



Parrot[®]

174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris

394 149 496 R.C.S. Paris

www.parrot.com

Rapport Financier

1^{er} semestre 2018

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 2018	4
2.1.	Activité de la Société	4
2.2.	Perspectives	6
2.3.	Informations boursières	7
III.	FACTEURS DE RISQUES	8
IV.	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	9
V.	COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2018	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.....	16
5.6.	Notes Annexes.....	17
VI.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	33

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 1^{er} août 2018



Henri Seydoux

Président-directeur général

II. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2018

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 2018.

2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

2.1.1. Périmètre de consolidation et comptes du 1^{er} semestre 2018

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
- Planck Aerosystems Inc.
- Parrot Air Support
- Iconem ;
- Parrot Faurecia Automotive S.A.S. ;
- Parrot Automotive Asia Pacific Ltd. (filiale de Parrot Faurecia Automotive) ;
- Parrot Automotive Shenzhen (filiale de Parrot Automotive Asia Pacific Ltd.).

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

► Evolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Parrot s'élève à 55,0 M€ sur le 1^{er} semestre 2018, soit un recul de 14% par rapport au 1^{er} semestre 2017 (à 63,7 M€). La baisse est attribuable au redimensionnement du portefeuille de produit grand public avec en particulier :

- la refonte de l'offre de drones grand public visant à préparer une nouvelle phase d'innovation et permettre une meilleure maîtrise du développement ;
- l'accélération de la baisse des anciens produits grand public (« Autres produits grand public »), conforme avec la stratégie de recentrage sur les drones et plus marquée suite à l'arrêt fin 2017 des ventes d'objets connectés.

Business solutions (drones professionnels)

La croissance des Drones business solutions s'appréciera en base annuelle. Avec des opérations ralenties par les conditions météorologiques, qui limitent l'usage des drones et services associés, le 1^{er} semestre a été consacré à la consolidation des expertises technologiques et commerciales et à la préparation de nouvelles offres à venir au 2^{ème} semestre. Une approche combinée des ventes, du marketing, du service client des produits de la gamme Parrot Business Solutions a été mise en œuvre en s'appuyant sur les compétences de senseFly. Elle va permettre de bénéficier de capacités de distribution et de support accrues permettant d'accélérer et de promouvoir les offres, de l'entrée de gamme aux solutions de pointes, à une large base de revendeurs à l'international. Gilles Labossière, Directeur Général de Parrot, a été nommé à la tête de senseFly, en particulier pour continuer à développer les parts de marché de la filiale, tout en accélérant l'intégration de l'expertise au sein du Groupe.

Drones Grand public

Dans l'attente de nouvelles générations de produits, effectuées à partir de juin 2018, la dynamique commerciale du 1^{er} semestre est marquée par le recentrage du portefeuille de produits et la mise en œuvre de la stratégie de distribution sélective opérée en 2017. Sur le semestre, le chiffre d'affaires drones grand public, particulièrement bas au 1^{er} trimestre et renforcé par les promotions pratiquées sur le Bebop 2 au 2^{ème} trimestre, ressort à 25,7 M€, en recul de 6% par rapport au 1^{er} semestre 2017.

Le lancement du nouveau drone Parrot Anafi est intervenu le 6 juin 2018, avec une mise en rayon progressive à partir de début juillet 2018. Il ne contribue donc que très peu aux ventes de la période.

Autres produits grand public

Cette activité historique (kits mains libre automobile grand public) ne représente plus que 7,43 M€ de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre : la baisse (-50%) est conforme à la stratégie de développement du Groupe sur les drones civils grand public et professionnels. Elle s'accélère en ce début d'année du fait de l'arrêt des ventes des anciens produits « Objets connectés » à compter de la fin de 2017.

► Evolution du résultat opérationnel courant

La marge brute consolidée du 1^{er} semestre ressort à 42,1% du chiffre d'affaires, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2017 (42,6%). Hors application de la norme IFRS 15, elle s'établirait à 43,0% au titre du 1^{er} semestre 2018. Le haut niveau recouvré est le fruit des arbitrages menés sur le portefeuille de produits et de l'évolution du mix produit en

faveur des Business solutions et gammes professionnelles. Le mix produit et les lancements en cours ou à venir donnent à Parrot l'agilité nécessaire pour gérer l'élasticité des prix, en particulier sur le marché des drones grand public.

Les **dépenses opérationnelles courantes** du 1er semestre sont de 51,1 M€, en diminution de -11% (soit -6,2 M€) par rapport au 1er semestre 2017.

Les dépenses de R&D, à 19,0 M€, représentent le principal poste de coûts, elles sont engagées pour finaliser les prochaines générations de drones grand public et de solutions professionnelles.

Les dépenses de Ventes et Marketing ressortent à 17,7 M€, contre 21,8 M€ au 1^{er} semestre 2017. A un point bas au 1^{er} trimestre (7,9 M€) dans l'attente de lancements intervenues à partir du 2^{ème} trimestre, elles alimentent une organisation reconfigurée, accueillant de nouvelles expertises et totalement concentrées sur le retour à la croissance.

Les frais Généraux & Administratifs s'établissent à 9,6 M€ (contre 9,6 M€ au S1 2017) avec un début d'année marqué le renforcement des systèmes informatiques et une normalisation des dépenses au 2^{ème} trimestre.

Les dépenses de Production et de Qualité, à 4,8 M€ (contre 6,2 M€ au S1 2017) reflètent le redimensionnement du portefeuille de produit opéré en 2017.

Le résultat opérationnel courant ressort à -27,9 M€ contre -30,1 M€ à fin Juin 2017.

► **Résultat opérationnel non courant**

Les produits opérationnels non courants s'établissent à 2,0 M€ et sont principalement constitués de la plus-value de cession de 2,2 M€ comptabilisée suite à la vente d'une filiale (Parrot Shmates), la dernière avec une activité dédiée à des projets dans les « objets connectés ».

2.1.2.2. **Structure financière**

La trésorerie nette (incluant les actifs et passifs financiers courants et non courants) à fin juin 2018 ressort à 86,9 M€ (contre 115,4 M€ au 31/12/2017) : elle se compose de disponibilités à hauteur de 119,1 M€ (contre 144,5 M€ au 31/12/2017), de placements à court terme pour 10,0 M€ et de 41,0 M€ de dettes financières courantes principalement relatives au projet de conversion anticipé des obligations convertibles émises dans le cadre de l'opération Parrot Faurecia Automotive.

La variation nette de la trésorerie est de -26,4 M€ sur le semestre avec principalement un EBITDA de -25,0 M€, une faible variation de BFR de -1,8 M€ dans l'attente du plein effet des lancements et de la saisonnalité et l'incidence de la variation des devises de +0,9 M€.

Les fonds propres de Parrot s'élèvent à 231,0 M€ (253,8 M€ au 31/12/2017) pour un bilan total de 358,8 M€ (402,7 M€ au 31/12/17). Les stocks nets à 18,0 M€ (contre 23,3 M€ au 31/12/2017) sont à un point bas, les ventes des anciens produits (drones et grand public) compensant provisoirement le démarrage des nouvelles générations de drones. Après un point bas à fin mars, le poste clients remonte de 9 M€, à 33,7 M€ en phase avec les promotions pratiquées et les toutes premières livraisons de Parrot Anafi.

2.2. **Perspectives**

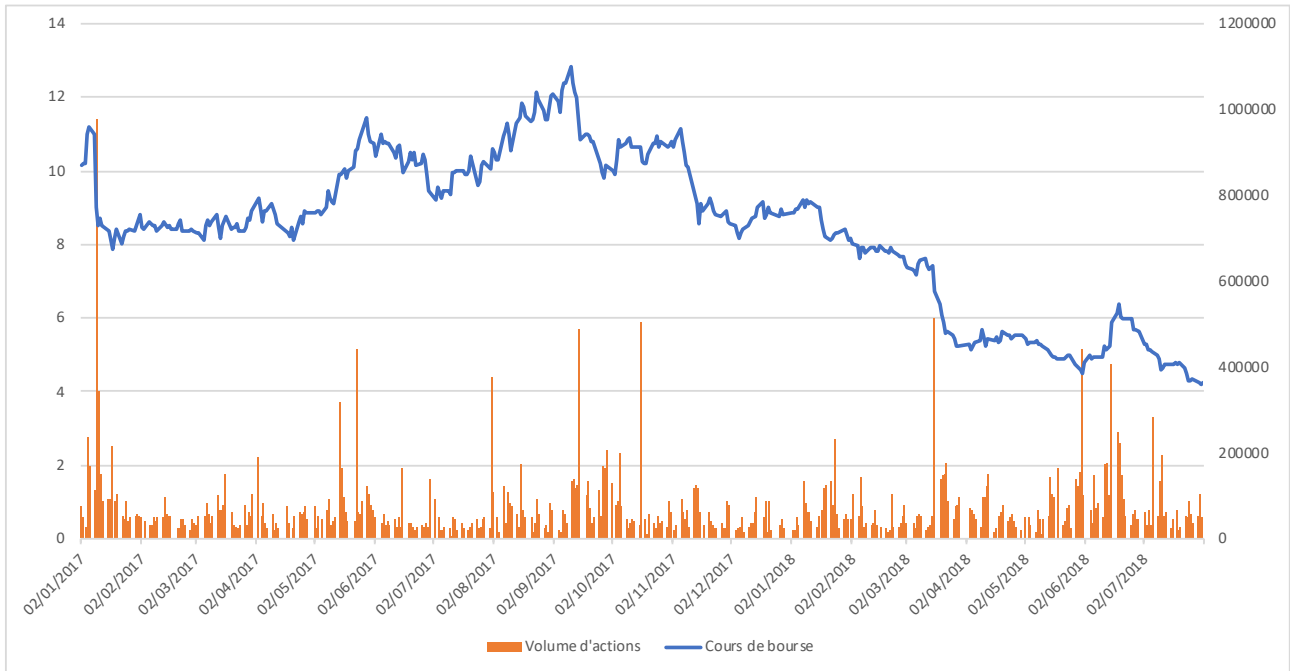
Sur un marché qui marque la naissance d'une nouvelle industrie dont les enjeux stratégiques et économiques s'entendent à l'échelle mondiale, Parrot est le premier groupe de drones européen.

Au cœur de cette révolution technologique et industrielle du XXI^{ème} siècle, Parrot estime avoir les moyens et les atouts pour développer son leadership, des capacités fortes à répondre aux nouveaux besoins exprimés tant par le grand public à l'ère de l'image, que par les industries et les entreprises à l'ère de la data.

Le Groupe s'appuie sur des équipes motivées et combattives, et des opérations optimisées pour contribuer à l'expansion d'un marché dont la compétitivité est à la hauteur des enjeux. Pour 2018, Parrot confirme viser une croissance de son chiffre d'affaires drones (grand public et Business solutions) et une amélioration de sa marge brute, associée à une réduction de sa consommation de trésorerie, posant ainsi les bases d'une nouvelle phase d'accélération maîtrisée en 2019.

2.3. Informations boursières

► Evolution de l'action Parrot entre le 1^{er} janvier 2017 et 1^{er} août 2018



III. Facteurs de risques

L'ensemble des risques est énoncé dans le Document de référence 2017 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 2nd semestre 2018, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le Document de référence 2017.

IV. Transactions entre parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en Note 23 de la présente annexe.

V. Comptes consolidés résumés au 30 juin 2018

5.1. Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Note n°	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires		54 977	63 746
Coût des ventes		(31 818)	(36 577)
Marge Brute		23 159	27 170
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>		42,1%	42,6%
Frais de recherche et de développement		(18 973)	(19 716)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		-34,5%	-30,9%
Frais commerciaux		(17 667)	(21 780)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		-32,1%	-34,2%
Frais généraux		(9 608)	(9 575)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		-17,5%	-15,0%
Production / Qualité		(4 843)	(6 224)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		-8,8%	-9,8%
Résultat opérationnel courant		(27 932)	(30 126)
<i>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</i>		-50,8%	-47,3%
Autres produits et charges opérationnels	6	1 977	(12 165)
Résultat opérationnel		(25 954)	(42 291)
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>		-47,2%	-66,3%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	79	43
Coût de l'endettement financier brut	7	(6)	(119)
Coût de l'endettement financier net	7	73	(76)
Autres produits et charges financiers	7	(296)	(1 742)
Résultat financier		(222)	(1 818)
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE		(5 505)	(1 203)
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt		-	43 458
Impôt	8	(112)	(720)
Résultat Net		(31 793)	(2 575)
Part du Groupe		(32 081)	(1 951)
<i>Résultat Net - part du groupe en % du chiffre d'affaires</i>		-58,4%	-3,1%
Participations ne donnant pas le contrôle		287	(624)

	Note n°	30/06/2018	30/06/2017
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		30 174 671	30 174 671
Résultat net de base par action des activités poursuivies (en euros)	18	-1,06	-1,51
Résultat net de base par action des activités non poursuivies (en euros)	18	-	1,44
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		30 174 671	30 174 671
Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en euros)	18	-1,06	-1,51
Résultat net dilué par action des activités non poursuivies (en euros)	18	-	1,44

5.2. Etat résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net de la période	(31 793)	(2 575)
Ecart de conversion	1 428	(1 959)
<i>Ecart de conversion Groupe</i>	1 423	(1 962)
<i>Ecart de conversion Hors Groupe</i>	5	3
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	-	-
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel	-	-
Impôts	(0)	31
Autres éléments du résultat global	1 428	(1 928)
- non recyclables ultérieurement en Résultat Net	-	-
- recyclables ultérieurement en Résultat Net	1 428	(1 928)
Résultat global de la période	(30 366)	(4 503)
Part du Groupe	(30 658)	(3 883)
Participations ne donnant pas le contrôle	292	(621)

5.3. Etat résumé de la situation financière

Actif			
<i>En milliers d'euros</i>	Note n°	30/06/2018	31/12/2017
Actifs non courants		58 971	160 949
Ecart d'acquisition	9	42 146	41 749
Autres immobilisations incorporelles	11	1 783	1 484
Immobilisations corporelles	10	4 004	4 061
Participations dans les entreprises mises en équivalence	12	4 582	107 299
Actifs financiers	13	6 156	6 023
Impôts différés actifs		299	334
Actifs courants		202 387	241 740
Stocks	14	17 989	23 260
Créances clients		33 724	40 218
Créances diverses		21 561	20 706
Autres actifs financiers courants	15	10 018	13 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 & 22	119 095	144 539
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		97 456	-
Total Actif		358 814	402 690
Capitaux propres et passif			
<i>En milliers d'euros</i>	Note n°	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres		229 171	251 193
Capital social	17	4 599	4 599
Primes d'émission et d'apport		331 678	331 678
Réserves hors résultat de la période		(78 631)	(48 221)
Résultat de la période - part du groupe		(32 081)	(38 218)
Réserves de conversion		5 440	4 017
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA		231 005	253 855
Participations ne donnant pas le contrôle		(1 835)	(2 662)
Passifs non courants		18 742	71 732
Dettes financières non courantes	21	1 204	42 199
Provisions pour retraites et engagements assimilés		1 120	1 033
Impôts différés passifs		1 470	1 690
Autres provisions non courantes		-	-
Autres dettes non courantes	19	14 947	26 811
Passifs courants		110 902	79 765
Dettes financières courantes	21	41 021	-
Provisions courantes	20	12 776	13 996
Dettes fournisseurs	19	28 567	37 587
Dettes d'impôt courant		130	250
Autres dettes courantes	19	28 408	27 931
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		-	-
Total Capitaux Propres et Passif		358 814	402 690

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Flux opérationnel		
Résultat de la période	(31 793)	(2 575)
Quote part du résultat de la société mise en équivalence	5 505	1 203
Amortissements et dépréciations	976	6 606
Plus et moins-values de cessions ⁽¹⁾	(2 130)	(44 837)
Charges d'impôts	112	720
Coût des paiements fondés sur des actions	335	11
Coût de l'endettement financier net	(73)	76
Capacité d'Autofinancement opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt	(27 069)	(38 795)
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽²⁾	(1 858)	9 476
Impôt payé	(542)	(1 570)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)	(29 469)	(30 889)
Flux d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 439)	(319)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	-	(22 056)
Acquisitions d'actifs financiers	(156)	(2 008)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	85
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée ⁽³⁾	2 670	(9 303)
Cessions d'immobilisations financières	34	129
Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement (B)	116	(33 472)
Flux de financement		
Apports en fonds propres	0	-
Dividendes versés	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	(0)	41 004
Trésorerie placée à + 3 mois	3 000	-
Coût de l'endettement financier net	73	76
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	(69)	(42 033)
Ventes / (Achats) d'actions propres	(18)	(161)
Trésorerie utilisée par les opérations de financement (C)	2 986	(1 114)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)	(26 366)	(65 476)
Incidence de la variation des cours des devises	923	(4 122)
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	144 539	216 348
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	119 095	146 750

(1) Résultat de cession Shmates

(2) Le tableau en 5.4.1 détaille les variations du BFR présenté dans le TFT au 30.06.2018

(3) Correspond principalement au remboursement du compte courant Shmates dans le cadre de la cession

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture de la période	119 095	146 750
Autres actifs financiers courants	10 018	28 000
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants et découverts bancaires à la clôture de la période	129 113	174 750

5.4.1. Variation du besoin en fonds de roulement

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

(a) La variation des stocks et en-cours est en lecture directe (voir note 14).

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Variation	30/06/2018	
Clients	43 160	(6 273)	36 887	
Dépréciation des clients	(2 941)	(221)	(3 163)	
Créances clients	40 218	(6 494)	33 724	

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Variation	30/06/2018	
Créances de TVA	10 353	12	10 365	
Créances d'impôts	5 563	2 030	7 592	Hors BFR
Charges constatées d'avance	2 271	(129)	2 141	
Débiteurs divers	1 585	(687)	898	
Avances et acomptes versés	867	(369)	498	
Créances sociales	67	(1)	66	
Créances diverses	20 706	855	21 561	

Variation totale BFR : (7 669)

Ecart avec la variation des clients & autres débiteurs : (4 495)

L'écart de (4,5) m€ entre la variation des clients et autres débiteurs et la variation du BFR s'explique à hauteur de (2,7) m€ par le reclassement du remboursement du compte courant Shmates sur la ligne « Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée », à hauteur de (2,2) m€ par des reclassements clients/fournisseurs et à hauteur de 0,5 m€ par les écarts de conversion.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Variation	30/06/2018	Note 19
Fournisseurs	37 587	(9 020)	28 567	
Dette d'impôt courant	250	(121)	130	Hors BFR
Avoirs à émettre	6 291	(698)	5 593	

Dettes fiscales et sociales	12 682	1 040	13 722	
Dettes sur acquisition d'intérêts minoritaires	0	4 464	4 464	Hors BFR
Avances et acomptes reçus	1 400	(1 111)	289	
Autres dettes	7 559	(3 220)	4 339	
Autres dettes	27 931	(477)	28 408	
Variation totale BFR :		(13 008)		
Ecart avec la variation des fournisseurs & autres créditeurs :		(4 405)		

L'écart de (4,4) m€ entre la variation des fournisseurs et autres créditeurs et la variation du BFR s'explique à hauteur de (2,9) m€ par la sortie de périmètre de Shmates, hauteur de (2,2) m€ par des reclassements clients/fournisseurs (voir contrepartie dans la note (b)) et à hauteur de 0,6 m€ par les écarts de conversion.

(d) La variation de (1,9) 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	Ecarts de conversion	Actions Propres	Réserves consolidées Groupe	Total des Capitaux Propres	Intérêts minoritaires	Total
Situation à fin décembre 2016	4 600	331 678	5 195	(11 396)	(39 773)	290 303	(2 166)	288 137
Résultat net de la période					(38 218)	(38 218)	(700)	(38 918)
Autres éléments du résultat global			(1 178)		225	(953)	(34)	(987)
Résultat global	-	-	(1 178)	-	(37 994)	(39 171)	(733)	(39 904)
Actions propres				1 508	(1 568)	(60)		(60)
Paiements fondés sur des actions					1 242	1 242	31	1 273
Options rachat titres					(6 560)	(6 560)		(6 560)
Options rachat titres Airinov					4 967	4 967		4 967
Options rachat titre Pix4D					22 459	22 459		22 459
Transactions entre actionnaires					(19 469)	(19 469)	249	(19 220)
Autres					144	144	(44)	100
Situation à fin décembre 2017	4 600	331 678	4 017	(9 888)	(76 551)	253 855	(2 662)	251 193
Résultat net de la période					(32 081)	(32 081)	287	(31 793)
Autres éléments du résultat global			1 423		(220)	1 202	5	1 208
Résultat global	-	-	1 423	-	(32 301)	(38 878)	292	(30 586)
Actions propres				674	(692)	(18)		(18)
Cession Shmates							534	534
Paiements fondés sur des actions					1 298	1 298	-	1 298
Options rachat titres (1)					6 749	6 749	-	6 749
Situation à fin juin 2018	4 600	331 678	5 440	(9 215)	(101 497)	231 005	(1 835)	229 171

(1) La variation d'options rachat titres 2018 s'explique par des engagements accordés à des actionnaires minoritaires Micasense. Cf. Note 19 - Dettes courantes et non courantes.

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 2018 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 31 juillet 2018.

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

Au cours du premier semestre 2018, et après approbation de la décision par le conseil d'administration du 17 mai 2018, le Groupe a cédé ses titres de participation détenus dans la société Shmates à Horizon S.A.S.

Au 30 juin 2018, 80% du capital social de Shmates a été vendu à une partie liée, Horizon S.A.S, à la valeur nominale des titres. Horizon S.A.S. a concomitamment remboursé à Parrot S.A. l'intégralité du compte-courant d'associés détenu vis-à-vis de la société Shmates.

Un complément de prix sera versé à un horizon de quatre ans si deux critères combinés d'atteinte d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultat d'exploitation sont respectés d'ici 2022.

Le résultat de cession associé à cette opération est de 2,1 M€.

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 2018, 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 2017

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, sauf mention contraire dans les notes annexes.

Normes, interprétations et amendements applicables à partir de l'exercice ouvert le 1er janvier 2018 et concernant le Groupe sont les suivants :

- **IFRS 9 - Instruments financiers** : la norme traite de la classification, de l'évaluation et de la décomptabilisation d'actifs et passifs financiers

Les incidences concernent principalement la classification comptable et l'évaluation des titres non consolidés (comptabilisés au bilan en actifs financiers non courants), compte tenu de la suppression de la catégorie « actifs financiers disponibles à la vente » dans laquelle ces participations étaient comptabilisées jusqu'au 31 décembre 2017. Cette nouvelle classification et méthode d'évaluation n'a pas d'impact sur les comptes de Parrot.

- **IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec les clients** : la norme IFRS 15 pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients

Le reclassement de certaines charges de marketing en déduction du chiffre d'affaires alors qu'elles étaient auparavant classées en charge d'exploitation est le seul impact de l'application de la norme IFRS15

- **Amendements à IFRS 2** - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

- **Interprétation IFRIC 22** - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée

Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

Normes et interprétations ayant été appliquées par anticipation au 1^{er} janvier 2018 et dont l'application est obligatoire à compter des exercices commençant le 1^{er} janvier 2019 ou ultérieurement :

Néant.

Normes et interprétations en vigueur au 1 janvier 2019 et dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2018 :

- **IFRS 16 - Contrats de location**

Le recensement des contrats de location est en cours. La direction financière est en cours de chiffrage et d'analyse des impacts potentiels.

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** - Incertitude relative aux traitements fiscaux
- **Amendements à IFRS 10 et IAS 28** - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise.

► **Changement de méthode comptable suite à l'application d'IFRS 15 à partir de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018**

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » est entrée en vigueur au 1er janvier 2018. Cette norme remplace la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

Elle a été appliquée au 1^{er} janvier 2018 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée. L'information financière relative aux périodes antérieures n'a pas été retraitée mais les impacts de l'application pour l'exercice 2018 sont présentés.

En milliers d'euros	30/06/2018 Publié	30/06/2018 Retraité*	30/06/2017
Chiffre d'affaires	54 977	55 867	63 746
Marge brute	23 159	24 045	27 170
Résultat opérationnel courant	(27 932)	(27 932)	(30 126)
Résultat opérationnel	(25 954)	(25 954)	(42 291)
Résultat net	(31 793)	(31 793)	(2 575)

* Retraité de l'impact d'IFRS 15

Le reclassement de certaines charges de marketing en déduction du chiffre d'affaires alors qu'elles étaient auparavant classées en charge d'exploitation est le seul impact de l'application de la norme IFRS15.

L'impact du reclassement dans les comptes semestriels du Groupe au 30 juin 2018 est de (0,9) M€ sur le chiffre d'affaires.

► **Conversion des états financiers**

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2018 et les périodes de 6 mois closes au 30 juin 2018 et 30 juin 2017 sont les suivants :

Taux de clôture	30/06/2018	31/12/2017	Taux moyen	30/06/2018	30/06/2017
Dollar australien	0,633	0,673	Dollar australien	0,637	0,696
Franc suisse	0,864	0,915	Franc suisse	0,855	0,929
Yuan	0,130	0,129	Yuan	0,130	0,134
Euro	1,000	1,000	Euro	1,000	1,000
Livre Sterling	1,129	1,137	Livre Sterling	1,137	1,162
Dollar de Hong Kong	0,109	0,112	Dollar de Hong Kong	0,105	0,119
Yen	0,008	0,008	Yen	0,008	0,008
Dollar US	0,858	0,876	Dollar US	0,826	0,924

► 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 2017. En outre, la forte saisonnalité des activités grand public a été prise en compte dans nos estimations.

NOTE 4 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe Parrot comprend 27 sociétés dont 21 sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale (IG) et 6 sont mises en équivalence.

Les variations de périmètre qui ont eu lieu lors du 1^{er} semestre 2018 sont :

- Sortie de Shmates, filiale détenue à 80% au 31 décembre 2017, suite à sa cession (voir Note 2 – Evénements significatifs de la période) ;
- Entrée de Pix4D Shanghai, filiale de Pix4D S.A. détenue à 95% au 30 juin 2018 ;
- Entrée de Pix4D GmbH, filiale de Pix4D S.A. détenue à 95% au 30 juin 2018.

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

Dénomination	Adresse	Pays	30/06/2018		31/12/2017	
			% 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.	535 Mission St, San Francisco, CA 94105	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 94108	Etats-Unis	95%	IG	95%	IG
SenseFly Inc. (filiale de Parrot Inc.)	205 New York Avenue NW Washington, DC 20001	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 Shmates S.A.S.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	-	-	80,0%	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 Solithull 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	EPFL Innovation Park Building D, 1015 Lausanne	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 Shanghai (filiale de Pix4D)	Suite 405, 798 Zhaojiabang Lu, Xuhui District, Shanghai 200030, PRC	Chine	95%	IG	-	-
SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE						
Parrot Automotive Asia Pacific Ltd. (filiale de Parrot Faurecia Automotive S.A.S.)	Suite 707-9, 7/F., Wharf T&T Centre, 7 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong	Hong Kong	80,0%	MEE	80,0%	MEE
Parrot Automotive Shenzhen (filiale de Parrot Automotive Asia Pacific Ltd.)	2401, Xinhua Insurance Building, 171 Mintian Road, Futian CBD, Futian Qu, Shenzhen Shi, Guangdong Sheng, 518048	Chine	80,0%	MEE	80,0%	MEE
Parrot Faurecia Automotive S.A.S.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	80,0%	MEE	80,0%	MEE
EOS Innovation	7, rue Montespan 91000 Evry	France	49,1%	MEE	49,1%	MEE
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

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 30/06/2018 et 30/06/2017

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

	30/06/2018
	Total
<i>En milliers d'euros</i>	
Chiffre d'affaires	54 977
Résultat opérationnel courant	(27 932)
<i>En % du CA</i>	-88%

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017
	Total
Chiffre d'affaires	63 746
Résultat opérationnel courant	-30 126
<i>En % du CA</i>	<i>-47,3%</i>

NOTE 6 – Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2018, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 1 977 k€ et se composent principalement du résultat de cession Shmates pour 2 m€ (voir note 2 – Evénements significatifs de la période) et des coûts liés au plan de restructuration, que sont les indemnités, les mesures d'accompagnement et les frais de gestion associés pour (0,2) m€.

NOTE 7 – Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Coût de l'endettement financier brut	(6)	(119)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	79	43
Coût de l'endettement financier net	73	(76)
Gains de change	473	4 568
Perte de change	(420)	(6 700)
Autres produits et charges financières	(348)	390
Autres produits et charges financières	(296)	(1 742)
Total	(222)	(1 818)

NOTE 8 – Impôts

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Impôts courants	(316)	(563)
Impôts différés	204	(157)
Total	(112)	(720)

La charge d'impôt courant du 1er semestre 2018 tient compte de l'enregistrement d'une charge d'impôt relative aux filiales pour 246 milliers d'euros contre 545 milliers d'euros en 2017 et du montant de la CVAE pour 70 milliers d'euros en 2018 contre 18 milliers d'euros en 2017.

NOTE 9 – Ecarts d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecart de conversion et reclassements	30/06/2018
Valeurs brutes						
UGT Drones	41 749				397	42 146
Total	41 749				397	42 146
Dépréciations						
UGT Drones						-
Total	-					-
Valeurs nettes comptables						

UGT Drones	41 749		397	42 146
Total	41 749		397	42 146

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.

A date, il n'existe pas d'indicateur de perte de valeur sur l'UGT Drones. Par conséquent aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2018.

NOTE 10 – Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecarts de conversion et reclassements	30/06/2018
Valeurs brutes						
Constructions	246	39			3	288
Matériel et outillage	18 758	974	(3)		273	20 002
Autres immo. corporelles	13 114	593	(2)		(51)	13 654
Total	32 118	1 606	(5)	-	225	33 944
Amortissements / Dépréciations						
Constructions	(38)	(18)			(1)	(57)
Matériel et outillage	(16 879)	(1 069)	1		(250)	(18 197)
Autres immo. corporelles	(11 140)	(611)	2		63	(11 686)
Total	(28 057)	(1 698)	3	-	(188)	(29 940)
Valeurs nettes comptables						
Constructions	208	21			3	231
Matériel et outillage	1 879	(95)	(3)		23	1 805
Autres immo. corporelles	1 973	(17)	1		12	1 968
Total	4 061	(91)	(2)	-	37	4 004

NOTE 11 – Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecarts de conversion et reclassements	30/06/2018
Valeurs brutes						
Frais de développement	15 719				47	15 766
Brevets	19 650	689			502	20 840
Logiciels	2 992	39			0	3 031
Immobilisations en cours	476	51			(437)	90
Autres actifs incorporels	8				-	8
Total	38 844	779	-	-	112	39 734
Amortissements / Dépréciations						
Frais de développement	(15 556)	41			(39)	(15 555)
Brevets	(19 065)	(470)	12		(80)	(19 603)
Logiciels	(2 738)	(54)	0		(0)	(2 792)
Immobilisations en cours						-
Autres actifs incorporels						-
Total	(37 359)	(484)	12	-	(120)	(37 951)
Valeurs nettes comptables						

Frais de développement	162	41		8	211
Brevets	585	219	12	421	1 237
Logiciels	254	(15)	0		238
Immobilisations en cours	476	51		(437)	90
Autres actifs incorporels	8				8
Total	1 484	295	12	(8)	1 783

NOTE 12 – Entreprises mises en équivalence

La situation financière ainsi que la valeur des titres de participations dans les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2018 se présentent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	% du capital détenu	Chiffre d'affaires <i>Données à 100%</i>	Capitaux propres <i>Données à 100%</i>	Résultat des mises en équivalence <i>Quote-part du résultat</i>
EOS	49,1%		(0)	
Iconem	45%	167	1 046	(148)
Parrot Faurecia Automotive	80%	33 944	56 665	(4 997)
Planck Inc	49,3%	399	1 457	(360)
Total				(5 505)

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Entrée de périmètre	Résultat	Autres	30/06/2018
Données à 100%					
EOS	0				0
Iconem	1 329		(148)		1 181
Parrot Faurecia Automotive ⁽¹⁾	102 300		(4 997)	(97 305)	0
Planck Inc	3 669		(360)	92	3 401
Total	107 299	-	(5 505)	(97 213)	4 582

(1) Le reclassement de l'activité Auto en IFRS 5 est détaillé dans la note 25 – Evénements postérieurs à la clôture.

<i>En milliers d'euros</i>	2018	2017
Valeur comptable des titres de participations dans les entreprises mises en équivalence au 1er Janvier	107 299	1 243
Entrée en mise équivalence de Parrot Faurecia Automotive	-	109 160
Entrée en mise équivalence de Planck Inc	-	4 021
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	(5 505)	(6 695)
Ecart de conversion	154	(584)
Reclassement activité Auto en IFRS 5	(97 456)	-
Paiement fondé sur des actions	91	132
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel – Net d'impôt	-	20
Quote-part dans les autres éléments du résultat des entreprises mises en équivalence	91	152
Valeur comptable des titres de participations à la clôture	4 582	107 299

NOTE 13 – Actifs financiers

Aucune nouvelle acquisition n'a eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2018.

NOTE 14 – Stocks

En milliers d'euros	31/12/2017	Variations	Variations de périmètre	Ecart de change	30/06/2018
Valeurs brutes	43 980	(9 483)		497	34 993
Dépréciations	(20 720)	4 009		(293)	(17 004)
Stocks, valeur nette	23 260	(5 474)	-	204	17 989

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

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

Les placements à court terme et les autres actifs financiers courants sont placés sur des supports sans risque de type certificats de dépôt, dépôts et comptes à terme (à capital garanti).

Au 30 juin 2018, la trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants libellés en USD représentent 23,7% des autres actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie.

NOTE 16 – Actions Propres

	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Annulations	Attributions au nominatif	30/06/2018
Nombres de titres	721 062	203 394	(246 961)	-	(736)		676 759
Valeur (en milliers d'euros)	9 888						9 214

Détail du nombre de titres	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Annulations	Attributions au nominatif	30/06/2018
Actions propres non attribuées	150 423			170 779		(264 000)	57 202
Actions gratuites attribuées et non livrées au personnel	407 593		(45 869)	(23 378)		264 000	602 346
Actions à annuler	148 137			147 401	(736)		-
Sous-total	706 153	-	(45 869)	-	(736)	-	659 548
Contrat de liquidités	14 909	203 394	(201 092)	-	-	-	17 211
Total	721 062	203 394	(246 961)	-	(736)	-	676 759

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 17 – Capitaux Propres

► 17.1 Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2018, le capital est composé de 30 174 671 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 4 599 258 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

	31/12/2017	Emissions	Réductions	30/06/2018
Nombre de titres	30 174 671			30 174 671
Valeur nominale arrondie (€)	0,15 €			0,15 €
Capital social (en euros)	4 599 258	-	-	4 599 258

Aucune souscription de titres n'a été enregistrée au cours du 1^{er} semestre 2018.

► 17.2 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 2017 en Note 17.2.

Au cours du 1^{er} semestre 2018, 264 000 actions gratuites ont été attribuées aux salariés du Groupe.

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.

Incidence sur les états financiers

La charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et d'actions gratuites s'élève à 335 K€ au titre du premier semestre 2018 (contre 1 097 K€ au 30 juin 2017) enregistrée en résultat opérationnel courant.

NOTE 18 – Résultat par action

– Résultat de base par action

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

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(32 080 578)	(45 408 721)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	30 174 671	30 174 671
Résultat net de base par action des activités poursuivies	-1,06€	-1,51€

En euros	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net part du Groupe des activités abandonnées	-	43 457 843
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	-	30 174 671
Résultat net de base par action des activités abandonnées	-	1,44€

– Résultat dilué par action

Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action des activités poursuivies	(32 080 578)	(45 408 721)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	30 174 671	30 174 671
Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en euros)	-1,06€	-1,51€

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.

<i>En euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action des activités abandonnées	-	43 457 843
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	-	30 174 671
Résultat net dilué par action des activités abandonnées (en euros)	-	1,44€

NOTE 19 – Autres dettes

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs	28 567	37 587
Dette d'impôt courant	130	250
Avoirs à émettre	5 593	6 291
Dettes fiscales et sociales	13 722	12 682
Dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires	4 464	0
Avances et acomptes reçus sur commandes	289	1 400
Autres dettes	4 339	7 559
Autres dettes courantes	28 408	27 931

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires	14 947	26 811
Autres dettes non courantes	14 947	26 811

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 19,4 M€ liées à ces options d'achats.

Les dettes liées aux options d'achats de Micasense étaient classées en dettes non courantes au 31 décembre 2017. Elles sont classées en dettes courantes au 30 juin 2018 compte tenu de la date d'exercice en 2019.

NOTE 20 – Provisions courantes

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	30/06/2018
Provisions pour garanties données aux clients	5 512	454	(1 421)	45	4 591
Autres prov. pour risques et charges	8 484	1 436	(1 761)	26	8 185
TOTAL DES PROVISIONS COURANTES	13 996	1 891	(3 181)	71	12 776

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 1,9 M€
- Provision pour restructuration : 1,9 M€
- Provision pour engagements fournisseurs : 2 M€
- Autres provisions : 2,4 M€

NOTE 21 – Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	41 019
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	13	15
Emprunts et dettes financières divers	1 192	1 165
Dettes financières non courantes (long terme)	1 204	42 199
Emprunt obligataire convertible	41 021	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Dettes financières courantes (court terme)	41 021	-

Emprunt obligataire convertible en actions Parrot Faurecia Automotive:

Le 28 février 2017, Parrot SA a réalisé l'émission d'un emprunt de 13 319 906 obligations d'une valeur nominale égale à 3,0797 euros soit un montant total de 41 M€.

Cet emprunt obligataire est à échéance du 31 décembre 2021. Néanmoins, compte tenu de la signature d'un Protocole de Négociation autour du projet de sortie anticipée de Parrot Automotive (voir Note 25 – Evénements postérieurs à la clôture de la période), la conversion des obligations émises en 2017 par Parrot SA au bénéfice de Faurecia devrait s'effectuer concomitamment à la cession.

Cet emprunt obligataire porte intérêt au taux trimestriel de Euribor 3 mois (avec un taux minimum de 0%) et une marge de 200 points de base.

Afin de couvrir cette exposition, le groupe Parrot a décidé de souscrire un contrat de garantie de taux plafond à 0% pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

Cet instrument est un instrument hybride, composé d'une dette obligataire, et d'un instrument dérivé. La dette obligataire est valorisée au coût amorti, alors que l'instrument dérivé doit être valorisé en juste valeur. Cette juste valeur variera par compte de résultat en fonction de l'évolution de la valeur de Parrot Faurecia Automotive.

Toutefois, au 30 juin 2018, compte tenu du Protocole de Négociation signé le 4 juillet 2018, les deux parties se sont mises d'accord sur une valeur de Parrot Faurecia Automotive et de l'emprunt obligataire pour 41 M€. Par conséquent, la valeur du dérivé est considérée comme égale à 0 au 30 juin 2018.

Au 30 juin 2018, l'emprunt obligataire auprès de Faurecia s'articule comme suit :

- Emprunt : 41 021 K€ à échéance d'ici le 31 décembre 2018 ;
- Fair value du swap de taux : 0,2 K€.

Emprunts et dettes financières divers

Au 30 juin 2018, 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 juin 2019 à juin 2022.

Juste valeur des instruments dérivés à la clôture :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Passif courant	(0)	
Passif non courant		(2)

NOTE 22 – Instruments financiers

► 22.1 Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

Au 30/06/2018 :

<i>Au 30 juin 2018 (en milliers d'euros)</i>	Juste valeur par résultat	Passifs évalués à la juste valeur par OCI	Actifs évalués à la juste valeur par OCI	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			6 156				6 156	-
Clients				33 724			33 724	-
Autres créances courantes				21 561			21 561	-
Autres actifs financiers courants	10 018						10 018	10 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	119 095						119 095	119 095
Total actifs financiers	129 113	-	6 156	55 285	-	-	190 554	129 113
Emprunts obligataires convertibles					41 021	(0)	41 021	41 021
Autres dettes financières					1 204		1 204	
Autres dettes non courantes		14 947					14 947	
Dettes fournisseurs					28 567		28 567	
Autres dettes courantes		4 464			23 944		28 408	
Total passifs financiers	-	19 411	-	-	94 736	(0)	114 147	41 021

Au 31/12/2017 :

<i>Au 31 décembre 2017 (en milliers d'euros)</i>	Juste valeur par résultat	Passifs évalués à la juste valeur par OCI	Actifs évalués à la juste valeur par OCI	Actifs au coût amorti	Passifs au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			6 023				6 023	-
Clients				40 218			40 218	-
Autres créances courantes				20 706			20 706	-
Autres actifs financiers courants	13 018						13 018	13 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 539						144 539	144 539
Total actifs financiers	157 556	-	6 023	60 924	-	-	224 503	157 556
Emprunts obligataires convertibles					41 021	(2)	41 019	41 019
Autres dettes financières					1 180		1 180	
Autres dettes non courantes		26 811					26 811	
Dettes fournisseurs					37 587		37 587	
Autres dettes courantes					27 931		27 931	
Total passifs financiers	-	26 811	-	-	107 719	(2)	134 527	41 019

Hierarchie de juste valeur

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

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

- actifs/passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat et par capitaux propres ;
- 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).

Au 30 juin 2018 (en milliers d'euros)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Actifs financiers	6 156			6 156
Autres actifs financiers courants	10 018	10 018		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	119 095	119 095		
Total Actif	135 269	129 113	-	6 156
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Emprunts obligataires convertibles	-			
Autres dettes financières	(0)		(0)	
Autres dettes courantes	-			
Autres dettes non courantes	-			
Total Passif	(0)	-	(0)	-

Pour les passifs financiers évalués à la juste valeur au niveau 2 (contrat de swap taux variable contre taux fixe et couverture de change à terme mentionnés en Note 21), les valorisations sont faites à partir des taux forward sur toutes les échéances par une officine de trésorerie indépendante.

Au 31 décembre 2017 (en milliers d'euros)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Actifs financiers	6 023			6 023
Autres actifs financiers courants	13 018	13 018		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 539	144 539		
Total Actif	163 579	157 556	-	6 023
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Emprunts obligataires convertibles	-			
Autres dettes financières	(2)		(2)	
Autres dettes courantes	-			
Autres dettes non courantes	-			
Total Passif	(2)	-	(2)	-

NOTE 23 – Parties liées et rémunération des dirigeants

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

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Rémunérations fixes	926	947

Rémunérations variables	448	242
Avantages à court terme	1 374	1 189
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Paievements en actions	430	397
TOTAL	1 804	1 586

1^{er} semestre 2018 :

Cession de Shmates (voir Note 2 – Evénements significatifs de la période).

NOTE 24 – Engagements hors bilan

Le montant des engagements relatifs à des contrats non résiliables de location simple s'élève à 9,7 m€.

Le montant des commandes fermes au 30 juin passées auprès de nos principaux fournisseurs s'élève à 30,4 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 de deux millions quatre cent quatre-vingt-quinze mille huit cent quarante-deux dollars (USD 2.495.842) 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 convention de nantissement de comptes-titres a été signée en date du 31 mars 2017, au terme de laquelle Parrot S.A. consent à nantir au profit de Faurecia Investments S.A.S. les 35.507.913 actions ordinaires de la société Parrot Automotive S.A.S. (aujourd'hui Parrot Faurecia Automotive S.A.S.) qu'elle détient (valeur nominale par action : 1 euro).

Au terme du pacte d'associés conclu le 31 mars 2017, Parrot et Faurecia ont signé des promesses d'achat et de vente croisées. C'est ainsi que Faurecia s'engage à acheter (Première et Seconde Option d'Achat) et Parrot s'engage à vendre (Première, Deuxième et Troisième Option de Vente) les actions détenues par Parrot dans Parrot Faurecia Automotive.

Suite à la cession de Shmates au cours du premier semestre (voir Note 2 – Evénements significatifs de la période), Horizon S.A.S. s'engage à verser à Parrot S.A. un complément de prix d'ici 2022 si deux critères combinés d'atteinte d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultat d'exploitation sont respectés.

NOTE 25 – Evènements postérieurs à la clôture de la période

- **Projet de sortie anticipée de Parrot Automotive**

Suite au partenariat entre Parrot et Faurecia, signé au 1^{er} trimestre 2017, les partenaires ont décidé d'un commun accord le 4 juillet 2018 d'organiser la sortie de Parrot de la filiale Parrot Automotive détenue à hauteur de 20 % par Faurecia depuis le 31 mars 2017.

Pour mémoire, Faurecia Investment a souscrit à une augmentation de capital de la société Parrot Automotive SAS à hauteur de 20% pour un montant de 27 M€ le 31 mars 2017. La prise de participation de Faurecia de 20% dans la filiale Parrot Automotive SAS est intervenue le 31 mars 2017. Cette prise de participation a été matérialisée par la souscription d'une augmentation de capital de 27 M€ permettant à Faurecia de détenir 20% de participation dans ses filiales Parrot Automotive SAS (désormais Parrot Faurecia Automotive SAS), Parrot Automotive Asia Pacific Ltd et Parrot Automotive Shenzhen, portant ainsi la participation ne donnant pas le contrôle du Groupe dans les sociétés à 80%. Parrot ayant perdu le contrôle exclusif sur l'activité Automotive OEM, les filiales Parrot Automotive SAS (désormais Parrot Faurecia Automotive SAS), Parrot Automotive Asia Pacific Ltd et Parrot Automotive Shenzhen sont mises en équivalence à hauteur de 80% depuis le 1^{er} avril 2017. Par ailleurs, Parrot SA a émis des obligations convertibles en actions existantes de Parrot Automotive SAS (renommée Parrot Faurecia Automotive SAS) pour un montant de 41 M€ souscrites par Faurecia.

Parrot et Faurecia, par la signature le 4 juillet 2018 d'un Protocole de Négociation, ont décidé d'engager des discussions en vue d'organiser la sortie de Parrot de leur entreprise commune. Ces discussions sont motivées par la volonté des partenaires de permettre le meilleur développement de Parrot Automotive, et d'assurer en particulier le déploiement de

ressources et d'investissements propres à l'industrie automobile. Ce projet va ainsi être soumis à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel du groupe Parrot. S'il se concrétisait, il serait appelé à se réaliser à l'automne 2018 sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

Pour la cession de 49,9% des actions de Parrot Automotive, le prix perçu par Parrot s'élèverait à 67,5 millions d'euros. Ceci porterait le produit global reçu par Parrot à 108,5 millions d'euros compte tenu des 41 millions d'euros provenant de la conversion des obligations émises en 2017 par Parrot SA au bénéfice de Faurecia qui serait effectuée concomitamment à la cession.

Dans ce contexte, l'ensemble des conditions de qualification d'activité non poursuivie au sens des IFRS et notamment, la signature d'un Protocole de Négociation, la matérialité de l'activité concernée et le caractère hautement probable de l'opération dans les 12 mois sont remplis.

En application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs correspondants ont été isolés sur des lignes dédiées au 30 juin 2018.

Ces actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs détenus en vue de la vente » du bilan consolidé et sont évalués au plus bas de la valeur comptable et de la valeur de revente nette des frais.

VI. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Le Rapport est en page suivante.

KPMG Audit IS
Tour Eqho
2, avenue Gambetta
92066 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de € 200.000
512 802 653 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière 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 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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 la note 3 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'adoption au 1^{er} janvier 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » relative notamment à la comptabilisation du chiffre d'affaires.

2. Vérification spécifique

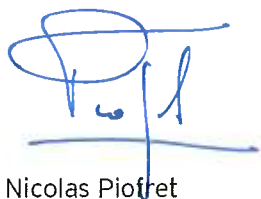
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 1^{er} août 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit IS



Nicolas Piofret

ERNST & YOUNG et Autres



Pierre Bourgeois