



Parrot

move wireless

Société anonyme au capital social de 2 035 112,57 euros

174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris

394 149 496 R.C.S. Paris

Rapport financier semestriel

2010

Sommaire

I.	DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
II.	RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010.....	4
	2.1. Activité de la Société	4
	2.2. Perspectives pour le deuxième semestre 2010.....	7
	2.3. Informations boursières	8
III.	FACTEURS DE RISQUES.....	9
IV.	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	10
V.	COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2010	11
	5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé	11
	5.2. Etat résumé du résultat global.....	12
	5.3. Etat résumé de la situation financière	12
	5.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire	13
	5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés	14
	5.6. Notes annexes.....	15
VI.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010	22

I. Déclaration de la personne responsable

« 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 semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers 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 6 mois restant de l'exercice. »

Fait à Paris, le 30 juillet 2010

Henri Seydoux

Président-directeur général



II. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2010

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 1er semestre 2010.

2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2010 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

2.1.1. Périmètre de consolidation et comptes du 1er semestre 2010

La Société Parrot S.A. 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 KK
- DA FACT en MEE

L'annexe aux comptes consolidés et le détail de ceux-ci précisent les méthodes retenues pour l'établissement de ces comptes consolidés.

Au cours du 1er semestre 2010, la comptabilisation des écarts de change constatés sur la créance de la filiale Parrot Inc. a été enregistrée en capitaux propres et une mise en place d'une couverture de change dans le Groupe a été faite afin de couvrir l'exposition au risque de change sur la parité €/USD. 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.

2.1.2. Comptes consolidés résumés

■ Chiffre d'affaires

Les comptes consolidés du 1er semestre 2010 font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 106 416 K€ contre 79 422 K€ pour la période équivalente de l'exercice précédent, soit une augmentation de 34 %.

La croissance enregistrée sur le deuxième trimestre, soit 40,7 % est en progression de 13,2 points par rapport à celle enregistrée sur le premier trimestre (+27 %).

■ Répartition des ventes par produits

En % du CA	1er semestre 2009	1er semestre 2010
Kit installés	64,0 %	48,1 %
Plug & Play	10,0 %	6,6 %
Home	3,2 %	2,2 %
Autres	7,7 %	11,8 %
Produits Grands publics	84,9 %	68,7 %
Produits OEM	15,1 %	31,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Sur le semestre, les ventes de produits OEM progressent de 176,7 % et tirent la croissance du Groupe. Cette performance est enregistrée grâce notamment aux commandes initiales enregistrées auprès des clients Hyundai et Groupe Volkswagen.

La croissance des ventes de produits grands publics s'établit à 8,0%, et est respectivement de 6,1 % et 9,9 % au premier et deuxième trimestre, et s'analyse comme suit :

- Les ventes de Kit installés progressent au deuxième trimestre de 3,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, après avoir diminuées de 2,4 % au cours du trimestre premier trimestre, tirées par la montée en puissance continue des produits de la famille MKI, qui représentent désormais 38 % du chiffre d'affaires réalisé dans cette famille de produits.
- Les ventes semestrielles de Plug & Play, désormais exclusivement réalisées avec le produit Slim suite au recentrage de la gamme enregistré au cours de l'exercice précédent, sont en baisse 10,8 %.
- Les ventes de Home, désormais exclusivement réalisées avec des produits de la gamme Designer Collection, sont en progression séquentielle de 43,2 %, soit 1 371K€ sur le deuxième trimestre.
- Sur le deuxième trimestre, le chiffre d'affaires réalisé en produits Autres se maintient à un niveau élevé, compte tenu de l'importance des ventes de composants à destination des Electronics Manufacturers Suppliers, réalisées afin de sécuriser l'approvisionnement en produits finis dans un contexte de moindre disponibilité de ces intrants.

■ Répartition des ventes par zone géographique

En % du CA	Premier semestre 2009	Premier semestre 2010
EMEA	81,2 %	64,1 %
USA	3,3 %	3,3 %
ASIA	0,4 %	1,5 %
Produits Grands publics	84,9 %	68,7 %
Produits OEM	15,1 %	31,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

La progression des ventes de produits grands publics s'analyse géographiquement comme suit :

- Plateforme EMEA : + 7 % au deuxième trimestre contre + 4,1 % de croissance au premier trimestre. Sur le semestre, l'Espagne, l'Italie et l'Angleterre contribuent positivement à cette croissance.
- Plateforme USA : + 48,7 % contre + 18,4%. Les ventes depuis cette plateforme représentent 1 992 K€ au deuxième trimestre contre 1 337 K€ un an plus tôt et 1 497 K€ au premier trimestre.
- Plateforme ASIA : Les ventes depuis cette plateforme représentent 957 K€ contre 208 K€ un an plus tôt et 593 K€ au premier trimestre. Cette progression est le résultat d'une politique volontariste de développement de cette zone. Une structure de représentation est en cours de finalisation à Sidney.

■ Résultats

Au cours du premier semestre le Groupe réalise une marge brute de 53 890 K€, soit 50,6 % du chiffre d'affaires, contre 46,5 % un an plus tôt.

Cette progression est pour l'essentiel due à un effet mix produit :

- Progression de la proportion des ventes réalisée en produits OEM
- Recentrage de la gamme Plug & Play sur le produit Slim
- Recentrage de la gamme Home sur les produits de la Designer Collection

Les charges d'exploitation atteignent 40 510 K€ au 1er semestre 2010 contre 36 347 K€ au 1er semestre 2009, soit une progression de 4 163 K€ ;

Cette progression témoigne de l'accélération des dépenses de R&D (+ 2 620 K€), de l'augmentation des dépenses de marketing (1 024 K€) du fait de la préparation du lancement de l'AR Drone, et de la maîtrise des autres postes de dépenses, lesquelles diminuent globalement de 83 K€.

Au 30 juin 2010, le résultat opérationnel s'élève à 13 378 K€, soit 12,6 % du chiffre d'affaires contre respectivement 616 K€ et 0,8 % un an plus tôt. La marge opérationnelle réalisée sur le deuxième trimestre est de 14,4 %, contre 10,5 % au premier trimestre.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 10 890 K€, soit 10,2 % du chiffre d'affaires, après comptabilisation d'un résultat financier négatif de 850 K€ (les produits de placement de la trésorerie étant inférieurs aux moins value enregistrées du fait des variations de change), d'une charge de 371 K€ enregistrée du fait de l'investissement réalisé dans la société Da Fact, et d'une charge nette d'impôt de 1 269 K€. Au cours du premier semestre 2009 le résultat net consolidé part du Groupe s'était élevé à 2 357 K€, soit 3,0 % du chiffre d'affaires.

■ Structure financière

Au cours du 1er semestre 2010, la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles s'est élevée à 16 601 K€ après prise en compte d'une variation du besoin en fonds de roulement de 6 681 K€ et du paiement de 40 K€ d'impôt.

Cette trésorerie a été affectée à hauteur de 4 553 K€ à l'acquisition d'immobilisations incorporelles, de 1 229 K€ à l'acquisition d'immobilisations corporelles et de 472 K€ à une prise de participation dans le capital de la société Da Fact, soit un montant total d'investissement de 6 254 K€.

Au cours du premier semestre, 194 009 actions de Parrot S.A. ont été achetées au prix moyen de 13,64 €

La trésorerie nette du Groupe (Trésorerie et équivalent de trésorerie, actifs financiers courants et dettes financières) au 30 juin 2010 s'établit à 85 503 K€, en progression de 9 468 K€ depuis le 31 décembre 2009 et de 3 876 K€ depuis le 31 mars 2010.

Une part de cette trésorerie est libellée en US dollars (soit 45 488 K€, correspondant à 49 487 K\$ achetés au cours moyen de 1,3546€) et est affectée à la couverture d'une partie des achats en US \$ de Parrot S.A. sur les quatre prochains trimestres.

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent au 30 juin 2010 à 141 210 K€.

2.1.3. **Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2010 et 30 juin 2009)**

2.1.3.1. **Parrot SA**

Le chiffre d'affaires et les autres produits d'exploitation réalisés par Parrot S.A. au cours du 1er semestre 2010 se sont élevés à 74 864 K€ contre 60 074 K€ un an plus tôt, soit une progression de 24,6 %.

La marge sur consommation de matières premières et marchandises s'établit à 55,6 % soit une progression de 2,4 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 6 834 K€ contre une perte de 23 K€ au premier semestre 2009. Le résultat net de la société s'élève à 5 587 K€ contre 4 385 K€ au 30 juin 2009.

2.1.3.2. **Parrot Iberia SL**

Le chiffre d'affaires de Parrot Iberia s'élève à 25 694 K€ contre 25 195 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 2 %.

La marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 17,0 % contre 19,0 % au premier semestre 2009.

Le résultat d'exploitation s'établit à 732 K€ contre 981 K€.

2.1.3.3. Parrot Germany GmbH

Le chiffre d'affaires de Parrot Germany s'élève à 2 708 K€ contre 4 207 K€, en baisse de 35 % par rapport au premier semestre 2009.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 29 % contre 25 % un an plus tôt.

Le résultat d'exploitation est de -21 K€ contre -78 K€ au cours du premier semestre 2010.

2.1.3.4. Parrot UK Ltd

Le chiffre d'affaires de Parrot UK s'élève à 7 472 K£ contre 7 209 K£ un an plus tôt, soit une progression de 3,6 %

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 31 % contre 32 % au premier semestre 2009.

Le résultat d'exploitation s'élève à 745K€ contre 515 K€ un an plus tôt.

2.1.3.5. Parrot Italia Srl

Le chiffre d'affaires de Parrot Italia s'établit à 4 439 K€ contre 3 326 K€ un an plus tôt, soit une progression de 33,4%.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 24 % contre 27 % un an plus tôt.

Le résultat d'exploitation ressort à 240 K€ contre 177 K€ au premier semestre 2009.

2.1.3.6. Parrot Inc.

Au cours du premier semestre 2010, le chiffre d'affaires de Parrot Inc. s'élève à 5 010 K\$ contre 4 273 K\$ un an plus tôt.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 27 % contre 20 % au premier semestre 2009.

La perte d'exploitation s'établit ainsi à 859 K\$ contre 2 127 K\$ au 30 juin 2009.

2.1.3.7. Parrot Asia Pacific Ltd

Parrot Asia Pacific a réalisé au cours du premier semestre 2010 un chiffre d'affaires de 566 M HK\$, contre 240 M HK\$ au cours du premier semestre 2009.

Cette activité dégage un résultat d'exploitation de 59 M HK\$ contre 7 M HK\$ un an plus tôt.

2.1.3.8. Parrot Japan KK

Parrot Japan a réalisé au cours du premier semestre 2010 un chiffre d'affaires de 51 M Yen, contre 9 M Yen au cours du premier semestre 2009.

Cette activité dégage un résultat d'exploitation de 4 M Yen contre 1 M Yen un an plus tôt.

2.2. Perspectives pour le deuxième semestre 2010

A court terme, l'activité devrait être impactée par le ralentissement saisonnier traditionnel au 3ème trimestre, un effet qui pourrait cependant être estompé par les premières ventes du Parrot AR.Drone. Par ailleurs, les très bons résultats obtenus au 1er semestre 2010 confortent la feuille de route de Parrot pour le 2nd semestre.

La confirmation de la montée en puissance de l'activité OEM contribue à renforcer la marge opérationnelle du Groupe ; dans la lignée des commandes initiales enregistrées auprès de Hyundai et du Groupe Volkswagen, un autre constructeur allemand devrait prendre le relais pour les prochains trimestres.

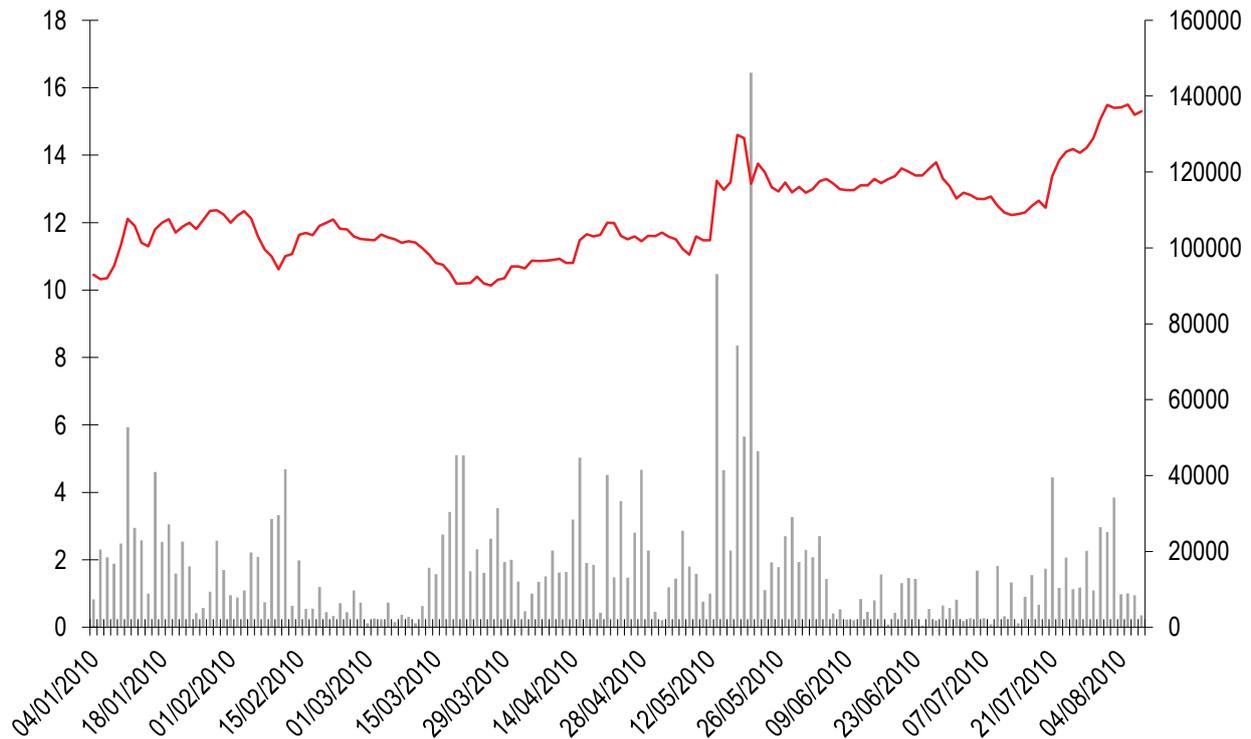
La profitabilité additionnelle engrangée sur ce trimestre atteste de la solidité du modèle économique et permet notamment d'engager sereinement les dépenses liées au lancement du Parrot AR.Drone et aux nouveaux programmes de R&D.

L'accélération continue des ventes des produits grand public de dernière génération incite le Groupe à poursuivre le renouvellement de son portefeuille, notamment avec le lancement prochain d'un nouveau produit qui viendra compléter le succès remporté par le Minikit Slim.

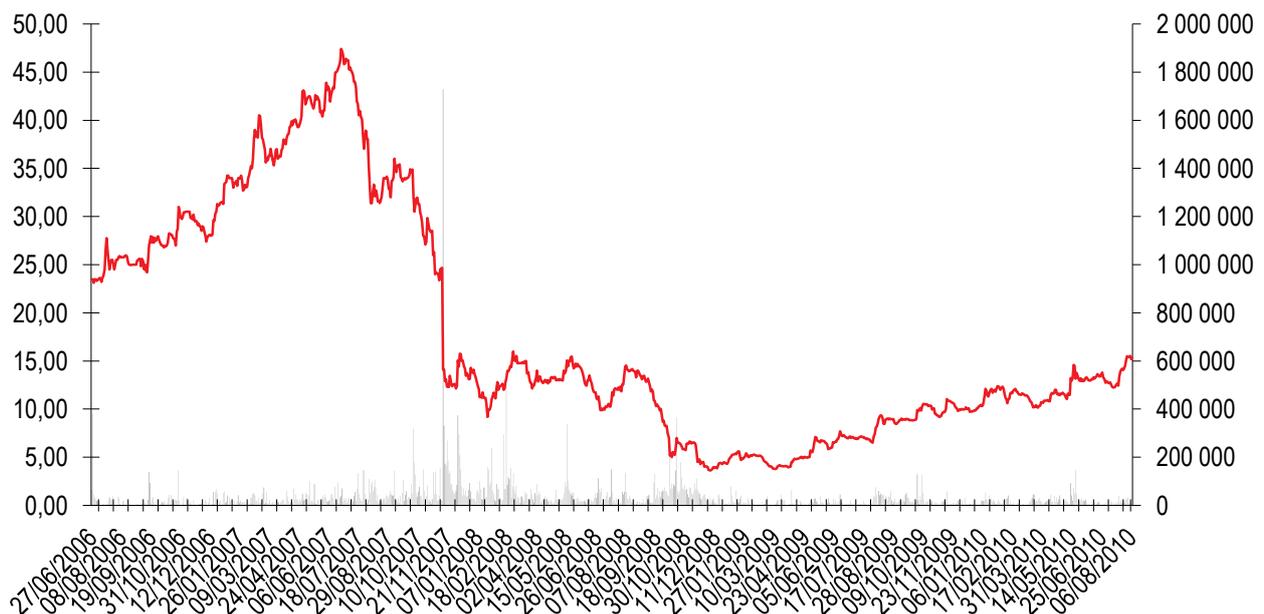
La politique de transfert de la trésorerie en dollar, parallèlement à la montée en puissance du chiffre d'affaires effectué en zone dollar permet au Groupe de se détacher progressivement de l'impact des fluctuations de change euro/dollar sur sa marge brute.

2.3. Informations boursières

■ Évolution du cours au cours du 1^{er} semestre 2010



■ Évolution du cours au cours depuis l'introduction en bourse



III. Facteurs de risques

L'ensemble des risques est énoncé dans le document de référence 2009 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 deuxième semestre 2010, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le document de référence.

IV. Transactions entre parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 17 de la présente annexe.

V. Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.

5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

En milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Chiffre d'affaires	106 416	79 422
Coût des ventes	-52 526	-42 459
MARGE BRUTE	53 890	36 963
Marge brute en % du chiffre d'affaires	50,6%	46,5%
Frais de recherche et développement	-14 183	-11 563
en % du chiffre d'affaires	-13,3%	-14,6%
Frais commerciaux	-17 473	-16 449
en % du chiffre d'affaires	-16,4%	-20,7%
Frais généraux	-5 252	-4 534
en % du chiffre d'affaires	-4,9%	-5,7%
Production / Qualité	-3 604	-3 801
en % du chiffre d'affaires	-3,4%	-4,8%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	13 378	616
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	12,6%	0,8%
Produits opérationnels non courants		4
Charges opérationnelles non courantes		
RESULTAT OPERATIONNEL	13 378	620
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	12,6%	0,8%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	244	356
Coût de l'endettement financier brut	-4	-7
Coût de l'endettement financier net	240	350
Autres produits et charges financières	-1 089	-365
RESULTAT FINANCIER	-850	-15
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE (nette d'impôt)	-371	
Impôt	-1 269	1 752
RESULTAT DE LA PERIODE - PART DU GROUPE	10 890	2 357
Résultat de la période - part du Groupe en % du chiffre d'affaires	10,2%	3,0%

En milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	12 927 364	13 238 302
Résultat par action (en euros)	0,84	0,18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	13 079 540	13 276 173
Résultat dilué par action (en euros)	0,83	0,18

5.2. Etat résumé du résultat global

En milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Résultat de la période - part du Groupe	10 890	2 357
Ecart de conversion	539	153
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	3 797	
Variation des écarts de conversion créance de filiale étrangère	2 349	
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel		
Autres	17	
impôts	-1 998	
Autres éléments du résultat global	4 704	153
Résultat global total de la période	15 594	2 510

5.3. Etat résumé de la situation financière

ACTIF en milliers d'euro	30/06/2010	31/12/2009
Actifs non courants	34 965	30 933
Goodwill	22 144	21 125
Autres immobilisations incorporelles	7 925	5 482
Immobilisations corporelles	3 871	3 797
Actifs financiers	915	392
Impôts différés actifs	112	136
Actifs courants	162 156	137 348
Stocks	22 278	12 239
Créances clients	47 788	42 123
Créances diverses	6 588	6 952
Autres actifs financiers courants	37 952	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 551	76 035
Total Actif	197 122	168 281

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF en milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009
Capitaux propres		
Capital social	1 973	1 970
Primes d'émission et d'apport	57 828	57 768
Réserves hors résultat de la période	69 637	57 003
Résultat de la période - Part du Groupe	10 890	9 577
Ecart de conversion	882	343
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA	141 210	126 661
Participations ne donnant pas le contrôle	--	--
Passifs non courants	5 158	5 029
Dettes financières non courantes		
Provisions pour retraites et engagements assimilés	435	408
Impôts différés passifs	4 057	3 851
Autres provisions non courantes	665	770
Passifs courants	50 754	36 591
Dettes financières courantes		
Provisions courantes	4 084	1 041
Dettes fournisseurs	32 883	24 658
Dette d'impôt courant	1 886	122
Autres dettes courantes	11 902	10 770
Total Capitaux Propres et Passif	197 122	168 281

5.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire

En milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Flux opérationnel		
Résultat de la période	10 890	2 357
Quote-part résultat MEE	372	
Amortissements et dépréciations	6 335	3 489
Plus et moins values de cessions		-4
Charges d'impôts	1 269	-1 752
Coût des paiements fondés sur des actions	900	975
Coût de l'endettement financier net	-240	-350
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	19 526	4 716
Variation du besoin en fonds de roulement	-6 681	12 202
Impôt payé	-40	5 909
Trésorerie provenant des activités opérationnelles (a)	12 805	22 828
Flux d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 782	-2 371
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise		
Acquisitions d'immobilisations financières	-472	-64
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cessions d'immobilisations financières		
Trésorerie liée aux opérations d'investissement (b)	-6 254	-2 435
Flux de financement		
Apports en fonds propres (1)	63	69
Trésorerie placée à + 3 mois (*)	-37 952	
Coût de l'endettement financier net	240	350
Instruments de couverture de change (**)	3 797	
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		-1 001
Achats et reventes d'actions propres	-2 685	92
Trésorerie liée aux opérations de financement (c)	-36 537	-490
Variation nette de la trésorerie (d = a+b+c)	-29 986	19 903
Incidence de la variation des cours des devises	1 502	-72
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	76 035	44 606
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	47 551	64 436
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	47 551	64 436
Autres actifs financiers courants	37 952	
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants à la clôture de la période	85 503	64 436

(*) Ne répondant pas aux critères IFRS de comptabilisation en Trésorerie ou équivalents de trésorerie.

(**) Relatif aux instruments de couverture de change (cf. note 14).

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

5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes d'émission et d'apport	Actions Propres	Réserves hors résultat de la période	Rés. global de la période	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA
Situation à fin décembre 2008	2 035	60 468	-8 165	46 705	13 894	114 936
Affectation du résultat N-1				14 024	-14 024	0
Résultat global de la période					2 510	2 510
Variations du capital de l'entreprise consolidante	-69	-3 975	4 113			69
		-478		478		0
Actions Propres			125			125
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions				975		975
Autres			190	-173		17
Situation à fin juin 2009	1 966	56 015	-3 736	62 009	2 380	118 632
Situation à fin décembre 2009	1 970	57 768	-4 080	61 405	9 597	126 661
Affectation du résultat N-1				9 597	-9 597	0
Résultat global de la période					15 594	15 594
Variations de capital ⁽¹⁾	3	60				63
Actions propres			-2 646			-2 646
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions				900		900
Autres				639		639
Situation à fin juin 2010	1 973	57 828	-6 726	72 541	15 594	141 210

(1) La variation de capital sur le premier semestre 2010 s'explique principalement par une augmentation de capital par exercice d'options de 63 K€ (capital 3 K€ et prime d'émission 60 K€).

5.6. Notes annexes

■ NOTE 1 – La Société

Les comptes intermédiaires 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 intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 29 juillet 2010.

Les comptes intermédiaires 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 comptes consolidés au 30 juin 2010 sont établis en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales édictées par l'IASB. Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2010.

Les comptes semestriels consolidés résumés du premier semestre 2010 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces comptes comprennent, à titre comparatif, le compte de résultat consolidé du premier semestre 2009, l'état résumé du résultat global au 30 juin 2009, l'état résumé de la situation financière au 31 décembre 2009, ainsi que le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés du premier semestre 2009. Ces états financiers du premier semestre 2010 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2009.

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels au 31 décembre 2009, à l'exception de la norme IFRS 3 Révisée « Regroupements d'entreprises » entrée en application le 1er janvier 2010 et que le Groupe n'avait pas appliquée par anticipation. L'incidence sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 concerne essentiellement les frais liés aux acquisitions ainsi que la réévaluation de la quote-part préalablement détenue lors de la prise de contrôle d'une entité acquise par étape, désormais reconnus en autres produits et charges opérationnels au compte de résultat pour les acquisitions effectuées depuis le 1er janvier 2010.

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles la Société a une influence notable sur les politiques financière et opérationnelle sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée quand le Groupe détient entre 20 et 50 % des droits de vote d'une entité. Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et sont comptabilisées initialement au coût.

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2009 et les exercices de 6 mois clos au 30 juin 2009 et 2010 sont les suivants :

Taux de clôture	31/12/2009	30/06/2010
Dollar Us	0,6942	0,8149
Dollar Hong Kong	0,0895	0,1047
Livre Sterling	1,1260	1,2232
CNY	0,1017	0,1202
JPY	0,0075	0,0092

Taux moyens	30/06/2009	30/06/2010
Dollar Us	0,7507	0,7528
Dollar Hong Kong	0,0968	0,0969
Livre Sterling	1,1187	1,1494
CNY	0,1099	0,1103
JPY	NA	0,0082

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 intermédiaires 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 2009.

■ NOTE 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 11 sociétés. La liste et les méthodes de consolidation y afférant sont :

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt Parrot S.A.	Mode d'intégration
Société mère				
Parrot S.A.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France		
Filiales consolidées				
Parrot Iberia SL.	Augustin Duran,24 28028 Madrid	Espagne	100%	IG
Parrot Inc.	28446 Franklin Road Southfield, MI 48034 Detroit	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
DAFACT	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	39,5%	MEE

A fin 2009, le périmètre était constitué de Parrot S.A. et de 9 filiales, détenues à 100 %.

La filiale Da Fact acquise le 22 décembre 2009 a été consolidée à partir du 1er semestre 2010 par la méthode de Mise en équivalence.

■ **NOTE 4 – Information sectorielle**

Au cours du 1er semestre 2010, le Groupe reconnaît l'existence d'un seul secteur reportable résultant de la nouvelle organisation du Groupe.

■ **NOTE 5 – Analyse des ventes par zone géographique**

Chiffres en milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
EMEA	68 064	64 498
USA	3 489	2 603
ASIA	1 551	280
Produits Grands Publics	73 104	67 380
Produits OEM	33 312	12 041
Total du chiffre d'affaires	106 416	79 422

■ **NOTE 6 – Autres produits et charges financiers**

En milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Coût de l'endettement financier brut	(4)	(19)
Produit des placements	198	356
Autres	46	12
Coût de l'endettement financier net	240	350
Gains de change	2 156	4 852
Pertes de change	(3 246)	(5 217)
Autres produits et charges financiers	(1 089)	(365)
Total	(850)	(15)

Les autres produits et charges financiers comptabilisés au titre du premier semestre 2010 correspondent aux pertes et gains de change.

Les écarts de change constatés sur la créance de la filiale Parrot Inc. d'un montant de 2 349 milliers d'euros ont été constatés en capitaux propres.

■ **NOTE 7 – Impôts**

En milliers d'euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Impôts courants	(2 271)	1 300
Impôts différés	1 003	452
Total	(1 269)	1 752

La charge d'impôt courant du 1er semestre tient compte de l'enregistrement d'une charge d'impôt de 2227 milliers d'euros et d'un crédit impôt recherche d'un montant de 1456 milliers d'euros chez Parrot SA, de charges d'impôts sur les résultats des filiales dont Parrot Asia Pacific pour un montant de 993 milliers d'euros.

■ **NOTE 8 – Immobilisations incorporelles**

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	30/06/2010
Valeurs brutes					
Goodwill	21 125	871		449	22 444
Frais de développement	17 072	3 658			20 730
Brevets et marques	3 756	613			4 369
Logiciels	1 570	282			1 852
Immobilisations en cours	237		-24		213
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	22 642	4 553	-24	-	27 171
Total	43 767	5 424	-24	449	49 615
Amortissements / Dépréciations					
Goodwill		-301			-301
Frais de développement	-12 201	-1 285			-13 486
Brevets et marques	-3 315	-592			-3 907
Logiciels	-1 405	-233			-1 639
Immobilisations en cours					
Autres actifs incorporels					
Total	-16 922	-2 411			-19 333
Valeurs nettes comptables					
Goodwill	21 125	570		449	22 144
Frais de développement	4 872	2 372			7 244
Brevets et marques	440	21			462
Logiciels	164	49			213
Immobilisations en cours	237		-24		213
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	5 720	2 442	-24	-	8 139
Total	26 845	3 013	-24	449	30 283

■ **NOTE 9 – Entreprise mise en équivalence**

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise DA FACT mise en équivalence s'élève pour le 1er semestre 2010 à 71 milliers d'euros.

Un goodwill de 870 milliers d'euros a été calculé en tenant compte de l'investissement de Parrot dans cette société. Une dépréciation du goodwill a été enregistrée et s'élève à 300 milliers d'euros.

Par ailleurs, dans la convention d'investissement signée le 22 décembre 2009, un engagement a été pris par Parrot S.A. de souscrire à une augmentation de capital au plus tard le 31 janvier 2013 pour un montant de 325 milliers d'euros.

■ **NOTE 10 – Stocks**

(en milliers d'euros)	31/12/2009	variation	Ecart de change	30/06/2010
Valeurs brutes				
Matières premières et marchandises	15 324	8 859	290	24 473
Produits intermédiaires et finis	3 708	983	1	4 692
Total	19 032	9 842	291	29 165
Dépréciations				
Matières premières, produits intermédiaires et produits finis	6 793	94	0	6 887
Total	6 793	94	0	6 887
Valeurs nettes comptables				
Matières premières, produits intermédiaires et produits finis	12 239			12 239
Total	12 239	9 749	290	22 278

L'évolution de la valeur nette des stocks est représentative de l'évolution de l'activité.

■ **NOTE 11 – Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants**

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Variations	Ecarts de change	Reclass.	30/06/2010
Créances financières et placements à court terme	61 900	9 451		-37 952	33 399
Banques	14 135	-1 484	1 502		14 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 035	7 966	1 502	-37 952	47 551
Découverts bancaires	0				0
Trésorerie au sens du tableau de flux	76 035	7 966	1 502	-37 952	47 551
Autres actifs financiers courants				37 952	37 952
Total trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	76 035	7 966	1 502	0	85 503

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

Les placements à court terme et les autres actifs courants sont placés sur des supports sans risque de type certificats de dépôt.

■ **NOTE 12 – Actions Propres**

En milliers d'euros	31/12/2009	Acquisitions	Cessions	Annulations	30/06/2010
Nombres de titres	424 084	194 009			618 093
Valeur	4 080 424	2 646 283			6 726 707

Pendant l'année 2009 et au cours du 1er semestre 2010, deux programmes de rachats d'actions ont été réalisés.

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 13 – Capitaux Propres**

– **Capital social et prime d'émission**

Au 30 juin 2010, le capital est composé de 12 941 348 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 1 972 899 euros. La prime d'émission s'élève à 57 392 580 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2009	Emissions	30/06/2010
Nombres de titres	12 923 747	17 601	12 941 348
Valeur nominale arrondie (€)	0,1524	0,1524	0,1524
Total	1 970	2	1 972

– **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 18 juin 2009, a consenti le 11 février 2010 un plan d'attribution de 20 500 stocks options au prix de 11,745€.

Le Conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 18 juin 2009, a consenti le 12 mai 2010 un plan de 37 450 stocks options au prix de 12,48€.

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.

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 900 K€ au titre du premier semestre 2010 (contre 975 K€ au 30 juin 2009) enregistré en résultat opérationnel courant.

■ **NOTE 14 – 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.

	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Résultat net part du Groupe (en euros)	10 890 382	2 356 832
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	12 927 364	13 238 302
Résultat net de base par action (en euros)	0,84	0,18

– **Résultat dilué par action**

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

	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Résultat net part du Groupe (en euros)	10 890 382	2 356 832
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	13 079 540	13 276 173
Résultat net dilué par action (en euros)	0,83	0,18

■ **NOTE 15 – Autres provisions non courantes et provisions courantes**

Au 30 juin (en milliers d'euros)	31/12/2009	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations périmètre	30/06/2010
Provisions pour droit individuel à la formation	603	63				665
Provisions pour litiges fournisseurs	167		167			
Total autres provisions non courantes	770	63	167	-		665

Au 30 juin (en milliers d'euros)	31/12/2009	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations périmètre	30/06/2010
Provisions pour risques et charges sociales	150	40	30			160
Provisions pour garanties données aux clients	463	1 156	420		4	1 202
Autres provisions pour risques et charges	428	2 721	78	350		2 721
Total provisions courantes	1 041	3 917	528	350	4	4084

■ **NOTE 16 – Instruments financiers**

– **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 2009, à l'exception de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

– **Instruments de couverture**

Le Groupe est exposé aux risques de change, pouvant impacter le résultat et les capitaux propres : d'une part, des risques liés à la conversion, pour les besoins de l'élaboration des comptes consolidés, des comptes en devises des filiales consolidées ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro et d'autre part, des risques opérationnels sur les flux d'exploitation ou de nature financière non libellés en devises de fonctionnement des entités.

Pour couvrir ce dernier point, le Groupe a décidé depuis le 1er janvier 2010 d'effectuer des achats comptants de dollars. La Société a décidé d'appliquer la comptabilité de couverture (Cash Flow Hedge) à compter du 1er janvier 2010.

Au 30 juin 2010, le montant de la couverture en dollars s'élève à 49 487 K\$ et concerne des flux d'exploitation des 4 trimestres suivants soit Q3 2010 à Q2 2011.

La créance groupe chez Parrot S.A. en devises a été considérée comme un investissement. En conséquence les écarts de change au 30 juin 2010 ont été enregistrés par contrepartie capitaux propres

■ **NOTE 17 – 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 2010	1er semestre 2009
Rémunérations fixes	748	686
Rémunérations variables	383	34
Avantages à court terme	1 131	720
Avantages postérieurs à l'emploi	50	36
Paiements en actions	258	495
Total	1 439	1 251

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 18 – Evènements postérieurs à la clôture de la période**

Néant.

■ **NOTE 19 – Engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan présents dans le Groupe au 30 juin 2010 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2009.

VI. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Deloitte Marque & Gendrot
185, Avenue Charles de Gaulle
92200 Neuilly sur Seine
France

Mesdames, Messieurs les 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 III 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 1er janvier 2010 au 30 juin 2010, 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. 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 29 juillet 2010

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Jean-Pierre Valensi
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 29 juillet 2010

Deloitte Marque & Gendrot
Jean-Claude Berriex
Associé