



# Parrot

move wireless

PARROT

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2009

# SOMMAIRE

---

I.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....	3
II.	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009 .....	4
2.1.	Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé.....	4
2.2.	Bilan consolidé intermédiaire résumé.....	5
2.3.	Etat des profits et pertes comptabilisés au titre du premier semestre .....	5
2.4.	Tableau des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire .....	6
2.5.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour la période .....	7
III.	RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN .....	8
3.1.	Activité de la Société .....	8
3.2.	Événements importants survenus postérieurement à la date de clôture de la période .....	11
3.3.	Perspectives pour le deuxième semestre 2009.....	11
3.4.	Informations boursières .....	11
IV.	FACTEURS DE RISQUES .....	13
4.1.	Risques propres au Groupe et à son organisation.....	13
V.	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES .....	14
VI.	NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS.....	15
VII.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	23

## I. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

---

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes semestriels résumés pour le semestre écoulé 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 d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Paris, le 31 juillet 2009



**Henri Seydoux**

*Président-directeur général*

## II. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009

### 2.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

En milliers d'euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Chiffre d'affaires	79 422	117 187
Coût des ventes	-42 459	-54 982
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>36 963</b>	<b>62 204</b>
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	<i>46,5%</i>	<i>53,1%</i>
Frais de recherche et développement	-11 563	-11 040
en % du chiffre d'affaires	-14,6%	-9,4%
Frais commerciaux	-16 449	-22 689
en % du chiffre d'affaires	-20,7%	-19,4%
Frais généraux	-4 534	-5 034
en % du chiffre d'affaires	-5,7%	-4,3%
Production / Qualité	-3 801	-4 172
en % du chiffre d'affaires	-4,8%	-3,6%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>616</b>	<b>19 269</b>
<i>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,8%</i>	<i>16,4%</i>
Produits opérationnels non courants	4	
Charges opérationnelles non courantes		
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>620</b>	<b>19 269</b>
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,8%</i>	<i>16,4%</i>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	356	906
Coût de l'endettement financier brut	-7	-73
Coût de l'endettement financier net	350	832
Autres produits et charges financières	-365	-177
Impôt	1 752	-4 446
<b>RESULTAT DE LA PERIODE - PART DU GROUPE</b>	<b>2 357</b>	<b>15 478</b>
<i>Résultat de la période - part du groupe en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,0%</i>	<i>13,2%</i>

	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	13 238 302	13 161 380
Résultat par action (en euros)	0,18	1,18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	13 276 173	13 472 273
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,18</b>	<b>1,15</b>

**2.2. Bilan consolidé intermédiaire résumé****ACTIF**

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
<b>Actifs non courants</b>	<b>33 317</b>	<b>34 307</b>
Goodwill	21 482	21 528
Autres immobilisations incorporelles	7 190	7 495
Immobilisations corporelles	4 012	4 548
Actifs financiers	358	299
Impôts différés actifs	275	437
<b>Actifs courants</b>	<b>121 495</b>	<b>131 195</b>
Stocks	18 253	33 518
Créances clients	34 907	42 540
Créances diverses	3 900	10 531
Trésorerie et équivalents de trésorerie	64 436	44 606
<b>Total Actif</b>	<b>154 812</b>	<b>165 502</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIF**

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	1 966	2 035
Primes d'émission et d'apport	56 015	60 468
Réserves hors résultat de la période	57 733	38 026
Résultat de la période - Part du Groupe	2 357	14 024
Ecarts de conversion	562	383
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA</b>	<b>118 632</b>	<b>114 936</b>
Intérêts minoritaires		--
<b>Passifs non courants</b>	<b>4 367</b>	<b>4 922</b>
Dettes financières non courantes		
Provisions pour retraites et engagements assimilés	460	506
Impôts différés passifs	3 187	3 798
Autres provisions non courantes	720	618
<b>Passifs courants</b>	<b>31 813</b>	<b>45 643</b>
Dettes financières courantes		1 172
Provisions courantes	1 287	2 429
Dettes fournisseurs	18 141	31 887
Dettes d'impôt courant	1 642	1 655
Autres dettes courantes	10 744	8 501
<b>Total Capitaux Propres Et Passif</b>	<b>154 812</b>	<b>165 502</b>

**2.3. Etat des profits et pertes comptabilisés au titre du premier semestre**

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Ecarts de conversion	153	-109
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel	-18	-21
<b>Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres</b>	<b>135</b>	<b>-130</b>
<b>Résultat de la période - part du groupe</b>	<b>2 357</b>	<b>14 024</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>2 492</b>	<b>13 895</b>

## 2.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire

En milliers d'euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
<b>Flux opérationnel</b>		
Résultat de la période	2 357	15 478
Amortissements et dépréciations	3 489	3 307
Plus et moins values de cessions	-4	9
Charges d'impôts	-1 752	4 446
Coût des paiements fondés sur des actions	975	987
Coût de l'endettement financier net	-350	-832
Capacité d'Autofinancement opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 715	23 396
Variation du besoin en fonds de roulement	12 202	-2 045
Impôt payé	5 909	-1 768
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES (A)</b>	<b>22 827</b>	<b>19 582</b>
<b>Flux d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 371	-4 365
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise		
Acquisitions d'immobilisations financières	-64	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1
Cessions d'immobilisations financières		
<b>TRÉSORERIE UTILISÉE PAR LES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>-2 435</b>	<b>-4 364</b>
<b>Flux de financement</b>		
Apports en fonds propres (1)	69	483
Coût de l'endettement financier net	350	832
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	-1 001	-1 001
Remboursement des autres financements		
Achats d'actions propres	92	-3 735
Intérêts payés		
<b>TRÉSORERIE UTILISÉE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-490</b>	<b>-3 422</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)</b>	<b>19 902</b>	<b>11 797</b>
Incidence de la variation des cours des devises	-72	-365
<b>TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>44 606</b>	<b>39 514</b>
<b>TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>64 436</b>	<b>50 945</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	64 436	50 945
Autres actifs financiers courants		
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants à la clôture de la période</b>	<b>64 436</b>	<b>50 945</b>

(1) Augmentation de capital par exercice d'options.

## 2.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour la période

	Capital	Primes d'émission et d'apport	Actions Propres	Réserves hors résul- tat de la période	Résultat de la pé- riode	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe
<b>Situation à fin décembre 2007</b>	<b>1 992</b>	<b>59 919</b>	<b>-511</b>	<b>24 142</b>	<b>19 965</b>	<b>518</b>	<b>106 025</b>
Affectation du résultat N-1				19 965	-19 965		0
Produits et charges comptabilisés au titre de la période					15 478	-169	15 309
Variations du capital de l'entreprise consolidante	39	444					483
Actions Propres			-3 650	-57			-3 706
Paiements fondés sur des actions				987			987
Autres				4			4
<b>Situation à fin juin 2008</b>	<b>2 031</b>	<b>60 363</b>	<b>-4 161</b>	<b>45 042</b>	<b>15 478</b>	<b>349</b>	<b>119 102</b>
<b>Situation à fin décembre 2008</b>	<b>2 035</b>	<b>60 468</b>	<b>-8 165</b>	<b>46 165</b>	<b>14 024</b>	<b>409</b>	<b>114 936</b>
Affectation du résultat N-1				14 024	-14 024		0
Produits et charges comptabilisés au titre de la période					2 357	153	2 510
Variation de capital (1)	-69	-3 975	4 113				69
Reclassement		-478		478			0
Actions propres			125				125
Paiements fondés sur des actions				975			975
Autres / Reclassement			190	173			17
<b>Situation à fin juin 2009</b>	<b>1 966</b>	<b>56 015</b>	<b>-3 736</b>	<b>61 469</b>	<b>2 357</b>	<b>562</b>	<b>118 632</b>

(1) La variation de capital sur le premier semestre 2009 s'explique principalement par :

- Une réduction de capital par annulation de 454 564 actions approuvée lors du Conseil d'administration du 14 mai 2009 d'un montant de 2 771 milliers d'euros (capital 69 milliers d'euros et prime d'émission 2 702 milliers d'euros)
- Une réduction de capital par annulation de 96 621 actions approuvée lors du Conseil d'administration du 19 juin 2009 d'un montant de 1 341 milliers d'euros (capital 15 milliers d'euros et prime d'émission 1 326 milliers d'euros)
- Une augmentation de capital par exercice d'options de 69 milliers d'euros (capital 5 milliers d'euros et prime d'émission 64 milliers d'euros)

### III. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, nous vous rendons compte des résultats de la gestion du Groupe Parrot, constitué de la société Parrot S.A. et des filiales (ci-après « Parrot », la « Société » ou le « Groupe ») au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

#### 3.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

##### 3.1.1. Périmètre de consolidation et comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2009

La Société Parrot SA a établi des comptes consolidés avec les sociétés ci-après énoncées

- Parrot Iberia S.L.
- Parrot UK Ltd
- Parrot GmbH
- Parrot Italia S.r.l.
- Parrot Inc.
- Parrot Asia Pacific Ltd
- Parrot Shenzhen
- Parrot Japan K.K.

L'annexe aux comptes consolidés et le détail de ceux-ci vous fournissent toutes explications nécessaires sur les méthodes retenues pour l'établissement de ces comptes consolidés.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles de l'année précédente.

##### 3.1.2. Comptes consolidés résumés

###### ■ Chiffre d'affaires

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2009 font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 79 422K€ contre 117 187 K€ pour la période équivalente de l'exercice précédent, soit une baisse de 32,2%.

Après avoir baissé au premier trimestre 2009 de 15% par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, l'activité du deuxième trimestre de l'exercice 2009 est en légère reprise (+3%) avec un niveau de vente de 40 311 K€ contre 39 111 K€ au premier trimestre.

###### ■ Répartition des ventes par zone géographique :

En % du CA	30-juin-09	30-juin-08
France	14,1%	15,8%
Belgique Pays-Bas	10,2%	8,4%
Espagne *	31,7%	31,0%
Italie	4,6%	3,9%
Angleterre	10,2%	6,7%
Allemagne	6,9%	2,2%
Reste de l'Europe	4,8%	6,7%
Etats-Unis	3,6%	13,2%
Asie	9,7%	7,2%
Reste du monde	4,3%	4,8%

\* Hors contrats de distribution des produits de navigation, l'Espagne représente 27,2% du chiffre d'affaires du S1 2009.

Les ventes sont affectées par le ralentissement économique généralisé et la forte contraction des dépenses de consommation, affectant notamment l'industrie automobile et la plupart des segments de marché de produits électroniques.

Parallèlement, le Groupe afin de limiter au mieux son exposition au risque de défaillances clients porte une attention poussée à la fiabilité de ses ventes et mène une politique restrictive de crédits clients.



Les évolutions particulières du 1er semestre 2009 sont les suivantes :

- une contraction particulièrement significative aux Etats-Unis où les effectifs de la filiale ont en conséquence été réduits de moitié (le chiffre d'affaires contributif représente 3,6% du CA Groupe contre 13,2% au 30 juin 2008). Parrot a par ailleurs su limiter son exposition aux fermetures de points de ventes dans la distribution de produits électroniques (Circuit City) et chez les spécialistes automobiles (Autobacs et installateurs indépendants).
- un chiffre d'affaires en progression en Allemagne (le chiffre d'affaires contributif représente 6,9% du CA Groupe contre 2,2% au 30 juin 2008). Les performances commerciales traduisent notamment les premières ventes liées au développement des produits dédiés aux nouveaux clients OEM acquis sur ce territoire en 2008.
- une progression des ventes en Asie s'expliquant également par la montée en puissance des contrats OEM récoltés ces dernières années notamment avec les principaux fabricants d'autoradio.

### ■ Répartition des ventes par gamme de produits :

en % du CA	30-juin-09	30-juin-08
Kit installés	64,0%	67,3%
OEM	14,4%	14,9%
Plug & Play	10,0%	5,3%
Multimédia	3,2%	1,0%
Autres	8,5%	11,4%

### ■ Groupe

Les ventes de kits mains-libres installés (64,0% du CA) accusent une baisse annuelle de 35,6% mais sont stables depuis leur premier trimestre d'entrée en crise. Le segment est porté par le maintien du niveau des ventes des produits phares historiques (CK3x00) et le succès des nouveaux produits (MKi9x00). Ces derniers contribuent en un semestre à environ d'1/4 du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires généré sur le segment OEM (14,4% du CA) est en recul de 34,5% sur le semestre. Il a subi, en particulier au 1er trimestre les politiques de déstockage des clients historiques dans l'industrie automobile puis s'est sensiblement repris au 2nd trimestre (+24,4% par rapport au trimestre précédent).

La gamme de produits Plug&Play (10,% du CA) affiche une progression annuelle de 27,1%. Les produits de cette gamme, en particulier le Minikit, sont moins impactés par les restrictions de consommations. Ils bénéficient conjointement d'un prix de vente moyen inférieur aux autres gammes de produits grand public et d'une amélioration de leur référencement dans les points de ventes.

La gamme Multimédia (3,2% du CA) a progressé dans le cadre d'une politique active de liquidation des stocks. Parallèlement, les nouveaux produits Parrot By alliant le savoir-faire technologique de Parrot à la signature d'un grand nom du design continuent de servir les intérêts du Groupe en termes d'image et de notoriété et permettent d'adresser de nouveaux canaux de distribution ciblant une clientèle haut de gamme. Lancé au cours du 1er semestre dans le monde entier, le dernier produit de cette collection est le Zikmu, Parrot By Philippe Starck. C'est une paire d'enceintes numériques sans fil conçue pour tous les derniers terminaux stockant de la musique (iPhone, iPod, Smartphone, ordinateurs personnel, PDA...).

### ■ Résultats :

Le coût des ventes s'élève à 42 459 K€ au 1er semestre 2009, ramenant le taux de marge brute à 46,5% contre 53,1% pour la même période l'année précédente. La baisse du taux de marge est imputable pour 2 points à l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro (taux moyen de 1,33 contre 1,53 au 1er semestre 2008), le solde étant imputable à une évolution du mix produits (lancement de nouveaux kits mains-libres installés : MKi9x00 et montée en puissance du Plug & play.)

Les charges d'exploitation atteignent 36.347 K€ au 1er semestre 2009 contre 42 935 K€ au 1er semestre 2008, soit une baisse de 6 588 K€ ou encore une réduction de 15%.

Le niveau des charges est stable sur les deux premiers trimestres (successivement 18,1 et 18,2 M€) et témoigne de l'impact du plan d'économies lancé dès le déclenchement de la crise économique (début quatrième trimestre 2008). Ce plan d'économie porte pour l'essentiel sur les charges commerciales et marketings (-27%), pour partie sur les dépenses de production (-9%) et les frais généraux (-10%) et épargne volontairement les dépenses de R&D maintenues à leur niveau historique et en ligne avec la politique d'innovation du Groupe.

Au 30 juin 2009, le résultat opérationnel s'élève à 620 K€, soit 0,8% du chiffre d'affaires contre 19 269 K€ un an plus tôt.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 2 357 K€ après comptabilisation d'un résultat financier négatif de 15 K€, d'un résultat non courant de 4 K€ et d'un produit d'impôts de 1 752 K€. Au cours du premier semestre 2008 le résultat s'était élevé à 15 478 K€

### ■ Structure financière :

Au cours du 1er semestre 2009, la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles s'est élevée à 22,8 M€ contre 19,6 M€ au cours de la même période de l'exercice précédent du fait d'une réduction sensible du besoin en fonds de roulement (12,2 M€), de l'encaissement de créances fiscales en France (5,9 M€) le solde étant généré par l'exploitation courante (4,7 M€).

Le besoin en fonds de roulement est en effet en forte réduction sous l'effet combiné de la baisse de l'activité et d'une meilleure gestion de ses principaux agrégats. Les stocks sont ainsi ramenés à 18,3 M€ soit 57 jours de vente contre 33,5 M€ et 76 jours au 31 décembre. Les créances clients s'élèvent à 34,9 M€ et 75 jours contre 42,5 M€ et 78 jours six mois plus tôt.

La trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2009 s'établit à 64,4 M€ contre 51,9 M€ au 31 mars 2009 et 44,6 M€ au 31 décembre 2008.

### 3.1.3. Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2009 et 30 juin 2008)

#### ■ Parrot SA :

Le chiffre d'affaires et les autres produits d'exploitation réalisés par Parrot SA au cours du 1er semestre 2009 se sont élevés à 60 073 K€ dont 29 390 K€ hors groupe contre 92 169 K€ dont 44 397 K€ hors groupe un an plus tôt, soit une baisse de 35%.

La marge sur consommation de matière premières et marchandises s'établit comme un an plus tôt à 53%.

La maîtrise des charges fixes (charges de personnel et autres charges externes), en baisse de 10% permet de maintenir le résultat d'exploitation proche de l'équilibre, soit une perte de 25 K€, contre un profit de 13 469 K€ un an plus tôt.

#### ■ Parrot Iberia SL

Le chiffre d'affaires de Parrot Iberia s'élève à 25 195 K€ contre 36 387 K€ un an plus tôt, soit une baisse de 31%.

La marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 19% contre 19,5% au premier semestre 2008.

La baisse de 19% des charges d'exploitation (3 909 K€ contre 4 811 K€) permet de compenser partiellement l'impact de la baisse d'activité. Ainsi, le résultat d'exploitation s'établit à 981 K€ contre 2 380 K€.

#### ■ Parrot Germany GmbH

Le chiffre d'affaires de Parrot Germany s'élève à 4 207 K€, en progression de 69% par rapport au premier semestre 2008.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises est stable d'une année sur l'autre (25%).

Malgré la croissance des charges d'exploitation (1 151 K€ contre 943 K€), le résultat d'exploitation s'améliore, pour s'établir à -78 K€ contre -234 K€ un an plus tôt.

#### ■ Parrot UK Ltd

Le chiffre d'affaires de Parrot UK s'élève à 7 209 K£ contre 6 134 K£ un an plus tôt, soit une progression de 18%.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'améliore de 1,5 point à 31,6%.

La progression des charges d'exploitation, soit 1 763 K£ contre 1 438 K£ un an plus tôt, limite l'augmentation du résultat d'exploitation, lequel s'établit à 515 K£ contre 414 K£.

#### ■ Parrot Italia Srl

Le chiffre d'affaires de Parrot Italia s'établit à 3 326 K€ contre 4 575 K€ un an plus tôt, soit une baisse de 25%.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises est stable à 27%.

La maîtrise des charges d'exploitation, en baisse de 12% à 836 K€ permet de compenser partiellement l'impact de la baisse d'activité.

Le résultat d'exploitation ressort à 177 K€ contre 285 K€ un an plus tôt.

#### ■ Parrot Inc

Au cours du premier semestre 2009, Parrot Inc. enregistre une très forte contraction de son chiffre d'affaires, qui s'établit à 4 273 K\$ contre 23 950 K\$ un an plus tôt.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 20% contre 25% un an plus tôt.

La très forte réduction des charges d'exploitation, qui s'établissent à 3.113 K\$ contre 8.462 K\$ au cours du premier semestre 2008 permet de compenser intégralement l'impact de la baisse d'activité.

La perte d'exploitation s'établit ainsi à 2.127 K\$ contre 2.349 K\$ au cours du premier semestre 2008.

### 3.1.3.1. Parrot Asia Pacific Ltd

Parrot Asia Pacific a réalisé au cours du premier semestre 2009 un chiffre d'affaires de 240 MHK\$ dont 71 MHK\$ hors groupe, contre 77 MHK\$ hors groupe au cours du premier semestre 2009.

Cette activité dégage un résultat d'exploitation de 7 MHK\$ sur le premier semestre 2009.

### 3.1.3.2. Parrot Japan KK

Parrot Japan a été créé au cours du 2ème trimestre 2009 afin de fournir une assistance à la vente pour l'exécution des contrats OEM sur la zone Japon.

Les coûts afférents à cette structure étaient auparavant rattachés à Parrot SA, dans le cadre d'un bureau de représentation créé en janvier 2008 au Japon.

## 3.2. Événements importants survenus postérieurement à la date de clôture de la période

Néant.

## 3.3. Perspectives pour le deuxième semestre 2009

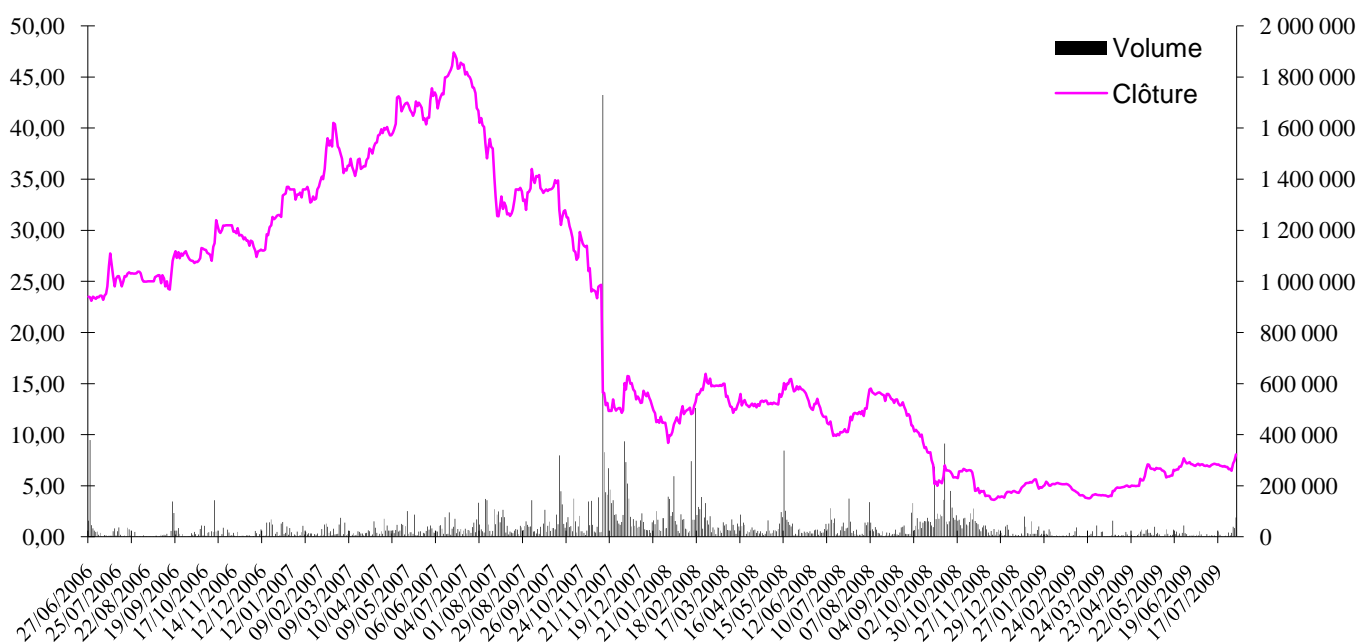
A court terme, Parrot n'envisage pas d'évolution sensible de la demande et les résultats du prochain semestre supporteront de nouveau des éléments comparables défavorables. Le manque de visibilité et la volatilité qui résultent de l'environnement macro-économique actuel conduisent le Groupe à maintenir sa focalisation sur les mesures d'économies déployées depuis la fin de l'exercice 2008.

En maintenant ses efforts de R&D, Parrot choisit de se consacrer au développement de nouveaux produits qui accompagneront les dernières générations de terminaux mobiles, les tendances durables liées à la progression de la mobilité et la réglementation sur l'utilisation du téléphone en voiture. Parrot compte ainsi maintenir son avantage technologique et disposer en sortie de crise d'une réserve de produits innovants.

Le niveau actuel de trésorerie permettra par ailleurs au Groupe de réactiver rapidement, dès les premiers signes tangibles de reprise de la demande, les capacités d'approvisionnement et de soutien à la dynamique commerciale.

## 3.4. Informations boursières

### ■ Évolution du cours de bourse de l'action Parrot





## IV. FACTEURS DE RISQUES

---

### 4.1. Risques propres au Groupe et à son organisation

L'ensemble des risques est énoncé dans le document de référence 2008 au Chapitre 4 « FACTEURS DE RISQUES ». A la connaissance de la Société, les facteurs de risques décrits dans ce document n'ont pas évolué sur la période.

Concernant le 2ème semestre 2009, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le document de référence 2008.

## V. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

---

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 15 (page 22) de la présente annexe.

## VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS

### ■ NOTE 1 – La société

Les comptes semestriels consolidés résumés ci-joints présentent les opérations de la société PARROT S.A. et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Parrot est une société cotée française faisant appel public à l'épargne dont le siège social est situé à Paris.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 juillet 2009.

Les comptes semestriels consolidés résumés sont présentés en euros. Toutes les données financières sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

### ■ NOTE 2 – Règles et méthodes comptables

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels au 31 décembre 2008. La norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » et la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » sont appliquées pour la première fois au 1er janvier 2009.

Concernant la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » son application n'a pas d'effet significatif sur la présentation des comptes consolidés, notamment en raison de l'application depuis 2006 de l'amendement de la norme IAS 19 « Avantages au personnel » ayant conduit à la mise en place d'un état consolidé des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres. Le groupe a retenu la présentation en deux états, soit respectivement la compte de résultat et l'état des produits et charges comptabilisés en capitaux propres.

Concernant la norme IFRS 8 « secteurs opérationnels », il convient de souligner que le Groupe analyse actuellement son activité selon deux axes : les marchés et la zone géographique de ses clients. Seuls les marchés constituent des centres de profits pour lesquels il existe une mesure de la performance. Les zones géographiques dans lesquelles le Groupe réalise ses ventes font l'objet d'un suivi principalement axé sur le chiffre d'affaires. En conséquence, le Groupe considère que ses secteurs opérationnels sont constitués par ses marchés. Par ailleurs, le Groupe présente des informations relatives aux zones géographiques, dont notamment le produit des activités ordinaires. Il convient de souligner que le Groupe est actuellement engagé dans une réflexion pour le suivi de son activité, qui doit aboutir au cours du 2ème semestre 2009. L'information sectorielle qui sera présentée pour l'année 2009 prendra en compte les résultats de cette réflexion.

Par ailleurs, les amendements de normes et interprétations suivants non encore adoptés par l'Union Européenne et applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 n'ont pas été appliqués pour le Groupe :

- L'amendement à IFRS 7 « Améliorations des informations communiquées au titre des instruments financiers »
- Les amendements à IFRIC 9 et IAS 39 « Dérivés incorporés » applicables aux exercices clos à compter du 30 juin 2009.

Ces normes et interprétations ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants :

- IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises »
- IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés »

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

### Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2008 et les exercices de 6 mois clos au 30 juin 2008 et 2009 sont les suivants :

Taux moyens	30/06/2008	30/06/2009	Taux couverture	30/06/2008
Dollar Us	0,653217	0,75065316	Dollar Us	0,679302
Dollar Hong Kong	0,083777	0,0968326	Dollar Hong Kong	0,087108
Livre Sterling	1,289878	1,11867835	Livre Sterling	1,363605
CNY	0,092583	0,10985686	CNY	0,093002

## Estimations

La préparation des comptes semestriels consolidés résumés nécessite de la part de la direction l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des comptes semestriels consolidés résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

L'exercice 2009 reste marqué par une crise financière et économique dont l'ampleur et la durée ne peuvent être anticipées avec précision. Les comptes consolidés de la période ont été établis par référence à cet environnement immédiat, notamment pour la valorisation des investissements, placements financiers, l'appréciation des écoulements probables des stocks ou la recouvrabilité des créances commerciales. Les actifs dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à plus long terme, en particulier les actifs incorporels, ont été évalués dans le cadre d'hypothèses prenant en compte une crise économique et financière dont la durée serait limitée dans le temps, en particulier dans ses effets sur les flux de trésorerie futurs résultant de l'activité. En outre, les paramètres financiers utilisés pour ces valorisations sont ceux prévalant sur le marché à la date de la clôture.

### ■ NOTE 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 10 sociétés. La liste complète et les méthodes de consolidation y afférant sont :

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt Parrot S.A.	Mode d'intégration
<b>SOCIETE MERE</b>				
Parrot S.A.	174, quai de Jemmapes 75010 Paris	France		
<b>FILIALES CONSOLIDEES</b>				
Parrot Iberia SL.	Augustin Duran, 24 28028 Madrid	Espagne	100%	IG
Parrot Inc.	28446 Franklin Road Southfield, Detroit, MI 48034	Etats-Unis	100%	IG
Parrot Italia Srl.	Via Lattanzio 23 20123 Milan	Italie	100%	IG
Parrot Gmbh.	Leopoldstrasse 254 80807 München	Allemagne	100%	IG
Parrot UK Ltd	MGI Wenham Major LLP 89 Cornwall street, Birmingham B7 4EJ	Royaume Uni	100%	IG
Parrot Asia Pacific Ltd.	Unit 916, 9/F, Star House 3 Salisbury Road, T.S.T., Hong Kong	Hong Kong	100%	IG
Parrot Shenzhen (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd.)	Room 1501-1503, Centres Commerce Building, 88 Fuhua Yi Road, Futian Centers District, Shenzhen	Chine	100%	IG
Parrot Japan KK	PMC Building 1-23-5 Higashi-Azabu, Minato-ku, Tokyo	Japon	100%	IG
Waveblue LLC (filiale de Parrot Inc.)	1919 Broadway Street, Santa Monica, CA 90404	Etats-Unis	100%	IG

A fin 2008, le périmètre était constitué de Parrot SA et de 8 filiales, détenues à 100%.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, la filiale Parrot Japan K.K. a été créée.

### ■ NOTE 4 – Information sectorielle

Le Groupe applique pour la première fois la norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » au 1er janvier 2009.

Les principes de détermination des secteurs opérationnels sont détaillés en Note 2 – Règles et méthodes comptables.



Les informations financières relatives aux secteurs opérationnels sont établies selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés.

Le Groupe considère que ses secteurs opérationnels sont constitués par ses marchés. Par ailleurs, au titre des informations à fournir à l'échelle de l'entité, le Groupe présente des informations relatives aux zones géographiques dont notamment le produit des activités ordinaires. Il convient de souligner que le Groupe est actuellement engagé dans une réflexion pour le suivi de son activité, qui doit aboutir au cours du deuxième semestre 2009. L'information sectorielle qui sera présentée pour l'année 2009 prendra en compte les résultats de cette réflexion.

#### → Information sectorielle par marchés

Les segments 1ère monte et 2ème monte antérieurement séparés ont été regroupés sous un segment « systèmes installés », car au plan stratégique le critère de vente contrôlée par un installateur versus vente sans installateurs (cas des Plug & play) est le critère clé.

Les marchés se répartissent ainsi :

- Le segment des systèmes câblés installés qui regroupe des revendeurs et/ou installateurs d'accessoires pour la voiture. Ils vendent des produits Parrot tels que CK3000 Evolution, CK3100, CK3200, Rythm & Blue et MK6000. Ces produits sont installés dans la voiture et reliés aux enceintes du véhicule. Les produits CK4000, CK5000 sont des kits mains-libres directement intégrés au tableau de bord du véhicule par un équipementier automobile ou par le constructeur automobile.
- Le segment Plug & play, qui inclut essentiellement les produits EasyDrive, DriverHeadset ou le Minikit. Ce sont des produits qui ne nécessitent pas d'installation et qui fonctionnent sur batterie rechargeable.

Au 30 juin 2009, l'information sectorielle par marchés s'analyse comme suit :

1er semestre 2009 - En milliers d'euros	Systèmes installés	Plug & play	Non affecté	Total
<b>Chiffre d'affaires produits</b>	<b>62 280</b>	<b>7 919</b>		<b>70 199</b>
Coût des ventes produits	-24 117	-5 871		-29 988
Marge brute produits	38 163	2 048	0	40 211
<b>Chiffres d'affaires - autres</b>			<b>9 223</b>	<b>9 223</b>
Marge brute - autres			-3 248	-3 248
<b>Marge brute totale</b>	<b>38 163</b>	<b>2 048</b>	<b>-3 248</b>	<b>36 963</b>
Charges opérationnelles courantes			-36 347	-36 347
Résultat opérationnel courant			616	616
Autres charges opérationnelles			4	4
Coût de l'endettement financier net			350	350
Autres produits et charges financiers			-365	-365
Impôt			1 752	1 752
<b>Résultat de la période - Part du Groupe</b>				<b>2 357</b>

Le chiffre d'affaires du segment « autres » est principalement composé de ventes de produits de navigation, de ventes de composants, d'accessoires et de produits multimédias.

Les charges opérationnelles par nature n'ont pas fait l'objet d'une ventilation par secteur en raison de l'organisation transversale du Groupe :

- Les frais de recherche et développement bénéficient à l'ensemble des secteurs, notamment en raison de l'utilisation de la même plateforme technologique pour l'ensemble des produits. Néanmoins, un effort d'analyse a été réalisé afin de répartir par marchés les développements ayant fait l'objet d'une activation,
- Les frais de personnel et les frais externes de nature commerciale et marketing engagés, notamment dans les filiales étrangères, ne sont pas dédiés à un secteur en particulier,
- Les approvisionnements, la gestion du planning de mise en production chez les sous-traitants et la qualité sont gérés par les mêmes services pour l'ensemble des secteurs.

Les actifs sectoriels correspondent à la valeur nette comptable des frais de développement comptabilisés en tant qu'immobilisations. Les autres actifs n'ont pas été affectés à un secteur en particulier en raison de leur utilisation globalement pour l'ensemble des secteurs.

Au 30 juin 2008, l'information sectorielle par marchés s'analyse comme suit :

1er semestre 2008 - En milliers d'euros	Systèmes installés	Plug & play	Non affecté	Total
<b>Chiffre d'affaires produits</b>	<b>96 372</b>	<b>6 229</b>		<b>102 601</b>
Coût des ventes produits	-35 551	-3 817		-39 367
Marge brute produits	60 822	2 412	0	63 234
<b>Chiffres d'affaires - autres</b>			<b>14 586</b>	<b>14 586</b>
Marge brute - autres			-1 029	-1 029
<b>Marge brute totale</b>	<b>60 822</b>	<b>2 412</b>	<b>-1 029</b>	<b>62 204</b>
Charges opérationnelles courantes			-42 935	-42 935
Résultat opérationnel courant			19 269	19 269
Autres charges opérationnelles				0
Coût de l'endettement financier net			832	832
Autres produits et charges financiers			-177	-177
Impôt			-4 446	-4 446
<b>Résultat de la période - Part du Groupe</b>				<b>15 478</b>

→ Répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2009 par zone géographique

Pays	% du chiffre d'affaires
Allemagne	6,9%
Belgique	10,2%
Espagne	31,7%
France	14,1%
UK	10,2%
Reste de l'Europe	4,8%
USA	3,6%
HK	8,8%
Chine	0,9%
Reste du monde	4,3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

■ NOTE 5 – Charges opérationnelles par nature

L'analyse des charges par nature est la suivante :

En milliers d'euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Consommation de matières premières et marchandises, et achats de sous traitance	41 207	51 195
Autres charges externes	11 340	23 387
Charges de personnel	17 598	16 250
Impôts et taxes	953	1 244
Amortissements et dépréciations	7 979	5 000
Autres produits et charges d'exploitation	930	840
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>80 008</b>	<b>97 918</b>

Les charges de personnel s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Traitement et salaires	11 305	11 003
Charges sociales	4 998	3 561
Participation des salariés et intéressement	320	699
Charges d'options de souscription d'actions	975	987
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>17 598</b>	<b>16 250</b>

■ NOTE 6 – Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers comptabilisés au titre du premier semestre 2009 correspondent aux pertes et gains de change.

■ NOTE 7 – Impôts

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008
Impôts courants	(1 300)	3 845
Impôts différés	(452)	601
<b>Total</b>	<b>(1 752)</b>	<b>4 446</b>

Le produit d'impôt courant du 1er semestre provient de l'enregistrement d'un crédit impôt recherche d'un montant 1 853 K€ et une reprise de provision de crédit impôt recherche des années antérieures d'un montant de 400 K€ chez Parrot SA, diminué des impôts sur les résultats des filiales.

## ■ NOTE 8 – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2008	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	30/06/2009
<b>Valeurs brutes</b>					
Goodwill	21 528			-46	21 482
Frais de développement	15 331	964			16 294
Brevets et marques	3 503	569	-530		3 542
Logiciels	1 174	342			1 516
Immobilisations en cours	440	156	-331		265
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	20 454	2 031	-861	-	21 625
<b>Total</b>	<b>41 982</b>	<b>2 031</b>	<b>-861</b>	<b>-46</b>	<b>43 107</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>					
Goodwill					
Frais de développement	-8 560	-1 737			-10 297
Brevets et marques	-3 291	-169	530		-2 930
Logiciels	-1 108	-99			-1 208
Immobilisations en cours					
Autres actifs incorporels					
<b>Total</b>	<b>-12 959</b>	<b>-2 006</b>	<b>530</b>		<b>-14 435</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
Goodwill	21 528			-46	21 482
Frais de développement	6 771	-774			5 997
Brevets et marques	212	401			612
Logiciels	65	243			308
Immobilisations en cours	440	156	-331		265
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	7 495	26	-331	-	7 190
<b>Total</b>	<b>29 023</b>	<b>26</b>	<b>-331</b>	<b>-46</b>	<b>28 672</b>

Au 30 juin 2008, les immobilisations incorporelles étaient réparties ainsi :

En milliers d'euros	31/12/2007	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	30/06/2008
<b>Valeurs brutes</b>					
Goodwill	21 016	50		-163	20 903
Frais de développement	11 133	2 902			14 035
Brevets et marques	3 200	231			3 431
Logiciels	1 019	135	-2		1 152
Immobilisations en cours	440	19			459
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	15 799	3 287	-2	-	19 084
<b>Total</b>	<b>36 815</b>	<b>3 337</b>	<b>-2</b>	<b>-163</b>	<b>39 987</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>					
Goodwill					
Frais de développement	-5 178	-1 665			-6 843
Brevets et marques	-2 726	-420			-3 146
Logiciels	-934	-91			-1 025
Immobilisations en cours					
Autres actifs incorporels					
<b>Total</b>	<b>-8 838</b>	<b>-2 176</b>			<b>-11 014</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
Goodwill	21 016	50		-163	20 903
Frais de développement	5 955	1 237			7 192
Brevets et marques	474	-189			285
Logiciels	85	45	-2		128
Immobilisations en cours	440	19			459
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	6 961	1 112	-2	-	8 071
<b>Total</b>	<b>27 977</b>	<b>1 162</b>	<b>-2</b>	<b>-163</b>	<b>28 974</b>

## ■ NOTE 9 – Stocks

En milliers d'euros	31/12/2008	variation	Ecart de change	30/06/2009
<b>Valeurs brutes</b>				
Matières premières, marchandises et produits finis	38 720	-14 059	-79	24 582
<b>Total</b>	<b>38 720</b>	<b>-14 059</b>	<b>-79</b>	<b>24 582</b>
<b>Dépréciations</b>				
Matières premières, produits intermédiaires et produits finis	5 202	1 128	0	6 330
<b>Total</b>	<b>5 202</b>	<b>1 128</b>	<b>0</b>	<b>6 330</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>				
Matières premières, produits intermédiaires et produits finis	33 518	-15 187	-79	18 252
<b>Total</b>	<b>33 518</b>	<b>-15 187</b>	<b>-79</b>	<b>18 252</b>

## ■ NOTE 10 – Trésorerie nette

En milliers d'euros	31/12/2008	Variations	Juste Valeur	Ecart de change	30/06/2009
Créances financières et placements à court terme	33 135	20 784			53 919
Banques	11 470	-951		-3	10 516
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>44 606</b>	<b>19 832</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>64 435</b>
Découverts bancaires	0				0
<b>Trésorerie au sens du tableau de flux</b>	<b>44 606</b>	<b>19 832</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>64 435</b>
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>44 606</b>	<b>19 832</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>64 435</b>

La notion de trésorerie nette utilisée par le Groupe correspond à la trésorerie immédiatement disponible, au sens de la norme IAS 7 et du tableau de flux de trésorerie, augmentée des autres actifs financiers courants détenus par le Groupe dans le cadre de sa gestion de trésorerie.

Les placements à court terme sont placés sur des supports sans risque de type certificats de dépôt.

## ■ NOTE 11 – Actions Propres

En milliers d'euros	31/12/2008	Acquisitions	Cessions	Annulations	30/06/2009
Nombres de titres	965 279	230 411	252 824	(551 185)	391 681
Valeur	7 912 915	1 273 002	1 336 765	(4 113 469)	3 735 683

Pendant l'année 2008, deux programmes de rachats d'actions ont été réalisés. Au cours du 1er semestre 2009, 551 185 actions ont annulées par réduction de capital.

Les actions propres sont destinées soit à être attribuées dans le cadre d'attributions d'actions ou à améliorer la liquidité du cours de l'action Parrot par l'intermédiaire d'un contrat de liquidité.

## ■ NOTE 12 – Capitaux Propres

### 12.1 Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2009, le capital est composé de 12 894 648 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 1 965 782 euros. La prime d'émission s'élève à 56 015 745 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2008	Emissions	Annulation	30/06/2009
Nombres de titres	13 349 573	96 260	(551 185)	12 894 648
Valeur nominale arrondie (€)	0,1525	0,1525	0,1525	0,1525
<b>Total</b>	<b>2 035</b>	<b>15</b>	<b>(84)</b>	<b>1 966</b>

La variation du capital est expliquée en partie 5.

### 12.2 Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

#### → Caractéristiques des plans de la période :

Le Conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'Assemblée du 11 juin 2008, a consenti le 13 février 2009 un plan d'attribution de 107 000 stocks options au prix de 4,966€.

Le Conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'Assemblée du 11 juin 2008, a consenti le 14 mai 2009 un plan de 59 300 stocks options au prix de 6,3050 €.

#### → Juste valeur des plans d'actions :

Parrot S.A. a évalué la juste valeur des biens et services reçus pendant la période en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

La valeur de départ de l'action est prise à la date d'attribution.

Avant l'introduction en bourse, la volatilité était considérée par la moyenne des volatilités historiques observées pour les valeurs incluses dans l'indice IT CAC. Pour les plans attribués postérieurement à son introduction sur le marché, elle est considérée par la volatilité réelle du titre Parrot SA.

La courbe de taux d'intérêts est calculée à partir des taux sans risque euro-swap de maturité correspondante (5 ans) à chaque date d'attribution (source Bloomberg).

#### → Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur selon la méthode de « Black & Scholes », la charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et d'actions gratuites s'élève à 975 K€ au titre du premier semestre 2009 (contre 987 K€ au 30 juin 2008).

### ■ NOTE 13 – Résultat par action

#### → Résultat de base par action

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, diminué le cas échéant des actions propres. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est une moyenne annuelle calculée en fonction de la date d'émission ou de rachat des actions au cours de la période.

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net part du Groupe (en euros)	2 356 832	15 478 231
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	13 238 302	13 161 380
<b>Résultat net de base par action (en euros)</b>	<b>0,18</b>	<b>1,18</b>

#### → Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période.

Pour le premier semestre 2009, le cours de base retenu pour le calcul du résultat dilué par action est le cours moyen de l'action depuis le 1er janvier 2009.

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action (en euros)	2 356 832	15 478 231
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	13 276 173	13 472 273
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>0,18</b>	<b>1,15</b>

### ■ NOTE 14 – Instruments financiers

#### 14.1 Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

Les postes d'actifs et de passifs financiers ne présentent pas de variations significatives depuis le 31 décembre 2008, à l'exception de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

Ces derniers éléments sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat.

#### 14.2 Echéanciers des passifs financiers

Au cours du semestre, le Groupe a remboursé la dette non courante de 1 million d'euros figurant au bilan au 31 décembre 2008. Cette dette était liée au financement de l'acquisition des minoritaires de la société Inpro tecnologia SL.

#### 14.3 Instruments de couverture

Au 30 juin 2009 le Groupe n'a engagé aucun contrat d'achat à terme.

### ■ NOTE 15 – Parties liées et rémunération des dirigeants

Le montant global des rémunérations versées aux membres du comité de direction est le suivant :

En milliers d'euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Rémunérations fixes	686	734
Rémunérations variables	34	396
Avantages à court terme	720	1 130
Avantages postérieurs à l'emploi	36	26
Paiements en actions	495	234
<b>Total</b>	<b>1 251</b>	<b>1 390</b>

Au cours de la période, aucune opération significative n'a été réalisée avec :

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de la Société,
- des membres des organes de direction y compris les administrateurs et les censeurs
- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, un contrôle conjoint, une influence notable ou détient un droit de vote significatif.

■ **NOTE 16 – Evènements postérieurs à la clôture de la période**

Néant.

■ **NOTE 17 – Engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan présents dans le Groupe au 30 juin 2009 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2008.

## VII. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### KPMG Audit

1, cours Valmy  
92923 Paris La Défense Cedex  
France

### Deloitte

185 Av. Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine

### PARROT S.A.

Siège social : 174-178, quai de Jemmapes - 75010 Paris

Capital social : € 1 965 782

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Parrot S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration, dans un contexte décrit dans la note 2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe au paragraphe « Estimations » caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2008. 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

#### II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris La Défense, le 31 juillet 2009

KPMG Audit  
Département de KPMG SA



Jean-Pierre Valensi  
Associé



Nahid Sheikhalishahi  
Associée

Neuilly-sur-Seine, le 31 juillet 2009

Deloitte Marque & Gendrot



Jean-Claude Berriex  
Associé



174 quai de Jemmapes  
75010 Paris

T : + 33 1 48 03 60 60  
[www.parrot.com](http://www.parrot.com)