

Parrot®

Résultats du 1^{er} trimestre 2013
Forum ARKEON – 28 mai 2013



Gamme CK



Gamme MINIKIT



Gamme MKi



Parrot ASTEROID



DESIGN By Cadres photos



DESIGN By Enceintes sans-fil



AR.Drone 2.0



DESIGN By Casque audio

Leader mondial des systèmes mains-libres

Parrot®

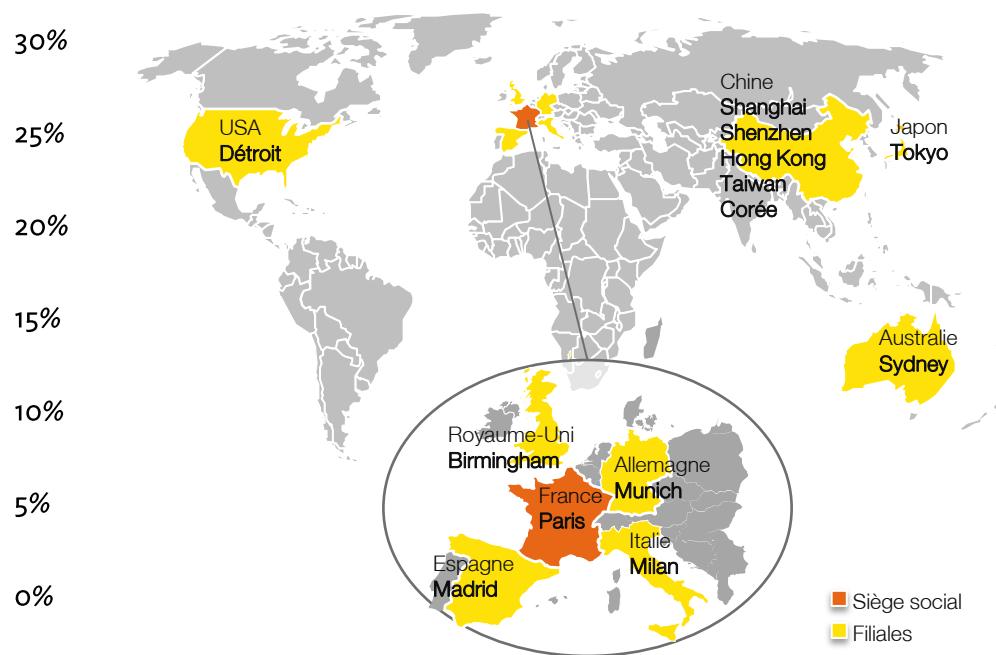
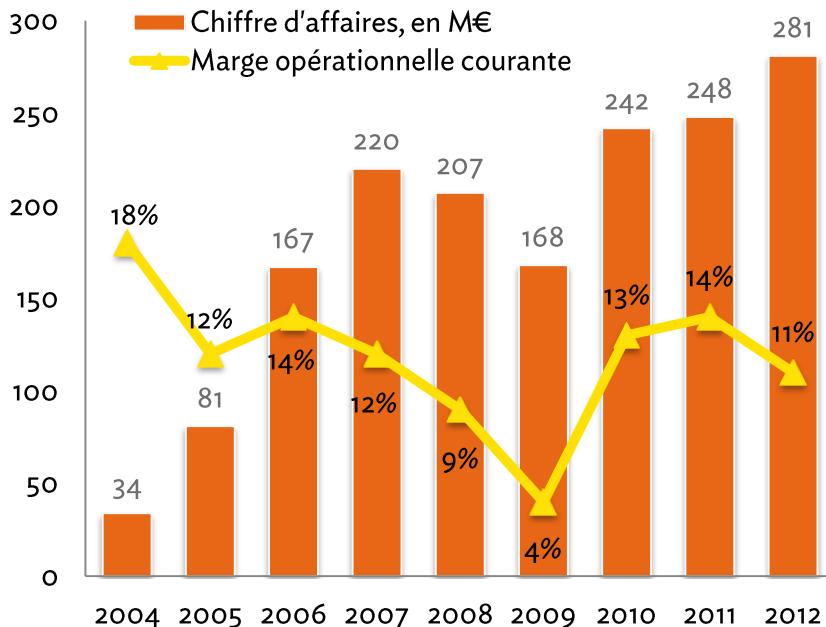
Société de technologie française fondée en 1994 par Henri Seydoux

Modèle sans usine « *fabless* »

1 cœur technologique pour 2 offres : Grand Public et Grands Comptes

10 filiales pour une distribution dans 80 pays

~850 personnes dont 50% en R&D



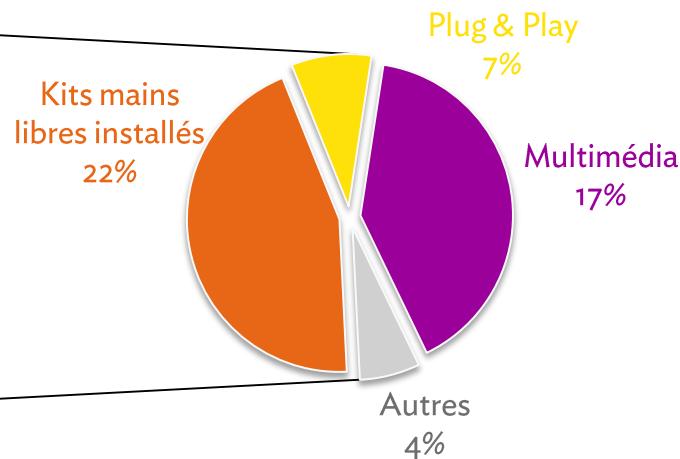
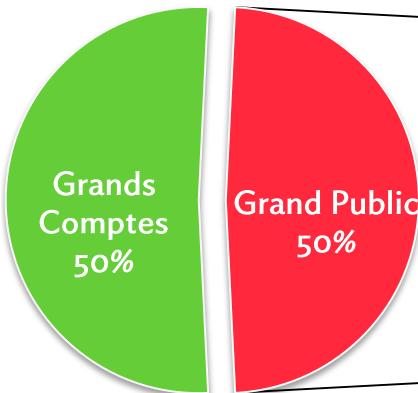
Parrot : au cœur des technologies mobiles

Parrot®



Des cycles de croissance différenciés

Parrot®



Un cœur technologique commun

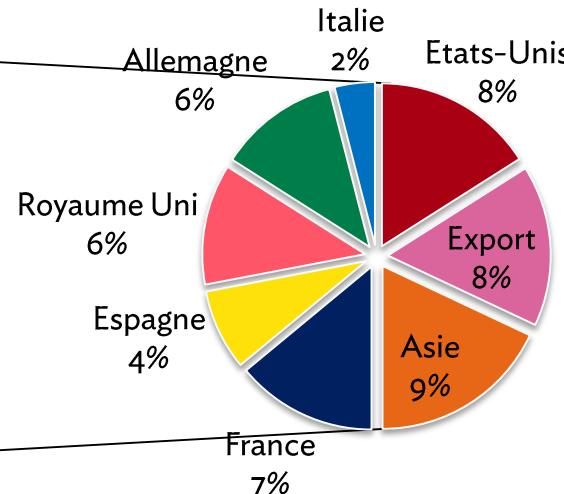
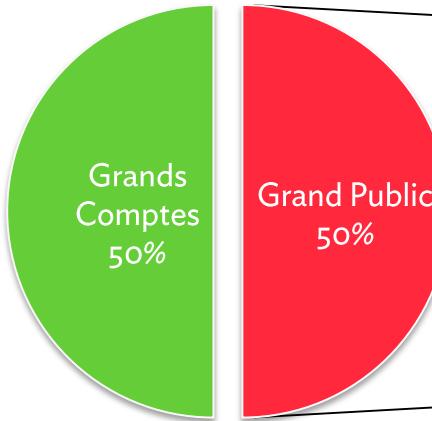
- Grand Public : force d'innovation
- Grands Comptes : industrie de volume

Répartition du chiffre d'affaires : 1^{er} trimestre 2013

Autres : accessoires aux produits Parrot, ventes de composants aux fournisseurs, ventes annexes aux distributeurs

Croissance Grand Public tirée par EU et Asie

Parrot®



Installateurs automobiles



Concessionnaires



Distribution spécialisée



Opérateurs mobiles



Répartition du chiffre d'affaires : 1^{er} trimestre 2013

« Export » : principalement Benelux, Europe de l'Est et du Nord, Amérique Latine.



1

Infotainment automobile

- Numérisation de la voiture
- Taille du marché
- Expertise historique
- Portefeuille clients existants



- ✓ 3 nouveaux produits **Grand public**
- ✓ 1 nouvelle **puce propriétaire**
- ✓ 6 **industriels** en phase de **développement**
- ✓ 1 **plateforme de contenu**



2

Eco-système des smartphones

- Nouvel éco-système numérique
- Mutualisation des technologies
- Valeur ajoutée



- ✓ 2 produits à **succès**
- ✓ 3 **projets innovants** en cours de **développement** (dont Flower Power)
- ✓ Une **visibilité accrue**



3

Marchés connexes à fort potentiel

- Déetecter les nouvelles opportunités
- Inventer les technologies du futur



- ✓ 3 **acquisitions** (DiBcom, Varioptic, senseFly)
- ✓ Des **synergies technologiques et industrielles** évidentes
- ✓ Des **modèles économiques compatibles**



Du kit mains libres...



à l'autoradio multimédia...



au système complet d'infotainment



Un marché d'environ 100 millions d'unités (vs. 20 m. sur le marché historique)

→ Convergence des technologies, connectivité internet > **Numérisation de l'automobile**

Poursuite de la stratégie éprouvée :

→ Création de valeur > **Maintien des marges**

→ Innovation dans le **Grand Public** > **Déclinaison** auprès des **Grands Comptes**

Roadmap Infotainment

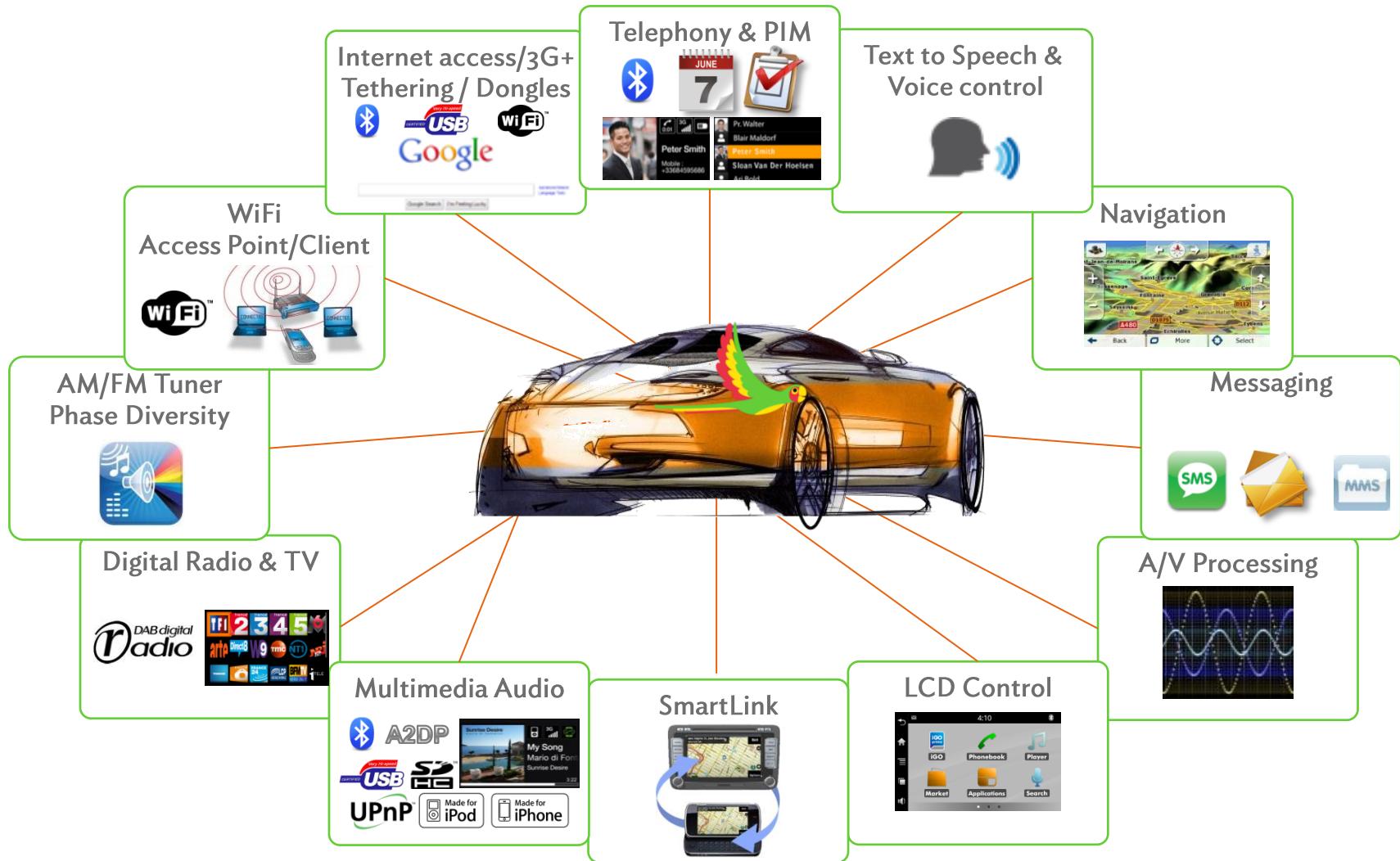
→ Lancement commercial des **produits Grand Public** : **1^{er} trimestre 2013**

→ Finalisation des deux **1^{ères} plateformes d'infotainment** pour les **Grand Comptes** : **S2 2013**

→ **Conquête et extension** auprès des clients existants : **2014 - 2015**

Une solution complète d'infotainment

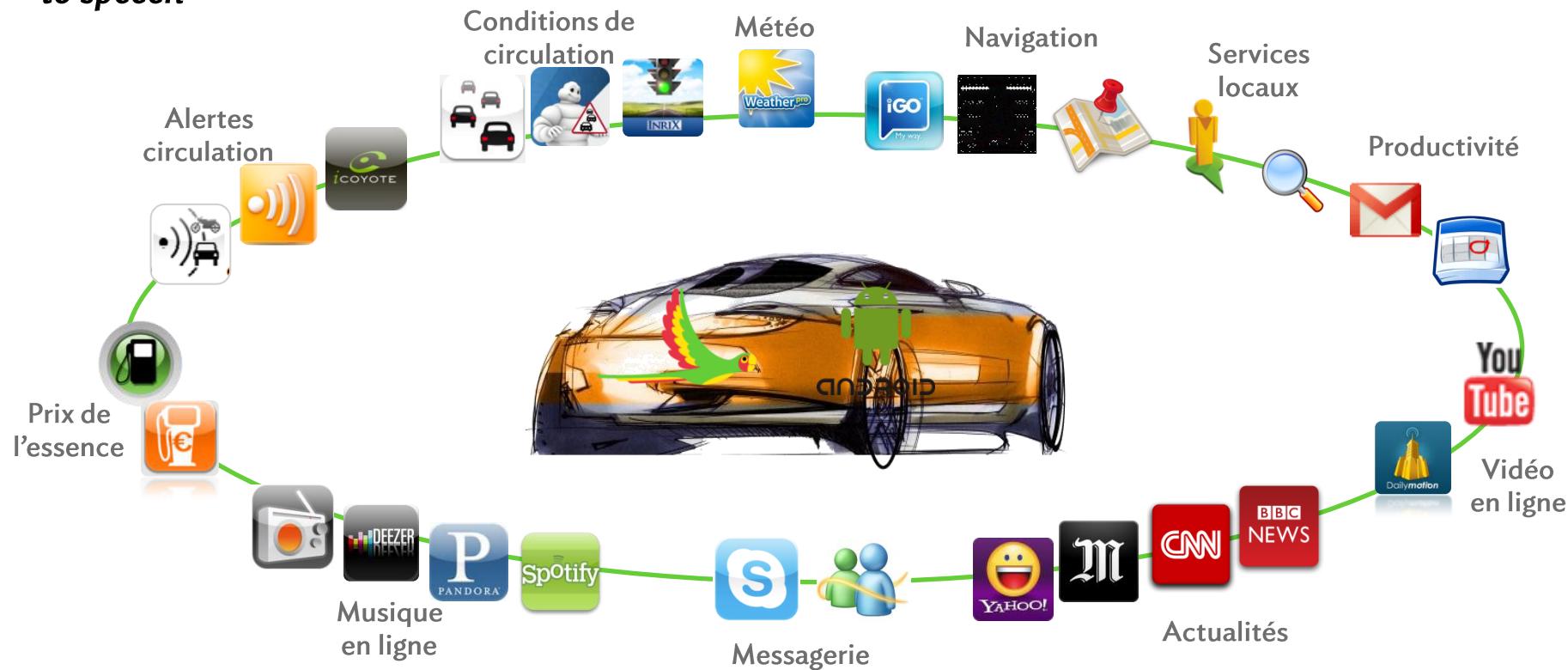
Parrot®



Infotainment Grands Comptes : une offre unique, un savoir-faire reconnu

Parrot®

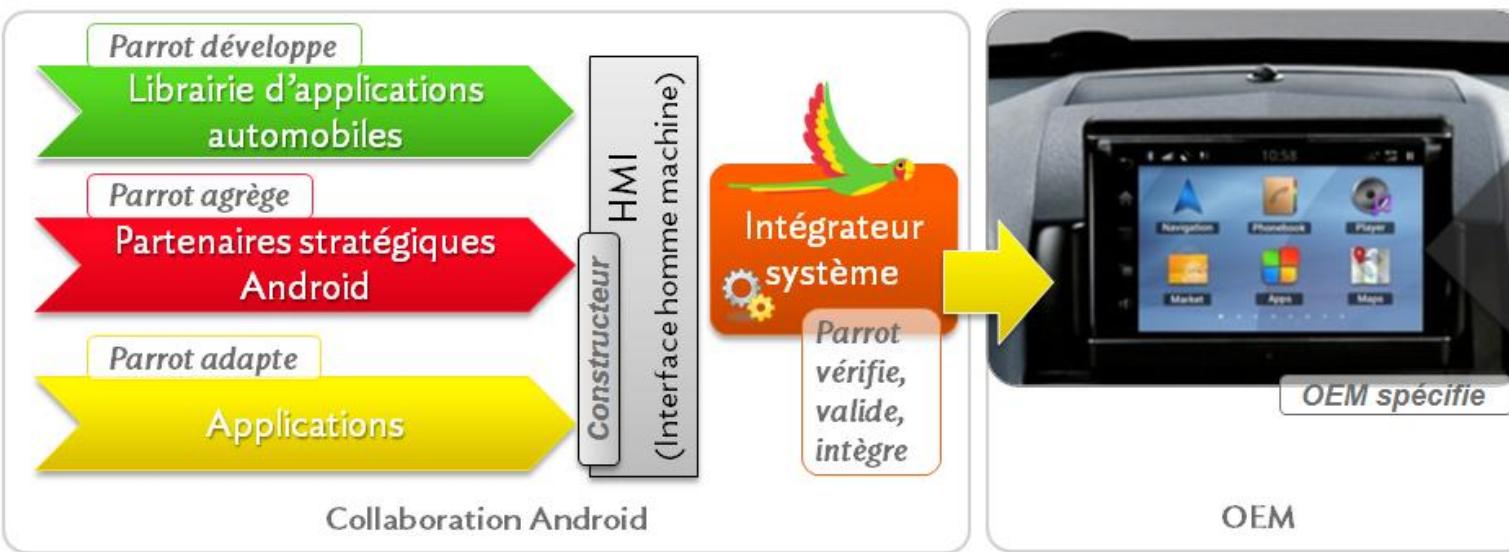
Une **librairie d'applications dédiées** : connectivité, multimédia, reconnaissance vocales et *text to speech*



Fournir des **contenus, hiérarchisés et sécurisés** : un atout clé

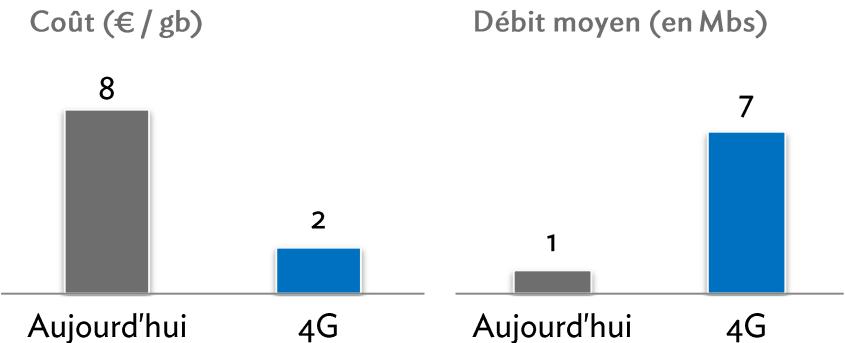
Plateforme complète d'infotainment : 2014

Parrot®



La maîtrise d'une solution innovante complète, évolutive et ouverte en ligne avec les besoins de l'industrie automobile >rapidité, personnalisation, qualité et sécurité

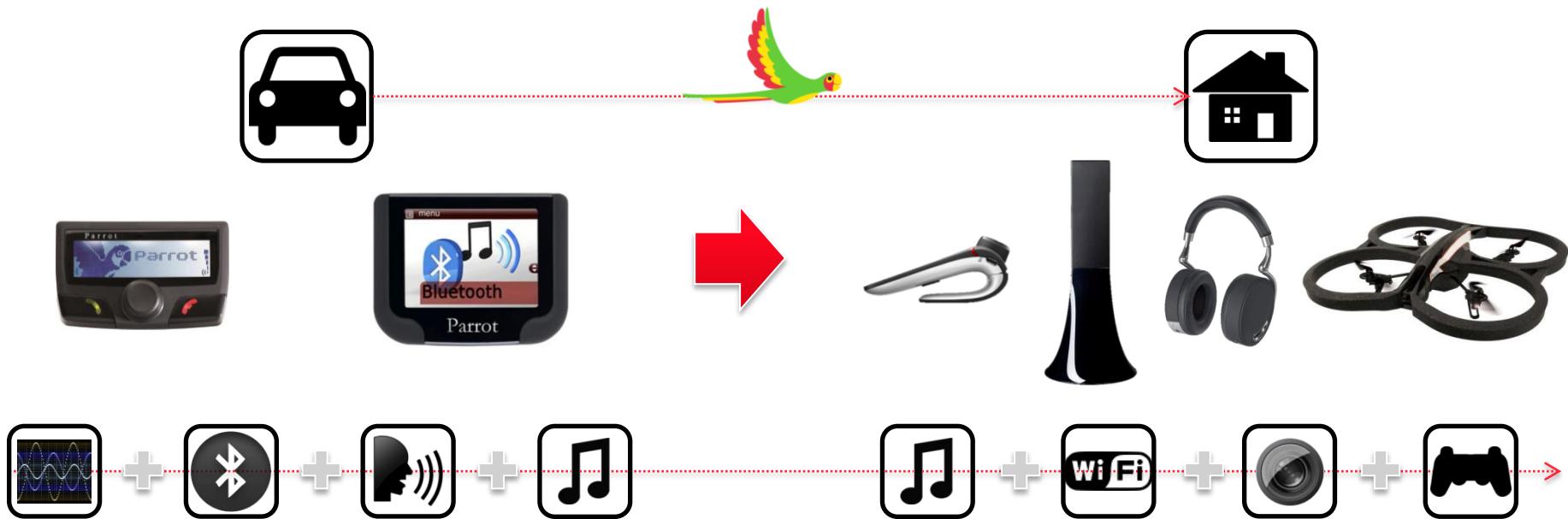
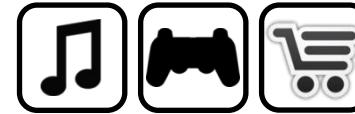
> 4G : déjà 230 opérateurs dans 80 pays



> Abonnés 4G

Projection en millions





Une évolution naturelle liées aux nouvelles capacités des Smartphones

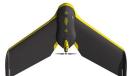
- Etendre l'expertise technologique de Parrot à d'autres marchés
- Un savoir-faire avéré dans le traitement du signal, les technologies sans-fil et le développement de systèmes embarqués
- Une diversification en dehors de l'automobile pour accompagner la numérisation de la maison

Diversification, innovation et renouvellement sont les piliers d'une croissance durable



Des opportunités additionnelles dans l'univers de la connectivité et de la mobilité

> Drone civils à usage professionnels



1) Constat

- Un leadership incontesté dans le **Grand Public** : près de 500 000 drones Grand Public commercialisés
- Une **visibilité** de premier plan
- Un **marché en pleine mutation** : technologiques et réglementaires

2) Stratégie

- Acquisition de senseFly et prise de participation dans Pix4D
- Développer une **offre Drone professionnelle**
- Mutualiser les technologies et les capacités industriels
- Accroître le réseaux de distribution

> Optique numérique



1) Constat

- Des technologies de traitement de l'image de plus en plus présentes (automobiles, drones, optiques numériques)
- Des **solutions d'optiques modernes**, rapides et précises

2) Stratégie

- Acquisition de Varioptic
- Développer les applications existantes : caméras industrielles et biométriques, caméras et appareils photos grand public
- Mutualiser les technologies et les capacités industriels
- Développer de nouvelles opportunités dans l'automobiles et dans les produits Grand Public

> Radio et Télévision numérique



1) Constat

- Une **technologie rare et aboutie** : multi standard, à faible consommation d'énergie, à forte mobilité
- Une **clientèle OEM existante** complémentaire
- Un **marché mature** dans certaines zones d'Asie, **en phase de pénétration** en Europe et aux Etats-Unis

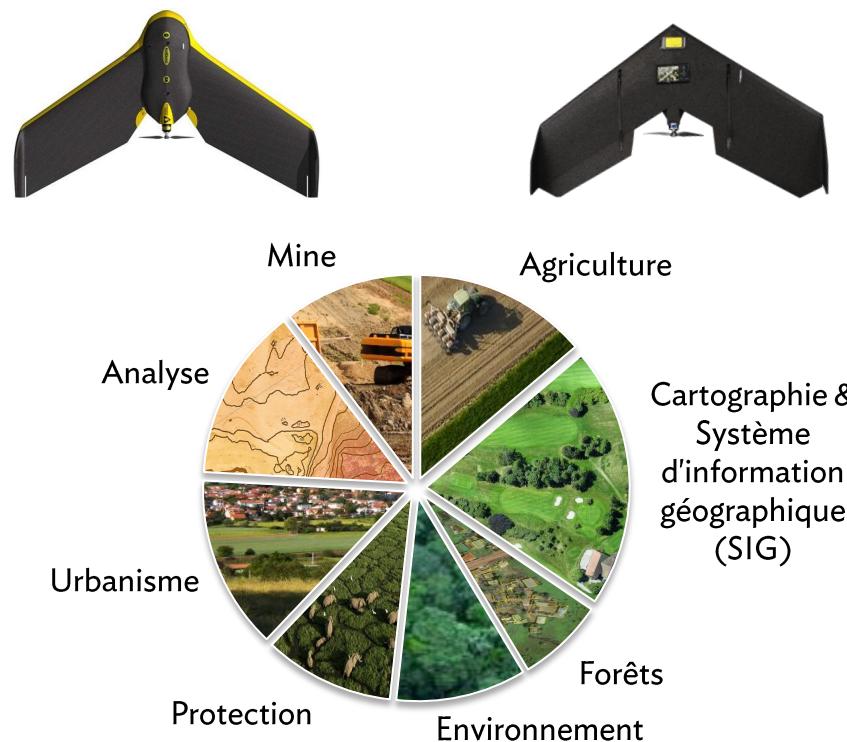
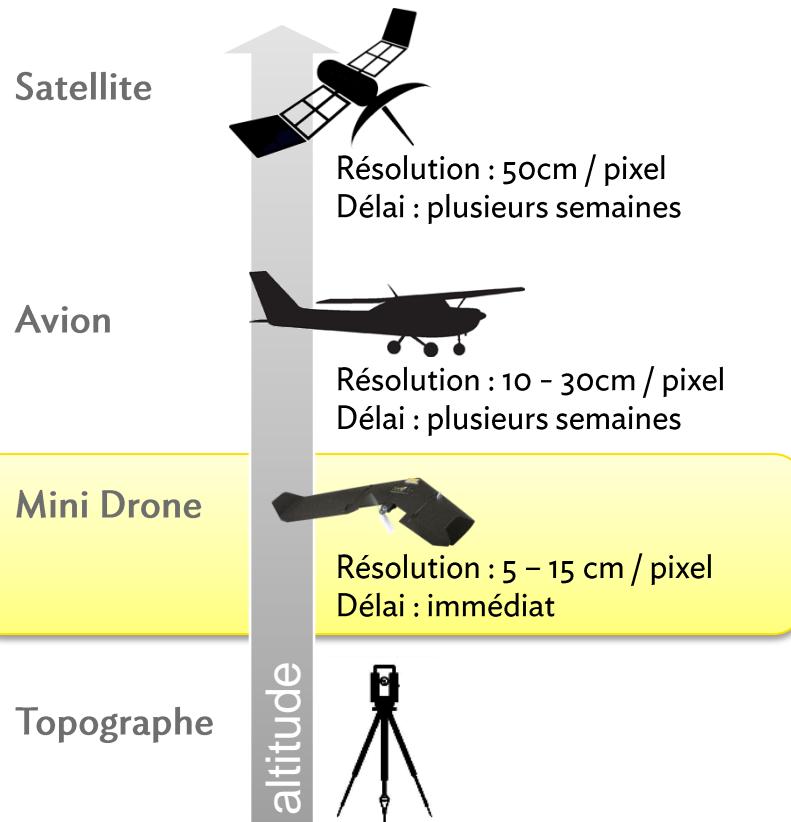
2) Stratégie

- Acquisition de DiBcom
- **Maintenir l'activité existante** auprès des constructeurs automobiles et des opérateurs triple play
- Mutualiser les technologies et les capacités industriels
- Développer une **roadmap technologique commune** pour l'infotainment



Les ambitions de Parrot sur le marché des Drones civils professionnels

Nouvelles technologies = nouveaux besoins pour la cartographie de proximité

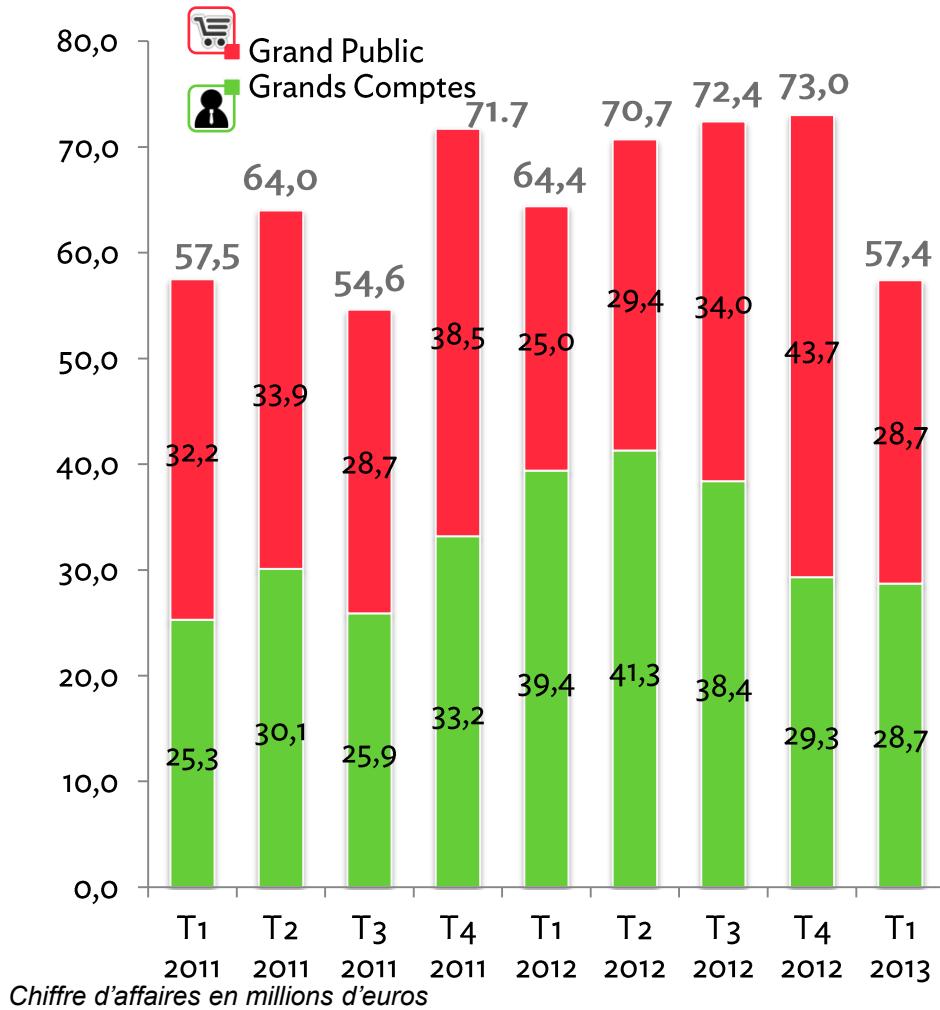


Résultats du 1^{er} trimestre 2013

Gilles Labossière
CFO

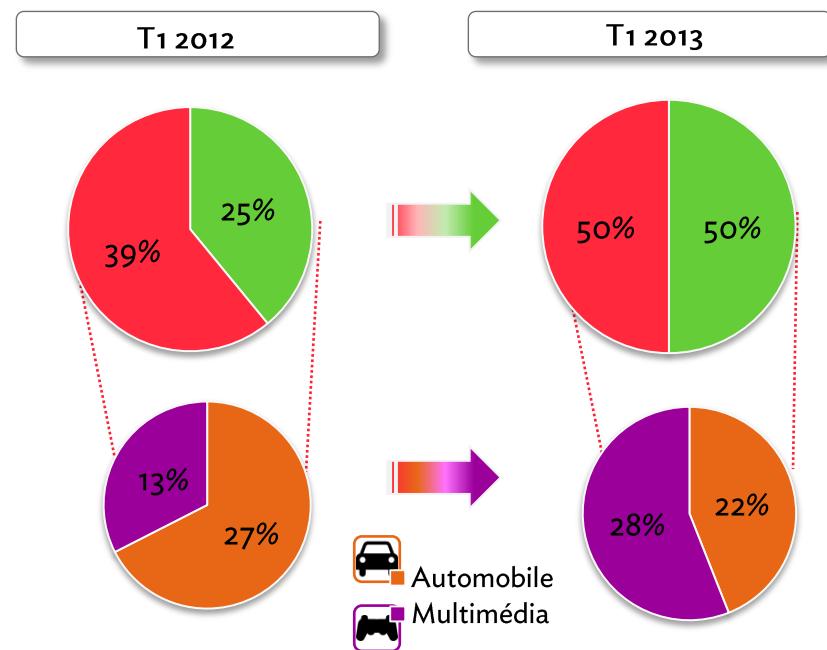
Un Groupe de croissance...

Parrot®



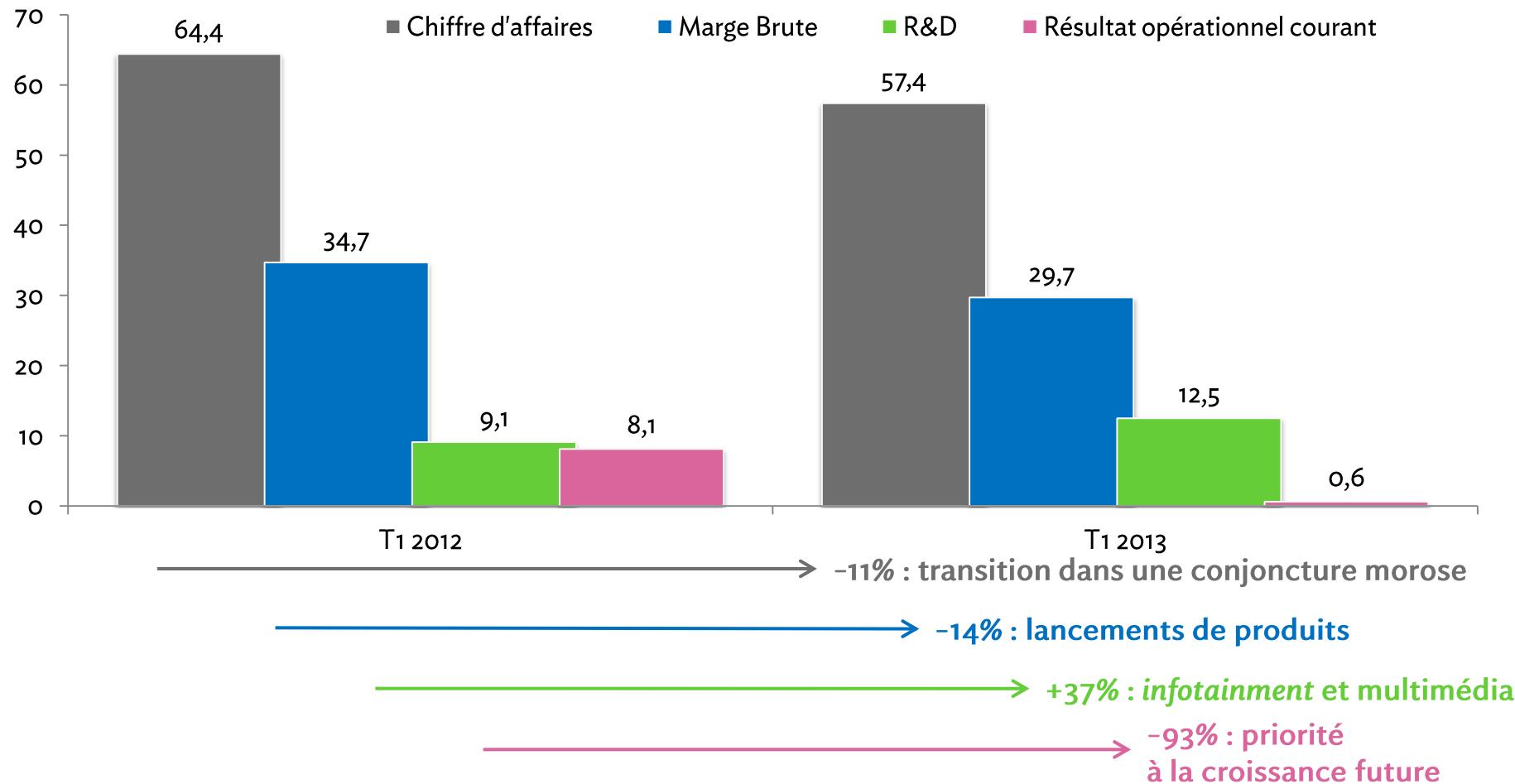
Evoluant sur des secteurs contracycliques

- Automobile : innovation dans le Grand Public (2013-2014) > Volume avec les Grands Comptes (>2015)
- Multimédia : des opportunités connexes en dehors de l'automobile



... au service d'une stratégie d'innovation

Parrot®



Maintien des grands équilibres de gestion

Parrot®

Comptes consolidés, IFRS, en M€	T1 2012	T1 2013	Var. yoy	T4 2012	Var. qoq
Chiffre d'affaires	64,4	57,4	-11%	73,0	-21%
Marge brute d'exploitation en % du CA	34,7 53,9%	29,7 51,7%	-14%	38,1 52,2%	-22%
Frais de Recherche et Développement en % du CA	9,1 14,1%	12,5 21,8%	+37%	-11,1 15,2 %	+13%
Frais Marketing et Commerciaux en % du CA	11,5 17,8%	9,9 17,3%	-14%	-13,8 18,9 %	-28%
Frais Généraux et Administratif en % du CA	3,8 5,9%	3,6 6,3%	-3%	-3,5 4,8 %	+3%
Frais de Production et Qualité en % du CA	2,3 3,5%	3,0 5,2%	+32%	-3,0 4,1 %	0%
Résultat opérationnel courant en % du CA	8,1 12,5%	0,6 1,1%	-92%	6,8 9,3 %	-90%
Résultat opérationnel en % du CA	8,1 12,5%	0,6 1,1%	-92%	6,8 9,3 %	-90%
Coût de l'endettement financier net	0,4	0,09	-76%	-0,2	-58%
Autres produits et charges financiers	-2,2	1,0	-146%	-0,7	-241%
Quote part résultat M.E.Q	-	-	-	0,2	-
Impôt sur le résultat	1,3	-1,2	-10%	-1,7	-29%
Résultat net part du Groupe en % du CA	5,0 7,7%	0,7 1,2%	-86%	4,4 6,0 %	-84%

> Effectifs

■ R&D ■ S&M ■ G&A ■ P&I

31/03/2012

432

205

84

127

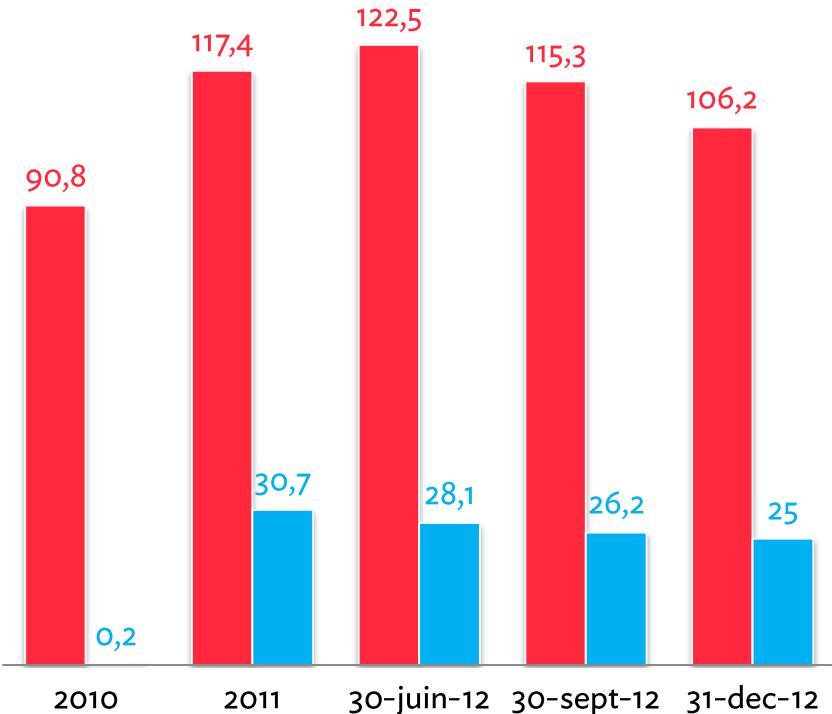
848 et 79 prestataires
externes

51% des effectifs, tous basés en France

82 en France, 43 en Asie, 20 aux US,
le solde dans les filiales européennes.
20% dédiés aux Grands Comptes

> Trésorerie consolidée en M€

- Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs courants
- Dettes financières



> Au 31 décembre 2012

81,2 M€ de trésorerie nette

19,5 M€ générés par les activités

20,3 M€ d'investissements

→ R&D : 11,1 M€

→ Immobilisations corporelles : 6,4 M€

→ Croissance externe : 3 M€

5,6 M€ d'achat et revente d'actions propres

50% du cash placé en US Dollars

→ Couverture des besoins du Groupe : une majorité des coûts de ventes en dollar

> Au 31 mars 2013

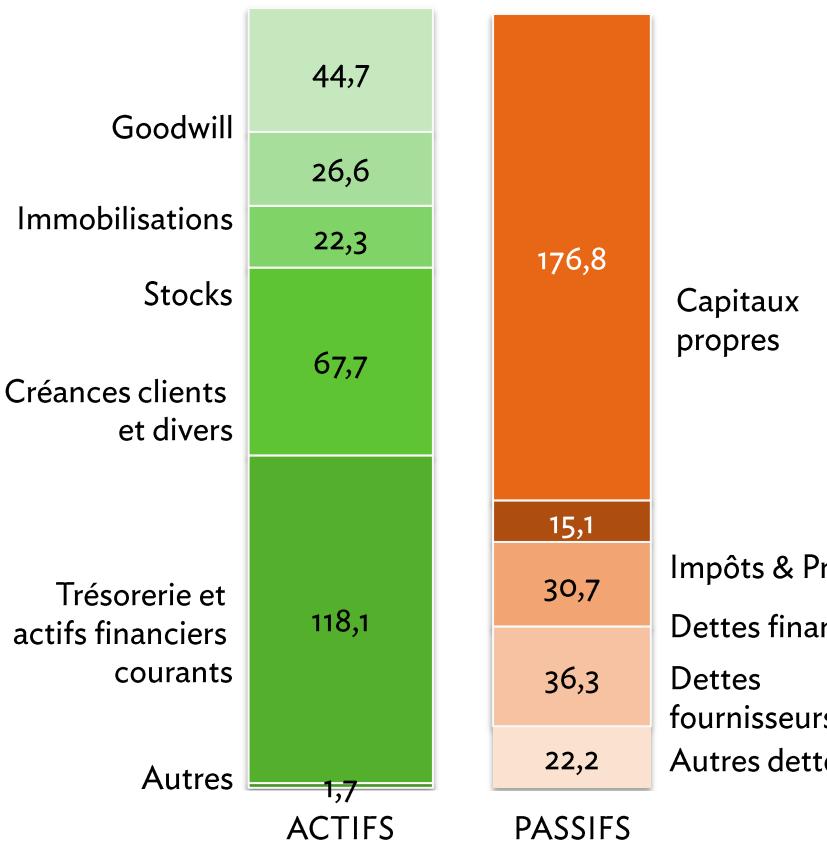
77,8 M€ de trésorerie nette

1,8 M€ générés par les activités

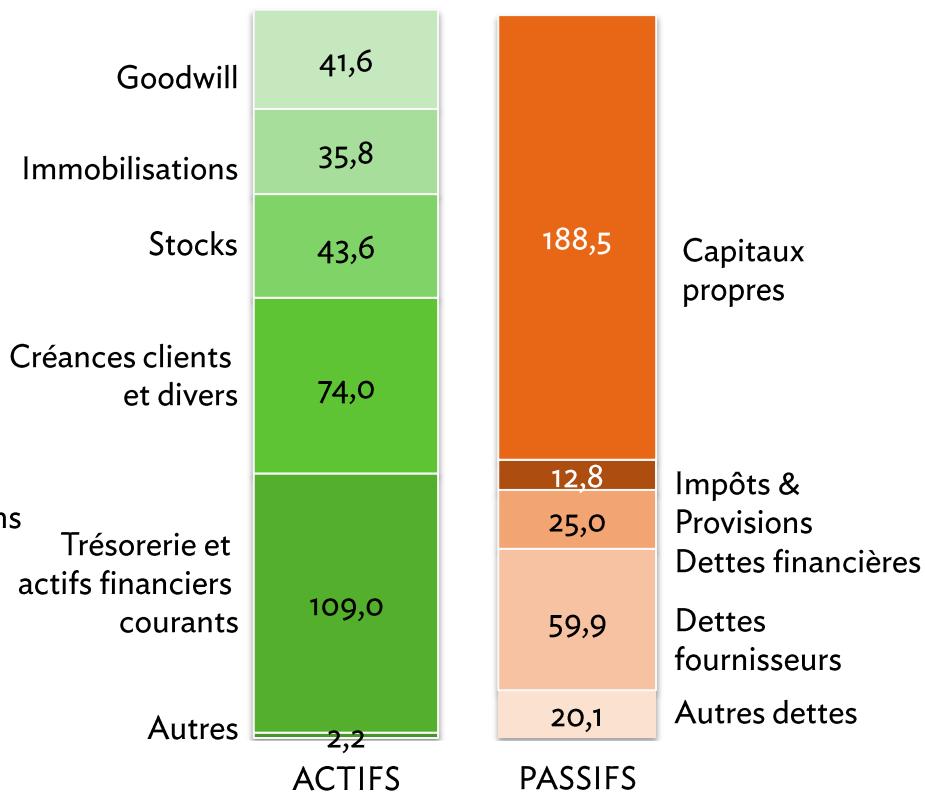
3,9 M€ d'investissements

2,3 M€ d'achat et revente d'actions propres

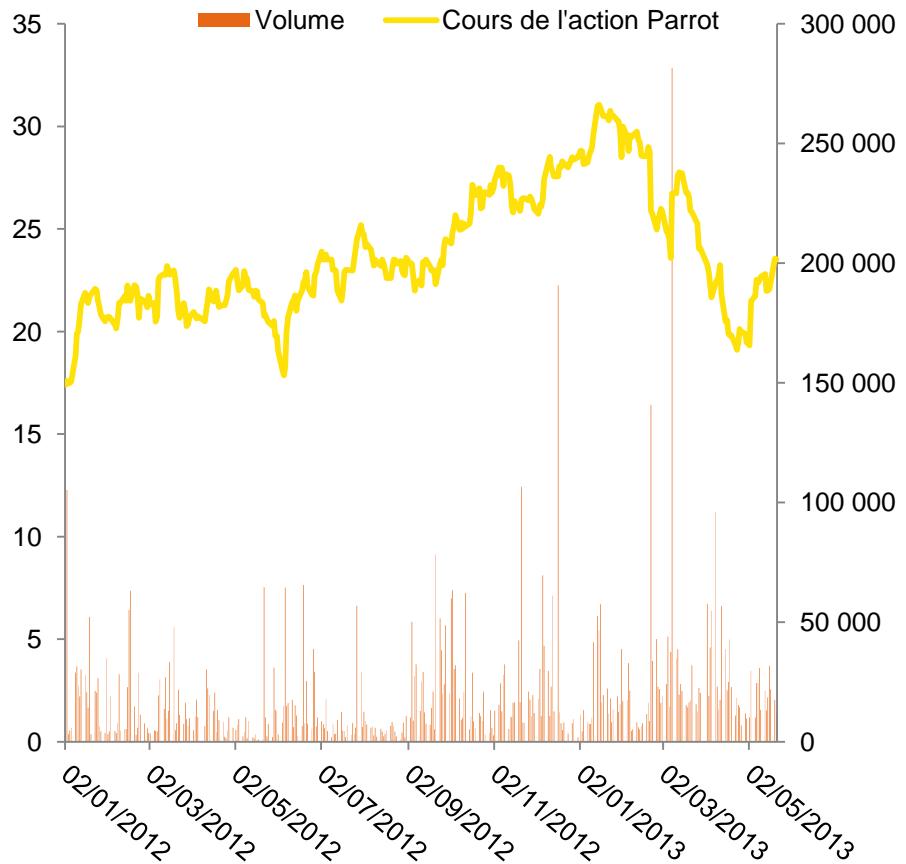
► Bilan au 31 décembre 2011 (281,1 M€)



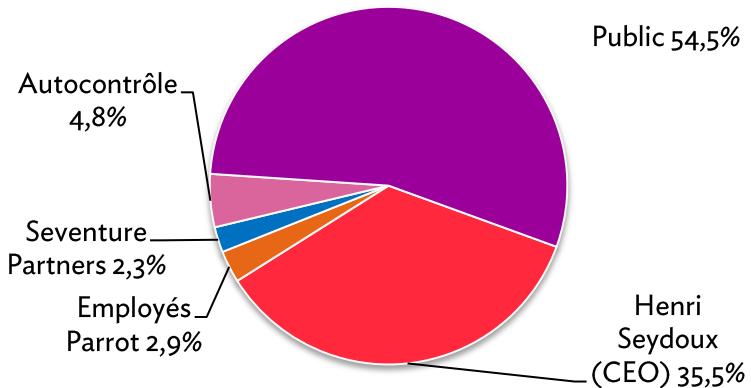
► Bilan au 31 décembre 2012 (306,2 M€)



► Action Parrot au 24 mai 2013



► Répartition du capital (au 31/12/2012)



► Caractéristiques

- PARRO - FR0004038263
- Capitalisation : 300,6 M€ (cours à 23,43 €)
- Nombre total d'action : 12 831 642
- Actif net par action : 14,70 €
- Analystes : Genesta, ID Midcap, Invest Securities, Natixis, N Finance.

Objectifs 2013 : Poursuite des investissements

Parrot®

GRANDS COMPTES¹



GRAND PUBLIC²



Baisse

- Impact de la conjoncture
- Portefeuille clients comparable
- Transition progressive vers *l'infotainment*
 - Premières ventes de solutions *d'infotainment automotive* à partir de S2 2013
 - Montée en puissance de l'infotainment en 2014/2015

Croissance

- Succès continu des produits multimédia
- Pénétration progressive des produits *infotainment* Parrot Asteroid
- Nouveaux produits innovants (Parrot Flower Power)

POURSUITE D'INVESTISSEMENTS R&D SOUTENUS

1

Infotainment
automobile

2

Eco-système des
smartphones

3

Marchés connexes
à fort potentiel

(1) activités automobiles à destination des constructeurs et de leurs équipementiers

+ activités professionnelles issues des acquisitions dans le domaine de l'optique numérique, de la radio et de la télévision numériques et des drones professionnels

(2) les produits automobiles et multimédia à destination du Grand Public

Plus d'informations

Parrot®

Gilles Labossière, CFO

Marie Ein, IR

Tel : +33 1 48 03 60 60

marie.ein@parrot.com

**174 quai de Jemmapes
75010 Paris**

Online

→ <http://www.parrot.com/fr/societeparrot/relationsinvestisseurs>

→ www.parrot.com : site du groupe

→ www.parrotshopping.com : site de vente en ligne

→ www.parrotoem.com : site dédié OEM

→ www.youtube.com/parrot : nombreuses vidéo produits

→ www.dibcom.com

→ www.sensefly.com

→ www.facebook.com/parrot

→ www.twitter.com/parrot

ANNEXES

ASTEROID Market

Availability and planning



ASTEROID *Mini* – ASTEROID *Classic*

ASTEROID *Tablet* – ASTEROID *Smart*

Management et conseil d'administration

Parrot®

Henri Seydoux
CEO

Elise Tchen
Parrot Asia Pacific & Industrialisation

Aurore Lesellier
Purchasing

Gilles Labossière
Administrative & Finance

Eric Riyahi
Business Units Aftermarket - OEM

Christophe Sausse
Human Resources

Henri Seydoux (acting)
Marketing

Guillaume Pinto
Aftermarket Products

Nicolas Besnard
Platform

Samuel Grand
Business Unit Varioptic

Yannick Levy
Business Unit Tuner

> Conseil d'administration

Jean-Yves Helmer
(Associé gérant Banque Lazard)

Olivier Legrain (PDG de Materis)

Stéphane Marie (Associé et Commissaire
au compte, Cabinet Corevise)

Jean-Marie Painvin
(PDG de Compagnie Deutsch)

Edward Planchon (VP Parrot, Inc)

Natalie Rastoin
(Directrice générale d'Ogilvy France)

Geoffroy Roux de Bézieux
(PDG de Virgin Mobile Fr., fondateur de
Phone House)

Grands Comptes et Infotainment

Eric Riyahi

Global Business Operations



Parrot®

CONNECTED AUTOMOTIVE INFOTAINMENT



- Android-based Infotainment platform
- WiFi AP & UPnP
- 3G/LTE access
- USB/SD/iPod/iPhone management
- Digital Signal Processing
- Audio Streaming
- Hands-free telephony

Our mission: bringing the best in Smartphone features to your car.



Principes économiques

- Contrats de 1 à 4 ans
- Engagement volumes / prix
- Visibilité des commandes annuelles

Potentiel de développement

- Pénétration chez les clients existants : taux d'adoption / intégration dans de nouveaux véhicules
- Prises de part de marchés

Atout Grand Public

- Technologies rodées
- Usages adaptés au client final
- Catalogue d'applications



Une transition à fort potentiel

→ Stratégie technologique

- Adresser un marché global de 100 millions d'unité
- Créer de la valeur : solutions et contenus de plus en plus riche (> ASP)

→ Stratégie commerciale

- Recommandation directe des constructeurs
- Implémentation par des partenariats industriels
 - Tier1 ou EMS

Des développements déjà acquis

→ Modules téléphonie / musique pour 2 nouveaux clients en 2013

- 1 Japon, 1 Allemagne

→ Plateforme *infotainment* pour 4 nouveaux clients à partir de 2013 / 2014

- 1 US, 2 Europe, 1 Chine

Parrot : une expertise technologique avérée, des ressources additionnelles déployées, un time to market à maîtriser

Partenariats constructeurs & sociétés IT

Parrot®

Audi & Elektrobit JV: e.solutions



Ford & Microsoft: Sync



Fiat & Microsoft: Blue&Me



Hyundai-Kia Group & Microsoft



BMW & Intel + OE Industry: Genivi



Roadmap 2013/2014 : création de valeur

Parrot®

2011 – 2012

2013

2014

AFM Gen 1

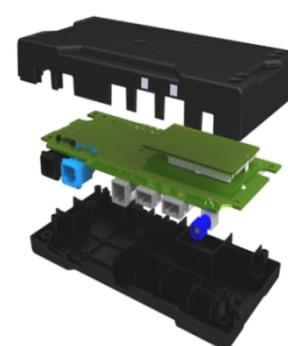
AFM Gen 2

OEM ECU¹

OEM Console

OEM 1-DIN

OEM RSE²



(1) : ECU : Electronic Central Console (2) RSE : Rear Seat Entertainment

Digital Tuner

Yannick Levy

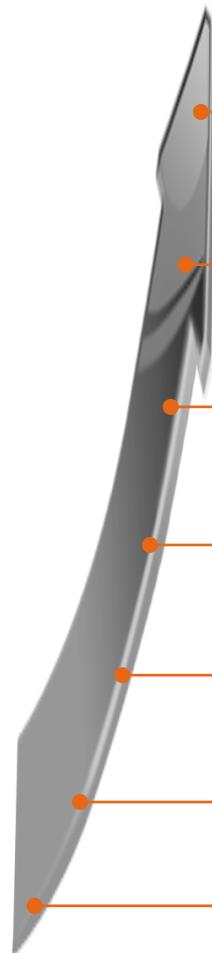
Fondateur de DiBcom, Head of Digital Tuner business unit



Parrot®

Digital TV & Radio Reception Solutions





- 2012 Octopus 2 intégré chez BMW et Mercedes en Chine, au Japon et en Europe
- 2011 Octopus 2 (Solution mondiale)
Acquisition par Parrot
- 2009 Premier Circuit Multi-norme : Octopus 1
- 2008 Premier Circuit Réception TNT Japon et Europe pour la voiture
- 2005 Premier Circuit pour la TV mobile sur Smartphones
- 2002 Premier Circuit Réception TNT en mobilité
- 2000 DiBcom S.A. créée par Yannick Levy et Khaled Maalej



Digital Tuner : une business unit de Parrot

Parrot®

~3,5 millions de puces commercialisées par an

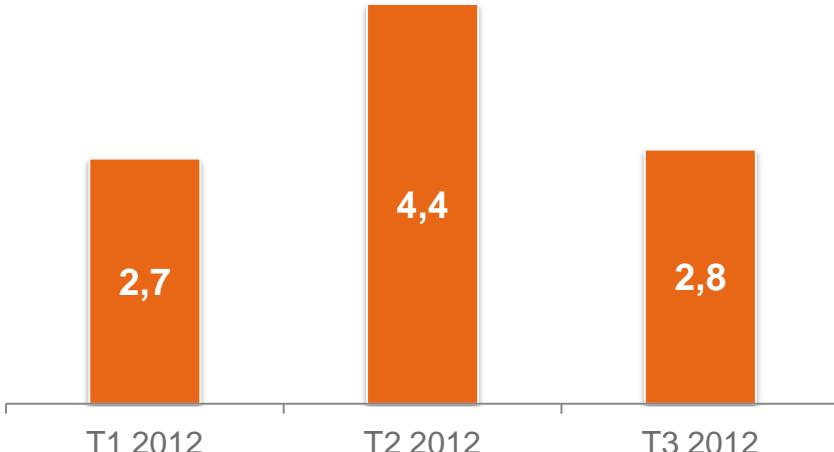
Contrats de 1 an (télévision) à 4 ans (automobile)

Prix moyen des puces : \$2 (télévision) à \$10 (automobile)

Marge brute : ~45%

Modèle fabless

➤ Chiffre d'affaires Digital Tuner en M€



Clients communs du Groupe

Clients spécifiques à la business unit

Un potentiel commercial à développer dans l'automobile

- Prospections engagées auprès de Chrysler, PSA, Hyundai, Pioneer, Alpine
- Concurrence peu significative : aucune solution capable de combiner la radio et la télévision multinorme

Des opportunités ponctuelles dans la télévision

freebox

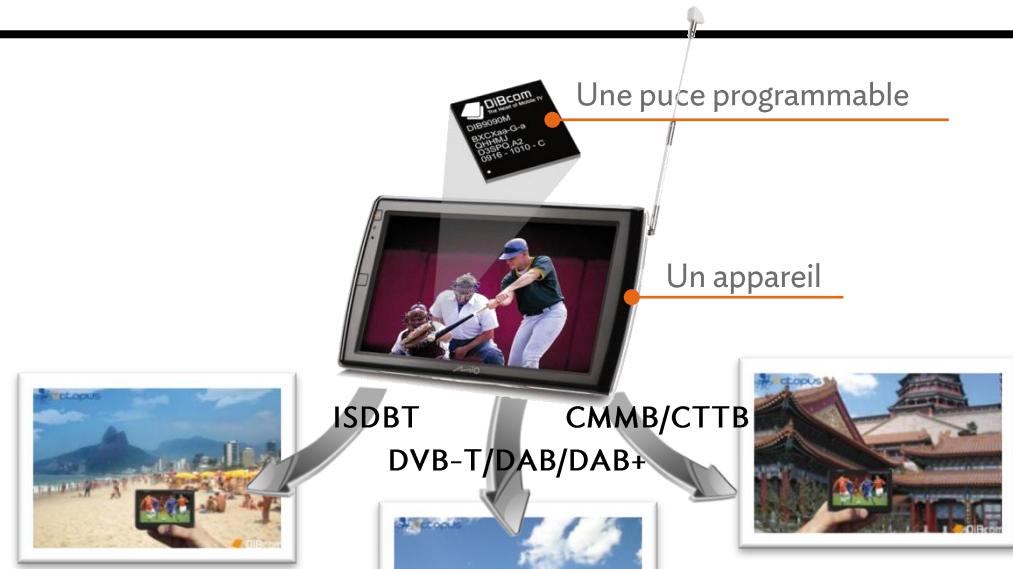
 MEDIASET

Principe

- Un circuit intégré Parrot programmable
- Le standard TV/Radio téléchargé en logiciel

Solution unique multi-normes

- Un seul équipement pour tous les pays
- Mise à jour permanente



Avantages pour les industriels

- Accélère le Time to Market
- Réduit des coûts de R&D
- Limite les coûts d'inventaire
- Simplifie la validation
- Améliore la Qualité

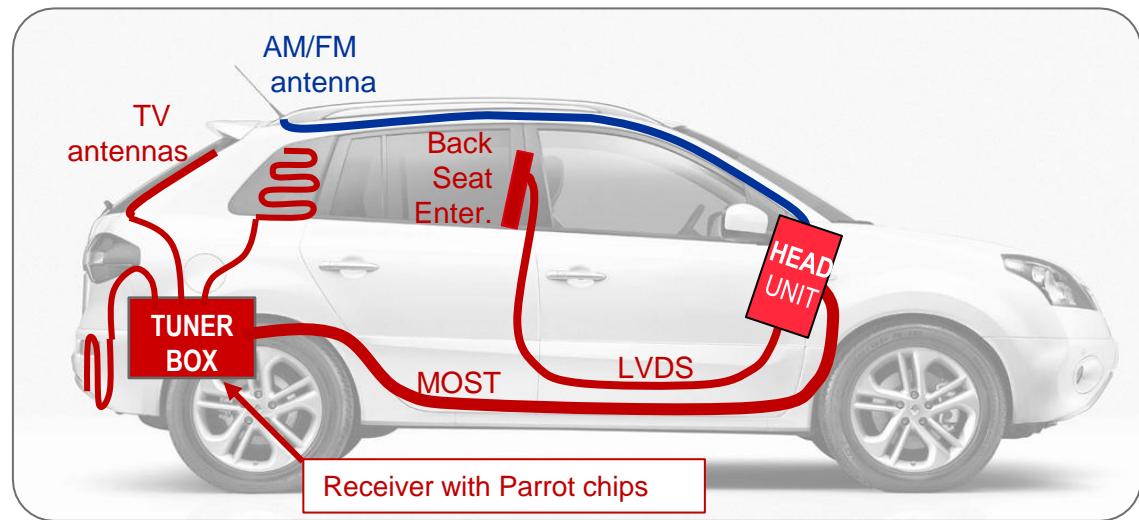


Smart Antenna dans la voiture

Parrot®

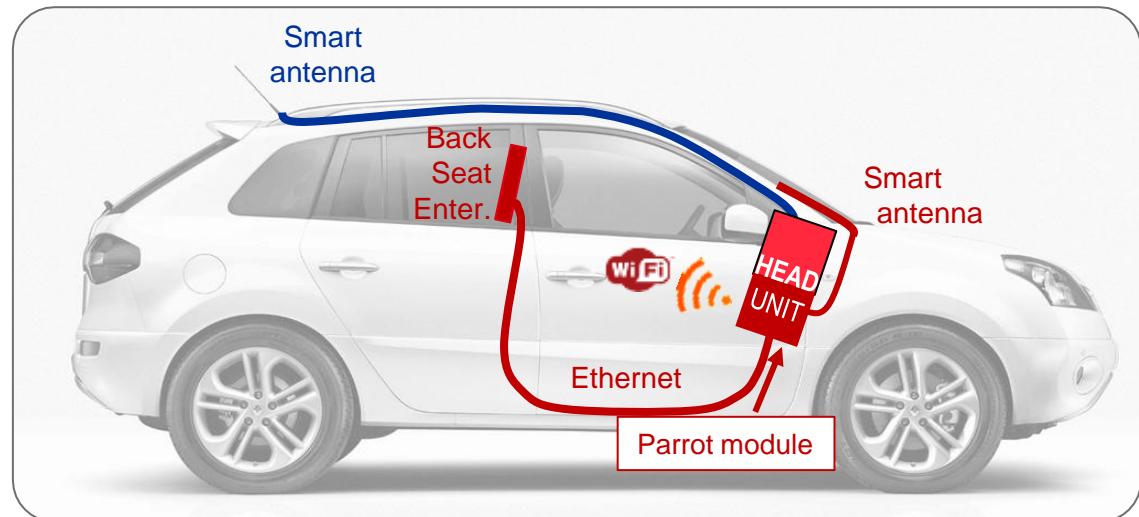
2005-2012 :

- Tuner Box for Digital TV
- Coût de l'option pour le consommateur : 1 500 à 2000 euros



A partir de 2014 :

- Smart Antenna connectée à l'infotainment en Wifi ou Ethernet
- Coût de l'option pour le consommateur : - de 200 euros



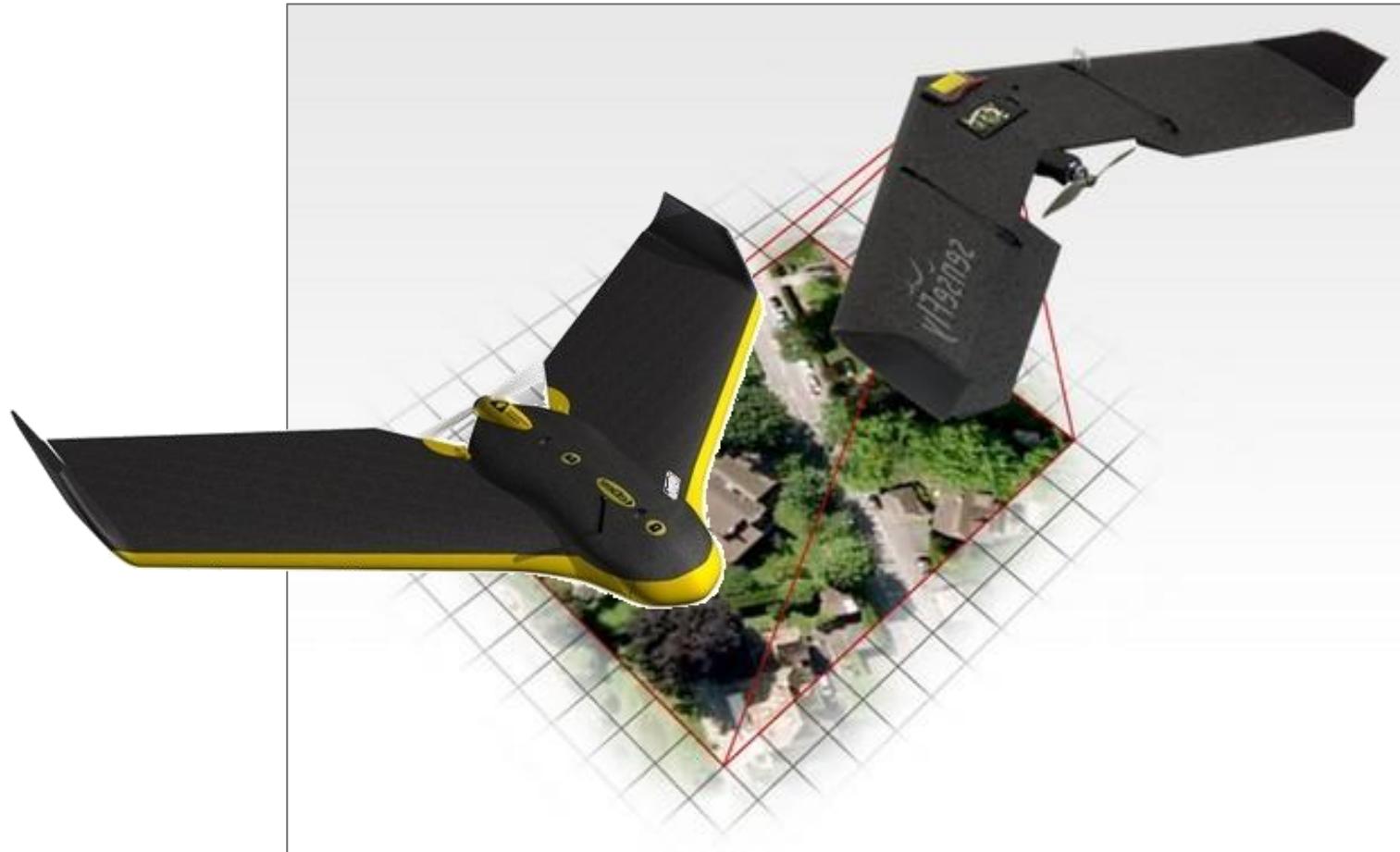
Drones professionnels

Jean-Christophe Zufferey

Fondateur de senseFly, Head of Professional Drone business unit

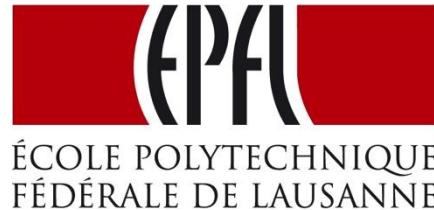


Parrot®



Une histoire de start up...

Parrot®



Laboratoire
des Systèmes
Intelligents

... née des besoins pour une cartographie de proximité

Satellite



Résolution : 50cm / pixel
Délai : plusieurs semaines

Avion



Résolution : 10 - 30cm / pixel
Délai : plusieurs semaines

Mini Drone



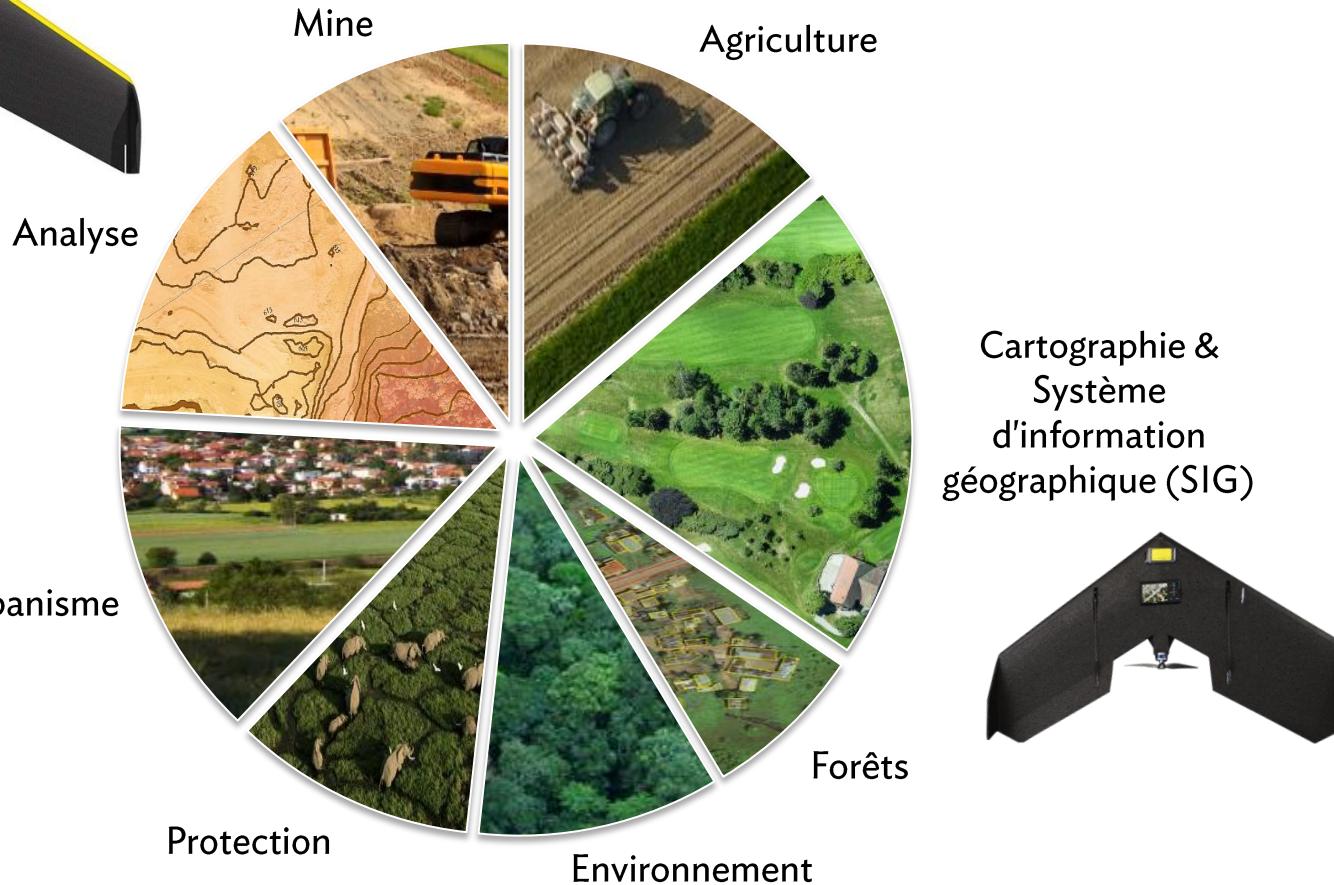
Résolution : 5 - 15 cm / pixel
Délai : immédiat

Topographe



Un marché aux débouchés multiples

Parrot®





**Chiffre d'affaire 2012 estimé: CHF 1.7 million
(+275% par rapport à 2011)**

- Prix de vente moyen autour de 10 K€
- + 150 unités vendues en 2012

Vente dans plus de 40 pays

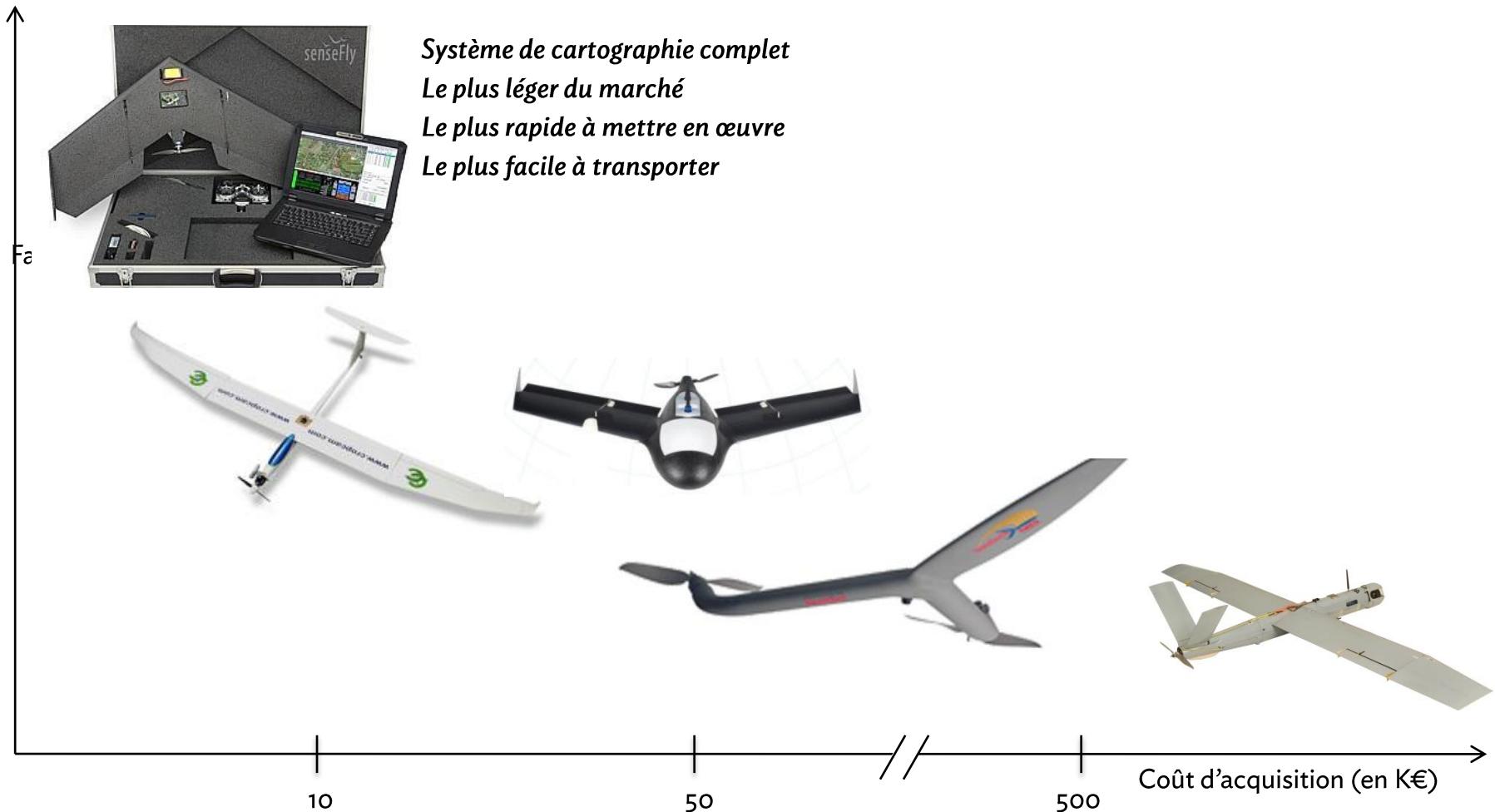
13 distributeurs (spécialiste en géomatique)

Lancement d'un nouveau drone en cours

- Élargissement du marché

senseFly : le bon positionnement

Parrot®



Poursuite de la croissance des ventes

- Extension de notre réseau de distribution professionnel
- Augmenter la visibilité de la marque

Industrialisation des process de fabrication

Développement de nouveaux produits en collaboration avec Parrot