



Parrot[®]

174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris
394 149 496 R.C.S. Paris
www.parrot.com

Rapport Financier

1^{er} semestre 2019

Sommaire

I.	PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1.	Personne responsable du rapport financier semestriel	3
1.2.	Déclaration du responsable du rapport financier semestriel	3
II.	RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019	4
2.1.	Activité de la Société	4
2.2.	Perspectives	7
2.3.	Informations boursières	7
III.	FACTEURS DE RISQUES	8
IV.	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	9
V.	COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2019	10
5.1.	Compte de résultat consolidé	10
5.2.	Etat résumé du résultat global	11
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	15
5.6.	Notes Annexes	15
VI.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	32

I. Personne responsable

1.1. Personne responsable du 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 5 août 2019

Henri Seydoux

Président-directeur général

II. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2019

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 2019.

2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 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 2019

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 ;
- Parrot Drones S.A.S. ;
- Micasense Inc. ;
- Airinov S.A.S. ;
- SenseFly SA ;
- Sensefly Inc ;
- Pix4D SA ;
- Pix4D Inc ;
- Pix4D GmbH
- Pix4D Shanghai
- Pix4D Spain
- Planck Aerosystems Inc.
- Parrot Air Support
- Iconem
- Skyhero

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

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

2.1.2. Comptes consolidés résumés

2.1.2.1. Chiffre d'affaires

■ Évolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 39,7 M€ au 1^{er} semestre 2019. Il se compare à un 1^{er} semestre 2018 marqué par l'accélération du destockage des anciennes gammes de produits (-54%) et le lancement du Parrot ANAFI. Dans la continuité des mesures stratégiques (réorganisation, arbitrages, économies) prises depuis fin 2018.. Ce niveau bénéficie toutefois d'une reprise de provision pour protection de marge distributeur devenue sans objet suite au changement de stratégie commerciale des activités prosumer. Le montant de cette reprise s'élève à 2,2 M€ et impacte favorablement le chiffre d'affaires tout comme les soldes de gestion. Retraité de cette reprise de provision le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre ressort à 37,5 M€ (-32%), les activités drones du Groupe Parrot représente 91% du chiffre d'affaires du Groupe, contre 86% au 1^{er} semestre 2018.

Pour faciliter la compréhension de l'évolution du marché des drones et des différentes offres développées par le Groupe, l'information financière proposée au public distingue l'évolution entre le marché des Drones et solutions professionnels, dont l'usage est destiné aux professionnels aguerris, disposant le cas échéant d'autorisation de vol spécifiques à leur usage, en ligne avec les réglementations locales, et aux grands comptes. L'offre de Parrot Drones, repositionnée depuis mi 2018 autour de la plateforme ANAFI, qui de par son poids léger est moins contrainte par la réglementation, propose quant à elle des technologies adaptées à la fois aux consommateurs (photo et vidéo avec ANAFI et ANAFI Extended) et aux professionnels, indépendants et PME (photo, vidéo, cartographie et inspection avec ANAFI Work et ANAFI Thermal). Depuis le 1^{er} trimestre 2019, cette offre est couramment appelée par le Groupe « Drone Prosumer » du fait qu'elle regroupe des usages destinés à la fois aux professionnels et aux consommateurs. Voir également « Note 5 – Information sectorielle ».

Évolution des activités Drones et solutions professionnels (58% du CA, + 16%)

Sur ce 1^{er} semestre, le Groupe a poursuivi le développement de ses activités drones et solutions professionnels et optimisé ses allocations de ressources. Sur ce marché en croissance et encore jeune, le Groupe évalue continuellement sa capacité à servir efficacement les clients professionnels, entreprises et grands comptes, au niveau mondial, et à générer un retour sur investissement dont l'atteinte reste largement liée au rythme de croissance de ses principaux marchés cibles ((i) la Cartographie 3D, la Géomatique et l'Inspection, (ii) l'agriculture et (iii) la Défense et la Sécurité).

Au cours de ce 1^{er} semestre ¹ :

senseFly, le leader mondial² de solutions pour drones à voilures fixes a généré un chiffre d'affaires de 8,1 M€ (+7%). La filiale basée à Lausanne et aux États-Unis a continué d'adapter la production de sa nouvelle génération de drones (eBeeX) lancée fin 2018. Elle a également finalisé le développement de nouvelles solutions complètes, parfois renforcées par des partenariats (senseFly Solar 360 avec Raptor Maps en mai, offre de photogrammétrie avec Agisoft en juillet). Cette stratégie commerciale devrait s'accroître au 2^{ème} semestre, elle est destinée à élargir la base de clients et à conquérir des grands comptes à l'international.

Les ventes de logiciels d'analyse d'imagerie par drone de Pix4D sont en hausse de 16%, à 10,7 M€. La dynamique commerciale est portée par le développement continue de son produit phare, Pix4DMapper et la montée en puissance de ses solutions dédiées à la construction (Pix4DBim) et à l'agriculture (Pix4Dfields). Elle se consacre également à faciliter la digitalisation des métiers qu'elle adresse d'une part en améliorant l'intégration des données traitées par ses logiciels aux outils et solutions déjà existants et d'autre part en développant des solutions de bout en bout.

Micasense développe et commercialise des capteurs de données utilisés dans le domaine de l'agriculture de précision par drone. Basée sur la côte ouest américaine, elle génère 4,3 M€ de chiffre d'affaires (+82%) sur ce 1^{er} semestre. Sa progression continue est soutenue par le succès de son dernier capteur, Altum, lancé fin 2018 et les efforts constants pour faciliter l'intégration de ses technologies dans l'écosystème des équipements et logiciels prisés par les agriculteurs.

A la fin du 1^{er} semestre, il a été décidé de mettre Airinov en sommeil, la société française spécialisée dans les services d'agronomie par drones. La filiale qui employait 16 salariés à fin juin a consommé environ 7 M€ de cash sur la période 2016-2018. Face à la lente modernisation et à la situation économique fragile du secteur agricole, les opportunités qui existent sur ce marché, tirées par les changements écologiques et sociétaux, sont couvertes par les autres filiales

¹ Le lecteur peut également se reporter au communiqué de chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019 publié le 17 mai 2019.

² <https://www.sensefly.com/2019/04/04/les-statistiques-enregistrees-sur-les-drones-confirment-que-lebee-de-sensefly-est-le-plus-populaire-des-drones-voilure-fixe-commercialises-en-france/> et <https://www.sensefly.com/2019/04/03/registration-figures-confirm-sensefly-ebec-most-popular/>

(senseFly, Pix4D et MicaSense). Celles-ci présentent des avantages concurrentiels plus robustes, issues notamment de leurs technologies et également de leur capacité à couvrir d'autres secteurs (cartographie, géométrie, inspection, surveillance) pour équilibrer leur modèle de développement.

Évolution des activités Drones prosumer (42% du CA, - 52%)

Parrot a accéléré son recentrage sur le marché des drones professionnels, toujours en croissance. La composition des ventes évolue en faveur de la nouvelle génération de drones grand public et professionnels développés grâce à la plateforme ANAFI (ANAFI, ANAFI Extended, ANAFI Works, ANAFI Thermal) qui contribue notamment au rétablissement des marges, en ligne avec la stratégie et le contexte actuel de marché.

Les mesures mises en œuvre depuis fin 2018 pour diminuer les ressources utilisées par les structures de production et de commercialisation de la filiale Parrot Drones pour les ajuster aux capacités actuelles du marché des drones grand public ont été finalisées au cours de ce 2ème trimestre. Ces mesures porteront leur plein effet dans le courant du 3ème trimestre 2019. La normalisation progressive des équilibres de gestion se fait sans entamer la capacité d'innovation de Groupe qui développe une feuille de route ambitieuse et sur le long terme, visant à servir des usages de plus en plus spécifiques pour le grand public, les professionnels et les grands comptes.

Début mai, Parrot par ailleurs a été sélectionnée par le « Department of Defense » américain pour participer au programme de développement SRR (« Short Range Reconnaissance »), initié en novembre 2018. Ce programme est doté d'un budget total de 11 millions de dollars, attribués à 6 sociétés de drones professionnels. L'objectif est de fournir un quadricoptère léger et discret offrant aux soldats américains une capacité de reconnaissance rapidement déployable, facilement transportable et doté de forts contenus technologiques. Son prototype qui devrait être présenté à l'Armée américaine début 2020 fera l'objet d'étapes de qualification intermédiaires d'ici là.

■ Résultat opérationnel courant

Dans le prolongement des arbitrages du portefeuille de produits, du recentrage de la stratégie commerciale et de la montée en puissance des offres et solutions dédiées aux professionnels, la marge brute consolidée du 1er semestre 2019 s'établit à 63,6 % du chiffre d'affaires. Sans la reprise de provision, le taux de marge brute ressort à 61,5 % du chiffre d'affaires retraité. Un niveau qui tient compte de la montée en puissance des activités professionnelles au sein du Groupe.

Les dépenses opérationnelles courantes sont de 38,3 M€ sur ce semestre, contre 48,4 M€ à la même période en 2018. Le recul des charges concerne tous les postes, sauf la R&D. Comme prévu à la fin de l'année 2018, la baisse des coûts opérationnels de Parrot Drones a été renforcée tout au long du semestre pour répondre à l'évolution actuelle des ventes de drones grand public. Les Autres charges externes diminuent de 41 % sur la période et les charges de personnel de 3 %, dans l'attente du plein effet de la réorganisation. Ces charges intègrent celles d'Airinov dont la mise en sommeil est intervenue début juin.

Au 30 juin 2019, les effectifs (CDD+CDI) du Groupe sont de 585 (641 au 31/12/18) auxquels s'ajoutent 35 prestataires externes (23 au 31/12/18). Les filiales évoluant dans les drones professionnels totalisent un effectif de 320 (328 au 31/12/18), soit 55 % de l'effectif du Groupe. Dans la lignée de la réorganisation, Parrot Drones (drones prosumer) a un effectif de 227 (268 au 31/12/18) et Parrot SA de 38 (45 au 31/12/18). Le Groupe Parrot dans son ensemble dispose toujours d'un bureau d'étude européen de premier plan pour maintenir des capacités d'innovations à la pointe et poursuit l'ajustement permanent de ses ressources et de ces besoins à l'évolution du marché des drones.

■ Résultat opérationnel non courant

Les dépenses non courantes, pour -0,2 M€ au 1er semestre 2019 tiennent compte des frais externes engagés pour finaliser la réorganisation interne et capitalistique du Groupe. Parmi les éléments notables de la période, on constate une dotation de provision pour restructuration ainsi que des dépréciations d'actif suite à la mise en sommeil Airinov, compensés par des reprises de provisions non consommées liées au plan de restructuration de 2017 et à l'avancée du plan initié fin 2018.

2.1.2.2. Structure financière

L'évolution des flux de trésorerie et du bilan témoignent de l'efficacité des efforts déployés pour adapter l'organisation au rythme de développement du marché des drones. La trésorerie nette au 30 juin est de 137,2 M€.

La capacité d'autofinancement est ramenée à -16,0 M€ sur les six premiers mois de l'année, contre -67,2 M€ sur 2018. Avec des flux de financement (-1,8 M€) et des flux d'investissements (-0,7 M€) limités sur la période, la variation nette de

trésorerie est de -23,4 M€ au 1^{er} semestre, incluant une baisse du BFR de 4,7 M€. Dans l'attente d'une hausse de la production au 2^{ème} semestre 2019, les stocks, dettes fournisseurs et créances clients sont à un point bas sur les trois dernières années.

Dans l'hypothèse d'une continuité de la marche actuelle des affaires, et du contexte de marché, Parrot est en ligne avec son objectif annuel de disposer d'environ 100 M€ de trésorerie nette à fin 2019.

2.2. Perspectives

Parrot a poursuivi l'adaptation de son activité Drones prosumer à l'évolution du marché des drones tout en réalisant des économies substantielles, une politique de gestion qui se poursuit en 2019. Les ressources sont concentrées sur une R&D de pointe, multipliant les passerelles entre usages grand public et usages professionnels, des réseaux de distribution resserrés, principalement gérés depuis la France, et privilégiant les ventes en lignes, et des opérations marketing opportunistes, liées à l'évolution des différents marchés géographiques.

Les activités Drones et solutions professionnels présentent des perspectives de croissance à deux chiffres et des résultats attendus proche de l'équilibre en fin d'année. Soutenues par une offre diversifiée, développées spécifiquement pour les différentes industries ciblées (agriculture de précision, la Cartographie 3D, la Géomatique, l'Inspection, et la Sécurité), leur évolution reste toutefois sujette à la hausse de la pénétration des nouvelles technologies offertes par les drones, dont le rythme d'adoption est difficilement prévisible.

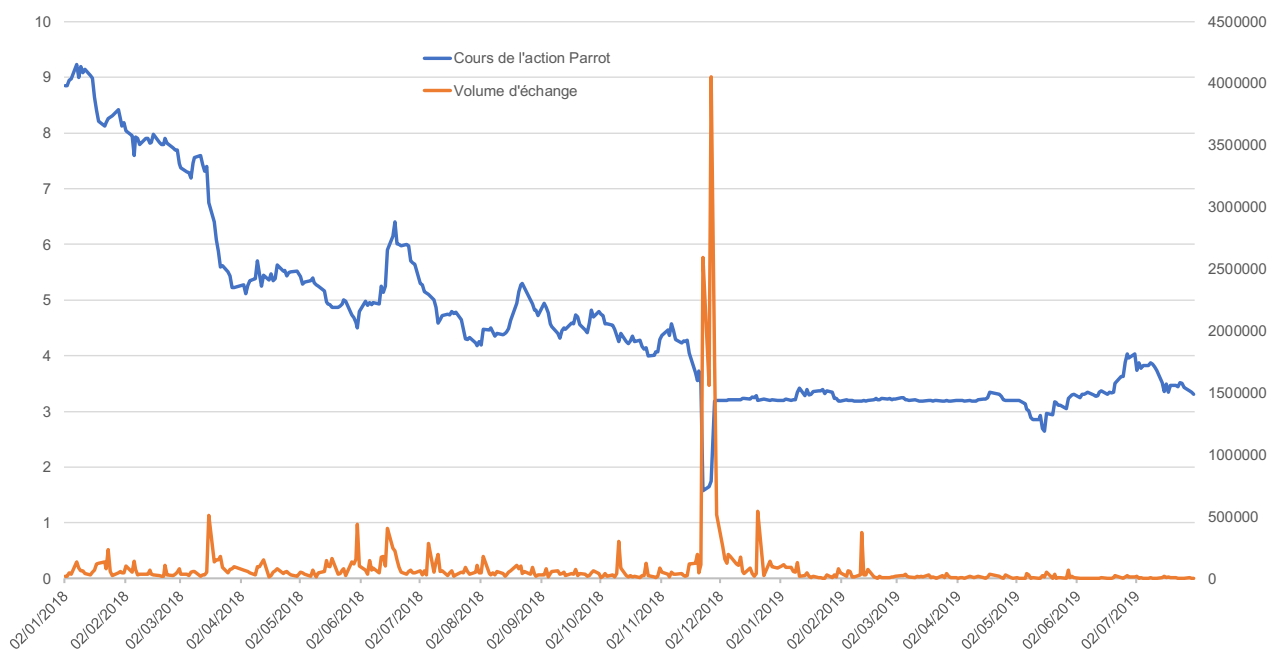
Sur 2019, les attentes devraient se traduire par :

- Une forte diminution des activités de Drones prosumer, dans un marché grand public attendu en berne et en tablant sur une montée en puissance lente des usages professionnels, dont la démocratisation auprès des plus petites entreprises est encore freinée par l'environnement réglementaire. Les actions doivent ramener la perte annuelle à un niveau soutenable pour continuer de répondre aux potentiels du marché à long terme.
- Une croissance renforcée des activités Drones et solutions professionnels, confortées par la solidité de leurs offres dans un marché toujours porteur au sein duquel le développement des technologies drones pour des clients entreprises et grands comptes est moins contraint par le cadre réglementaire.

Sur ces bases, Parrot devrait disposer à fin 2019 d'environ 100 M€ de trésorerie nette.

2.3. Informations boursières

Evolution de l'action Parrot entre le 2 janvier 2018 et 1^{er} août 2019



Source : Euronext

III. Facteurs de risques

L'ensemble des risques est énoncé dans le Document de référence 2018 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 1er semestre 2019, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le Document de référence 2018.

IV. Transactions entre parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en Note 24 de la présente annexe.

V. Comptes consolidés résumés au 30 juin 2019

5.1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note n°	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires		39 688	54 977
Coût des ventes		(14 449)	(31 818)
Marge Brute		25 239	23 159
Marge brute en % du chiffre d'affaires		63,6%	42,1%
Frais de recherche et de développement		(17 108)	(18 973)
en % du chiffre d'affaires		-43,1%	-34,5%
Frais commerciaux		(11 116)	(17 667)
en % du chiffre d'affaires		-28,0%	-32,1%
Frais généraux		(6 592)	(9 608)
en % du chiffre d'affaires		-16,6%	-17,5%
Production / Qualité		(3 411)	(4 843)
en % du chiffre d'affaires		-8,6%	-8,8%
Résultat opérationnel courant		(12 987)	(27 932)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		-32,7%	-50,8%
Autres produits et charges opérationnels	6	(184)	1 977
Résultat opérationnel		(13 171)	(25 954)
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		-33,2%	-47,2%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	4	79
Coût de l'endettement financier brut	7	(135)	(6)
Coût de l'endettement financier net	7	(130)	73
Autres produits et charges financiers	7	130	(296)
Résultat financier		0	(222)
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE	13	(353)	(5 505)
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt		-	-
Impôt	8	(259)	(112)
Résultat Net		(13 783)	(31 793)
Part du Groupe		(13 849)	(32 081)
Résultat Net - part du groupe en % du chiffre d'affaires		-34,9%	-58,4%
Participations ne donnant pas le contrôle		66	287

	Note n°	30/06/2019	30/06/2018
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		30 174 681	30 174 671
Résultat net de base par action des activités poursuivies (euros)	19	-0,46	-1,06
Résultat net de base par action des activités non poursuivies (euros)			
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		30 174 681	30 174 671
Résultat net dilué par action (euros)	19	-0,46	-1,06
Résultat net dilué par action des activités non poursuivies (euros)	19		

5.2. État résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net de la période	(13 783)	(31 793)
Ecart de conversion	375	1 428
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	-	
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel	-	
Impôts	-	
Autres éléments du résultat global	375	1 428
- non recyclables ultérieurement en Résultat Net	-	-
- recyclables ultérieurement en Résultat Net	375	1 428
Résultat global de la période	(13 407)	(30 365)
Part du Groupe	(13 480)	(30 658)
Participations ne donnant pas le contrôle	73	292

5.3. Bilan

Actif				
<i>En milliers d'euros</i>		Note n°	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants			23 369	15 029
Ecarts d'acquisition	9		-	-
Autres immobilisations incorporelles	11		123	923
Immobilisations corporelles	10		2 814	3 386
Droit d'utilisation	12		8 651	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	13		5 507	6 077
Actifs financiers	14		4 511	4 402
Créances de loyers non courantes	14		1 577	-
Impôts différés actifs			186	240
Actifs courants			189 330	229 267
Stocks	15		15 469	19 426
Créances clients			14 783	27 636
Créances diverses			20 242	20 730
Créances de loyers courantes	14		331	-
Autres actifs financiers courants	14		-	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16		138 504	161 457
Total Actif			212 699	244 295
Capitaux propres et passif				
<i>En milliers d'euros</i>		Note n°	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres			149 919	162 868
Capital social	18		4 599	4 599
Primes d'émission et d'apport			331 678	331 678
Réserves hors résultat de la période			(176 481)	(66 363)
Résultat de la période - part du groupe			(13 849)	(111 265)
Ecarts de conversion			5 538	5 862
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA			151 486	164 511
Participations ne donnant pas le contrôle			(1 567)	(1 643)
Passifs non courants			17 428	8 623
Dettes financières non courantes	22		1 292	1 313
Dettes de loyers non courantes			8 766	-
Provisions pour retraites et engagements assimilés			947	933
Impôts différés passifs			66	79
Autres provisions non courantes			55	-
Autres dettes non courantes	20		6 303	6 299
Passifs courants			45 351	72 803
Dettes financières courantes	22		3	-
Dettes de loyers courantes			1 841	-
Provisions courantes	21		9 842	17 297
Dettes fournisseurs	20		15 522	27 631
Dettes d'impôt courant			33	123
Autres dettes courantes	20		18 111	27 753
Total Capitaux Propres et Passif			212 699	244 295

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

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Flux opérationnel		
Résultat de la période, des activités poursuivies	(13 783)	(31 793)
Quote part du résultat de la société mise en équivalence	353	5 505
Amortissements et dépréciations	(4 728)	976
Plus et moins values de cessions	917	(2 130)
Charges d'impôts	259	112
Coût des paiements fondés sur des actions	835	335
Coût de l'endettement financier net	130	(73)
Capacité d'Autofinancement opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt	(16 018)	(27 069)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 663)	(1 858)
Impôt payé	(168)	(542)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)	(20 848)	(29 469)
Flux d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(850)	(2 439)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	-	-
Acquisitions d'actifs financiers	(112)	(156)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	60	8
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	-	2 670
Cessions de participations dans les entreprises mises en équivalence	-	-
Cessions d'immobilisations financières	163	34
Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement (B)	(739)	116
Flux de financement		
Apports en fonds propres	0	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	(0)
Trésorerie placée à + 3 mois	18	3 000
Coût de l'endettement financier net	(130)	73
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	(1 710)	(69)
Ventes / (Achats) d'actions propres	24	(18)
Trésorerie utilisée par les opérations de financement (C)	(1 798)	2 986
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)	(23 386)	(26 366)
Incidence de la variation des cours des devises	436	923
Incidence des changements de principe comptables	(4)	0
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	161 457	144 539
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	138 504	119 095

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

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture de la période	138 504	119 095
Autres actifs financiers courants	-	10 018
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants et découverts bancaires à la clôture de la période	138 504	129 113

5.4.1. Variation du besoin en fonds de roulement

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 663)	(1 858)
Incidence de la var. des stocks et en cours (a)	4 074	5 474
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs (b)	14 046	3 174
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs (c)	(22 110)	(8 602)
Intérêts versés	(135)	(6)
Intérêts encaissés	4	79
Coût endettement financier	130	(73)
Créances fiscales (d)	(674)	(1 904)

(a) La variation des stocks et en-cours est en lecture directe (voir note 15).

(b) La variation des clients et autres débiteurs est présentée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Variation	30/06/2019
Clients	31 132	(13 985)	17 147
Dépréciation des clients	(3 497)	1 134	(2 363)
Créances clients	27 636	(12 853)	14 783

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Variation	30/06/2019
Créances de TVA	9 744	(1 708)	8 036
Créances d'impôts (Hors BFR)	5 891	536	6 427
Charges constatées d'avance	2 031	(16)	2 015
Débiteurs divers	849	36	885
Avances et acomptes versés	2 192	948	3 140
Créances sociales	22	48	70
TOTAL	20 730	(157)	20 573

Variation totale BFR	(13 545)
Ecart avec la variation des clients & autres débiteurs :	(501)

L'écart de (0,5) M€ entre la variation des clients et autres débiteurs et la variation du BFR s'explique à hauteur de (0,3) M€ par l'impact de la mise en place de la norme IFRS 16 sur les contrats de sous-location et à hauteur de (0,2) M€ par les écarts de conversion.

(c) La variation des fournisseurs et autres créditeurs est présentée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Variation	30/06/2019
Fournisseurs	27 631	(12 109)	15 522
Dettes d'impôt courant (Hors BFR)	123	(90)	33
Avoirs à émettre	9 396	(7 502)	1 894
Dettes fiscales et sociales	11 807	(927)	10 880
Dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires (Hors BFR)	1 301	127	1 428
Avances et acomptes reçus sur commandes	315	(44)	271
Autres dettes	4 935	(1 297)	3 638
Autres dettes	27 753	(9 643)	18 111

Variation totale BFR	(21 879)
Ecart avec la variation des fournisseurs & autres créditeurs :	(231)

L'écart de (0,2) M€ entre la variation des fournisseurs et autres créditeurs et la variation du BFR s'explique à hauteur de (0,2) M€ par les écarts de conversion.

(d) La variation de (0,7) M€ correspond au reclassement de l'impôt payé sur la période.

5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

5.5.1. Capitaux propres – Part du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission et d'apport	Ecart de conversion	Actions Propres	Réserves consolidées Groupe	Total des Capitaux Propres	Intérêts mino.	Total
Situation à fin décembre 2017	4 599	331 678	4 017	(9 888)	(76 551)	253 855	(2 662)	251 193
Résultat net de la période					(111 264)	(111 264)	104	(111 160)
Autres éléments du résultat global			1 675		(13)	1 661	20	1 682
Résultat global	-	-	1 675	-	(111 276)	(109 602)	124	(109 478)
Transaction entre actionnaires					(1 054)	(1 054)	361	(694)
Paiements fondés sur des actions					2 801	2 801		2 801
Annulation d'actions propres				2 020	(2 104)	(84)		(84)
Options rachat titres					18 585	18 585		18 585
Recycling écarts de conversion			170		(170)	-		-
Perte de contrôle Parrot Shmates							535	535
Autres					10	10		10
Situation à fin décembre 2018	4 599	331 678	5 862	(7 868)	(169 759)	164 513	(1 642)	162 869
Résultat net de la période					(13 849)	(13 849)	66	(13 783)
Autres éléments du résultat global			368		-	368	7	375
Résultat global	-	-	368	-	(13 849)	(13 480)	73	(13 407)
Plan d'actionnariat salarié (ESOP)					14	14	3	18
Annulation d'actions propres				2 820	(2 796)	24		24
Paiements fondés sur des actions					819	819	-	819
Options rachat titres					(25)	(25)		(25)
Recycling écarts de conversion			(692)		692	-	(0)	(0)
IFRS 16					(135)	(135)	-	(135)
Autres					(244)	(244)	1	(243)
Situation à fin juin 2019	4 599	331 678	5 539	(5 049)	(185 281)	151 486	(1 568)	149 920

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 2019 ont été examinés par le conseil d'administration le 31 juillet 2019.

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

NOTE 2 – Événements significatifs de la période

A la fin du 1^{er} semestre, il a été décidé de mettre Airinov en sommeil, la société française spécialisée dans les services d'agronomie par drones, dont l'acquisition avait été finalisée en juillet 2015 pour un montant total cumulé de 10,1 M€. La filiale qui employait 16 salariés à fin juin a consommé environ 7 M€ de cash sur la période 2016-2018.

Des actifs ont été dépréciés et une provision pour restructuration a été comptabilisée pour un montant total de 1,3M€ en éléments non courants à fin juin.

Le Groupe a par ailleurs poursuivi le plan de restructuration engagé fin 2018.

NOTE 3 – Règles et méthodes comptables

En application du règlement européen du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales (IFRS), les états financiers consolidés annuels du Groupe sont établis conformément aux IFRS (International Financial Reporting

Standards) telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne. Ces normes sont disponibles sur le site Internet de l'Union européenne à l'adresse : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index.fr.htm.

Les états financiers consolidés résumés semestriels du Groupe, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2019, ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires n'incluent dès lors pas toutes les notes et informations requises par les IFRS pour les états financiers consolidés annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2018

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, sauf mention contraire dans les notes annexes.

Les nouvelles normes, ou amendements de normes et interprétations de normes suivants ont été appliqués aux comptes clos le 30 juin 2019 :

- Interprétation IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée : Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise : Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

■ **Autres normes et interprétations essentielles, publiées par l'IASB, non encore approuvées par l'Union Européenne :**

- Améliorations annuelles des IFRS (2015-2017)
- Interprétation IFRIC 23

■ **Changement de méthode comptable suite à l'application d'IFRS 16 à partir de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019**

Le Groupe Parrot applique la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er janvier 2019.

Le Groupe a choisi d'appliquer cette norme sur la base de la méthode rétrospective simplifiée telle que prévue par la norme IFRS 16. Selon cette approche, les informations comparatives présentées ne sont pas retraitées, le Groupe a fait le choix d'évaluer le droit d'utilisation pour un montant égal à la dette à l'ouverture.

Par ailleurs, les mesures de simplification suivantes offertes par la norme IFRS 16 ont été appliquées à la transition :

- Les contrats avec une durée résiduelle inférieure à 12 mois à compter du 1er janvier 2019 ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'un droit d'utilisation et d'une dette de loyer ;
- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est ajouté un spread pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à chaque pays ;
- Les coûts directs initiaux ont été exclus de l'évaluation du droit d'utilisation pour contrats de location simple en vigueur à la date de transition ;
- Au lieu de procéder à un test de dépréciation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de transition, le Groupe s'est appuyé sur son évaluation des contrats de location déficitaires en application des principes d'IAS 37 ;
- Le Groupe a utilisé le bénéfice du recul pour déterminer la durée des contrats de location contenant des options de prolongation ou de résiliation. »

Le Groupe a choisi d'utiliser les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme sur les contrats suivants :

- contrats ayant une durée inférieure à douze mois ;
- contrats de location de biens ayant une valeur à neuf individuelles inférieures à 5 000 euros.

Les contrats de location, tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location », sont comptabilisés au bilan, ce qui se traduit par la constatation :

- d'une dette au titre de l'obligation de paiement ;
- d'un actif qui correspond au droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat.

Évaluation de la dette de loyer

À la prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat.

Les montants pris en compte au titre des loyers dans l'évaluation de la dette sont :

- les loyers fixes (y compris les loyers fixes en substance, c'est-à-dire que même s'ils contiennent une variabilité dans la forme, ils sont en substance inévitables) ;
- les loyers variables basés sur un taux ou un index en utilisant le taux ou l'index à la date de prise d'effet du contrat ;
- les paiements à effectuer par le preneur en vertu d'une garantie de valeur résiduelle ;
- les pénalités à verser en cas d'exercice d'une option de résiliation ou de non renouvellement du contrat, si la durée du contrat a été déterminée en faisant l'hypothèse que le preneur l'exercerait.

La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat sauf si le Groupe est raisonnablement certain d'exercer les options de renouvellement prévues contractuellement ou de résiliation.

En l'absence de taux implicite facilement déterminable, le taux d'actualisation à retenir s'assimile au taux d'intérêt que le preneur aurait à payer pour emprunter, pour une durée et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires à l'acquisition de l'actif sous-jacent au contrat de location, et ce, dans un environnement économique similaire.

En date de transition, le taux d'endettement marginal est le taux correspondant à la durée résiduelle des contrats.

L'évolution de la dette liée au contrat de location est la suivante :

- elle est augmentée à hauteur des charges d'intérêts déterminées par application du taux d'actualisation à la dette, à l'ouverture de la période ;
- et diminuée du montant des paiements effectués.

La charge d'intérêts de la période ainsi que les paiements variables, non pris en compte lors de l'évaluation initiale de la dette, et encourus au cours de la période considérée, sont comptabilisés en charges.

Par ailleurs, la dette peut être ré-estimée dans les situations suivantes :

- révision de la durée de location ;
- modification liée à l'évaluation du caractère raisonnablement certain (ou non) de l'exercice d'une option ;
- ré-estimation relative aux garanties de valeur résiduelle ;
- révision des taux ou indices sur lesquels sont basés les loyers lorsque l'ajustement des loyers a lieu.

Évaluation du droit d'utilisation des actifs

À la date de prise d'effet d'un contrat de location, le droit d'utilisation est évalué à son coût et comprend :

- le montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu, les paiements d'avance faits au loueur, nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleur ;
- le cas échéant, les coûts directs initiaux encourus par le preneur pour la conclusion du contrat. Il s'agit des coûts marginaux qui n'auraient pas été engagés si le contrat n'avait pas été conclu ;
- les coûts estimés de remise en état et de démantèlement du bien loué selon les termes du contrat. À la date de comptabilisation initiale du droit d'utilisation, le preneur ajoute à ces coûts, le montant actualisé de la dépense de remise en état et/ou de démantèlement en contrepartie d'un passif ou d'une provision de restitution.

Le droit d'utilisation est amorti sur la durée d'utilité des actifs sous-jacents correspondant à la durée du contrat de location.

Cas des contrats de nature immobilière

Le Groupe a procédé à l'analyse de l'ensemble des contrats immobiliers afin de les analyser au regard des critères définissant une location selon la norme IFRS 16.

Sur la base des analyses, le Groupe a identifié des contrats de location au sens de la norme pour les espaces loués dans plusieurs logements de travailleurs, les locations de bâtiments propres à l'activité commerciale et les locations de bâtiments de bureaux.

La durée de location correspond à la période non résiliable sauf si le Groupe est raisonnablement certain d'exercer des options de renouvellement ou de résiliation. Les loyers retenus pour le calcul sont pris en compte hors taxe foncière prise en charge par le preneur et hors TVA (y compris, le cas échéant, TVA non déductible).

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le droit d'utilisation et la dette de loyer est le taux marginal d'endettement à long terme tel que déterminé par le Groupe à la date de première application, soit 1,45% pour les contrats d'une maturité restante de <5 ans, 1,55% pour les contrats d'une maturité restante de 6 ans et 1,65% pour ceux dont la maturité est supérieure à 6 ans. Soit 1,45% pour la majorité des contrats sauf deux exceptions un contrat avec un taux de 1,55% et un autre de 1,65%. Également les contrats en USD ont un taux d'actualisation de 5,80%.

Le taux d'endettement moyen pondéré est de 2,74%.

Cas des contrats de location de véhicule

Les différentes entités du Groupe sont conduites à louer des véhicules, soit en crédit-bail, soit en contrat de location simple. Les contrats de location ont une durée comprise essentiellement entre 1 et 2 ans et sont résiliables.

Le taux d'actualisation retenu est de 1,45%.

Cas des autres types d'actifs

Les autres actifs concernés correspondent à de l'équipement informatique.

Les principaux impacts à l'ouverture sont :

	31/12/2018	Impact IFRS 16	01/01/2019
Actif	244 295	11 239	255 534
Actifs Non courants	15 029	10 762	25 791
- Dont droits d'utilisation		9 185	9 185
- Dont créance de loyer		1 577	1 577
Actifs Courants	229 267	477	229 744
- Dont créance de loyer		477	477
Passif	244 295	11 239	255 534
Capitaux Propres	162 868	-135	162 734
Non courant	8 623	8 765	17 388
- Dont dettes de loyers		8 765	8 765
Courant	72 803	2 610	75 413
Dont dettes de loyers		2 610	2 610

Les principaux impacts, incluant les impacts sur le compte de résultat à la date du 30 Juin 2019, sont détaillés ci-après.

IFRS 16.53	Total
La dotation aux amortissements pour les actifs au titre de droits d'utilisation	1 435
La charge d'intérêts sur les obligations locatives	127
La charge relative aux paiements de loyers variables non pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative	0
Les entrées d'actifs au titre des droits d'utilisation	901
La valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de la présente note	8 651
Le passif de loyers actualisés amorti à la date de la présente note	10 607
L'impact au compte de résultat lié à l'annulation des loyers comptabilisés entre le début de l'exercice et la date de la présente note	1 814

En K€	Total
Montant de l'engagement au 31 décembre 2018	12,463
Engagement hors bilan non reconnus initialement	(469)
Contrats ne rentrant pas dans le champ IFRS 16 ou qui bénéficient de l'exemption	(29)
Différence liée aux flux n'étant pas inclus dans les engagements	(600)
Dont différence liée à la durée	(782)
Dont différence entre la détermination du loyer sous IFRS16 et le loyer utilisé pour le calcul de l'engagement	
Autres différences	182
Montant de la dette au 1 ^{er} Janvier 2019	11,364

Le Groupe dispose de contrats de location faisant l'objet d'une sous-location à des tiers.

En tant que bailleur, le Groupe classe ses contrats de location en tant que contrats de location simple ou de location-financement.

Un contrat de sous-location est classé en tant que contrat de location-financement s'il transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents au droit d'utilisation sous-jacent et, à défaut, en tant que contrat de location simple.

Pour les contrats de location-financement, le Groupe comptabilise en tant que créance financière le montant de l'investissement net et décomptabilise l'actif de droit d'utilisation du contrat lié. Toute différence entre le droit d'utilisation et l'investissement net dans le contrat de sous-location est comptabilisé en résultat. La dette de loyer du contrat principal est maintenue au passif.

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location simple si les critères de classification (décrits ci-dessus) ne sont pas remplis. Pour les contrats de location simple, la contrepartie du contrat est comptabilisée dans les produits sur une base linéaire sur la durée du bail.

En date de transition, le Groupe dispose de 2 contrats de sous-location ayant été qualifiés de contrats de location-financement. La différence entre le droit d'utilisation et l'investissement net dans ces contrats a été constaté en capitaux à l'ouverture de l'exercice

■ Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2019 et les périodes de 6 mois closes au 30 juin 2019 et 30 juin 2018 sont les suivants :

Taux de clôture	30/06/2019	30/06/2018	Taux moyen	30/06/2019	30/06/2018
Dollar australien	0,616	0,633	Dollar australien	0,623	0,637
Franc suisse	0,900	0,864	Franc suisse	0,888	0,855
Yuan	0,128	0,130	Yuan	0,130	0,130
Euro	1,000	1,000	Euro	1,000	1,000
Livre Sterling	1,115	1,129	Livre Sterling	1,143	1,137
Dollar de Hong Kong	0,113	0,109	Dollar de Hong Kong	0,114	0,105
Yen	0,008	0,008	Yen	0,008	0,008
Dollar US	0,879	0,858	Dollar US	0,890	0,826

■ 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 2018, hormis les estimations faites concernant IFRS 16 sur les taux d'intérêt appliqués et la durée des contrats.

NOTE 4 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Parrot comprend 25 sociétés dont 22 sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale (IG) et 3 sont mises en équivalence.

La liste des sociétés par intégration globale et des sociétés mises en équivalence y afférant sont :

30/06/2019					31/12/2018	
Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt	Méth. d'intégration	% intérêt	Méth. d'intégration
SOCIETE MERE						
Parrot S.A.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France				
SOCIETES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE						
Parrot GmbH	Maximilianstraße 27 80539 München	Allemagne	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Anz Ltd Limited	68 72 York street South Melbourne Victoria 3205	Australie	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Trading Shenzhen Ltd (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd.)	2401, Xinhua Insurance Building, 171 Mintian Road, FuTian CBD, Futian Qu, Shenzhen Shi, Guangdong Sheng, 518048	Chine	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Iberia SL.	Calle Orense 81-7 Madrid - 28020	Espagne	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Inc.	10111 Division Drive, Raleigh, North Carolina 27603	Etats-Unis	100,0%	IG	100,0%	IG
Micasense Inc.	1055 N 38th St. Seattle, WA 98103	Etats-Unis	56,0%	IG	56,0%	IG
Pix4D Inc. (filiale de Pix4D)	150 Post street, Suite 650 San Francisco, CA 94105	Etats-Unis	95%	IG	95%	IG
SenseFly Inc. (filiale de Parrot Inc.)	10111 Division Drive, Raleigh, North Carolina 27603	Etats-Unis	100,0%	IG	100,0%	IG
Airinov S.A.S.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	99,3%	IG	99,3%	IG
Chez Parrot SARL	30-34 Rue du Quatre Septembre, 75002 Paris	France	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Drones S.A.S.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Air Support	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Asia Pacific Ltd.	Suite 707-9, 7/F., Wharf T&T Centre,7 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong	Hong Kong	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Italia Srl.	Via Giuseppe Revere 16 20123 Milano, Italia	Italie	100,0%	IG	100,0%	IG

Parrot Japan KK	PMC Building 1-23-5 Higashi-Azabu, Minato-ku, Tokyo	Japon	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot UK Ltd	Park View One Central Boulevard Blythe Valley Business Park Solihull B90 8BG Birmingham	Royaume- Uni	100,0%	IG	100,0%	IG
SenseFly SA	Route de Genève 38 1033 Cheseaux-sur-Lausanne	Suisse	100,0%	IG	100,0%	IG
Pix4D SA	Route de Renens 24/5th floor, 1008 Prilly, Suisse	Suisse	95,0%	IG	95,0%	IG
Pix4D GmbH (filiale de Pix4D)	Alte Jakobstraße 85, 86 (Neue Grünstraße 17, 18) 10179 Berlin	Allemagne	95%	IG	95%	IG
Pix4D Spain (filiale de Pix4D)	Velázquez 92 28006 Madrid	Espagne	95%	IG	95%	IG
Pix4D Shanghai (filiale de Pix4D)	Suite 405, 798 Zhaojiabang Lu, Xuhui District, Shanghai 200030, PRC	Chine	95%	IG	95%	IG
SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE						
Iconem	6 Rue Jules Chaplain 75006 paris	France	45,0%	MEE	45,0%	MEE
Planck Aerosystems Inc.	710 13th St #307 San Diego, CA 92101	Etats-Unis	49,3%	MEE	49,3%	MEE
Sky Hero	Allée de la recherche 12,1070 Anderlecht	Belgique	33%	MEE	33%	MEE

Parrot UK Limited enregistrée au Royaume uni sous le numéro 05480392, filiale à 100% de Parrot S.A. est exemptée de l'exigence du « Companies Act 2006 » d'établir des comptes individuels en vertu de l'article s479A du dit « Companies Act 2006 ».

NOTE 5 – Information sectorielle

Compte de résultat au 30/06/2019

L'orientation stratégique prise par le Groupe a évolué vers les produits et les solutions professionnels, avec une performance contributive des activités grand public devenue minoritaires. Ce contexte explique la recherche d'optimisation dans l'allocation des ressources, ainsi que les actions de restructurations. Les indicateurs de gestion suivis régulièrement par le principal décideur opérationnel ('PDO') concernent la trésorerie du Groupe.

L'activité de Parrot est appréhendée dans sa globalité, au sein d'un secteur opérationnel unique représentatif de son unité génératrice de trésorerie (UGT).

<i>Au 30 juin 2019, en milliers d'euros</i>	Total
Chiffre d'affaires	39 688
Résultat opérationnel courant	(12 987)
<i>En % du CA</i>	-32,7%

NOTE 6 – Autres produits et charges opérationnels

Les dépenses non courantes, pour -0,2 M€ au 1er semestre 2019 tiennent compte des frais externes engagés pour finaliser la réorganisation interne et capitalistique du Groupe. Parmi les éléments notables de la période, on constate une dotation de provision pour restructuration ainsi que des dépréciations d'actif suite à la mise en sommeil Airinov pour 1,3M€, un abandon de créance à hauteur de 0,9M€ avec la société Sky-Hero relatif à des prestations facturées en 2019 à hauteur de 0,6M€, compensés par des reprises de provisions non consommées liées au plan de restructuration de 2017 et à l'avancée du plan initié fin 2018 (+1,7M€).

NOTE 7 – Résultat financier

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Coût de l'endettement financier brut	(135)	(6)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	4	79
Coût de l'endettement financier net	(130)	73
Gains de change	1 042	473
Pertes de change	(949)	(420)
Autres produits et charges financières	37	(348)
Autres produits et charges financières	130	(296)
Total	0	(222)

NOTE 8 – Impôts

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Impôts courants	(217)	(316)
Impôts différés	(42)	204
Total	(259)	(112)

NOTE 9 – Ecarts d'acquisition

En milliers d'euros	31/12/2018	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecarts de conversion et reclassements	30/06/2019
Valeurs brutes						
UGT Drones	42 404			-	89	42 493
Total	42 404	-	-	-	89	42 493
Dépréciations						
UGT Drones	(42 404)			-	(89)	(42 493)
Total	(42 404)	-	-	-	(89)	(42 493)
Valeurs nettes comptables						
UGT Drones	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Le Groupe est organisé autour d'un unique secteur opérationnel représentatif de son unité génératrice de trésorerie (UGT). Le secteur opérationnel représente le niveau auquel les écarts d'acquisition sont suivis par le management du groupe.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Compte tenu des résultats du Groupe qui démontrent la difficulté à établir des prévisions fiables dans l'environnement actuel et des perspectives dégradées du Groupe annoncées, le Groupe a intégralement déprécié l'écart d'acquisition au 30 septembre 2018. Cette position a été confirmée par un rapport de valorisation des fonds propres du Groupe réalisé par un tiers indépendant.

NOTE 10 – Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion et reclassements	30/06/2019
Valeurs brutes					
Constructions	733	427	-	16	1 176
Matériel et outillage	20 639	129	(145)	120	20 744
Autres immobilisations corporelles	13 929	288	(21)	25	14 221
Total	35 302	844	(166)	160	36 141
Amortissements & Dépréciations					
Constructions	(307)	(183)	-	(7)	(497)
Matériel et outillage	(19 424)	(795)	143	(107)	(20 183)
Autres immobilisations corporelles	(12 185)	(454)	9	(17)	(12 647)
Total	(31 915)	(1 432)	152	(131)	(33 327)
Valeurs nettes comptables					
Constructions	426	245	-	9	680
Matériel et outillage	1 216	(666)	(2)	13	561
Autres immobilisations corporelles	1 745	(167)	(12)	7	1 574
Total	3 386	(588)	(14)	29	2 814

NOTE 11 – Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion et reclassements	30/06/2019
Valeurs brutes					
Frais de développement	15 877	-	-	63	15 940
Brevets et marques	21 110	-	-	99	21 208
Logiciels	3 061	5	-	0	3 067
Immobilisations en cours	520	-	(463)	-	57
Autres actifs incorporels	8	-	-	0	8
Total	40 575	5	(463)	162	40 279
Amortissements / Dépréciations					
Frais de développement	(15 779)	(237)	-	(58)	(16 074)
Brevets et marques	(21 022)	(281)	222	(107)	(21 188)
Logiciels	(2 851)	(43)	-	(0)	(2 894)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Autres actifs incorporels	0	-	-	-	-
Total	(39 652)	(561)	222	(166)	(40 156)
Valeurs nettes comptables					
Frais de développement	98	(237)	-	5	(134)
Brevets et marques	88	(281)	222	(9)	20
Logiciels	211	(38)	-	-	173
Immobilisations en cours	520	-	(463)	-	57
Autres actifs incorporels	8	-	-	0	8
Total	923	(556)	(240)	(4)	123

NOTE 12 – Droit d'utilisation

En K€	01/01/2019	Entrées d'actifs	Dotations aux amortissements	Sorties d'actifs	30/06/2019
Droit d'utilisation	9 185	901	1 435	0	8 651

NOTE 13 – Entreprises mises en équivalence

La situation financière ainsi que la valeur des titres de participations dans les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2019 se présentent comme suit :

En milliers d'euros	% du capital détenu	Chiffre d'affaires (données à 100%)	Capitaux propres (données à 100%)	Résultat des mises en (quote-part du résultat)
Données à 100%				
Iconem	45,00%	295	674	(82)
Planck Inc	49,30%	379	225	(311)
SkyHero	33,34%	52	503	40
Total				(353)

En milliers d'euros	31/12/2018	Entrée de périmètre	Résultat	Sortie de périmètre	Ecart de conversion et reclassements	30/06/2019
Données à 100%						
EOS	0	-	-	(0)	-	-
Iconem	1 337	-	(82)	-	(241)	1 014
Planck Inc	3 146	-	(311)	-	23	2 859
SkyHero	1 594	-	40	-	-	1 634
Total	6 077	-	(353)	(0)	(218)	5 507

En milliers d'euros	2019	2018
Valeur comptable des titres de participations au 1er Janvier	6 077	107 299
Entrée en mise équivalence de Parrot Faurecia Automotive	-	-
Entrée en mise équivalence de Planck Inc	-	-
Entrée en mise équivalence de SkyHero	-	2 000
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	(353)	(7 904)
Ecart de conversion	23	215
Quote-part dans les autres éléments du résultat des entreprises mises en équivalence	-	139
Cession de Parrot Faurecia Automotive	-	(95 672)
Autres	(241)	-
Valeur comptable des titres de participations à la clôture	5 507	6 077

NOTE 14 – Actifs financiers et créances de location

Aucune nouvelle acquisition n'a eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2019.

La répartition des créances de loyers se présente comme suit :

en K€	01/01/2019	Augmentation	Baisse	30/06/2019
Créance financière non courante	1 577	-	-	1 577
Créance financière courante	477	-	(146)	331

NOTE 15 – Stocks

En milliers d'euros	31/12/2018	Variations	Ecart de change	30/06/2019
Valeurs brutes	37 416	(4 412)	198	33 203
Dépréciations	(17 990)	338	(81)	(17 734)
Stocks, valeur nette	19 426	(4 074)	117	15 469

NOTE 16 – 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 et comptes à terme (à capital garanti).

NOTE 17 – Actions Propres

	31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Annulations	Attributions au nominatif	30/06/2019
Nombres de titres	612 179	14 031	(198 921)	-	-	-	427 289
Valeur (en milliers d'euros)	7 868						5 049

Détail du nombre de titres	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Annulations	Attributions au nominatif	30/06/2019
Actions propres non attribuées	6 824			79 771			86 595
Actions gratuites attribuées et non livrées au personnel	482 350		(178 150)				304 200
Actions à annuler	79 771			(79 771)			-
Sous-total	568 945	-	(178 150)	-	-	-	390 795
Contrat de liquidités	43 234	14 031	(20 771)				36 494
Total	612 179	14 031	(198 921)	-	-	-	427 289

Depuis l'année 2009, 13 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 18 – Capitaux Propres

■ 18.1 Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2019, le capital est composé de 30 174 681 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 4 599 259 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

	31/12/2018	Emissions	Réductions	30/06/2019
Nombre de titres	30 174 671	10		30 174 681
Valeur nominale arrondie (€)	0,15 €	0,15 €		0,15 €
Capital social (en euros)	4 599 258	1	-	4 599 259

Il y a eu une émission de 10 actions suite à l'exercice de bons de souscription au cours du 1^{er} semestre 2019.

■ 18.2 Plan d'attribution d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites

L'ensemble des plans d'attribution d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites est énoncé dans le Document de référence 2018 en Note 17.2.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, 255 000 actions gratuites de Parrot SA ont été attribuées aux salariés du Groupe.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, 200 195 stocks options de Pix4D ont été attribuées aux salariés de Pix4D.

Juste valeur des plans d'actions

L'attribution des actions n'est définitive qu'à l'expiration d'une période de deux ans pour les bénéficiaires, et à condition qu'à cette date le bénéficiaire soit toujours employé du Groupe Parrot.

Le 14 mars 2018, le conseil d'administration a validé la proposition, les termes et les conditions du Règlement de Plan de rémunération et de motivation soumis par le Comité des rémunérations et des nominations. Le Comité des rémunérations et des nominations a mis en place de deux plans d'attributions d'unités réglées en actions Parrot à l'issue de 2 ans sous réserve de condition de présence et de performances pour l'ensemble des bénéficiaires.

Concernant le plan de Pix4D, l'attribution des actions n'est définitive qu'à l'expiration d'une période de 3 ans pour 50% des attributions et l'issue d'une période de 5 ans pour les 50% restantes, à condition qu'à cette date les bénéficiaires soient toujours employés de Pix4D

Incidence sur les états financiers

La charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et d'actions gratuites s'élève à 819K€ au titre du premier semestre 2019 (contre 335 K€ au 30 juin 2018) enregistrée en résultat opérationnel courant.

NOTE 19 – 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	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net part du Groupe (en euros)	(13 677 145)	(32 080 578)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	30 174 681	30 174 671
Résultat net de base par action (en euros)	-0,45 €	-1,06 €

■ Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période et compte tenu de la perte, le résultat dilué est le même que le résultat non dilué.

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	(13 848 660)	(32 080 578)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	30 174 681	30 174 671
Résultat net dilué par action	-0,45 €	-1,06 €

NOTE 20 – Autres dettes

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Fournisseurs	15 522	27 631
Dettes d'impôt courant	33	123
Avoirs à émettre	1 894	9 396
Dettes fiscales et sociales	10 880	11 807
Dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires	1 428	1 301
Avances et acomptes reçus	271	315
Autres dettes	3 638	4 935
Autres dettes courantes	18 111	27 753

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	6 303	6 299
Autres dettes	-	-
Autres dettes non courantes	6 303	6 299

Les obligations de Parrot relatives aux rachats des titres Pix4D et Micasense sont enregistrées en dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires, classées en dettes courantes et non courantes en fonction de la date d'exercice. Ces options d'achats sont évaluées à la juste valeur en fonction de la performance opérationnelle, soit à la valeur actualisée du prix d'exercice estimé, sur la base des niveaux de marge et de chiffre d'affaires. Le taux d'actualisation reflète le coût marginal d'endettement de Parrot.

Les autres dettes courantes et non courantes incluent 7,4 M€ liées à ces options d'achats.

Depuis le 30 juin 2018, les dettes liées aux options d'achats de Micasense sont classées en dettes courantes, compte tenu de la date d'exercice en 2019.

NOTE 21 – Provisions courantes

En milliers d'euros	31/12/2018	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	30/06/2019
Provisions pour garanties données aux clients	2 494	54	(422)	16	2 141
Autres prov. pour risques et charges	14 803	1 108	(8 263)	52	7 700
TOTAL DES PROVISIONS COURANTES	17 297	1 162	(8 685)	68	9 842

Les autres provisions pour risques et charges sont principalement composées de :

- Provisions pour litiges : Parrot et ses filiales sont impliqués dans des litiges aux Etats-Unis ou ailleurs, pour lesquels des provisions ont été constituées pour un montant global de 1 M€
- Provision pour restructuration : 3,1 M€
- Provision pour engagements fournisseurs : 3 M€
- Autres provisions : 0,6 M€

NOTE 22 – Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2019	31/12/2018
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	130	152
Dettes de loyers	8 766	
Emprunts et dettes financières divers	1 162	1 161
Dettes financières non courantes (long terme)	10 057	1 313
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Dettes de loyers	1 841	-
Intérêts courus non échus - passif	-	-
Concours bancaires (trésorerie passive)	3	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-
Dettes financières courantes (court terme)	1 843	-

Emprunts et dettes financières divers

Au 30 juin 2019, est également comptabilisée chez Parrot Drones une avance remboursable à taux zéro de Bpifrance dans le cadre du projet FELIN (Futur Equipement LTE Intégré avec virtualisation), ayant pour but de développer des circuits intégrés et des équipements de nouvelle génération pour les objets connectés en 4G, pour un montant de 1 162 K€. Cette avance sera remboursable en quatre annuités de juillet 2019 à juin 2022.

Analyse de la maturité relative à la dette de location

	Partie courante de la dette de location	Partie non courante et inférieure à 5 ans	Partie non courante et supérieure à 5 ans	Total
Immobilier	1 827	8 432	306	10 565
Véhicules	13	26	0	39
Autres actifs	1	2	0	3
Total	1 841	8 460	306	10 607

NOTE 23 – Instruments financiers

► 22.1 Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

<i>Au 30 juin 2019 : (en milliers d'euros)</i>	Juste valeur par résultat	Dettes de put	Juste valeur par OCI	Coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			4 511		4 511	4 511
Clients				14 783	14 783	-
Autres créances courantes				20 242	20 242	-
Autres actifs financiers courants	-				-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	138 504				138 504	138 504
Total actifs financiers	138 504	-	4 511	35 026	178 041	143 015
Autres dettes financières				1 162	1 162	-
Autres dettes non courantes		6 303			6 303	-
Dettes fournisseurs				15 522	15 522	-
Autres dettes courantes		1 428		16 683	18 111	-
Total passifs financiers	-	7 731	-	33 367	41 098	-

<i>Au 31 décembre 2018 : (en milliers d'euros)</i>	Juste valeur par résultat	Dettes de put	Juste valeur par OCI	Coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			4 402		4 402	4 402
Clients				27 478	27 478	27 478
Autres créances courantes				20 602	20 602	20 602
Autres actifs financiers courants	18				18	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	161 457				161 457	161 457
Total actifs financiers	161 475	-	4 402	48 080	213 957	213 957
Autres dettes financières				1 313	1 313	-
Autres dettes non courantes		6 299			6 299	-
Dettes fournisseurs				27 345	27 345	-
Autres dettes courantes		1 301		26 452	27 753	-
Total passifs financiers	-	7 600	-	55 110	62 710	-

Hiérarchie 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 ;
- 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).

<i>Au 30 juin 2019</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres actifs financiers courants	-	-		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	138 504	138 504		
Total Actif	138 504	138 504	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres dettes financières	-			
Autres dettes courantes	-			
Autres dettes non courantes	-			
Total Passif	-	-	-	-
 <i>Au 31 décembre 2018</i> <i>(en milliers d'euros)</i>	 Total	 Niveau 1	 Niveau 2	 Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres actifs financiers courants	18	18		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	161 457	161 457		
Total Actif	161 475	161 475	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres dettes financières	-		-	
Autres dettes courantes	-			-
Autres dettes non courantes	-			-
Total Passif	-	-	-	-

NOTE 24 – Parties liées et rémunération des dirigeants

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
Rémunérations fixes	915	926
Rémunérations variables	(17)	448
Avantages à court terme	898	1 374
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Palements en actions	173	430
TOTAL	1 071	1 804

1^{er} semestre 2019 :

Abandon de créances Sky-Hero (voir NOTE 6 – Autres produits et charges opérationnels)

NOTE 25 – Engagements hors bilan

Le montant des commandes fermes au 30 juin passées auprès de nos principaux fournisseurs s'élève à 18,1 m€.

La Société Parrot S.A. a accordé en faveur de la société JADE SAS, un cautionnement personnel et solidaire d'un montant maximum de cinq cent mille euros (EUR 500.000) en date du 20 juillet 2012, en garantie de la bonne exécution par sa filiale Chez Parrot S.A.R.L. de ses engagements au titre du contrat de bail dont elle bénéficie pour les locaux situés 30 rue du Quatre-Septembre à Paris (75002).

Une garantie maison-mère d'un montant d'un million neuf cent cinquante et un mille trois cent quatre-vingt-huit dollars (USD 1 951 388) a été signée en date du 29 janvier 2016 en faveur de la société MATRIX PARTNERS MANAGEMENT SERVICES LP en garantie des engagements de location de la filiale américaine Parrot Inc.

Une garantie de 196K CHF a été accordée par la filiale senseFly S.A. en contrepartie d'engagements de location.

NOTE 26 – Evènements postérieurs à la clôture de la période

Absence d'élément significatif postérieur à la clôture.

VI. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Parrot, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, 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.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Changement de méthode comptable suite à l'application d'IFRS 16 à partir de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019 » de la note 3 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose les effets de l'adoption de la norme IFRS 16 « Contrats de location » qui introduit un nouveau modèle de comptabilisation de ces contrats.

2. 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 et Paris-La Défense, le 5 août 2019

Les Commissaires aux Comptes

BM&A
Eric Seyvos

ERNST & YOUNG et Autres
Pierre Bourgeois