



# Parrot<sup>®</sup>

174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris  
394 149 496 R.C.S. Paris  
[www.parrot.com](http://www.parrot.com)

---

# Rapport Financier

## 1<sup>er</sup> semestre 2014

---

## Sommaire

---

SOMMAIRE .....	2
I. PERSONNE RESPONSABLE .....	3
1.1. Personne responsable rapport financier semestriel .....	3
1.2. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel.....	3
II. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2014 .....	4
2.1. Activité de la Société.....	4
2.2. Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2014 et 30 juin 2013).....	5
2.3. Perspectives .....	7
2.4. Informations boursières .....	8
III. FACTEURS DE RISQUES.....	9
IV. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	10
V. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014 .....	11
5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire .....	11
5.2. Etat résumé du résultat global .....	12
5.3. Etat résumé de la situation financière.....	13
5.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire.....	14
5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés .....	15
5.6. Notes Annexes .....	16
VI. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE .....	30

# I. Personne responsable

---

## 1.1. Personne responsable rapport financier semestriel

Henri Seydoux, Président-directeur général  
174 quai de Jemmapes – 75010 Paris  
T : 01 48 03 60 60

## 1.2. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que 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 d'activité 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.

Le 30 juillet 2014



**Henri Seydoux**  
Président-directeur général

## II. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2014

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 2014.

### 2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 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 1<sup>er</sup> semestre 2014

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 K.K ;
- Chez Parrot S.A.R.L ;
- Parrot ANZ PTY Ltd ;
- SenseFly ;
- Pix4D.

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

De même qu'au cours des clôtures précédentes 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 EUR/USD. Au 30 juin 2014, il n'y avait pas de dollars affectés à la couverture de change. 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

##### 2.1.2.1. Chiffre d'affaires

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2014 font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 99 866 K€ contre 119 250 K€ pour la période équivalente de l'exercice précédent, soit une baisse de 16 %.

## ■ Répartition des ventes par produits

	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Automotive Retail	26,2%	22,9%
Automotive Key Account	48,1%	48,1%
<b>AUTOMOTIVE</b>	<b>74,3%</b>	<b>71,0%</b>
Drones Retail	11,6%	12,5%
Drones Key Account	2,0%	5,6%
<b>DRONES</b>	<b>13,6%</b>	<b>18,1%</b>
<b>CONNECTED OBJECTS</b>	<b>11,6%</b>	<b>10,0%</b>
<b>OTHER</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 2.1.2.2. Résultats

Au cours du premier semestre le Groupe réalise une marge brute de 51 973 K€, soit 52% du chiffre d'affaires, contre 60 940 K€ et 51,1 % un an plus tôt.

Les charges d'exploitation atteignent 57 397 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 58 011 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013, soit une baisse de - 614 K€.

Au 30 juin 2014, le résultat opérationnel courant s'élève à -5 424 K€, soit -5,4 % du chiffre d'affaires contre respectivement 2 929 K€, et 2,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Les charges et produits opérationnels non courants à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'élèvent à 270 K€ et représentent une réévaluation des titres Pix4D pour 704 K€ et une perte sur valeur de Varioptic pour -434 K€.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à -6 285 K€, soit -6,3 % du chiffre d'affaires, après comptabilisation d'un résultat financier positif de 573 K€ et d'une charge nette d'impôt de -1 808 K€. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 le résultat net consolidé part du Groupe s'était élevé à 1 261 K€, soit 1,1 % du chiffre d'affaires.

### 2.1.2.3. Structure financière

Au 30 juin 2014, la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles s'élève à -2 023 K€ après prise en compte d'une variation du besoin en fonds de roulement de -3 372 K€.

Cette trésorerie a été principalement affectée à hauteur de 10 264 K€ à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles, et au remboursement des emprunts pour 3 M€.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre hors contrat de liquidité, aucune action de Parrot S.A. n'a été achetée.

La trésorerie nette du Groupe (trésorerie et équivalent de trésorerie, actifs financiers courants déduction faite des dettes financières) au 30 juin 2014 s'établit à 67 659 K€, en diminution de -11 007 K€ depuis le 31 décembre 2013 et de -5 166 K€ depuis le 31 mars 2014.

## 2.2. Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2014 et 30 juin 2013)

### 2.2.1. Parrot S.A.

Le chiffre d'affaires et les autres produits d'exploitation réalisés par Parrot S.A. au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 se sont élevés à 67 799 K€ contre 79 338 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 14,55 %.

Le taux de marge sur consommation de matières premières et marchandises s'établit à 42,52 % soit une augmentation de 2,8 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à -13 286 K€ contre -5 788 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le résultat net s'établit à -10 348 K€ contre -3 144 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.2. Parrot Iberia SL

Le chiffre d'affaires de Parrot Iberia s'élève à 650 K€ contre 4 740 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 86 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2013, les ventes de Parrot Iberia sont faites directement par Parrot S.A en France.

.Le résultat d'exploitation s'établit à 56 K€ contre -462 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.3. Parrot Germany GmbH

Le chiffre d'affaires de Parrot Germany s'élève à 907 K€ contre 934 K€ en diminution de 3 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Depuis le 1<sup>er</sup> août 2012, les ventes de Parrot GmbH sont faites directement par Parrot S.A. en France.

Le résultat d'exploitation s'établit à -171 K€ contre -64K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.4. Parrot UK Ltd

Le chiffre d'affaires de Parrot UK s'élève à 504 K€ soit 613 K€ contre 867 K€ soit 1 018 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 41,86 %. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2012, les ventes de Parrot UK sont faites directement par Parrot S.A. en France.

.Le résultat d'exploitation s'établit à -144 K€ contre 197 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.5. Parrot Italia Srl

Le chiffre d'affaires de Parrot Italia s'élève à 540 K€ contre 501 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 7,78 %. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014. Depuis le 1<sup>er</sup> août 2012, les ventes de Parrot Italia Srl sont faites directement par Parrot S.A. en France.

.Le résultat d'exploitation s'établit à -43 K€ contre -213 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.6. Parrot Inc.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, le chiffre d'affaires de Parrot Inc. s'élève à 13 375 K\$ soit 9 759 K€ contre 14 800 K\$ soit 11 268 K€ un an plus tôt soit une baisse de 10 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 25,93 % contre 25,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le résultat d'exploitation s'établit à -576 K\$ soit - 403 K€ contre -476 K\$ soit -363 K€ au 30 juin 2013.

## 2.2.7. Parrot Asia Pacific Ltd

Parrot Asia Pacific a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires de 682 MHK\$ soit 64 M€, contre 772 MHK\$ soit 76 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 soit une diminution de 11,66 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 37,37 % contre 40,4 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le résultat d'exploitation s'établit à 27 MHK\$ soit 2,5 M€ contre 32 MHK\$ soit 3,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.8. Parrot Japan K.K.

Parrot Japan K.K. a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires de 50 MJPY soit 358 K€, contre 72 MJPY soit 575 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013

Le résultat d'exploitation s'établit à 2,5 MJPY soit 25 K€ contre 5,1 MJPY soit 40 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## 2.2.9. Parrot Trading Shenzhen Ltd

Parrot Trading Shenzhen a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires de 24 444 KCNY soit 2 891 K€ contre 32 481 KCNY soit 3 996 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le résultat d'exploitation s'établit à 3 080 KCNY soit 364 K€ contre 4 751 KCNY soit 584 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### 2.2.10. Parrot ANZ PTY Ltd

Parrot ANZ a été constitué le 11 juillet 2012. Elle a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires de 220 KAUD soit 147 K€

Ce chiffre d'affaires correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot Asia Pacific sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014. Le résultat d'exploitation s'établit à -231 KAUD soit -57 K€.

### 2.2.11. Chez Parrot S.A.R.L.

Chez Parrot a été constitué le 27 avril 2012. Elle a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires de 179 K€. Le résultat d'exploitation s'établit -124 K€.

### 2.2.12. senseFly

senseFly, dont 60,4% du capital a été acquis par Parrot S.A. le 23 juillet 2012, a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires 6 176 KCHF soit 5 057 K€.

Le résultat d'exploitation s'établit à 425 KCHF soit 348 K€.

### 2.2.13. Pix4D

Pix4D, dont une participation complémentaire a été réalisée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 a eu pour conséquence une augmentation du pourcentage d'intérêt de 31 % à 56 %).

Pix4D a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires 1 700 KCHF soit 1 392 K€.

Le résultat d'exploitation s'établit à 239 KCHF soit 195 K€.

## 2.3. Perspectives

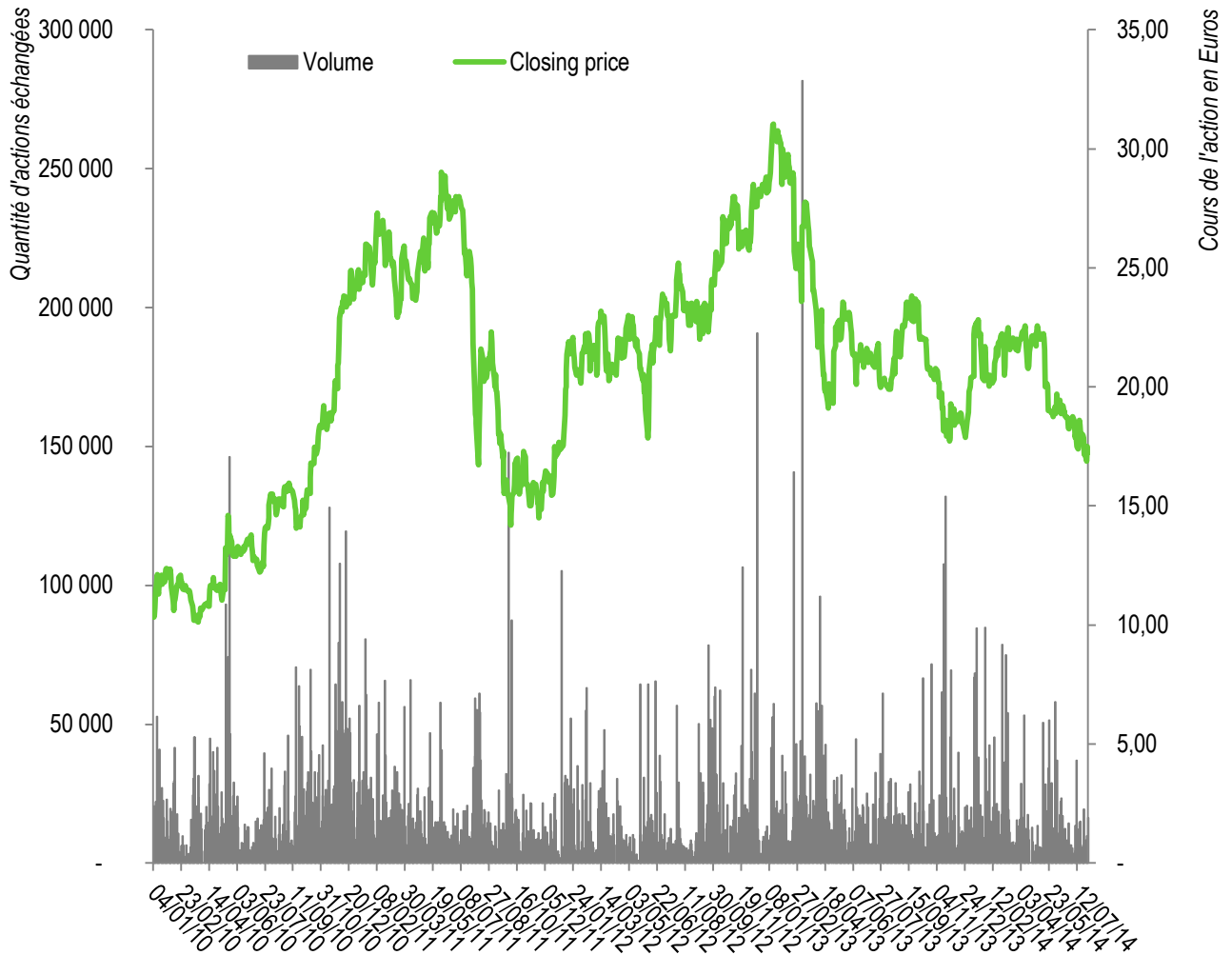
Les perspectives 2014 sont inchangées (cf. communiqué des résultats 2013 du 27/02/2014). Parrot vise un retour à la croissance engendré par un niveau élevé d'investissement. Les ressources ont initialement été allouées à la R&D et seront désormais complétées par des investissements Marketing notamment pour les produits en phase de lancement ; ce afin de :

- finaliser les produits grand public présentés au CES 2014 et commercialisés à compter du 2<sup>nd</sup> semestre 2014 ;
- poursuivre les développements des contrats d'infotainment en phase de personnalisation tout en soutenant la capacité de prospection ;
- développer des activités drones professionnels.

**Après une année 2014 de redémarrage de la croissance permise par une politique d'investissement soutenue, Parrot anticipe une accélération de la croissance en 2015 qui s'accompagnera d'une nette amélioration de la rentabilité.**

## 2.4. Informations boursières

### ► Evolution de l'action Parrot entre le 1<sup>er</sup> janvier 2010 et le 30 juillet 2014





### III. Facteurs de risques

---

L'ensemble des risques est énoncé dans le Document de référence 2013 au Chapitre IV « 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 2<sup>ème</sup> semestre 2014, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le Document de référence 2013.

## IV. Transactions entre parties liées

---

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en Note 22 de la présente annexe.

## V. Comptes consolidés au 30 juin 2014

### 5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire

En milliers d'euros	Note n°	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires		99 866	119 250
Coût des ventes		(47 893)	(58 310)
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>51 973</b>	<b>60 940</b>
Marge brute en % du chiffre d'affaires		52,0%	51,1%
Frais de recherche et de développement		(24 168)	(23 716)
en % du chiffre d'affaires		24,2%	19,9%
Frais commerciaux		(18 213)	(21 204)
en % du chiffre d'affaires		18,2%	17,8%
Frais généraux		(8 238)	(7 400)
en % du chiffre d'affaires		8,2%	6,2%
Production / Qualité		(6 778)	(5 690)
en % du chiffre d'affaires		6,8%	4,8%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>(5 424)</b>	<b>2 929</b>
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		-5,4%	2,5%
Charges et Produits opérationnels non courants	6	270	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(5 154)</b>	<b>2 929</b>
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		-5,2%	2,5%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	678	651
Coût de l'endettement financier brut	7	(197)	(374)
Coût de l'endettement financier net	7	481	277
Autres produits et charges financiers	7	92	341
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>573</b>	<b>619</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE		-	(7)
Impôt	8	(1 808)	(2 481)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(6 389)</b>	<b>1 059</b>
Part du Groupe		(6 285)	1 261
Participations ne donnant pas le contrôle		(105)	(202)
Résultat Net - part du Groupe en % du chiffre d'affaires		-6,3%	1,1%

	Note n°	30/06/2014	30/06/2013
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		12 704 284	12 698 459
Résultat net de base par action (en euros)	17	-0,49	0,10
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		12 704 284	13 436 916
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>17</b>	<b>-0,49</b>	<b>0,09</b>

## 5.2. Etat résumé du résultat global

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(6 389)</b>	<b>1 059</b>
Ecart de conversion	320	(1 262)
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	92	(360)
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel		(342)
Impôts	(32)	185
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>380</b>	<b>(1 779)</b>
- recyclables ultérieurement en Résultat Net	380	(1 779)
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>(6 009)</b>	<b>(720)</b>
Dont :		
Part du Groupe	(5 913)	(518)
Participations ne donnant pas le contrôle	(97)	(202)

## 5.3. Etat résumé de la situation financière

<b>ACTIF</b> En milliers d'euros	Note n°	30/06/2014	31/12/2013
<b>Actifs non courants</b>		<b>93 528</b>	<b>85 779</b>
Ecart d'acquisition	9	39 642	38 659
Autres immobilisations incorporelles	10	39 875	33 441
Immobilisations corporelles		7 200	7 529
Participations dans les entreprises mises en équivalence		-	1 748
Actifs financiers	13	4 998	2 360
Impôts différés actifs		1 813	2 042
<b>Actifs courants</b>		<b>181 829</b>	<b>192 795</b>
Stocks	14	18 531	24 168
Créances clients		41 169	39 206
Créances diverses		33 033	31 305
Autres actifs financiers courants	15	25 621	42 671
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	63 476	55 444
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>275 357</b>	<b>278 574</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> En milliers d'euros	Note n°	30/06/2014	31/12/2013
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		1 939	1 929
Primes d'émission et d'apport		50 256	49 800
Réserves hors résultat de la période		131 356	131 319
Résultat de la période - part du Groupe		(6 285)	1 557
Ecart de conversion		(896)	(1 092)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot S.A.		176 369	183 514
Participations ne donnant pas le contrôle		(708)	(611)
<b>Passifs non courants</b>		<b>32 763</b>	<b>30 355</b>
Dettes financières non courantes	21	8 680	11 854
Provisions pour retraites et engagements assimilés		1 855	1 697
Impôts différés passifs		3	240
Autres provisions non courantes	20	1 728	1 642
Autres dettes non courantes	19	20 496	14 922
<b>Passifs courants</b>		<b>66 933</b>	<b>65 315</b>
Dettes financières courantes	21	12 758	7 595
Provisions courantes	20	7 632	8 339
Dettes fournisseurs		28 295	32 746
Dettes d'impôt courant		2 061	1 980
Autres dettes courantes		16 186	14 655
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>275 357</b>	<b>278 574</b>

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

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
<b>Flux opérationnel</b>		
Résultat de la période	(6 389)	1 059
Resultat net attribuable aux propriétaires de la Société	(6 285)	1 261
Participations de donnant pas le contrôle	(105)	(202)
Quote part résultat MEE	-	7
Amortissements et dépréciations	5 894	3 808
Plus et moins values de cessions	8	163
Réévaluation de la JV de la participation antérieurement mise en équivalence	(704)	
Charges d'impôts	1 808	2 481
Coût des paiements fondés sur des actions	1 127	2 173
Coût de l'endettement financier net	(481)	(277)
<b>Capacité d'Autofinancement opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 264</b>	<b>9 415</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(3 372)	(3 718)
Impôt payé	85	120
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A)</b>	<b>(2 023)</b>	<b>5 817</b>
<b>Flux d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 178)	(7 636)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	533	-
Acquisitions d'actifs financiers	(2 736)	(303)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	-	-
Cessions d'immobilisations financières	117	34
<b>TRÉSORERIE UTILISÉE PAR LES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(10 264)</b>	<b>(7 906)</b>
<b>Flux de financement</b>		
Apports en fonds propres (1)	465	178
Dividendes versés	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	28	40
Autres financements		
Trésorerie placée à + 3 mois	17 051	(3 140)
Coût de l'endettement financier net	481	277
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	(3 066)	(3 051)
Remboursement des autres financements		
Achats d'actions propres (2)	(186)	(5 252)
<b>TRÉSORERIE UTILISÉE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>14 772</b>	<b>(10 947)</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)</b>	<b>2 485</b>	<b>(13 035)</b>
Incidence de la variation des cours des devises	411	109
<b>TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE À L'OUVERTURE DE LA PERIODE</b>	<b>54 263</b>	<b>73 113</b>
<b>TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE À LA CLÔTURE DE LA PERIODE</b>	<b>57 159</b>	<b>60 187</b>

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

(2) Rachat d'actions propres.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose de la manière suivante :

Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture de la période	57 159	60 187
Autres actifs financiers courants	25 621	36 247
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants et découverts bancaires à la clôture de la période	82 781	96 434

## 5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

## 5.5.1. Capitaux propres – Part du Groupe

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission et d'apport	Actions Propres (1)	Réserves hors résultat de la période	Résultat global de la période	Ecarts de conversion	Capitaux propres - part du Groupe
<b>Situation à fin décembre 2012</b>	<sup>2</sup>	54 175	(13 641)	121 759	24 016	283	188 546
Affectation du résultat N-1				24 016	(24 016)		-
Résultat global de la période					1 596	92	1 688
Variations de capital	(26)	(4 480)	1 352	(1 772)			(4 926)
Paiement fondés sur des actions				2 099			2 099
Option rachat titres				(145)			(145)
<b>Situation à fin juin 2013</b>	<b>1 927</b>	<b>49 695</b>	<b>(12 288)</b>	<b>145 956</b>	<b>1 596</b>	<b>375</b>	<b>187 263</b>
<b>Situation à fin décembre 2013</b>	<b>1 930</b>	<b>49 800</b>	<b>(12 263)</b>	<b>144 564</b>	<b>575</b>	<b>(1 093)</b>	<b>183 514</b>
Affectation du résultat N-1				575	(575)		
Résultat global de la période						312	
Variations de capital	10	455					465
Paiement fondés sur des actions			(160)	1 127			968
Option rachat titres Pix4D				(2 513)			(2 513)
Option rachat titres senseFly				(151)			(151)
<b>Situation à fin juin 2014</b>	<b>1 940</b>	<b>50 256</b>	<b>(12 423)</b>	<b>143 602</b>	<b>(6 225)</b>	<b>(781)</b>	<b>176 369</b>

(1) La variation de capital sur le premier semestre 2014 s'explique par une augmentation de capital par exercice d'options de 465 milliers d'euros (capital 10 milliers d'euros et prime d'émission 455 milliers d'euros)

## 5.5.2. Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission et d'apport	Actions Propres	Réserves hors résultat de la période	Résultat global de la période	Ecart de conversion	Capitaux propres - participations ne donnant pas le contrôle
<b>Situation à fin décembre 2012</b>					<b>(224)</b>		<b>(224)</b>
Affectation du résultat N-1				(224)	224		-
Résultat global de la période					(202)	(21)	(223)
Variations de capital							-
Paie ment fondés sur des actions				65			65
Option rachat titres senseFly				(1)			(1)
<b>Situation à fin juin 2013</b>	-	-	-	<b>(161)</b>	<b>(202)</b>	<b>(21)</b>	<b>(383)</b>
<b>Situation à fin décembre 2013</b>	-	-	-	<b>(224)</b>	<b>(366)</b>	<b>(21)</b>	<b>(611)</b>
Affectation du résultat N-1				(366)	366		-
Résultat global de la période					(105)	8	(97)
Variations de capital							-
Paie ment fondés sur des actions							-
Option rachat titres Pix4D							-
Option rachat titres senseFly							-
<b>Situation à fin juin 2014</b>	-	-	-	<b>(751)</b>	<b>(306)</b>	<b>(34)</b>	<b>(1 091)</b>

## 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 2014 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 30 juillet 2014.

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 intermédiaires résumés au 30 juin 2014 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 2014.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.



Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- IFRS 11 « Partenariats »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- Les amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 et IAS 28
- Les amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 « Entités d'investissement »
- Les amendements de transition à IFRS 10, 11 et 12
- Les amendements à IAS 32 « Instruments financiers : Présentation – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers »
- Les amendements à IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »
- Les amendements à IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture »

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2014 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- Les amendements à IAS 19 « Cotisations sociales de salariés »
- IFRIC 21 « Taxes »

#### ► Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2013 et les périodes de 6 mois closes au 30 juin 2013 et 2014 sont les suivants :

Taux de clôture	31/12/2013	30/06/2014
Dollar US	0,7251	0,7322
Dollar Hong Kong	0,0935	0,0945
Livre Sterling	1,1995	1,2477
Yuan	0,1198	0,1180
Yen	0,0069	0,0072
Franc Suisse	0,8146	0,8226
Dollar Australien	0,6484	0,6879

Taux moyens	31/12/2013	30/06/2014
Dollar US	0,7529	0,7297
Dollar Hong Kong	0,0971	0,0941
Livre Sterling	1,1775	1,2175
Yuan	0,1225	0,1180
Yen	0,0077	0,0071
Franc Suisse	0,8124	0,8188
Dollar Australien	0,7262	0,6673

#### ► Estimations

La préparation des comptes intermédiaires 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 relative aux estimations sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

## NOTE 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 13 sociétés. La liste et les méthodes de consolidation y afférant sont :

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt 30/06/2014	Mode d'intégration 30/06/2014	% intérêt 31/12/2013	Mode d'intégration 31/12/2013
<b>SOCIETE MERE</b>						
Parrot S.A.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France				
<b>FILIALES CONSOLIDEES</b>						
Chez Parrot S.A.RL	30-34 rue du Quatre Septembre	France	100%	IG	100%	IG
Parrot Iberia SL.	Calle Ulises, 108, 28043 Madrid	Espagne	100%	IG	100%	IG
Parrot Inc.	3000 Town Center Ste 2340 Southfield, MI 48075	Etats-Unis	100%	IG	100%	IG
Parrot Italia Srl.	Via Lattanzio 23 20123 Milan	Italie	100%	IG	100%	IG
Parrot Gmbh.	Leopoldstrasse 254 80807 München	Allemagne	100%	IG	100%	IG
Parrot UK Ltd	Unit 1, 20 Avenue Road, Aston, Birmingham B6 4DY Suite 930, 9/F Ocean Drive	Royaume Uni	100%	IG	100%	IG
Parrot Asia Pacific Ltd.	5 Canton Road, Tsimshatsui, Kowloon Hong Kong Room 1501-1503, Centres Commerce	Hong Kong	100%	IG	100%	IG
Parrot Shenzhen (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd.)	Building, 88 Fuhua Yi Road, Futian Centers District, Shenzhen PMC Building 1-23-5	Chine	100%	IG	100%	IG
Parrot Japan KK	Higashi-Azabu, Minato-ku, Tokyo 68 72 York street	Japon	100%	IG	100%	IG
Parrot Anz Ltd Limited	South Melbourne Victoria 3205	Australie	100%	IG	100%	IG
SenseFly	Route de Genève 38 1033 Cheseaux-sur- Lausanne	Suisse	60,4%	IG	60,4%	IG
Pix4D	EPFL Innovation Park Building D, 1015 Lausanne	Suisse	55,7%	IG	31,0%	MEE

Une prise de participation complémentaire dans la filiale Pix4D au 29 Janvier 2014 a eu pour conséquence une augmentation du pourcentage d'intérêt de 31 % à 56 %. Compte tenu de la prise de contrôle de la société Pix4D, la société a été consolidée en intégration globale au 1<sup>er</sup> janvier 2014 alors qu'elle était consolidée depuis le 1<sup>er</sup> semestre 2013 par la méthode de mise en équivalence.

Au 30 juin 2014 et à fin 2013, le périmètre est constitué de Parrot S.A. et de 12 filiales.

## NOTE 4 – Information sectorielle

Au cours de l'année 2013, des changements importants sont intervenus dans l'organisation opérationnelle du Groupe.

Compte tenu des évolutions des marchés et des technologies, le Groupe a pris la décision, lors du conseil d'administration du 14 Novembre 2013, de mettre en place un nouveau reporting avec un suivi par business unit et dont les agrégats suivis sont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant afin de :

- Apporter une meilleure lisibilité stratégique à 3 ans,
- Avoir la rentabilité par BU compte tenu des cycles économiques et des enjeux différents.

L'activité de Parrot est désormais organisée selon 4 secteurs opérationnels :

- **Automotive** : regroupement de la ligne des produits Carkits et la récente ligne de produits d'Infotainment ;
- **Consumer** : regroupement des lignes de produits plug and play, audio et autres multimédia ;
- **Drones** : regroupement des lignes de produits Drone Parrot et Drone professionnel (issue de l'acquisition de senseFly et de Pix4D) ;
- **Autres** : composé de la société Varioptic spécialisée en optique.

Le secteur opérationnel **Consumer** a été renommé **Connected Objects**.

Les tableaux ci-après présentent l'information relative à ces quatre secteurs utilisés par le Principal Décideur Opérationnel pour apprécier les performances sectorielles et décider de l'affectation des ressources, à savoir le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant.

Les données par secteur opérationnel suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées et décrites dans ces états financiers consolidés.

### ► Compte de résultat au 30/06/2014 et 30/06/2013

en milliers d'euros	Automotive	Connected Objects	Drones	Autres	Total 1er semestre 2014
Chiffre d'Affaires	70 889	9 978	18 114	885	99 866
Résultat opérationnel courant	1 915	(4 027)	(2 391)	(921)	(5 424)

en milliers d'euros	Automotive	Consumer	Drones	Autres	Total 1er semestre 2013
Chiffre d'Affaires	88 575	13 891	16 160	624	119 250
Résultat opérationnel courant	9 074	(3 446)	(1 089)	(1 610)	2 929

### ► Etat de la situation financière au 30/06/2014 et 31/12/2013

en milliers d'euros	Automotive	Connected Objects	Drones	Autres	Non Alloué	Total 30 juin 2014
Actifs non courants	73 202	1 362	15 593	413	2 958	93 527
Ecart d'acquisition	36 018		3 624	-		39 642
Autres immobilisations incorporelles	32 073	393	7 060	349		39 875
Immobilisations corporelles	5 111	719	1 306	64		7 200
Participations dans les entreprises mises en équivalence						-
Actifs financiers	-	250	3 603	-	1 145	4 998
Impôts différés actifs					1 813	1 813
Actifs courants	65 825	9 265	16 820	822	89 096	181 829
Stocks	13 154	1 851	3 361	164	-	18 531
Créances clients	29 223	4 113	7 467	365	-	41 169
Créances diverses	23 449	3 300	5 992	293	-	33 033
Autres actifs financiers courants					25 621	25 621

Trésorerie et équivalents de trésorerie					63 476	63 476
Passifs non courants	-	-	19 856	527	12 379	32 763
Dettes financières non courantes					8 680	8 680
Provisions pour retraites et engagements assimilés					1 855	1 855
Impôts différés passifs					3	3
Autres provisions non courantes					1 728	1 728
Autres dettes non courantes			19 856	527	113	20 496
Passifs courants	31 575	4 444	8 068	394	22 451	66 933
Dettes financières courantes					12 758	12 758
Provisions courantes					7 632	7 632
Dettes fournisseurs	20 085	2 827	5 132	251	-	28 295
Dettes d'impôt courant					2 061	2 061
Autres dettes courantes	11 490	1 617	2 936	143	-	16 186

en milliers d'euros	Automotive	Consumer	Drones	Autres	Non Alloué	Total Année 2013
Actifs non courants	64 887	4 727	11 812	1 204	3 149	85 779
Ecart d'acquisition	35 994		2 031	634		38 659
Autres immobilisations incorporelles	23 688	3 532	5 683	537		33 441
Immobilisations corporelles	5 205	945	1 347	33		7 529
Participations dans les entreprises mises en équivalence			1 748			1 748
Actifs financiers		250	1 003		1 107	2 360
Impôts différés actifs					2 042	2 042
Actifs courants	65 450	11 881	16 936	413	98 115	192 795
Stocks	16 707	3 033	4 323	105	-	24 168
Créances clients	27 102	4 920	7 013	171	-	39 206
Créances diverses	21 641	3 928	5 600	137	-	31 305
Autres actifs financiers courants					42 671	42 671
Trésorerie et équivalents de trésorerie					55 444	55 444
Passifs non courants	-	-	-	-	30 355	30 355
Dettes financières non courantes					11 854	11 854
Provisions pour retraites et engagements assimilés					1 697	1 697
Impôts différés passifs					240	240
Autres provisions non courantes					1 642	1 642
Autres dettes non courantes					14 922	14 922
Passifs courants	32 768	5 948	8 479	207	17 914	65 316
Dettes financières courantes					7 595	7 595
Provisions courantes					8 339	8 339
Dettes fournisseurs	22 637	4 109	5 857	143	-	32 746
Dettes d'impôt courant					1 980	1 980
Autres dettes courantes	10 131	1 839	2 621	64	-	14 655

## NOTE 6 – Charges et produits opérationnels non courants

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
Réévaluation des titres Pix4d	704	
Perte de valeur sur Varioptic	(434)	
<b>Total des charges et produits non courants</b>	<b>270</b>	<b>-</b>

## NOTE 7 – Autres produits et charges financiers

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
Coût de l'endettement financier brut	(197)	(374)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	678	651
Autres		
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>481</b>	<b>277</b>
Gains de change	791	1 942
Pertes de change	(693)	(1 600)
Autres produits et charges financières	(6)	-
<b>Autres produits et charges financières</b>	<b>92</b>	<b>341</b>
<b>TOTAL</b>	<b>573</b>	<b>619</b>

## NOTE 8 – Impôts

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
Impôts courants	(1 831)	(2 509)
Impôts différés	23	28
<b>TOTAL</b>	<b>(1 808)</b>	<b>(2 481)</b>

La charge d'impôt courant du 1<sup>er</sup> semestre 2014 tient compte de l'enregistrement d'une charge d'impôt relative aux filiales pour 615 milliers d'euros contre 957 milliers d'euros en 2013 et du montant de la CVAE pour 344 milliers d'euros en 2014 contre 409 milliers d'euros en 2013.

## NOTE 9 – Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	31/12/2013	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecart de conversion et reclassements	30/06/2014
Valeurs brutes						
UGT Automotive	35 994				24	36 018
UGT Drones	2 031	1 618			(25)	3 624
UGT Varioptic	3 434					3 434
<b>Total</b>	<b>41 459</b>	<b>1 618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>43 076</b>
Dépréciations						
UGT Automotive	-					-
UGT Drones	-					-
UGT Varioptic	(2 800)	(634)				(3 434)
<b>Total</b>	<b>(2 800)</b>	<b>(634)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 434)</b>
Valeurs nettes comptables						
UGT Automotive	35 994	-	-	-	24	36 018
UGT Drones	2 031	1 618	-	-	(25)	3 624
UGT Varioptic	634	(634)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>38 659</b>	<b>984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>39 642</b>

Le Groupe a organisé en 2013 ses activités et la structure de son reporting autour de quatre secteurs opérationnels, représentatifs de ses unités génératrices de trésorerie (UGT). Les secteurs opérationnels représentent le niveau auquel les écarts d'acquisition sont suivis par le management du Groupe. Les UGT identifiées par le Groupe sont désormais les suivantes :

- Automobile,
- Connected objects (ex Consumer)
- Drones
- Varioptic

Le Groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent.

Il n'existe pas d'indicateur de perte de valeur sur les UGT Automotive et Drones. Sur l'UGT Varioptic, compte tenu d'indicateurs de perte de valeur, le test de valeur a été mis à jour. Ce test a conduit le Groupe à reconnaître une perte de valeur au 30 juin 2014 sur l'écart d'acquisition Varioptic d'un montant de 634 K€ le ramenant à une valeur nulle.

Depuis l'année 2013, les écarts d'acquisition nés des acquisitions d'Inpro (18 546 K€), de Waveblue (2 475 K€) et de Dibcom (14 997 K€) sont testés au niveau de l'UGT Automotive.

L'acquisition de senseFly avait donné lieu à un écart d'acquisition de 2 031 K€ en 2013 affecté à l'UGT Drones.

En janvier 2014, l'acquisition de Pix4D a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire de 1 618 K€ - Cf. Note « Regroupement d'entreprise ».

Compte tenu de la convergence en cours des 3 plateformes technologiques Parrot, senseFly et Pix4D pour l'activité Drones, cet écart d'acquisition a été affecté à l'UGT Drones.

## NOTE 10 – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2013	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecarts de conversion et reclassements	30/06/2014
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de développement	45 141	5 480	-	-	-	50 621
Brevets et marques	15 872	469	-	4 522	37	20 901
Logiciels	2 766	148	-	-	-	2 914
Immobilisations en cours	203	124	-	-	(10)	316
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	8
<b>Total</b>	<b>63 989</b>	<b>6 221</b>	<b>-</b>	<b>4 522</b>	<b>27</b>	<b>74 759</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Frais de développement	(20 336)	(1 662)	-	-	-	(21 998)
Brevets et marques	(8 067)	(1 478)	-	(904)	(13)	(10 463)
Logiciels	(2 145)	(280)	-	-	-	(2 424)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Autres actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(30 548)</b>	<b>(3 419)</b>	<b>-</b>	<b>(904)</b>	<b>(13)</b>	<b>(34 884)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Frais de développement	24 805	3 819	-	-	-	28 624
Brevets et marques	7 805	(1 009)	-	3 618	24	10 438
Logiciels	621	(132)	-	-	-	489
Immobilisations en cours	203	124	-	-	(10)	316
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	8
<b>Total</b>	<b>33 441</b>	<b>2 802</b>	<b>-</b>	<b>3 618</b>	<b>14</b>	<b>39 875</b>

## NOTE 11 – Regroupement d'entreprises

### ► Acquisition de Pix4D

Le 29 janvier 2014, Parrot a acquis 24,67% complémentaires à l'acquisition des 31 % du 18 septembre 2012 du capital de Pix4D.

Le total de la participation de Pix4D au 30 juin 2014 est de 55,67% et Parrot a le contrôle de la société. Pix4D est consolidé depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014 selon la méthode intégration globale.

Le prix d'acquisition des 31 % qui correspond à la 1<sup>ère</sup> tranche était de 1 946 K€ (augmentation de capital pour 1 657 K€ et achat de titres pour 289 K€).

Le prix de l'acquisition des 24,67 % qui correspond à la 2<sup>ème</sup> tranche est de 1,04 FCHF par action soit 2 082 K€ payé aux vendeurs.

La juste valeur des 31% de la 1<sup>ère</sup> tranche est donc de 2 649 K€ et la réévaluation du prix d'acquisition à la juste valeur de la 1<sup>ère</sup> tranche est de 704 K€ comptabilisée en résultat opérationnel non courant.

Le Groupe a fait le choix d'appliquer la méthode de l'écart d'acquisition partiel.

Suite à l'acquisition de la 2<sup>ème</sup> tranche, le calcul de l'écart d'acquisition de Pix4D se présente comme suit :

	en milliers d'euros
Immobilisations incorporelles (1)	3 599
Immobilisations corporelles	8
Actifs courants	145
Trésorerie	2 602
Dettes financières	-106
Dettes courantes	-655
<b>Situation nette acquise valorisée à la juste valeur</b>	<b>5 594</b>
Intérêts minoritaires (44,3%)	-2 480
Quote-part d'actif net acquise	3 114
Ecart d'acquisition	1 618
<b>Total prix d'acquisition (2)</b>	<b>4 732</b>

- (1) Les immobilisations incorporelles correspondent à la technologie développée par Pix4D dont la juste valeur avait été évaluée lors de l'acquisition de la 1<sup>ère</sup> tranche en 2013 et réduite de l'amortissement de l'année 2013
- (2) Le prix d'acquisition de 4 732 K€ correspond à la 1<sup>ère</sup> tranche réévaluée pour 2 649 K€ et à la 2<sup>ème</sup> tranche pour 2 082 K€.

Par ailleurs, les 44,3 % d'intérêts détenus par les actionnaires minoritaires de Pix4D font l'objet d'options d'achat et de ventes croisées exerçables après la clôture 2016 pour un prix variable en fonction de la performance opérationnelle de Pix4D.

L'engagement de rachat des intérêts minoritaires par Parrot a été comptabilisé en Autres dettes non courantes en contrepartie des capitaux propres consolidés.

### NOTE 12 – Entreprise mise en équivalence

Au 1<sup>er</sup> janvier 2014, la méthode de consolidation de la société Pix4D est passée de mise en équivalence à intégration globale suite à l'acquisition de titres complémentaires.

### NOTE 13 – Actifs financiers

Parrot S.A. a acquis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 :

- 20,9% de Airinov, société qui produit et commercialise une solution drone dédiée à un usage exclusivement agronomique au travers d'un capteur optique et une chaîne de traitement permettant d'observer avec précision les exploitations agricoles pour 1 500 K€.
- 33,4% de EOS innovation, spécialiste de la robotique mobile destinée à la surveillance des sites industriels, plateformes logistiques et entrepôts pour 1 000 K€.

Au 30 juin 2014, l'ensemble de ces participations sont comptabilisées en immobilisations financières dans les Autres Actifs Financiers et ne sont pas consolidées compte tenu de la non disponibilité de l'information financière.

En 2013, Parrot S.A. avait acquis :

- 1,6% (250 K€) de NETATMO, société qui produit et commercialise des objets connectés, et
- 9,94% (1 003 K€) de DELAIR-TECH, société qui produit et commercialise des solutions d'observation aérienne par drones de longue endurance pour les secteurs industriels et agricoles.



## NOTE 14 – Stocks

en milliers d'euros	31/12/2013	Variations	Variations de périmètre	Ecart de change	30/06/2014
<b>Valeurs brutes</b>					
Matières premières et marchandises	25 988	(6 429)	-	94	19 653
Produits intermédiaires et finis	5 145	1 144	-	7	6 296
<b>Total</b>	<b>31 132</b>	<b>(5 285)</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>25 949</b>
<b>Dépréciations</b>					
Matières premières et marchandises, produits intermédiaires et finis	(6 964)	(435)	-	(19)	(7 418)
<b>Total</b>	<b>(6 964)</b>	<b>(435)</b>	<b>-</b>	<b>(19)</b>	<b>(7 418)</b>
<b>Total des valeurs nettes comptables</b>	<b>24 168</b>	<b>(5 720)</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>18 530</b>

## NOTE 15 – Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants

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 financiers courants sont placés sur des supports sans risque de type certificats de dépôt, dépôts ou comptes à terme et bons monétaires à taux négociable (à capital garanti).

Au 30 juin 2014, la trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants libellés en USD représentent 40,2% des autres actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie.

## NOTE 16 – Actions Propres

	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Autres	Annulations	Livraisons	30/06/2014
Nombres de titres	625 449	109 150	-99 680			-30 650	604 269
Valeur	12 263 348						12 422 940

La valeur des différents programmes correspond au solde des actions attribuées au personnel et non servies ainsi qu'aux actions achetées restantes au 30/06/2014.

Depuis l'année 2009, 11 mandats de rachats d'actions ont été réalisés.

Les actions propres sont destinées soit à l'attribution d'actions au personnel ou à améliorer la liquidité du cours de l'action Parrot par l'intermédiaire d'un contrat de liquidité.

## NOTE 17 – Capitaux Propres

### ► 17.1 Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2014, le capital est composé de 12 717 963 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 1 938 855 euros. La prime d'émission s'élève à 50 255 608 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2013	Emissions	Réductions	30/06/2014
Nombre de titres	12 655 293	62 670		12 717 963
Valeur nominale arrondie (€)	0,15 €			0,15 €
<b>TOTAL</b>	<b>1 929</b>			<b>1 939</b>

Au cours du 1er semestre 2014, il a été enregistré une souscription de 62 670 titres

### ► 17.2 Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

Néant



### ► 17.3 Plan d'attribution d'unités réglées en actions Parrot soumises à des conditions de présence et de performance de marché

Le comité des rémunérations et des nominations a délégué à la direction de Parrot S.A., le pouvoir d'attribuer le 1er janvier 2014 un plan de 93 500 unités réglées en actions Parrot soumises à des conditions de performance de marché et de présence.

Le comité des rémunérations et des nominations a délégué à la direction de Parrot S.A., le pouvoir d'attribuer le 1er mars 2014 un plan de 25 700 unités réglées en actions Parrot soumises à des conditions de présence.

#### 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 » ou le modèle optionnel binomial pour les actions gratuites soumises à des conditions de performance de marché, la charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et d'actions gratuites s'élève à 1 336 K€ au titre du premier semestre 2014 (contre 2 099 K€ au 30 juin 2013) enregistrée en résultat opérationnel courant.

Le montant de 1 336 K€ représente une charge liée aux instruments qualifiés Equity Settled pour un montant de 1 127 K€ et une charge liée aux instruments qualifiés Cash Settled senseFly concernant les salariés senseFly pour un montant de 209 K€.

### NOTE 18 – 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.

En euros	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net part du Groupe (en euros)	- 6 284 841	1 260 952
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	12 704 284	12 698 459
<b>Résultat net de base par action (en euros)</b>	<b>-0,49 €</b>	<b>0,10 €</b>

#### – Résultat dilué par action

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

En euros	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action (en euros)	- 6 284 841	1 260 952
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	12 704 284	13 436 916
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>-0,49 €</b>	<b>0,09 €</b>

### NOTE 19 – Dettes non courantes

Parrot a accordé aux actionnaires minoritaires de senseFly des options de vente des 39,6% d'intérêts qu'ils détiennent dans senseFly.

Parrot a accordé aux actionnaires minoritaires de Pix4D des options de vente des 44,3% d'intérêts qu'ils détiennent dans Pix4D.

Les dettes non courantes incluent 19 267 K€ liées à ces options de ventes évaluées à la juste valeur en fonction de la performance opérationnelle.

## NOTE 20 – PROVISIONS NON COURANTES ET PROVISIONS COURANTES

En milliers d'euros	31/12/2013	Dotations	Reprises	Var. de périmètre	Ecart de conversion	30/06/2014
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 697	158				1 855
Provisions pour droit individuel à la formation	1 642	87	-	-	-	1 728
<b>TOTAL DES PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>3 339</b>	<b>245</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 583</b>

En milliers d'euros	31/12/2013	Dotations	Reprises	Var. de périmètre	Ecart de conversion	30/06/2014
Provisions pour garanties données aux clients	4 421	1 049	(1 873)	-	7	3 604
Autres provisions pour risques et charges	3 918	2 487	(2 396)	-	19	4 028
<b>TOTAL DES PROVISIONS COURANTES</b>	<b>8 338</b>	<b>3 535</b>	<b>(4 269)</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>7 632</b>

## NOTE 21 – Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2014	31/12/2013
Dettes envers les établissements de crédit	8 294	11 385
Emprunts et dettes financières divers	387	469
<b>DETTES FINANCIERES NON COURANTES (LONG TERME)</b>	<b>8 680</b>	<b>11 854</b>
Emprunt obligataire non convertible	212	212
Dettes envers les établissements de crédit	6 000	6 000
Emprunts et dettes financières divers	200	166
Concours bancaires (trésorerie passive)	6 315	1 181
Intérêts courus sur emprunts	28	35
<b>DETTES FINANCIERES COURANTES (COURT TERME)</b>	<b>12 757</b>	<b>7 595</b>

### Emprunts obligataires non convertibles :

- Le capital restant dû de l'emprunt obligataire est de 212 K€ remboursable au 31/12/2014 et portant un taux d'intérêt indexé sur Euribor 3 mois.

### Emprunts et dettes financières divers :

- Ils correspondent à l'avance Oséo reçue par Varioptic initialement remboursable à compter de septembre 2010. Cette avance à taux zéro a été rééchelonnée par avenant en date du 28 septembre 2010 selon un échancier qui court du 30 septembre 2012 au 30 juin 2016. Au 30 juin 2014, le montant de l'avance Oséo est de 468 K€ dont 200 K€ à moins d'un an.
- La juste valeur de l'avance OSEO a été estimée à 468 K€ pour tenir compte de la probabilité de remboursement des avances, découlant de la probabilité de réussite des projets financés, de l'actualisation des cash flows sur la base d'un taux représentatif du coût de la dette (Euro Industrial BBB-, maturité moyenne de 5 ans, soit 4,5%).
- Au 30 juin 2014, il existe deux prêts conditionnels à long terme chez senseFly pour un total de 99 K€ (prêts étatiques de soutien aux jeunes entreprises).

### Dettes envers les établissements de crédit :

La Société Parrot S.A. a mis en place en date du 1er juillet 2011 deux contrats d'ouverture de crédit par avis de tirage amortissables trimestriellement avec ses partenaires bancaires HSBC (pour 15 M€) et LCL (pour 20 M€) et un contrat de prêt par avis de tirage non amortissable avec Crédit Agricole Ile de France (pour 10 M€) - pour financer tout ou partie de sa croissance externe. Ces trois contrats portent sur un horizon de cinq ans (échéance 1er juillet 2016) et sont indexés sur l'Euribor 3 mois.

Afin de couvrir son exposition au risque de taux et en particulier aux fluctuations de l'Euribor 3 mois sur lequel sont indexés les tirages sur les lignes de crédit, la Société a décidé de souscrire deux contrats de swap taux variable contre taux fixe (2,085% pour un notionnel de 20 M€ et 1,85% pour 10 M€) pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

Au 30 juin 2014, les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'articulent comme suit :

- Emprunts : 14 M€ (LCL : 8 M€ et HSBC : 6 M€)
- Fair value des swaps : 294 K€
- Utilisation des lignes de découvert : 6 315 K€

Le ratio ci-après défini avec les banques est respecté au 30/06/2014 :

- Dettes financières nettes consolidées / EBITDA consolidé.

Les dettes envers les établissements de crédit sont intégralement couvertes par 2 swaps de taux.

**Juste valeur des instruments dérivés à la clôture :**

En milliers d'euros	30/06/2014	31/12/2013
Passif non courant	294	385

## NOTE 22 – Instruments financiers

### ► 22.1 Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

Au 30/06/2014 :

Au 30 juin 2014 En milliers d'euros	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers				4 998			4 998	4 998
Clients				41 169			41 169	41 169
Autres créances courantes				24 577			24 577	24 577
Autres actifs financiers courants	25 621						25 621	25 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 476						63 476	63 476
<b>Total actifs financiers</b>	<b>89 096</b>	-	-	<b>70 743</b>	-	-	<b>159 839</b>	<b>159 839</b>
Autres dettes financières					20 758	294	21 052	21 052
Autres dettes non courantes		19 260			1 438		20 698	20 698
Dettes fournisseurs					28 295		28 295	28 295
Autres dettes courantes					7 730		7 730	7 730
<b>Total passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>19 260</b>	-	-	<b>58 221</b>	<b>294</b>	<b>77 775</b>	<b>77 775</b>

Au 31/12/2013 :

Au 31 décembre 2013 En milliers d'euros	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponi- bles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instr. dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers				2 360			2 360	2 360
Clients				39 206			39 206	39 206
Autres créances courantes				31 305			31 305	31 305
Autres actifs financiers courants	42 671						42 671	42 671
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 444						55 444	55 444
<b>Total actifs financiers</b>	<b>100 475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170 986</b>	<b>170 986</b>
Autres dettes financières					18 595	385	18 980	18 980
Autres dettes non courantes		13 794			1 128		14 922	14 922
Dettes fournisseurs					32 746		32 746	32 746
Autres dettes courantes					14 655		14 655	14 655
<b>Total passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>13 794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 125</b>	<b>385</b>	<b>81 304</b>	<b>81 304</b>

## Hierarchie de juste valeur

Les critères utilisés pour classer les instruments financiers dans chaque niveau de juste valeur sont des critères objectifs basés sur la définition des niveaux de juste valeur selon la norme IFRS 7.

Les classes d'actifs et de passifs valorisées à la juste valeur après leur première comptabilisation sont les suivantes :

- actifs/passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat et par capitaux propres ;
- actifs disponibles à la vente ;
- instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie.

La hiérarchie des justes valeurs se compose des niveaux suivants :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1) ;
- des données d'entrée autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix) (Niveau 2) ;
- des données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables) (Niveau 3) ;

Nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2013 et 2014.

Au 30/06/2014 :

Au 30 juin 2014 En milliers d'euros	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres actifs financiers courants	25 621	25 621		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 476	63 476		
<b>Total Actif</b>	<b>89 096</b>	<b>89 096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Dettes fournisseurs	28 295	28 295		
Autres dettes financières	20 758	20 758		
Instruments financiers dérivés	294		294	
Autres dettes courantes	16 186	16 186		
Autres dettes non courantes	20 496	1 236		19 260
<b>Total Passif</b>	<b>86 029</b>	<b>66 475</b>	<b>294</b>	<b>19 260</b>

Pour les passifs financiers évalués à la juste valeur au niveau 2 (deux contrats de swap taux variable contre taux fixe mentionnés en Note 20, les valorisations sont faites à partir des taux forward sur toutes les échéances par une officine de trésorerie indépendante

Les autres dettes non courantes comprennent notamment la juste valeur des puts calculés en fonction des résultats opérationnels vis-à-vis des actionnaires minoritaires de Pix4D et senseFly.

Au 31/12/2013 :

Au 31 décembre 2013 En milliers d'euros	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres actifs financiers courants	42 671	42 671		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 444	55 444		
<b>Total Actif</b>	<b>98 115</b>	<b>98 115</b>	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Dettes fournisseurs	32 746	32 746		
Autres dettes financières	18 595	18 595		
Instruments financiers dérivés	385		385	
Autres dettes courantes	14 655	14 655		
Autres dettes non courantes	13 833	39		13 794
<b>Total Passif</b>	<b>80 214</b>	<b>66 035</b>	<b>385</b>	<b>13 794</b>

### NOTE 23– 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	30/06/2014	30/06/2013
Rémunérations fixes	1 021	974
Rémunérations variables	357	730
Avantages à court terme	1 379	1 704
Avantages postérieurs à l'emploi		-
Paiements en actions	220	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 598</b>	<b>1 704</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 24– Evènements postérieurs à la clôture de la période

Néant.

### NOTE 25– Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan présents dans le Groupe au 30 juin 2014 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2013.

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la Société Parrot S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, 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 de votre 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 30 juillet 2014

**Le Commissaire aux Comptes**

**KPMG Audit IS**

Eric Lefebvre

Associé

Paris-La Défense, le 30 juillet 2014

**Le Commissaire aux Comptes**

**ERNST & YOUNG et Autres**

Pierre Jouanne

Associé