour inclure les ajustements liés à la finalisation des exercices d'allocation du prix d'achat d'ASK et de BBP tel que décrit en paragraphe 1.2.4 du document

4. ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	6 Mois	6 Mois
		Décembre 2017	Décembre 2016
Résultat courant avant impôts		(1 025)	1 146
Ajusté de :			
Pertes des activités abandonnées	1.2.3	(2 039)	-
Intérêts financiers	9	1 039	74
Dotations aux provisions pour restructuration		(1 685)	-
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	12 / 13	3 151	-
Plus ou moins-value sur sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles		5	566
Flux de trésorerie liés à l'exploitation avant besoin en fonds de roulement		(554)	1 785
(Augmentation)/diminution des stocks		2 914	(827)
Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs		(6 054)	(3 071)
(Augmentation)/diminution des créances clients		1 851	(19)
(Augmentation)/diminution des autres actifs et passifs courants		1 668	600
Flux de trésorerie d'exploitation		(175)	(1 531)
Remboursement de taxes		(1 116)	(176)
Flux de trésorerie net généré par les activités d'exploitation		(1 291)	(1 707)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12	-	(144)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	13	(2 578)	-
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		346	-
Flux de trésorerie d'investissement		(2 232)	(144)
Remboursements de dettes résultant des contrats de location financement	17	(265)	(46)
Remboursement d'emprunts	17	(4 670)	(381)
Produits de l'émission des emprunts et d'obligations	17	4 046	(86)
Intérêts décaissés		(411)	(88)
Produits d'intérêts		-	21
Flux de trésorerie de financement		(1 300)	(580)
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(4 823)	(2 432)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - début de période		2 757	1 683
Augmentation / (diminution) de la trésorerie nette		(4 823)	(2 432)
Incidence des variations de cours de change sur la trésorerie nette		9	
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, nets de découverts - fin de période		(2 057)	(749)

5. ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Notes	Capital	Primes d'émission	Autres Réserves	Titres d'auto contrôle	Réserve au titre de l'écart de change	Réserve au titre de la réévaluation des titres du personnel	Résultats non distribués	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts non contrôlant	Total Capitaux propres
Situation d'ouverture 01/07/2016		40		400			(22)	1 266	1 684		1 684
Résultat de l'exercice								866	866		866
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat							109		109		109
Résultat global de l'exercice							109	866	975		975
Situation de clôture 31/12/2016		40		400			87	2 132	2 659		2 659
Résultat de l'exercice								(2 827)	(2 827)	1	(2 826)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat						(1 567)	(181)		(1 748)		(1 748)
Résultat global de l'exercice						(1 567)	(181)	(2 827)	(4 575)	1	(4 574)
Dividende déclaré et payé durant l'exercice								(1 567)	(1 567)		(1 567)
Intérêts non contrôlant résultant d'acquisitions									-	9	9
Autre Changement de Périmètre : acquisition de BBP et filiales				40 200					40 200		40 200
Ajustement pour reconstituer la structure d'ASK SA		12 541	18 496	(31 037)					-		-
Contrepartie transférée pour l'acquisition		45 706	42 357	(71 086)					16 977		16 977
Obligations émises envers Paragon Group Limited				(20 000)					(20 000)		(20 000)
Titres d'autocontrôle résultant d'acquisition					(254)				(254)		(254)
Situation de clôture 01/07/2017		58 287	60 852	(81 523)	(254)	(1 567)	(94)	(2 262)	33 439	10	33 449
Résultat de l'exercice								(3 107)	(3 107)	1	(3 106)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, après impôt sur le résultat			(6)			395	129		518		518
Résultat global de l'exercice						395	129	(3 107)	(2 589)	1	(2 588)
Titres d'autocontrôle					12				12		12
Situation de clôture 31/12/2017		58 287	60 846	(81 523)	(242)	(1 172)	35	(5 369)	30 862	11	30 873

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

1. REMARQUES PRELIMINAIRES ET EVENEMENTS DE LA PERIODE

1.1. Généralités

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

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

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

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

Continuité d'exploitation :

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

Il est envisagé que la réorganisation apportera des économies d'environ €2,7 M€ sur les 12 prochains mois.

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

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

1.2. Evènements de la période

1.2.1 Changement de dénomination d'ASK SA vers Paragon ID SA

Le 13 décembre 2017, l'Assemblée générale mixte des actionnaires d'ASK a adopté la proposition de nouvelle dénomination sociale de la société, qui devient désormais Paragon ID (« PID SA »).

1.2.2 Implémentation du plan de sauvegarde de l'emploi sur l'entité PID SA

Le 20 juin 2017, la société a annoncé la mise en place d'un plan de sauvegarde de l'emploi (« PSE ») sur son site de Mouans-Sartoux. Ce plan prévoit le regroupement de la production industrielle sur les sites d'Argent-sur-sauldre et de Bucarest et par voie de conséquence, l'arrêt progressif de la production et la fermeture de l'usine de Mouans-Sartoux.

La procédure du PSE a été soumise au calendrier prévu dans le cadre de la loi de sécurisation de l'emploi de Juin 2013. Ainsi, les discussions avec les représentants du personnel ont démarré le 26 juin 2017 (« R1 ») et se sont terminées le 11 septembre 2017. Le 9 octobre, la Société a obtenu l'homologation de la Direccte (Direction régionale des entreprises, de la concurrence, de la consommation, du travail et de l'emploi).

La fermeture de l'usine de Mouans-Sartoux a entraîné la suppression de 29 postes de production, dont 8 ont été reclassés à l'intérieur du groupe et 21 licenciements.

L'arrêt de la production a été progressif, puis définitif à compter du début de l'année 2018.

La production de passeports précédemment localisé à Mouans Sartoux a ainsi été transférée vers les sites industriels de Argent-sur-Sauldre et de Bucarest. La production de cartes a, quant à elle, été externalisée vers des sous-traitant qui ont été rigoureusement sélectionnés et validés par le groupe.

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

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

L'ensemble du personnel de production chinois s'est donc vu notifier leur licenciement qu'ils ont accepté. Une provision pour licenciement de 364k€ a été constituée au 31 Décembre 2017 pour couvrir leur indemnisation, elle sera utilisée au cours des 12 mois à venir et n'a donc pas été actualisée pour tenir compte de l'effet du temps.

Le groupe est actuellement en cours de négociation avec le propriétaire de l'usine qu'elle occupait pour organiser la résiliation de son bail. Ainsi, une provision de 168k€ a été constituée au 31 Décembre 2017 au titre des loyers vacants qui continuent d'être acquittés ainsi que pour les coûts de déménagement et de remise en état des locaux.

Le groupe n'abandonne pas pour autant l'objectif de développer des relations commerciales en Chine. Les équipes de Paragon ID se concentreront ainsi désormais sur la gestion des sous-traitants industriels et sur le développement de l'activité commerciale sur l'ensemble du continent asiatique.

En accord avec IFRS 5 le compte de résultat de la filiale chinoise du groupe, qui représentait la force de production chinoise du groupe désormais fermé, ont été présentés en résultat des activités abandonnées pour la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017. Le détail de ce résultat est le suivant :

	ASK Smart En milliers d'euros
Chiffre d'affaires	572
Coût d'achat des ventes	(531)
Charges de personnel	(652)
Autres produits et charges opérationnels	(274)
Résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et éléments non récurrents	(885)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(584)
Autres produits et charges non courants	(570)
Résultat opérationnel	(2 039)
Produits / (Charges) financiers	-
Produits / (Pertes) de cession sur immobilisations	-
Résultat courant avant impôts	(2 039)
Impôt sur les résultats	-
Résultat net	(2 039)

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

	ASK Smart En milliers d'euros
Flux de trésorerie net utilisé par les activités d'exploitation	(127)
Flux de trésorerie net généré par les activités d'investissement	53
Autres produits et charges opérationnels	107
Augmentation de la trésorerie	33
Trésorerie en début de période	69
Augmentation de la trésorerie	33
Trésorerie en fin de période	102

1.2.4 Finalisation des exercices d'affectation de prix d'achat

Durant la période, le groupe a finalisé les exercices d'affectation des prix d'achat suivant les acquisitions d'ASK et de BBP, le résultat de l'exercice est détaillé au sein de la note 12.1 du présent document.

Par conséquent les données reportées dans le présent document en date du 30 Juin 2017 ont été retraitées pour refléter les ajustements nécessaires à cette date découlant de la conclusion des exercices, les ajustements impactent principalement les lignes d'immobilisations incorporelles, goodwill et d'impôts différés actifs et passifs.

Il est précisé que l'allocation du prix d'achat est susceptible de variations ultérieures marginales avant la fin de la période de 12 mois suivant la date d'acquisition.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2017 n'a pas évolué depuis la clôture du 30 Juin 2017, et il intègre donc les filiales suivantes sur l'ensemble de la période : Paragon ID SA, Paragon France SAS, Paragon Identification SAS, Bemrose Booth Paragon Ltd, Paragon Magnadata Inc, Paragon Identification Pty Ltd, Paragon Identification Srl, Burrall Infosmart Ltd, ASK Asia HK Ltd, Beijing ASK Smart Technologies, ASK IntTag Llc.

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 2017 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 2017.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes, amendements et interprétations d'application publiés par l'IASB, non encore approuvés par l'Union Européenne au 30 juin 2017, dont les principales sont listées ci-dessous :

- IFRS15 - Produits des activités ordinaires issus des contrats clients : l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, est applicable au 1er janvier 2018, avec une application anticipée autorisée.
- IFRS 9 - Instruments financiers : l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1er janvier 2018, avec une application anticipée autorisée.
- IFRS 16 - Instruments financiers : l'IASB a publié une nouvelle norme sur les contrats de locations appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 17. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1er janvier 2019, avec une application anticipée autorisée.

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 des engagements au titre du Plan de Sauvegarde de l'Emploi (note 18);
- La reclassement de Smart en activité abandonnées (note 1.2.3) ;
- La valorisation des frais de recherche et développement (note 12)

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Activités à présenter

Conformément à IFRS 8, les activités à présenter sont « *People ID* » et « *Product ID* ».

- L'activité « *People ID* » a pour objectif de fournir à ses clients des solutions de reconnaissance de la personne au travers d'une vaste gamme de produits incluant des cartes, des tickets magnétiques et/ou sans contact ainsi que des Inlays et des e-covers qui servent à l'élaboration de documents d'identité sécurisés.
- L'activité « *Product ID* » a pour objectif de fournir à ses clients des solutions de traçabilités et de reconnaissances des marques par le biais d'étiquettes et de tickets magnétiques et/ou Rfid.

Les segments tels que défini ci-dessus correspondent aux secteurs historiques de la division Identification de Paragon qui ont été conservés et au sein desquels les activités d'ASK historiquement concentrées autour de l'identification des personnes (Passeports, Permis de conduire, cartes de transports) ont été intégrées, en l'occurrence intégralement au sein du Segment *People ID*.

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 n'y a eu aucune vente intersectorielle au cours des exercices présentés.

En milliers d'euros	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2017	Décembre 2016
People ID	36 161	10 430
Product ID	15 427	13 322
Produit des activités ordinaires	51 588	23 753

6 Mois clos 31 Décembre 2017, En milliers d'euros	People ID	Product ID	Total
Chiffre d'affaires	36 161	15 427	51 588
Coût d'achat des ventes	(18 956)	(8 185)	(27 142)
Main d'Œuvre Directe	(3 149)	(1 758)	(4 907)
Autres coûts directs de production	(2 013)	(1 890)	(3 903)
Résultat après cout direct	12 043	3 594	15 637
Frais de gestion centralisée de production	(3 508)	(385)	(3 893)
Frais de recherche et développement	(1 077)	-	(1 077)
Frais commerciaux	(3 094)	(1 331)	(4 425)
Frais administratifs	(2 029)	(657)	(2 686)
Autres produits et charges	(1 159)	(691)	(1 850)
Autres produits et charges non courants	(1,685)	-	(1 685)
Résultat Opérationnel	(509)	528	19

6 Mois clos 31 Décembre 2016, En milliers d'euros	People ID	Product ID	Total
Chiffre d'affaires	10 430	13 322	23 753
Coût d'achat des ventes	(4 720)	(7 287)	(12 007)
Main d'Œuvre Directe	(1 518)	(1 558)	(3 077)
Autres coûts directs de production	(1 865)	(1 725)	(3 590)
Résultat après cout direct	2 327	2 753	5 080
Frais de gestion centralisée de production			-
Frais de recherche et développement			-
Frais commerciaux	(680)	(824)	(1 504)
Frais administratifs	(510)	(579)	(1 089)
Autres produits et charges	(410)	(361)	(771)
Autres produits et charges non courants	(218)	(277)	(495)
Résultat Opérationnel	509	711	1 220

L'absence de coûts de gestion centralisés de production, et de R&D au cours du premier semestre de l'exercice 2016-2017 est due au fait que les chiffres présentés pour cette exercice incluent uniquement les chiffres de la division Identification de Paragon qui n'intégrait à ce stade qu'une seule unité de Production à Argent sur Sauldre. Les coûts de Recherche et Développement lors de cette période étaient associés au support à la production, l'activité de recherche et développement du groupe ayant été largement renforcée

avec l'intégration d'une équipe dédiée à cette activité à la suite du rapprochement de la division Identification de Paragon avec ASK.

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 :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2017	Décembre 2016
France	22 368	18 668
Royaume-Uni	8 902	998
Autres pays d'Europe	7 190	2 357
Amérique du Nord	5 869	397
Amérique latine	1 492	279
Middle East Africa	2 256	350
Autres	3 511	706
Produit des activités ordinaires	51 588	23 753

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 : 72%, Royaume Uni : 16%, Chine : 5%, Etats Unis : 4%, Roumanie : 3%.

4. PRODUIT DES ACTIVITES ORDINAIRES

Le tableau suivant présente la répartition du produit des activités ordinaires du Groupe:

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2017	Décembre 2016
Produits, marchandises et services	45 768	20 039
Redevances	5 820	3 713
Produit des activités ordinaires	51 588	23 753

5. COUT D'ACHAT DES VENTES

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2017	Décembre 2016
Achats de matières & marchandises	22 976	9 587
Sous-traitance et redevances	4 155	2 420
Coût d'achat des ventes	27 131	12 007

6. CHARGES DE PERSONNEL

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

Le Groupe immobilise une partie de ses frais de développement, constitué principalement de frais de personnel. Au titre de la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017, le montant retraité des frais de personnel se monte à 184 milliers d'euros.

Enfin, le Groupe est soumis à un régime de retraite à prestations définies en France et les obligations envers ses employés en matière de prestations de retraite sont limitées à un paiement forfaitaire effectué au moment du départ en retraite, fondé sur la rémunération et la durée de service, calculé pour chaque employé.

Au 31 décembre 2017, l'engagement du Groupe au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué à 1 284 milliers d'euros (31 décembre 2016 : 881 milliers d'euros).

7. AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2017	Décembre 2016
Transport	1 982	671
Honoraires	962	259
Locations	781	272
Maintenance	695	578
Frais de Déplacement	621	263
Fournitures	486	166
Autres	2 012	818
Autres charges opérationnelles	7 538	3 027

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

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

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 2017, la décomposition est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	6 Mois	6 Mois
	Décembre 2017	Décembre 2016
Coûts de licenciement (Hors PSE)	119	-
Plan Sauvegarde de l'emploi	97	-
Honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales	38	-
Coûts de transfert de la production des passeports	577	-
Pertes liées à la fermeture d'un site de production	854	-
Charges du Groupe Paragon abandonnées post-acquisition	-	495
Produits et charges non courants	1 685	495

- Les coûts de licenciement (Hors PSE) ont principalement trait à des licenciements ayant eu lieu au sein des entités issues de l'ancienne division Identification du groupe Paragon.
- Les coûts liés au Plan de Sauvegarde de l'emploi font référence aux plans annoncés en Juin 2017 et qui ont fait l'objet de mise à jour au cours de l'exercice suite à la précision et la mise en œuvre du plan.
- Les honoraires liés à la fermeture et/ou l'acquisition de filiales font référence à l'arrêt de la production de la filiale chinoise décrite en note 1.2.3 ainsi qu'à la finalisation de l'acquisition de Burall infosmart décrite dans le rapport annuel de Juin 2017.
- Les coûts de transfert de la production de Mouans Sartoux vers Argent sur Sauldre et Bucarest tel que décrits en note 1.2.2. Il s'agit de coûts de transfert, lancement et formation du personnel sur les machines de production de passeport.
- Les pertes liées à la fermeture d'un site de production et les loyers onéreux sont liées à l'annonce de réorganisation industrielle engagée par Paragon suite à la prise de contrôle d'ASK et aux PSE annoncés en Juin 2017 et décrits ci-dessus.
- Les charges du Groupe Paragon sont liées aux « management fees » précédemment facturés par le groupe Paragon à ses filiales qui ont été abandonnés en accord avec les termes du traité d'apport.

9. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Le détail des produits et charges financières est le suivant :

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2017	Décembre 2016
Intérêts sur dépôt bancaires	20	-
Autres produits financiers	21	21
Produits financiers	41	21
Intérêts sur contrats de location financement	(21)	(11)
Intérêts sur emprunts bancaires	(69)	(57)
Intérêts sur dette obligataire	(692)	-
Intérêts sur contrats d'affacturage	(148)	(55)
Autres charges financières	(150)	-
Charges financières	(1 080)	(95)
Total Produits / (Charges) financières	(1 039)	(74)

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

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

10.IMPOT SUR LES RESULTATS

Compte-tenu de la nature des différences permanentes, les taux d'impôt effectifs attendus pour l'exercice sont les suivants selon les pays : France : 33,33% pour 2017 et 28% pour les périodes subséquentes ; UK : 19% ; Etats-Unis : 40% ; Chine : 25%

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

	6 Mois	6 Mois
<i>En milliers d'euros</i>	Décembre 2017	Décembre 2016
(Produits)/Charges d'impôt courant	156	280
(Produits)/Charges d'impôts différés	(113)	-
Impôt sur les résultats	43	280

En conséquence, les impôts différés présentés à l'actif de la situation financière consolidée sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017
Impôts différés actifs /(passifs) - solde début de période	(135)
Activation partielle d'impôts différés actifs - Pertes Reportables	-

Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Net	113
Activation d'impôts différés actifs - Différence temporaire impactant le résultat Global	(69)
Impôts différés actifs / (passifs) - solde fin de période	(91)

11. RESULTAT PAR ACTION

	6 Mois	6 Mois
	Décembre	Décembre
	2017	2016
Résultat par action des activités poursuivies		
De base (centimes d'euros par action)	(1,83)	1 123 670
Dilué (centimes d'euros par action)	(1,83)	1 123 670

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	Décembre
	2017	2016
Résultat par action des activités poursuivies		
Résultat de l'exercice attribué aux propriétaires de la Société, en milliers d'euros	(1 068)	866
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action, en milliers de titres	58 287	0.08

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 soit anti-dilutifs. Le résultat par action dilué n'est pas présenté.

12. GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

12.1. Goodwill

Le tableau ci-dessous présente le détail du Goodwill :

En milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017 ²
---------------------	------------	-------------------------

² Les données au 30 Juin 2017 ont été retraitées pour inclure les ajustements liés à la finalisation des exercices d'allocation du prix d'achat d'ASK et de BBP tel que décrit en paragraphe 1.2.4 du document

Goodwill lié à l'entrée de BBP au sein du périmètre	31 498	31 851
Goodwill lié à l'entrée d'ASK au sein du périmètre	18 208	18 208
Goodwill lié à l'entrée de Burall au sein du périmètre	233	261
Goodwill - solde fin de période	49 939	50 320

Affectation du prix d'achat d'ASK (renommé PID SA)

Dans le cas d'une acquisition inversée, d'un point de vue juridique, le prix d'achat est analysé comme payé par l'entité acquise (c'est-à-dire Paragon, qui est l'acheteur du point de vue comptable) sous la forme d'instruments de capitaux propres délivrés aux actionnaires de l'Acheteur du point de vue juridique (c'est-à-dire l'ancien groupe ASK, l'entité acquise du point de vue comptable).

Il convient alors de déterminer le nombre d'actions que Paragon France SAS aurait émises si la fusion avait été réalisée à travers l'émission de nouvelles actions Paragon France, pour que les actionnaires d'ASK puissent détenir le même pourcentage de propriété dans le groupe combiné que celui qu'ils ont réellement obtenu par suite de la transaction sur le plan juridique soit 21.58%. C'est donc 110 734 actions Paragon France SAS qui auraient été émises pour donner aux actionnaires d'ASK une participation de 21.58% dans le Groupe combiné.

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises réalisé exclusivement à travers l'échange d'instruments de capitaux propres, la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » recommande de calculer la juste valeur des instruments financiers négociés, en la comparant avec la juste valeur des instruments de capitaux propres pour lesquels l'évaluation est la plus fiable. Dans le cas d'un regroupement d'entreprises survenant entre sociétés cotées en bourse et sociétés non cotées en bourse, c'est donc la juste valeur à la date d'acquisition des instruments de capitaux propres de la société cotée qui sert de base à l'évaluation. C'est pourquoi le prix d'achat est évalué d'après le cours de clôture des actions ASK au 28 Avril 2017.

	ASK
Nombre d'actions ASK en circulation au 28 avril 2017 (en milliers)	12 576
Valorisation de l'action ASK induite par le cours de bourse de l'action ASK le 28 avril 2017 (en €)	1,35
Total Prix d'acquisition (en milliers d'euros)	16 977

L'affectation du prix d'achat fondée sur la juste valeur des actifs et passifs acquis doit être réalisée dans les 12 mois suivant la date d'effet du regroupement d'entreprises. Le groupe a désormais complété cet exercice avec l'assistance d'un évaluateur externe indépendant.

La valeur à la date de l'acquisition des actifs et passifs du groupe ASK est présentée dans le tableau suivant. Cette valeur a été utilisée afin de déterminer le goodwill, qui représente les synergies qui seront générées par l'entité combinée grâce à la combinaison des savoirs faire, forces industrielles et commerciales des deux groupes :

ASK
En milliers
d'euros

Affectation du prix d'achat	
Prix d'acquisition	16 977
Evaluation des actifs et des passifs	
Immobilisations incorporelles	5 149
Immobilisations corporelles	2 348
Stocks	4 639
Clients et autres créances	9 375
Impôts différé actifs	1 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 529
Total des actifs acquis	24 668
Fournisseurs et autres créditeurs courants	(14 246)
Impôts différés passifs	(1 083)
Emprunts et dettes financières	(8 581)
Provisions	(1 155)
Découvert bancaire	(832)
Total des passifs acquis	(25 899)
Juste valeur des actifs et des passifs	(1 231)
Goodwill	18 208

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	<p><i>Méthode des redevances, méthode des bénéfices excédentaires et méthode du coût:</i> La méthode des redevances repose sur l'estimation des redevances actualisées qui devraient être évitées suite à l'acquisition des brevets ou de la marque.</p> <p>La méthode des bénéfices prend en compte la valeur actualisée des flux de trésorerie nets qui devraient être générés dans le cadre des relations clients, à l'exception de tout flux de trésorerie lié aux actifs de support.</p> <p>La méthode du coût historique a été utilisée pour la valorisation des coûts de développement.</p>

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, la valeur du portefeuille de brevets a été tout particulièrement analysée, sur la base des revenus futurs appelés à être générés par les brevets existants à la date d'acquisitions. Ceci a amené le groupe à reconnaître une valeur de 2.2m€ sur le portefeuille en question. Le groupe a également valorisé ses relations clients à hauteur 0.9m€.

La valeur additionnelle des brevets sera amortie sur une période de 8 ans, qui correspond à la durée de vie moyenne restante à la date d'acquisition. Les relations clients seront amorties sur une période de 9 ans qui correspond à la période pendant laquelle la quasi-totalité des flux des relations clients seront appréhendés par le groupe.

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

	En milliers d'euros
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition	
Coût de l'acquisition	-
Trésorerie Net acquises	697
Mouvement de trésorerie net a l'acquisition	697

Dans cette situation particulière d'acquisition inversée, deux autres éléments de la transaction doivent être analysés en application de la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » :

- L'émission de 10 000 000 obligations simples pour un montant total de 10M€, effectuée du point de vue juridique par ASK, en échange des titres Paragon France SAS.
- L'émission de 10 000 000 obligations convertibles en actions ordinaires pour un montant total de 10M€, effectuée du point de vue juridique par ASK, en échange des titres Paragon France SAS.

Pour respecter la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises », cette dette obligataire se traduit, pour le Groupe combiné, par une dette supplémentaire envers les anciens actionnaires de Paragon France SAS. Comme cette dette n'est pas reflétée par un paiement en liquidités, sa contrepartie se traduit par une diminution des capitaux propres du Groupe fusionné.

Réorganisation de la division identification de Paragon – affectation du prix d'achat de BBP

Le 28 février 2017, la société Paragon Identification SAS a acquis l'intégralité des titres de la société Bemrose Booth Paragon et de ses filiales et ainsi obtenu le contrôle de celles-ci.

Bemrose Booth Paragon et ses filiales produisent et commercialisent des produits de technologie sans contact pour le transport, sur les marchés du Royaume-Uni, Américain et Australien essentiellement. Ces produits phares sont des titres de transport, des tickets de parking se reposant sur les technologies magnétiques et Rfid. En conséquence, les activités de ces entités sont en lien direct avec les activités du reste de la division et ont été regroupées au sein du reste de la division, définissant ainsi Paragon France SAS comme société holding de tête de la division identification détenant 100% du capital de Paragon Identification SAS, qui détient à son tour 100% du capital de toutes les entités de la division.

L'affectation 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 d'achat a été effectuée par le Groupe avec l'assistance d'un évaluateur externe indépendant ; elle est présentée dans le tableau suivant. La valeur du goodwill résiduel représente les synergies qui seront générées par l'entité combiné grâce à la combinaison des savoirs faire, forces industrielles et commerciales des deux groupes.

Au 28 février 2017 :

	BBP en milliers d'euros
Affectation du prix d'achat	
Prix d'acquisition	40 200
Immobilisations incorporelles	7 969
Immobilisations corporelles	1 872
Stocks	2 118
Clients et autres créances	5 656
Trésorerie et équivalents de trésorerie	524
Total des actifs acquis	18 138
Fourisseurs et autres créditeurs courants	(8 105)
Impôts différés passifs	(1 166)
Emprunts et dettes financières	(1 335)
Provisions	(21)
Total des passifs acquis	(10 627)
Juste valeur des actifs et des passifs	7 511
Ecart d'acquisition	32 689

La différence entre le goodwill de BBP calculé ci-dessus et le goodwill au 30 juin 2017 et 31 Décembre 2017 présenté en introduction de la note 12.1 est liée à une différence de taux de change, le goodwill de BBP étant suivi en livre sterling (monnaie fonctionnelle de l'entité).

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 bénéfices excédentaires:</i> La méthode des bénéfices excédentaires prend en compte la valeur actualisée des flux de trésorerie nets qui devraient être générés dans le cadre des relations clients, à l'exception de tout flux de trésorerie lié aux actifs de support.

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis, le groupe a valorisé les relations clients à hauteur 8m€ sur la base des profits futurs attendus du portefeuille de clients existant à la date d'acquisitions.

La valeur des relations clients créées sera amortie sur une période de 10 ans qui correspond à la période de valorisation de celle-ci.

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

	En milliers d'euros
Analyse du mouvement de trésorerie sur l'acquisition	
Coût de l'acquisition	(40 200)

Trésorerie Net acquises	457
Mouvement de trésorerie net à l'acquisition	39 473

12.2. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	30/06/2017 ³
Valeurs nettes comptables		
Frais de développement	670	859
Brevets	2 164	2 292
Licences et Contrats Clients	7 389	7 851
Logiciels	93	105
Autres	1 469	1 427
Solde de fin de période	11 784	12 535

<i>En milliers d'euros</i>	Frais de développement	Brevets	Licences et Contrats Clients	Logiciels	Autres	Total
Valeurs brutes						
Solde au 30 Juin 2017	4 415	4 009	8 107	795	1 452	18 778
Acquisitions d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Immo. générées en interne	-	-	-	-	76	76
Sorties d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Impact de change	-	-	(63)	-	-	(63)
Solde au 31 Décembre 2017	4 415	4 009	8 044	795	1 528	18 791
Amortissements et Pertes de valeur cumulés						
Solde au 30 Juin 2017	(3 556)	(1 717)	(256)	(690)	(25)	(6 244)
Acquisitions d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(189)	(128)	(415)	(13)	(34)	(778)
Sorties d'immobilisations	-	-	-	-	-	-
Impact de change	-	-	15	-	-	15
Solde au 31 Décembre 2017	(3 745)	(1 845)	(656)	(703)	(59)	(7 007)

Lors de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs acquis d'ASK et de BBP, les valeurs des brevets ont été revues sur la base des revenus futurs attendus par le portefeuille de brevets existants à la date d'acquisition. Ceci a conduit, le groupe à reconnaître une valeur additionnelle de 2.2m€ sur les brevets. À la suite de l'évaluation le groupe a également valorisés les relations clients des deux entités à hauteur 8.3m€. Ceci a été reflété à la date d'acquisition et impacte à la hausse la valeur des immobilisations incorporelles au 30 Juin 2017.

³ Les données au 30 Juin 2017 ont été retraitées pour inclure les ajustements liés à la finalisation des exercices d'allocation du prix d'achat d'ASK et de BBP tel que décrit en paragraphe 1.2.4 du document

13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017
Valeurs nettes comptables		
Terrains et Bâtiments	439	467
Matériel Industriel	7 682	7 866
Matériel de bureau	88	468
Mobiliers et agencements	2 017	1 335
Equipement Informatique	20	310
Autres	9	9
Solde de fin de période	10 255	10 455

En milliers d'euros	Terrains et Bâtiments	Matériel Industriel	Matériel de bureau	Mobiliers et Agencements	Equipement informatique	Autres	Total
Valeurs brutes							
Solde au 30 juin 2017	3 348	36 193	1 748	2 863	1 085	16	45 253
Acquisitions d'immobilisations	12	2 011	49	1 309	13	-	3 394
Cessions d'immobilisations	-	(1 824)	(32)	-	-	-	(1 856)
Sorties d'immobilisations	-	-	(812)	-	-	-	(812)
Effet des incidences de change	(24)	(185)	(10)	(20)	-	-	(240)
Solde au 31 Décembre 2017	3 336	36 194	943	4 152	1 098	16	45 739

Amortissements et Pertes de valeur cumulés

Solde au 30 juin 2017	(2 881)	(28 327)	(1 280)	(1 528)	(775)	(7)	(34 797)
Dotations aux amortissements	(38)	(1 851)	(40)	(613)	(304)	-	(2 846)
Cessions d'immobilisations	-	1 529	8	-	-	-	1 537
Sorties d'immobilisations	-	-	450	-	-	-	450
Effet des incidences de change	22	137	7	5	-	-	171
Solde au 31 Décembre 2017	(2 897)	(28 512)	(855)	(2 135)	(1 078)	(7)	(35 485)

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessus incluent des matériels industriels financés par contrat de location-financement, pour une valeur nette de 1 395 milliers d'euros (2016 : 128 milliers d'euros).

14. PARTICIPATIONS DANS DES CO-ENTREPRISES

Au 31 Décembre 2017, le Groupe conserve sa participation dans la co-entreprise I2PL (Inde, Noida, New Delhi) à hauteur de 56,32%. Fin 2012, le Groupe et son partenaire dans I2PL ont décidé de procéder à la dissolution de la société. La fermeture opérationnelle d'I2PL est ainsi effective depuis octobre 2014, la fermeture juridique est cependant toujours en cours.

Au 31 Décembre 2017, la société est consolidée dans les états financiers du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence. L'activité étant arrêtée, aucun résultat n'a été dégagé sur la période. Il n'a pas été identifié de risque sur la valeur recouvrable de la co-entreprise et la valeur de 620 milliers d'euros présente dans les comptes du Groupe au 30 Juin 2017 a été maintenue au 31 Décembre 2017.

15. 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 2017, 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>	31/12/2017	30/06/2017
Trésorerie	1 594	6 893
Equivalents de trésorerie	-	-
Sous total Trésorerie et Equivalents de trésorerie (bilan)	1 594	6 893
Découverts bancaires	(3 651)	(4 140)
Trésorerie et Equivalents de trésorerie, net de découverts (TFT)	(2 057)	2 752

16. CAPITAL

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	30/06/2017
Capital social	58 287	58 287
Prime d'émission	60 846	60 853
Titres d'autocontrôle	(242)	(254)
Capital	118 891	118 886

16.1. Caractéristiques des instruments financiers ouvrant droits au capital

Les instruments financiers ouvrant droits au capital d'ASK sont constitué de bons de souscription d'actions (BSA).

Au 31 décembre 2017, 669 813 BSA ont été souscrits et restent en circulation. Ils se répartissent comme suit :

<i>Nombre de titres</i>	Taux de conversion en actions	Nombre de droits		Conversion en nombre d'actions	
		31/12/2017	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2017
BSA 2012	1,00	129 420	129 420	129 420	129 420
BSA 2012-3	1,00	91 340	91 340	91 340	91 340
BSA 2014-1	1,00	147 268	147 268	147 268	147 268
BSA KREOS	1,00	150 785	150 785	150 785	150 785
BSA 2015-1	1,00	151 000	151 000	151 000	151 000
Total		669 813	669 813	669 813	669 813

17. DETTES FINANCIERES

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	30/06/2017
Dettes financières - part courante	19 604	21 788
Dettes financières - part non courante	26 575	24 432
Emprunts	46 179	46 220

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/17	Nouveaux Emprunts	Intérêts Courus	Remboursement	Entrée dans le Périmètre	31/12/17	Dont	
							Part Courante	Part Non Courante
Découvert bancaires	4 140			(489)		3 651	3 651	
Emprunts auprès de:								
- parties liées (Grenadier Holdings Plc)	22 784	1 414	600			24 798	5 511	19 287
- gouvernement	848	550		(65)		1 333	291	1 043
Emprunts bancaires	4 162	2 276	69	(374)		6 133	966	5 165
Emprunts Obligataires Non Convertibles	706			(470)		236	236	
Créances cédées à l'affacturage	11 878			(3 289)		8 589	8 589	
Dettes résultant de contrat de locations	1 702			(263)		1 439	359	1 080
Emprunts	46 220	4 240	669	(4 950)		46 179	19 604	26 575

- Les lignes d'emprunts auprès de parties liées font référence aux 20M€ d'emprunts obligataires émis par PID SA au profit de Grenadier Holdings Plc, en accord avec les termes du traité d'apport entre les deux entités.

18. PROVISIONS

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	30/06/2017
Provisions pour garantie	-	296
Provisions pour litiges Prud'hommaux	430	314
Autres provisions pour charges	834	831
Provision pour restructuration	2 920	2 381
Provisions	4 184	3 822

<i>En milliers d'euros</i>	Garantie	Litiges Prud'hommaux	Autres Litiges	Provisions pour Charges	Provision pour Restructuration	Total
Solde au 30 Juin 2017	296	314	-	831	2 381	3 822
Dotations	-	116	-	257	714	1 087

Utilisations	(296)	-	-	(72)	(176)	(544)
Reprises sans objet	-	-	-	(182)	-	(182)
Solde au 31 Décembre 2017	-	430	-	834	2 920	4 184

- Les provisions pour litiges prudhommaux consistent en plusieurs cas individuels. Le Groupe estime que la majorité de ces cas se résoudra dans un horizon d'un à trois ans.
- Les provisions pour charges comprennent la provision pour surface inoccupée constituée en Juin 2017 en prévision du transfert de la production située à Mouans Sartoux vers Argent sur Sauldre et Bucarest et le regroupement de l'ensemble des équipes restantes sur un seul site. Cette provision sera utilisée au cours des deux à trois prochaines années. Les dotations de la période sont liées à l'arrêt de l'unité de production chinoise (surface inoccupée et coût de déménagement et de remise en état du site). Celles-ci seront utilisées au cours des 12 mois à venir.
- La provision pour restructuration enregistrée à la clôture de Juin 2017 à la suite de l'annonce du PSE de Mouans Sartoux a été mise à jour et complétée à la clôture de Décembre 2017 au fur et à mesure des précisions du plan et des options choisies par chaque employé concerné. De plus, une nouvelle provision a été enregistrée en vue du licenciement des équipes de production chinoises à la suite de l'annonce de l'arrêt du site de production de Miyun.

19. 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.

19.1. Parties liées

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

19.1.1 Coentreprises

Seule la société I2PL demeure une co-entreprise au 31 Décembre 2017. La société étant en cours de fermeture, aucune transaction n'a eu lieu sur la période.

Les positions non réglées au 31 Décembre 2017 sont les suivantes :

En milliers d'euros	Dettes commerciales vis-à-vis des parties liées		Créances commerciales sur des parties liées		Créances financières sur des parties liées	
	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2017
I2PL	2 037	2 037	753	753	-	-
Montants dus	2 037	2 037	753	753	-	-

19.1.2 Autres entités liées du groupe Paragon

Le tableau suivant présente les opérations significatives entamées lors de la période entre les entités du

Groupe et celle du groupe Paragon ainsi que les soldes restants ouverts au 31 décembre 2017.

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs	Passifs	Produits	Charges
Avec Paragon Transaction France				
Vente de produits PISAS (personnalisation)	605		1 278	
Achat de matière et service (mises sous plis)		995		1 159
Avec Grenadier Holdings				
Emprunts et Intérêts	200	1 470		25
Obligations convertibles et Intérêts		20 800		600
Dividende à payer		2 530		
Management Fees		1 792		
Total	805	27 587	1 278	1 784

Les soldes de dividendes et management fees avec Grenadier Holdings Plc, sont des montants dues par les entités historiques de la division Identification de Paragon avant son rapprochement avec PID (ex-ASK).

19.1.3 Dirigeants communs

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

20. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

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

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2017
Avals et cautions, dont :	2 550
Cautions bancaires	2 530
Cautions de marchés et garanties d'exécution	20
Nantissements de premier rang de l'ensemble des titres de Paragon France SAS au profit de Grenadier Holdings en garantie du paiement de toutes sommes dues au titre des OS et OC Paragon	108 063
Nantissement de créances au profit de la société Kreos Capital IV	2 000
Gage sur Stocks sans dépossession au profit de la société Kreos Capital IV	
Nantissement de premier rang de fonds de commerce au profit de la société Kreos Capital IV	
Total Engagement Hors Bilan	112 613

- En 2015, PID SA a accordé les garanties suivantes au profit de la société KREOS Capital IV, en vertu du contrat d'emprunt qui les liait. Cet emprunt reste en cours de remboursement au 31 Décembre 2017, les garanties lui afférant ont donc été ajoutées au périmètre suite au rapprochement entre Paragon Identification et ASK:
 - Un nantissement de créances d'un montant de 2 millions d'euros
 - Un gage sur Stocks sans dépossession d'un montant de 2 millions d'euros
 - Un nantissement de premier rang de fonds de commerce d'un montant de 2

millions d'euros

- En 2017, PID SA a accordé les garanties suivantes au profit de la société Grenadier Holdings en garantie du paiement des OS et OC Paragon attribuées lors du rapprochement entre les deux entités. Cet emprunt reste en cours de remboursement au 31 Décembre 2017, les garanties lui afférant ont donc été ajoutées au périmètre suite au rapprochement entre Paragon Identification et ASK:
 - Nantissements de premier rang de l'ensemble des titres de Paragon France SAS

21. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Depuis le regroupement des activités de la division ID de Paragon et d'ASK, la société devenue Paragon ID conduit un effort de simplification de son organisation de sa communication et de ses outils. La réorganisation industrielle conduisant au PSE évoqué en 1.2.2 ou le changement de dénomination sociale évoqué en 1.2.1 s'inscrivent dans cette logique. Cet effort s'est poursuivi post clôture ainsi :

Au cours du mois de Janvier 2018, Le management de BBP a annoncé une réorganisation de ses équipes actuellement réparties sur trois différents sites (Hull, Boston et Wisbech). La réorganisation conduira à la fermeture du site de Boston et au regroupement de la production et des équipes au sein du site de Hull.

La société a entrepris, de simplifier également son organigramme juridique, en particulier en France. Un projet (Emeraude) a été présenté dans ce sens aux CE et CHSCT des structures juridiques françaises.

Son objectif est en particulier de simplifier l'action commerciale et de fortifier la marque Paragon ID en regroupant les équipes commerciales et les contrats clients sous la bannière Paragon ID. Ce projet devrait être finalisé dans les prochains mois.

Le 12 Mars 2018, Paragon ID a mis en œuvre les opérations de regroupement d'action en accord avec la décision prise lors de l'assemblée générale des actionnaires du 27 Février 2018. Le regroupement des actions composant le capital social de Paragon ID, à raison de 35 actions anciennes contre 1 action nouvelle vise à permettre au groupe nouvellement constitué de renouer avec un cours de Bourse plus conforme aux standards du marché, et aux attentes des investisseurs sensibles au développement des marchés du contactless, tout en permettant de réduire la volatilité excessive du titre.

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 2017 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 2017, 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 2018.

Fait à Mougins, le 29 mars 2018

Monsieur Julien Zuccarelli
Directeur Général de Paragon ID SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

SAINT GERMAIN AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

Paragon ID
(Anciennement ASK)

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Paragon ID (Anciennement ASK)

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Paragon ID, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017, 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.

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 1.2.4 de l'annexe qui expose les éléments relatifs à la finalisation des exercices d'affectation de prix d'achat ;
- la note 1.1 de l'annexe qui expose les hypothèses sous-tendant l'application du principe de continuité d'exploitation.

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 2018

Les Commissaires aux Comptes

SAINT GERMAIN AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

Marie-Stéphanie Descotes-Genon

Camille de Guillebon