

Parrot[®]

Société anonyme au capital social de 1 965 401 €
174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris
394 149 496 R.C.S. Paris

Rapport financier

Premier semestre 2012

Sommaire

I.	DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
II.	RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2012.....	4
2.1.	Activité de la Société.....	4
2.1.1	Périmètre de consolidation et comptes du 1er semestre 2012	4
2.1.2	Comptes consolidés résumés	4
2.1.3	Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2012 et 30 juin 2011)	5
2.2.	Perspectives pour le deuxième semestre 2012	7
2.3.	Informations boursières.....	8
III.	FACTEURS DE RISQUES.....	9
IV.	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	10
V.	COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2012.....	11
5.1.	Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé	11
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	14
5.6.	Notes Annexes	14
VI.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	24

I. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« 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. »

Fait à Paris, le 27 juillet 2012



Henri Seydoux

Président-directeur général

II. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2012

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, nous vous rendons compte des résultats de la gestion du Groupe Parrot, constitué de la société Parrot S.A. et des filiales (ci-après « Parrot », la « Société » ou le « Groupe ») au cours du 1^{er} semestre 2012.

2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012 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 2012

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

- Parrot Iberia S.L.
- Parrot UK Ltd
- Parrot GmbH
- Parrot Italia S.r.l.
- Parrot Inc.
- Parrot Asia Pacific Ltd
- Parrot Shenzhen
- Parrot Japan KK
- Chez Parrot
- DA FACT en MEE

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

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 euro/dollar. Au 30 juin 2012, 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^{er} semestre 2012 font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 135 106 milliers d'euros contre 121 478 milliers d'euros pour la période équivalente de l'exercice précédent, soit une augmentation de 11%.

➤ Répartition des ventes par produits :

En % du CA	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Kit installés	35,4%	23,1%
Plug & Play	4,2%	3,9%
Multimedia	10,9%	10,7%
Autres	3,9%	2,6%
Produits Grands publics	54,4%	40,3%
Produits OEM	45,6%	59,7%
Total	100,0 %	100,0 %

Sur le semestre, les ventes de produits OEM progressent de 45,7% et comprennent notamment le chiffre d'affaires des sociétés acquises en 2011 (Varioptic et Dibcom). Les ventes de produits grands publics sont en baisse de 17,7% par rapport à la même période de l'année précédente.

➤ Répartition des ventes par zone géographique :

En % du CA	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
EMEA	45,8%	31%
USA	4,8%	5,6%
ASIA	3,8%	3,7%
Produits Grands publics	54,4%	40,3%
Produits OEM	45,6%	59,7%
Total	100,0 %	100,0 %

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

- Plateforme EMEA : -25%
- Plateforme USA : +30%
- Plateforme ASIA : +9%

2.1.2.2. Résultats :

Au cours du premier semestre le Groupe réalise une marge brute de 69 544 milliers d'euros, soit 51,5% du chiffre d'affaires, contre 52,3% un an plus tôt.

Les charges d'exploitation atteignent 52 812 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre 47 338 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2011, soit une progression de 5 474 milliers d'euros ;

Cette progression témoigne de l'intégration des dépenses opérationnelles de Varioptic (+1 216 milliers d'euros) et Digital Tuner (+5 405 milliers d'euros), et l'accélération contrôlée des dépenses de R&D (+774 milliers d'euros). Dans le même temps les dépenses de marketing ont été presque divisées par 2 (-4 638 milliers d'euros). Les autres postes de dépenses augmentent globalement de 2 717 milliers d'euros.

Au 30 juin 2012, le résultat opérationnel courant s'élève à 16 732 milliers d'euros, soit 12,4% du chiffre d'affaires contre respectivement 16 142 milliers d'euros et 13,3 % un an plus tôt.

Les charges opérationnelles non courantes s'élèvent à 274 milliers d'euros et représentant des coûts liés aux acquisitions senseFly et Pix4D. Au 30 juin 2011 les charges s'élevaient à 599 milliers d'euros et représentaient des coûts liés à l'acquisition de la société Varioptic.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 14 237 milliers d'euros, soit 10,5% du chiffre d'affaires, après comptabilisation d'un résultat financier positif de 910 milliers d'euros, d'une charge de 104 milliers d'euros enregistrée du fait de l'investissement réalisé dans la société Da Fact et d'une charge nette d'impôt de 3 026 milliers d'euros. Au cours du premier semestre 2011 le résultat net consolidé part du Groupe s'était élevé à 12 070 milliers d'euros, soit 9,9% du chiffre d'affaires

2.1.2.3. Structure financière :

Au cours du 1^{er} semestre 2012, la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles s'est élevée à 15 539 milliers d'euros après prise en compte d'une variation du besoin en fonds de roulement de -8 369 milliers d'euros et du remboursement de crédit d'impôt pour 95 milliers d'euros.

Cette trésorerie a été principalement affectée à hauteur de 8 331 milliers d'euros à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles, et au remboursement des emprunts pour 3 milliers d'euros.

Au cours du premier semestre, 34 575 actions de Parrot SA ont été achetées au prix moyen de 21,74 euros.

La trésorerie nette du Groupe (trésorerie et équivalent de trésorerie, actifs financiers courants déduction faite des dettes financières) au 30 juin 2012 s'établit à 94 413 milliers d'euros, en progression de 7 748 milliers d'euros depuis le 31 décembre 2011 et stable (+921 milliers d'euros) depuis le 31 mars 2012.

2.1.3. **Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2012 et 30 juin 2011)**

2.1.3.1. Parrot SA :

Le chiffre d'affaires et les autres produits d'exploitation réalisés par Parrot SA au cours du 1^{er} semestre 2012 se sont élevés à 91 385 milliers d'euros contre 84 009 milliers d'euros un an plus tôt, soit une progression de 8,8%.

La marge sur consommation de matières premières et marchandises s'établit à 60% soit une progression de 4 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 3 928 milliers d'euros contre 3 452 milliers d'euros au premier semestre 2011. Le résultat net de la société s'élève à 11 192 milliers d'euros contre 3 036 milliers d'euros au 30 juin 2011.

2.1.3.2. Parrot Iberia SL

Le chiffre d'affaires de Parrot Iberia s'élève à 6 422 K€ contre 13 113 milliers d'euros un an plus tôt, soit une diminution de 51%.

La marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 20,6% contre 16,5% au premier semestre 2011.

Le résultat d'exploitation s'établit à (478) milliers d'euros contre 186 milliers d'euros.

2.1.3.3. Parrot Germany GmbH

Le chiffre d'affaires de Parrot Germany s'élève à 3 549 milliers d'euros contre 3 622 milliers d'euros, en diminution de 2% par rapport au premier semestre 2011.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 26,6% contre 30% un an plus tôt.

Le résultat d'exploitation s'élève à 114 milliers d'euros contre (-49) milliers d'euros au cours du premier semestre 2012.

2.1.3.4. Parrot UK Ltd

Le chiffre d'affaires de Parrot UK s'élève à 2 283 milliers de livres sterling contre 6 509 milliers de livres sterling un an plus tôt, soit une diminution de 65%. Depuis le 1^{er} avril 2012, les ventes de Parrot UK est faite directement par Parrot SA en France.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 39% contre 26,6% au premier semestre 2011.

Le résultat d'exploitation s'élève à (53) milliers de livres sterling contre 547 milliers de livres sterling un an plus tôt.

2.1.3.5. Parrot Italia Srl

Le chiffre d'affaires de Parrot Italia s'établit à 2 434 milliers d'euros contre 2 875 milliers d'euros un an plus tôt, soit une diminution de 15%.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 24,7% contre 22,5% un an plus tôt.

Le résultat d'exploitation ressort à (222) milliers d'euros contre 36 milliers d'euros au premier semestre 2011.

2.1.3.6. Parrot Inc

Au cours du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires de Parrot Inc s'élève à 10 419 milliers de dollars contre 9.383 milliers de dollars un an plus tôt soit une augmentation de 11% .

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 20,6 % contre 20,4% au premier semestre 2011.

La perte d'exploitation s'établit ainsi à 133 milliers de dollars contre 589 milliers de dollars au 30 juin 2011.

2.1.3.7. Parrot Asia Pacific Ltd

Parrot Asia Pacific a réalisé au cours du premier semestre 2012 un chiffre d'affaires de 928 milliers de dollars de Hong Kong, contre 833 milliers de dollars de Hong Kong au cours du premier semestre 2011 soit une augmentation de 10,7%.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 40,5% contre 34,1% un an plus tôt

Cette activité dégage un résultat d'exploitation de 68 milliers de dollars de Hong Kong contre 79 milliers de dollars de Hong Kong un an plus tôt.

2.1.3.8. Parrot Japan KK

Parrot Japan a réalisé au cours du premier semestre 2012 un chiffre d'affaires de 78 millions de Yen, contre 58 millions de Yen au cours du premier semestre 2011.

Cette activité dégage un résultat d'exploitation de 5.6 millions de Yen contre 4 millions de Yen un an plus tôt.

2.1.3.9. Parrot Shenzhen

Parrot SZ a réalisé au cours du premier semestre 2012 un chiffre d'affaires de 17 552 milliers de Yuan contre 10 172 milliers de Yuan un an plus tôt.

Cette activité dégage un résultat d'exploitation de 1 671 milliers de Yuan contre 1 861 milliers de Yuan un an plus tôt.

2.2. Perspectives pour le deuxième semestre 2012

Parrot achève le 1^{er} semestre 2012 avec un chiffre d'affaires de 135 1 millions d'euros, en croissance de 11% conforme à son plan de marche sur l'exercice 2012.

Pour le 3^{ème} trimestre, Parrot anticipe :

- Une poursuite de la croissance de ses activités OEM qui bénéficieront par ailleurs d'un effet de base favorable.
- Le lancement commercial du Parrot ZIK (multimédia) et du Minikit NEO (Plug & Play) ainsi que la bonne performance des ventes du Parrot AR.DRONE 2 devraient contribuer favorablement à la dynamique commerciale des activités Grand Public.
- Les étapes de finalisations préalables au lancement des 3 nouveaux produits d'infotainment Grand Public de la plateforme Asteroid. Dotés de fonctions avancées de téléphonies mains libres, d'un ensemble de services et de contenus connectés à internet et de fonctionnalités de navigation ils illustrent le savoir-faire technologique de Parrot et renforcent la position de l'entreprise en tant qu'acteur incontournable des solutions à reconnaissance vocale et d'infotainment pour la voiture.
- L'intégration comptable de senseFly, le spécialiste des drones civils ultralégers à usages professionnels ne pèsera pas sur les grands équilibres financiers du Groupe. Le coût total de l'opération s'élève à 4,2 millions d'euros pour 57% du capital et couvre les besoins de financement jusqu'à l'atteinte de l'équilibre opérationnel en 2013.

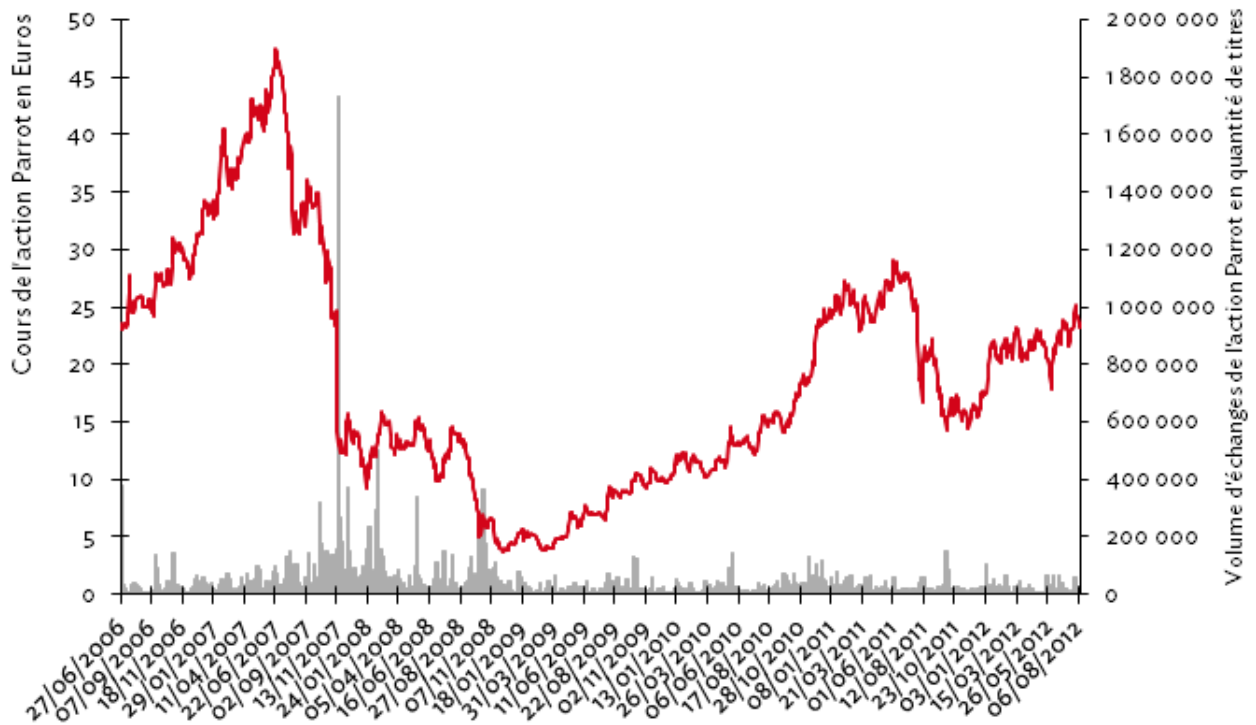
Doté d'une situation financière solide, de ressources R&D complémentaires et d'une stratégie d'expansion sur de nouveaux marchés connexes (infotainment, drone civils grand public et professionnels et multimédia), Parrot continue de mettre l'accent sur l'innovation afin de servir la croissance à long terme tout en s'appuyant sur une gestion opérationnelle saine et mesurée.

Dans le prolongement du succès du Parrot AR.Drone 1 et 2, le quadricoptère pilotable en Wifi depuis un smartphone commercialisé à près de 300 000 exemplaires, Parrot se positionne sur le marché connexe des drones civils à usages professionnels au travers de l'acquisition de la majorité du capital de senseFly, une startup suisse basée à Lausanne qui commercialise depuis 2010 un drone professionnel ultra-performant. L'acquisition de la majorité du capital (57%) de la société senseFly représente un investissement d'environ 5 millions de francs suisse (environ 4,2 millions d'euros) par augmentation de capital et rachat des titres. Le modèle économique est totalement compatible avec la structure opérationnelle et financière de Parrot et senseFly sera comptabilisé dans les états financiers du Groupe à compter du 2^{ème} semestre 2012. La transaction est assortie d'options croisées exerçables après la fin 2015 sur le solde du capital (43%) à un prix variable en fonction du chiffre d'affaires et de l'EBIT de senseFly.

Parrot est entrée en négociations exclusives avec Pix4D, spécialiste de la cartographie numérique 3D doté d'un savoir-faire reconnu dans le domaine du traitement de l'image aérienne à basse altitude. Dans le prolongement de l'acquisition de senseFly, la suite logicielle développée par Pix4D a retenu l'attention de Parrot qui investirait environ 2,4 millions de francs suisse (environ 2,0 millions d'euros) pour 31% du capital et compléterait ainsi son portefeuille de solutions dédiées au marché prometteur des drones civils.

2.3. Informations boursières

– Évolution du cours de bourse



III. FACTEURS DE RISQUES

➤ Risques propres au groupe et à son organisation

L'ensemble des risques est énoncé dans le document de référence 2011 au Chapitre 4 « FACTEURS DE RISQUES ». A la connaissance de la Société, les facteurs de risques décrits dans ce document n'ont pas évolué sur la période.

Concernant le 2^{ème} semestre 2012, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le document de référence.

IV. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 20 de la présente annexe.

V. COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2012

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en milliers d'euros.

5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Chiffre d'affaires	135 106	121 478
Coût des ventes	-65 563	-57 998
MARGE BRUTE	69 544	63 479
Marge brute en % du chiffre d'affaires	51,5%	52,3%
Frais de recherche et développement	-19 072	-13 838
en % du chiffre d'affaires	-14,1%	-11,4%
Frais commerciaux	-21 525	-23 120
en % du chiffre d'affaires	-15,9%	-19,0%
Frais généraux	-7 198	-6 265
en % du chiffre d'affaires	-5,3%	-5,2%
Production / Qualité	-5 017	-4 115
en % du chiffre d'affaires	-3,7%	-3,4%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	16 732	16 142
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	12,4%	13,3%
Produits opérationnels non courants		
Charges opérationnelles non courantes	-274	-599
RESULTAT OPERATIONNEL	16 457	15 543
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	12,2%	12,8%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	802	406
Coût de l'endettement financier brut	-580	-4
Coût de l'endettement financier net	222	402
Autres produits et charges financières	687	-552
RESULTAT FINANCIER	910	-150
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE (nette d'impôt)	-104	-41
Impôt	-3 026	-3 282
RESULTAT DE LA PERIODE - PART DU GROUPE	14 237	12 070
Résultat de la période - part du groupe en % du chiffre d'affaires	10,5%	9,9%

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	12 733 361	12 882 527
Résultat par action (en euros)	1,12	0,94
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	13 265 021	13 320 279
Résultat dilué par action (en euros)	1,07	0,91

5.2. Etat résumé du résultat global

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Résultat de la période - part du groupe	14 237	12 072
Ecart de conversion	-284	-2 530
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	-289	-661
Impôts	3	404
Autres éléments du résultat global	-570	-2 787
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PERIODE	13 667	9 284

5.3. Etat résumé de la situation financière

En milliers d'euros	ACTIF	Note n°	30/06/2012	31/12/2011
Actifs non courants			74 491	73 803
Goodwill		9	39 662	44 744
Autres immobilisations incorporelles		9	22 111	18 907
Immobilisations corporelles			8 546	7 662
Participations dans les entreprises mises en équivalence				
Actifs financiers			777	749
Impôts différés actifs			3 396	1 742
Actifs courants			222 344	207 319
Stocks		12	31 648	22 277
Créances clients			53 161	55 791
Créances diverses			15 047	11 857
Autres actifs financiers courants			36 971	33 864
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13	85 515	83 530
TOTAL ACTIF			296 835	281 122

En milliers d'euros	CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Note n°	30/06/2012	31/12/2011
Capitaux propres				
Capital social		15	1 936	1 965
Primes d'émission et d'apport		15	53 036	57 463
Réserves hors résultat de la période			123 077	87 102
Résultat de la période - Part du Groupe			14 237	28 697
Ecart de conversion			1 261	1 545
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA			193 547	176 773
Participations ne donnant pas le contrôle			--	--
Passifs non courants			25 198	29 837
Dettes financières non courantes		18	21 860	24 466
Provisions pour retraites et engagements assimilés			1 171	1 003
Impôts différés passifs			407	2 881
Autres provisions non courantes		17	1 760	1 487
Passifs courants			78 089	74 512
Dettes financières courantes		18	6 213	6 263
Provisions courantes		17	12 603	12 570
Dettes fournisseurs			39 498	36 316
Dette d'impôt courant			2 151	1 439
Autres dettes courantes			17 625	17 925
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			296 835	281 122

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

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Flux opérationnel		
Résultat de la période	14 237	12 072
Quote part résultat MEE	104	41
Amortissements et dépréciations	4 635	4 475
Plus et moins values de cessions		
Charges d'impôts	3 026	3 282
Coût des paiements fondés sur des actions	2 033	1 129
Coût de l'endettement financier net	-222	-403
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	23 813	20 596
Variation du besoin en fonds de roulement	-8 369	-227
Impôt payé	95	366
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A)	15 539	20 735
Flux d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 331	-4 378
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise		-287
Acquisitions d'immobilisations financières	-51	32
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cessions d'immobilisations financières	23	
TRÉSORERIE LIEE AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-8 360	-4 633
Flux de financement		
Apports en fonds propres (1)	88	170
Dividendes versés		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Trésorerie placée à + 3 mois (*)	-3 107	4 502
Coût de l'endettement financier net	222	403
Instruments de couverture (**)	-289	-661
Emission d'emprunts		-218
Remboursement d'emprunts	-3 000	
Achats et reventes d'actions propres	99	-3 326
TRÉSORERIE LIEE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-5 987	870
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)	1 192	16 972
Incidence de la variation des cours des devises	792	-1 493
TRÉSORERIE ET EQUI. DE TRÉSO. À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	83 530	62 844
TRÉSORERIE ET EQUI. DE TRÉSO. À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	85 515	78 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	85 515	78 323
Autres actifs financiers courants	36 971	23 459
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants à la clôture de la période	122 487	101 783

(1) Augmentation de capital par exercice d'options

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

(**) relatif aux instruments de couverture de change et swap

5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes d'émission et d'apport	Actions Propres	Réserves hors résultat de la période	Résultat global de la période	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA
Situation à fin décembre 2010	1 962	57 159	-6 633	71 766	27 886	152 140
Affectation du résultat N-1				27 886	-27 886	0
Résultat global de la période					9 284	9 284
Variations du capital de l'entreprise consolidante	2	239	-3 170	-280		-3 208
Paielements fondés sur des actions				1 129		1 129
Reclassement						0
Situation à fin juin 2011	1 965	57 398	-9 803	100 501	9 284	159 345
Situation à fin décembre 2011	1 966	57 463	-13 689	101 860	29 173	176 773
Affectation du résultat N-1				29 173	-29 173	0
Résultat global de la période					13 667	13 667
Variations du capital de l'entreprise consolidante (1)	-29	-4 427	4 609	946		1 099
Paielements fondés sur des actions				2 009		2 009
Reclassement						0
Situation à fin juin 2012	1 937	53 036	-9 080	133 988	13 667	193 547

(1) La variation de capital sur le premier semestre 2012 s'explique principalement par une augmentation de capital par exercice d'options de 87 milliers d'euros et une réduction de capital par annulation d'actions propres de 4 544 milliers d'euros (capital 29 milliers d'euros et prime d'émission 4 428 milliers d'euros)

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 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 26 juillet 2012.

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

NOTE 2 – Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés au 30 juin 2012 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 2012.

Les comptes semestriels consolidés résumés du premier semestre 2012 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces comptes comprennent, à titre comparatif, le compte de résultat consolidé du premier semestre 2011, l'état résumé du résultat global au 30 juin 2011, l'état résumé de la situation financière au 31 décembre 2011, ainsi que le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés du premier semestre 2011. Ces états financiers du premier semestre 2012 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2011.

Les principes comptables retenus par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels au 31 décembre 2011.

Par ailleurs, les nouvelles normes amendements de normes et interprétations suivantes, non encore adoptées par l'Union Européenne, et concernant le Groupe, n'ont pas été appliquées :

Amendement à l'IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012.

Amendement à l'IAS 19 « Avantages du personnel » applicable au 1er janvier 2013.

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

➤ Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2011 et les périodes de 6 mois clos au 30 juin 2011 et 2012 sont les suivants :

Taux de clôture	31/12/2011	30/06/2012
Dollar Us	0,7729	0,7943
Dollar Hong Kong	0,0995	0,1024
Livre Sterling	1,1972	1,2395
CNY	0,1226	0,1250
JPY	0,0100	0,0100

Taux moyens	30/06/2011	30/06/2012
Dollar Us	0,7127	0,7713
Dollar Hong Kong	0,0916	0,0994
Livre Sterling	1,1520	1,2158
CNY	0,1090	0,1221
JPY	0,0087	0,0097

➤ Estimations

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

Dans le cadre de la préparation des comptes intermédiaires consolidés résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relative aux estimations sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

NOTE 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 12 sociétés. La liste et les méthodes de consolidation y afférant sont :

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt Parrot S.A.	Mode d'intégration
SOCIETE MERE				
Parrot S.A.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France		
inclus Varioptic	24b, rue Jean Baldassini 69007 Lyon	France		Société fusionnée et absorbée le 31 décembre 2011 avec effet rétroactif au 1er janvier 2011 avec Parrot S.A.
Dibcom	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France		Société fusionnée et absorbée le 31 décembre 2011 avec effet rétroactif au 1er janvier 2011 avec Parrot S.A.
FILIALES CONSOLIDEES				
Chez Parrot	30-34 rue du Quatre Septembre	France	100%	IG
Parrot Iberia SL.	Augustin Duran,24 28028 Madrid	Espagne	100%	IG
Parrot Inc.	28446 Franklin Road Southfield, MI 48034 Detroit	Etats-Unis	100%	IG
Parrot Italia Srl.	Via Lattanzio 23 20123 Milan	Italie	100%	IG
Parrot Gmbh.	Leopoldstrasse 254 80807 München	Allemagne	100%	IG
Parrot UK Ltd	MGI Wenham Major LLP 89, Cornwall street, Birmingham B7 4EJ	Royaume Uni	100%	IG
Parrot Asia Pacific Ltd.	Unit 916, 9/F, Star House 3 Salisbury Road, T.S.T., Hong Kong	Hong Kong	100%	IG
Parrot Shenzhen (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd.)	Room 1501-1503, Centres Commerce Building, 88 Fuhua Yi Road, Futian Centers District, Shenzhen	Chine	100%	IG
Parrot Japan KK	PMC Building 1-23-5 Higashi- Azabu, Minato-ku, Tokyo	Japon	100%	IG
DA FACT	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	49,1%	MEE

A fin 2011, le périmètre était constitué de Parrot SA et de 9 filiales.

Au cours du 1er semestre 2012, la société CHEZ PARROT a été constituée en date du 27 avril 2012 et a été intégrée au périmètre de consolidation à hauteur de 100%. Son activité est l'exploitation d'un magasin pour la vente au public des produits Parrot.

La filiale Da Fact acquise le 22 décembre 2009 est consolidée depuis le 1er semestre 2010 par la méthode de Mise en équivalence.

NOTE 4 – Information sectorielle

Au cours du 1^{er} semestre 2012, le Groupe reconnaît l'existence d'un seul secteur reportable.

NOTE 5 – Analyse des ventes par zone géographique

Analyse par zone géographique, en milliers d'euros	1^{er} semestre 2012	1^{er} semestre 2011
EMEA	41 828	55 683
USA	7 581	5 827
ASIA	4 971	4 562
Produits Grands Publics	54 381	66 072
Produits OEM	80 725	55 406
Total du chiffre d'affaires	135 106	121 478

NOTE 6 – Charges opérationnelles non courantes

En milliers d'euros	1^{er} semestre 2012	1^{er} semestre 2011
Honoraires d'acquisition	(274)	(599)
TOTAL	(274)	(599)

NOTE 7 – Autres produits et charges financiers

En milliers d'euros	1^{er} semestre 2012	1^{er} semestre 2011
Coût de l'endettement financier brut	(629)	(3)
Produit des placements	852	406
Autres		(0)
Coût de l'endettement financier net	222	403
Gains de change	4 055	4 870
Pertes de change	(3 368)	(5 422)
Autres produits et charges financiers	687	(552)
TOTAL	910	(150)

NOTE 8 – Impôts

En milliers d'euros	1^{er} semestre 2012	1^{er} semestre 2011
Impôts courants	(1 774)	(4 206)
Impôts différés	(1 252)	924
TOTAL	(3 026)	(3 282)

La charge d'impôt courant du 1^{er} semestre tient compte de l'enregistrement d'une charge d'impôt relative aux filiales pour 1 225 milliers d'euros.

NOTE 9 – Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2011	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecarts de convers.	Autres	30/06/2012
Valeurs brutes							
Goodwill	44 744		-5 154		72		39 662
Frais de développement	24 589	3 649					28 237
Brevets, marques et technologie	15 952	1 361			23		17 336
Logiciels	1 736	231					1 967
Immobilisations en cours	285	100	-198				186
Autres actifs incorporels	8						8
Sous-total hors Goodwill	42 569	5 341	-198		23		47 735
Total	87 313	5 341	-5 352		95		87 397
Amortissements / Dépréciations							
Goodwill							
Frais de développement	-15 801	-791					-16 592
Brevets, marques et technologie	-6 299	-1 016					-7 314
Logiciels	-1 560	-157					-1 718
Immob. en cours							

Autres actifs incorporels					
Total	-23 660	-1 964			-25 624
Valeurs nettes comptables					
Goodwill	44 744		-5 154	72	39 662
Frais de développement	8 787	2 858			11 645
Brevets, marques et technologie	9 653	345		23	10 022
Logiciels	176	74			250
Immobilisations en cours	285	100	-198		186
Autres actifs incorporels	8				8
Sous-total hors Goodwill	18 909	3 377	-198	23	22 111
Total	63 653	3 377	-5 352	95	61 773

La diminution des goodwills correspond à la comptabilisation d'impôt différé actif en contrepartie des goodwills Varioptic et Dibcom (cf. note 10 Regroupement d'entreprises)

Les goodwill Varioptic et Dibcom ont été affectés aux unités génératrices de trésorerie suivantes :

- Varioptic
- OEM (pour Dibcom)

NOTE 10 – Regroupement d'entreprises

La société Parrot a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2012 les études complémentaires pour l'affectation du prix d'acquisition de Dibcom et Varioptic, réalisée de manière provisoire au 31 décembre 2011.

Les déficits dont l'agrément a été demandé pour Varioptic et Dibcom ont été obtenus en 2012 pour une enveloppe globale de 66,7 millions d'euros.

Dans ce cadre, les modifications suivantes ont été apportées : Constatation d'un impôt différé actif représentatif des utilisations futures d'impôt, sur un horizon raisonnable, existant à la date d'acquisition.

Incidence sur les comptes de Parrot S.A. :

- Dibcom : Impôt différé actif : 4,2 millions d'euros
- Diminution GW : 4,2 millions d'euros
- Varioptic : Impôt différé actif : 1 millions d'euros
- Diminution GW : 1 millions d'euros

NOTE 11 – Entreprise mise en équivalence

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise DA FACT mise en équivalence s'élève pour le 1^{er} semestre 2012 à (103) milliers d'euros contre (41) milliers d'euros pour le 1^{er} semestre 2011.

Un goodwill de 870 milliers d'euros a été calculé en tenant compte de l'investissement de Parrot dans cette société. Une dépréciation du goodwill a été enregistrée en 2010 et s'élève à 870 milliers d'euros.

Par ailleurs, dans la convention d'investissement signée le 22 décembre 2009, l'engagement pris par Parrot SA de souscrire à une augmentation de capital au plus tard le 31 janvier 2013 pour un montant de 325 milliers d'euros a été levé le 29 juillet 2011.

NOTE 12 – Stocks

En milliers d'euros	31/12/2011	variation	Ecart de change	30/06/2012
Valeurs brutes				
Matières premières	23 076	12 240	309	35 625
Produits intermédiaires et finis	9 068	-3 297		5 770
Total	32 144	8 943	309	41 395
Dépréciations				
Matières premières, produits intermédiaires et produits finis	9 867	-120		9 747
Total	9 867	-120	0	9 747
Valeurs nettes comptables				
Total	22 277	9 062	309	31 648

NOTE 13 – 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 2012, la trésorerie et équivalent de trésorerie et autres actifs financiers courants libellés en dollars représentent 39,5% des autres actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie.

NOTE 14 – Actions Propres

En milliers d'euros	31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Annulations	30/06/2012
Nombres de titres	685 983	115 108	(142 469)	(200 000)	458 622
Valeur	13 689 101				9 080 474

Depuis l'année 2009, 8 mandats de rachats d'actions ont été réalisés.

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

NOTE 15 – Capitaux Propres

➤ Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2012, le capital est composé de 12 700 829 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 1 936 244 euros. La prime d'émission s'élève à 53 036 021 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2011	Emissions / Annulations	30/06/2012
Nombres de titres	12 892 145	(191 316)	12 700 829
Valeur nominale arrondie (€)	0,1524		0,1524
TOTAL (K€)	1 965	0	1 936

Au cours du 1er semestre 2012, il a été enregistré une souscription de 8 684 titres et une réduction de capital de 200 000 titres par voie d'annulation d'actions auto détenues a été approuvée lors du conseil d'administration du 12 mars 2012.

➤ Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

Caractéristiques des plans de la période :

Le conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 31 mai 2011, a consenti le 15 février 2012 un plan d'attribution de 205 750 stocks options au prix de 21,25 euros.

Le conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 31 mai 2011, a consenti le 10 mai 2012 un plan d'attribution de 20 800 stocks options au prix de 20,46 euros.

➤ Plan d'attribution d'actions gratuites

Le conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 31 mai 2011, a consenti le 15 février 2012 un plan d'attribution de 27 350 actions gratuites au prix de 22,24 euros.

Le conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 31 mai 2011, a consenti le 10 mai 2012 un plan d'attribution de 3 900 actions gratuites au prix de 22,59 euros.

Juste valeur des plans d'actions :

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

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur selon la méthode de « Black & Scholes », la charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et d'actions gratuites s'élève à 2 008 milliers d'euros au titre du premier semestre 2012 (contre 1 129 milliers d'euros au 30 juin 2011) enregistré en résultat opérationnel courant.

NOTE 16 – 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	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Résultat net part du Groupe	14 237 462	12 070 050
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	12 733 361	12 882 527
Résultat net de base par action	1,12	0,94

➤ Résultat dilué par action

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

En euros	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Résultat net part du Groupe	14 237 462	12 070 050
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	13 265 021	13 320 279
Résultat net dilué par action	1,07	0,91

NOTE 17 – AUTRES PROVISIONS NON COURANTES ET PROVISIONS COURANTES

En milliers d'euros	31/12/2011	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations périmètre	30/06/2012
Prov. pour droit individuel à la formation	1 199	170				1 369
Prov. pour litiges fournisseurs	167					167
Titres mis en équivalence	121	103				224
Total autres provisions non courantes	1 487	273				1 760

En milliers d'euros	31/12/2011	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations périmètre	30/06/2012
Provisions pour garanties données aux clients	4 319	780	-940			4 159
Autres provisions pour risques et charges	8 265	5 004	-4 743		-83	8 443
Total provisions courantes	12 585	5 784	-5 683		-83	12 603

NOTE 18 – Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011
Emprunt obligataire non convertible	425	425
Dettes envers les établissements de crédit	20 767	23 478
Dettes sur immobilisations en crédit-bail		
Emprunts et dettes financières divers	667	563
DETTES FINANCIERES NON COURANTES (LONG TERME)	21 860	24 466
Emprunt obligataire non convertible	213	213
Dettes envers les établissements de crédit	6 000	6 000
Dettes sur immobilisations en crédit-bail		
Intérêts courus non échus		
Emprunts et dettes financières divers		50
DETTES FINANCIERES COURANTES (COURT TERME)	6 213	6 263

➤ Emprunts obligataires non convertibles :

Varioptic avait émis en octobre 2010 des obligations convertibles souscrites par les principaux fonds d'investissement déjà actionnaires de Varioptic, pour un total de 1,1 million d'euros.

Dans le cadre de l'acquisition de Varioptic les OC sont restructurées de la façon suivante :

- les titulaires ont abandonné leur option de conversion

Remboursement cash immédiat 250 milliers d'euros au closing.

Le solde du principal et des intérêts courus, soit 851 milliers d'euros est refinancé en obligations sèches, remboursables par 4 annuités jusqu'au 31/12/2014, portant un taux d'intérêt indexé sur Euribor 3 mois.

Une première annuité de 213 milliers d'euros a été remboursée fin décembre 2011 portant le capital restant dû à 638 milliers d'euros (dont 213 milliers d'euros à moins d'un an et 425 milliers d'euros à plus d'un an).

➤ Emprunts et dettes financières divers :

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 échéancier qui court du 30 septembre 2012 au 30 juin 2016.

➤ Dettes envers les établissements de crédit :

La Société Parrot SA a mis en place en date du 1^{er} juillet 2011 deux contrats d'ouverture de crédit par avis de tirage amortissables trimestriellement avec ses partenaires bancaires HSBC (pour 15 millions d'euros) et LCL (pour 20 millions d'euros) et un contrat de prêt par avis de tirage non amortissable avec Crédit Agricole Ile de France (pour 10 millions d'euros) - pour financer tout ou partie de sa croissance externe. Ces trois contrats portent sur un horizon de cinq ans 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 millions d'euros et 1,85% pour 10 millions d'euros) pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

Au 30 juin 2012, les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'articulent comme suit :

- Tirages sur les lignes de crédit : 26 millions d'euros (LCL : 14 millions d'euros et HSBC : 12 millions d'euros)
- Fair value des swaps : 765 milliers d'euros

L'emprunt obligataire non convertible ainsi que les dettes envers les établissements de crédit sont à taux variable (indexés sur le taux variable Euribor 3 mois). 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	30/06/2012	31/12/2011
Passif Courant		
Passif Non Courant	767	478
TOTAL	767	478

NOTE 19 – Instruments financiers

➤ Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

Les postes d'actifs et de passifs financiers ne présentent pas de variations significatives depuis le 31 décembre 2011, à l'exception de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

➤ Instruments de couverture

Dans le cadre de son activité, la Société est exposée au risque de change sur la parité euro/dollar.

L'horizon de gestion de la politique de couverture est de un an divisé en quatre périodes identiques. Au 30 juin 2012, il n'y avait pas de dollars affectés à la couverture de change.

Dans le cadre des contrats de prêts - contractés en date du 1^{er} juillet 2011 avec ses partenaires bancaires HSBC, LCL et Crédit Agricole Ile de France - pour financer tout ou partie de sa croissance externe, le groupe Parrot est exposé au risque de taux et en particulier aux fluctuations de l'Euribor 3 mois, taux variable sur lequel sont indexés les tirages sur les lignes de crédit.

Afin de couvrir cette exposition, le groupe Parrot a décidé de souscrire des contrats de swap pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts. La société a décidé d'appliquer la comptabilité de couverture à compter du 31 décembre 2011 pour limiter la volatilité du compte de résultat.

L'élément couvert (« sous-jacent ») est défini comme étant les tirages futurs sur les lignes de crédit à taux variable de Parrot SA.

L'instrument de couverture est un élément financier dérivé externe. Il correspond aux swaps de taux d'intérêts contractés afin que tout ou partie des tirages effectués par Parrot SA porte sur des taux fixes.

A chaque clôture trimestrielle, les swaps sont réévalués à leur juste valeur.

Lorsqu'un instrument financier dérivé est désigné comme instrument de couverture des variations de flux de trésorerie d'un actif ou d'un passif comptabilisé, ou d'une transaction prévue hautement probable, la part efficace du profit ou de la perte sur l'instrument financier dérivé est comptabilisé directement en capitaux propres. La part inefficace du profit ou de la perte est comptabilisée immédiatement en résultat.

NOTE 20 – 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	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Rémunérations fixes	1 088	757
Rémunérations variables	863	758
Avantages à court terme	1 951	1 514
Avantages postérieurs à l'emploi		
Paiements en actions		293
TOTAL	1 951	1 807

Le comité de direction a été remanié à la suite des acquisitions Varioptic et Dibcom.

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 21– Evènements postérieurs à la clôture de la période

Dans le prolongement du succès du Parrot AR.Drone 1 et 2, le quadricoptère pilotable en Wifi depuis un smartphone commercialisé à près de 300 000 exemplaires, Parrot se positionne sur le marché connexe des drones civils à usages professionnels au travers de l'acquisition de la majorité du capital de senseFly, une startup suisse basée à Lausanne qui commercialise depuis 2010 un drone professionnel ultra-performant.

L'acquisition de la majorité du capital (57%) de la société senseFly représente un investissement d'environ 5 millions de francs suisse (environ 4,2 millions d'euros) par augmentation de capital et rachat des titres. Le modèle économique est totalement compatible avec la structure opérationnelle et financière de Parrot et senseFly sera comptabilisé dans les états financiers du Groupe à compter du 2ème semestre 2012. La transaction est assortie d'options croisées exerçables après la fin 2015 sur le solde du capital (43%) à un prix variable en fonction du chiffre d'affaires et de l'EBIT de senseFly.

Parrot est entrée en négociations exclusives avec Pix4D, spécialiste de la cartographie numérique 3D doté d'un savoir-faire reconnu dans le domaine du traitement de l'image aérienne à basse altitude. Dans le prolongement de l'acquisition de senseFly, la suite logicielle développée par Pix4D a retenu l'attention de Parrot qui investirait environ 2,4 millions de francs suisse (environ 2,0 millions d'euros) pour 31% du capital et compléterait ainsi son portefeuille de solutions dédiées au marché prometteur des drones civils.

NOTE 22– Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan présents dans le Groupe au 30 juin 2012 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2011.

VI. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Parrot, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, 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.

➤ 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.

➤ 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 27 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

**KPMG Audit
Département de KPMG S.A.**



Eric Lefebvre

ERNST & YOUNG et Autres



Pierre Jouanne