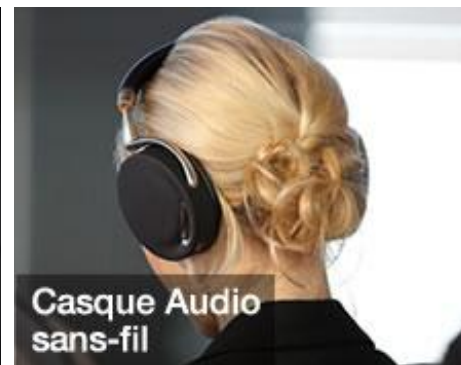


Parrot®

Présentation Investisseurs

2^{ème} trimestre / 1^{er} semestre 2013



Leader mondial des systèmes mains-libres

Parrot®

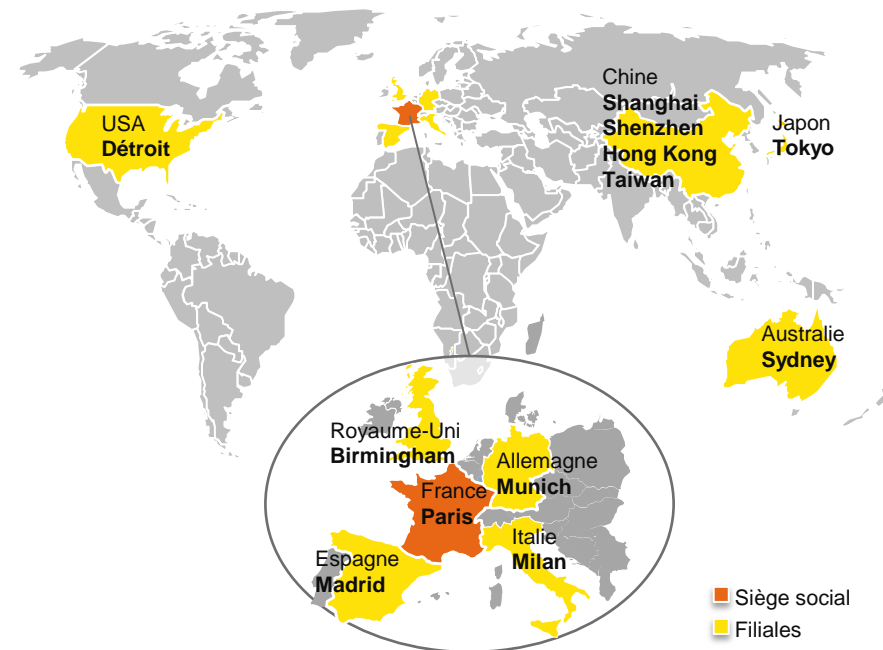
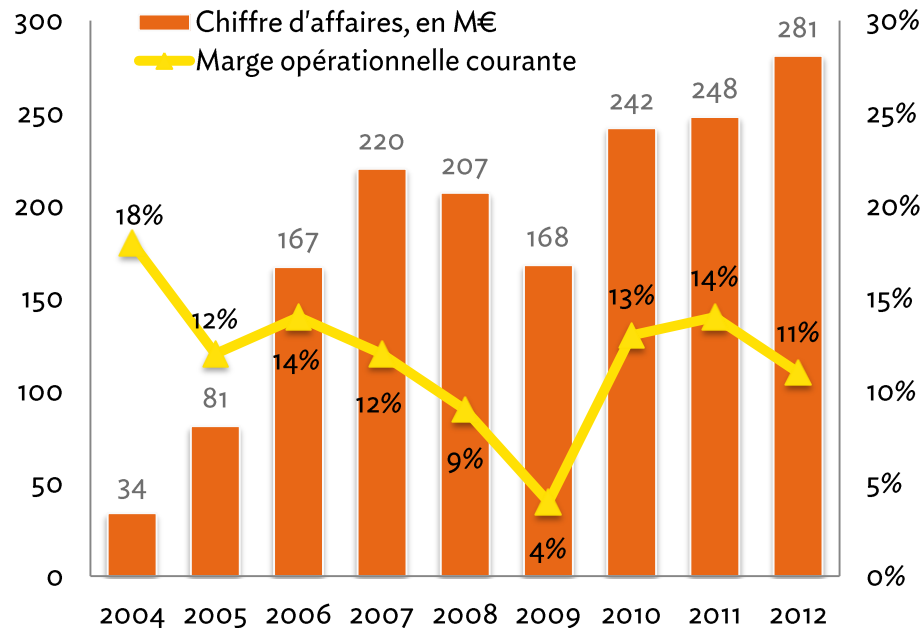
Société de
technologie
française fondée
en 1994 par
Henri Seydoux

Modèle
sans usine
« *fabless* »

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

11 filiales
pour une
distribution
dans 80 pays

~850 personnes
dont
+50% en R&D

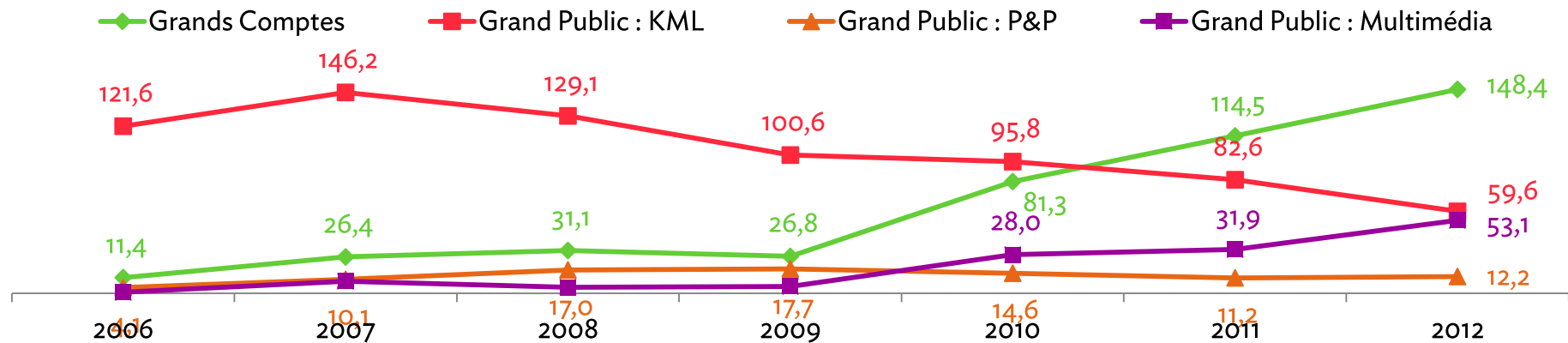




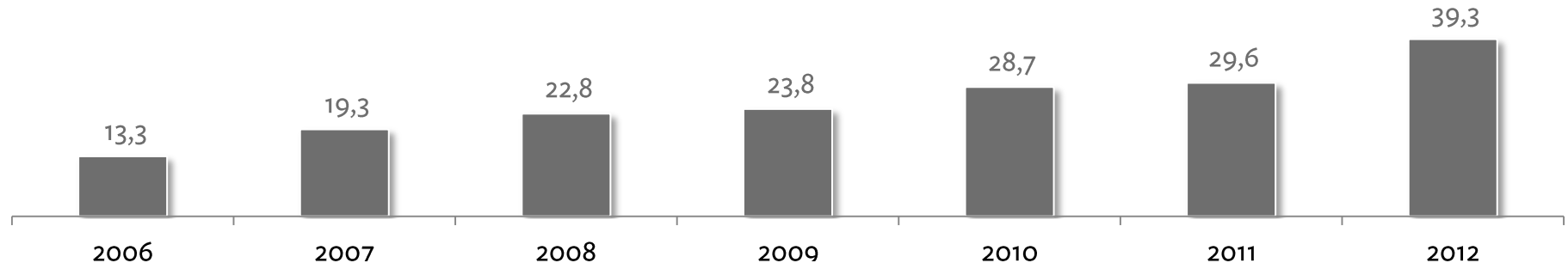
Parrot : des cycles commerciaux différenciés

Parrot®

> Evolution du chiffre d'affaires (en M€, le CA « Autres » non représentatif de l'activité n'est pas présenté)



> Portés par un puissant bureau d'étude
Evolution des dépenses de R&D (au compte de résultat, en M€)



Des produits complémentaires

Parrot®



ASTEROID
Range



CK
Range



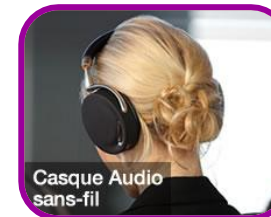
MKi
Range



Parrot
MINIKIT Neo



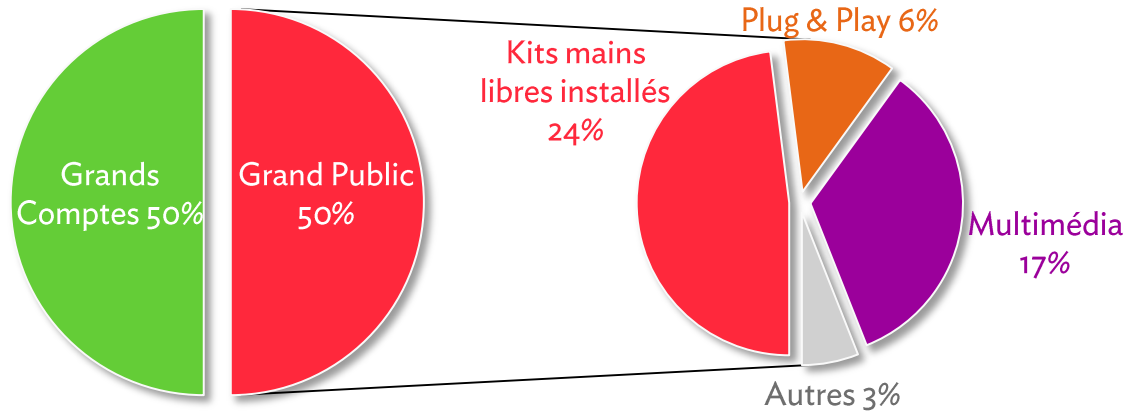
AR.Drone



Casque Audio
sans-fil



Wireless
Speakers



Un cœur technologique commun

→ Grand Public : force d'innovation

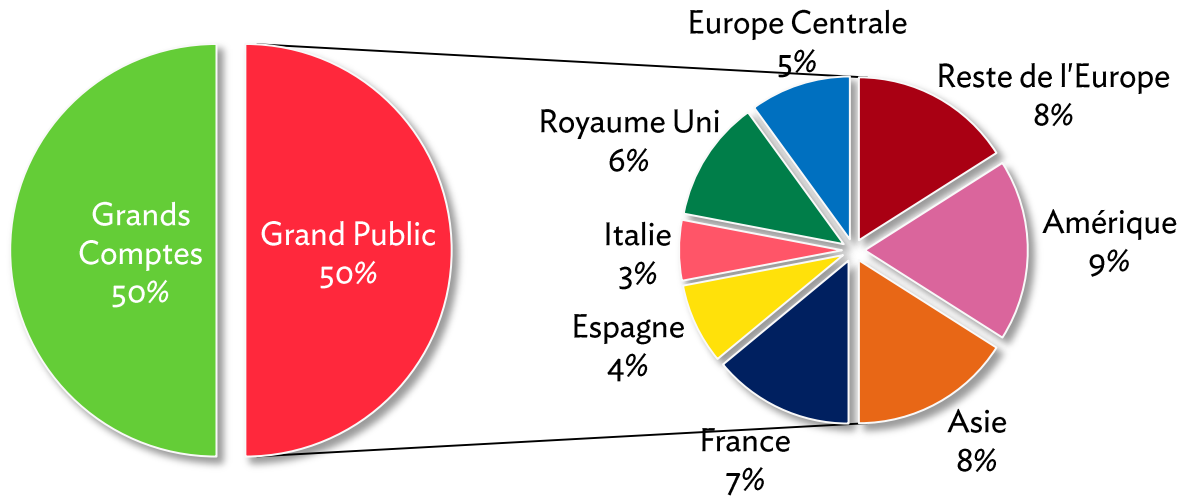
→ Grands Comptes : industrie de volume

Répartition du chiffre d'affaires du S1 2013

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

Un Groupe mondial

Parrot®



Installateurs automobiles



Concessionnaires



Distribution spécialisée



Opérateurs mobiles



Répartition du chiffre d'affaires du S1 2013
« Reste de l'Europe » : principalement Benelux, Europe du Nord

Stratégie



1 Infotainment automobile

- Numérisation de la voiture
- Evolution technologique naturelle
- Renouveau du potentiel de marché



- ✓ 3 nouveaux produits **Grand public**
- ✓ 1 nouvelle **puce propriétaire**
- ✓ 8 contrats **dédiés**
- ✓ 1 **plateforme de contenu**

2009 : Mise en œuvre programme R&D

2013 : Démarrage dans le Grand Public

2014 : Accélération chez les Grands Comptes

2015 : 1^{er} bilan



2 Eco-système des smartphones

- Nouvel éco-système numérique
- Synergies technologiques



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

2010 : 1^{er} succès du Parrot AR.Drone

2012 : 1^{er} succès du Parrot ZIK

2013 : Percée dans l'internet des objets

2014 : Nouveaux projets au CES 2014



3 Marchés connexes à fort potentiel

- Détecter les nouvelles opportunités
- Inventer les technologies du futur



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

2011/2012 : Acquisitions

2013 : Optimisation et développement

2014 : 1^{er} bilan

1 Infotainment automobile

Parrot®

Du kit mains-libres ... à l'autoradio multimédia ... au système complet d'infotainment



Un marché d'environ
20 millions d'unités / an
arrivé à **maturité**
dominé par Parrot



Un marché d'environ
100 millions d'unités / an
fortement concurrentiel
en phase de renouvellement

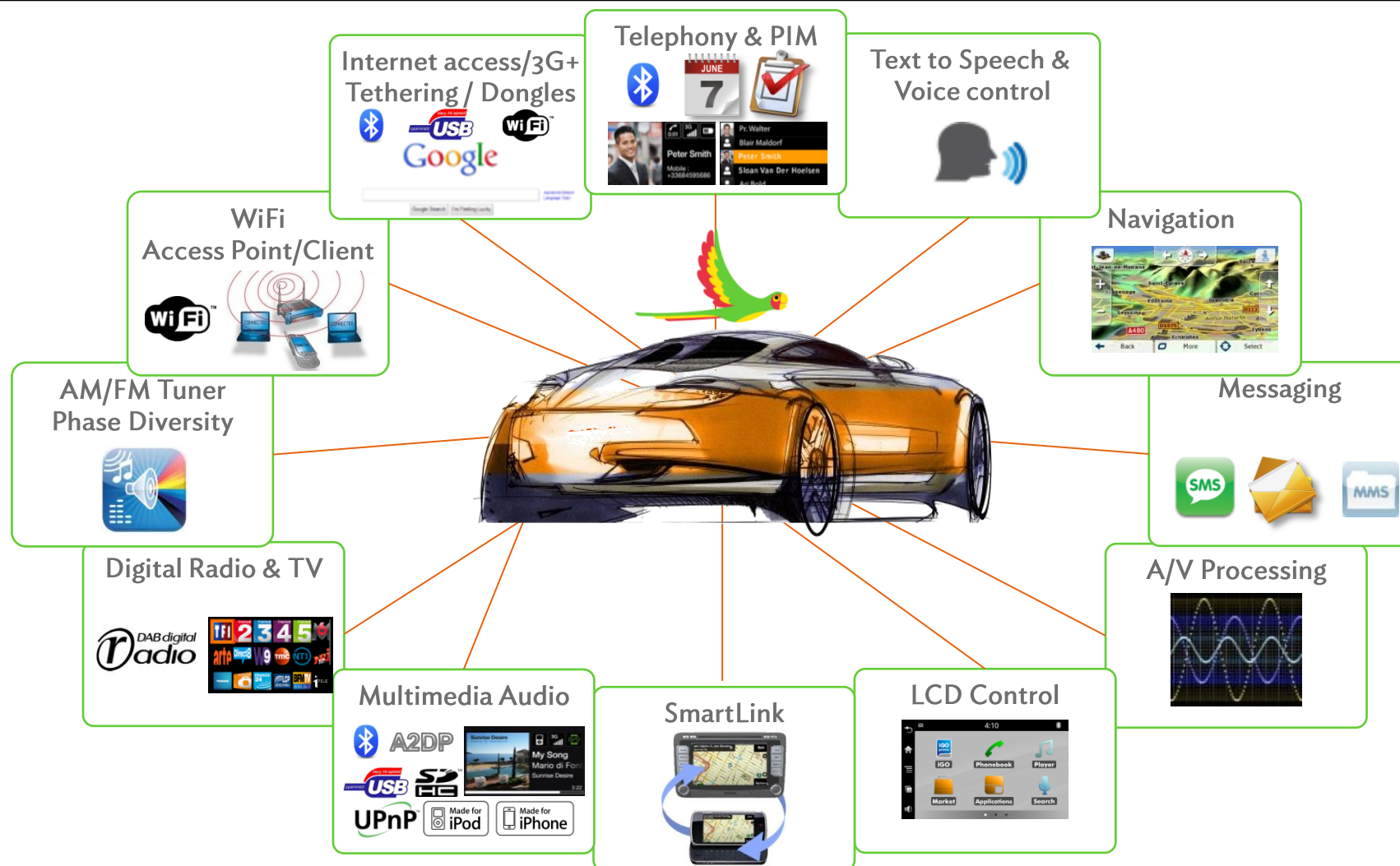


Un marché potentiel estimé à
100 millions d'unités / an
Parrot **1^{er} entrant** (Grand Public)
en phase de **création**

Du Grand Public (à partir de 2012)

...

Au Grands Comptes (à partir de 2013)



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

Parrot®

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



Un **système puissant et ouvert** pour fournir des **contenus, hiérarchisés et sécurisés**

Parrot et l'infotainment : attentes et contraintes

Création de valeur : maintien des marges

Démonstration dans le Grand Public : gamme Parrot Asteroid lancée au T1 2013

Déclinaison auprès des Grands Comptes : 8 contrats au 30 juin 2013



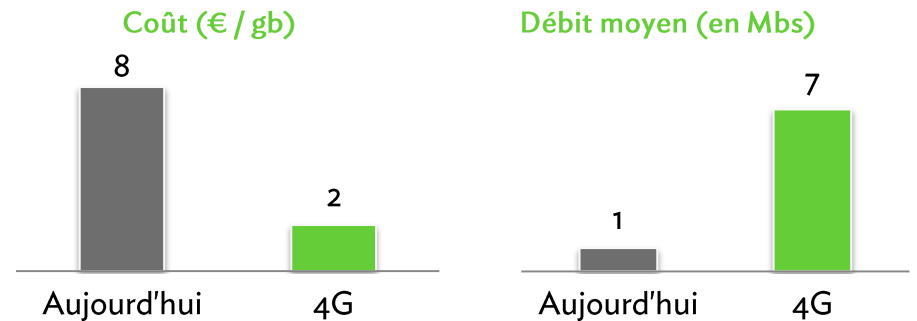
Positionnement :

- Une offre complète, haut de gamme, évolutive
- Une grande flexibilité de mise en œuvre

Contraintes :

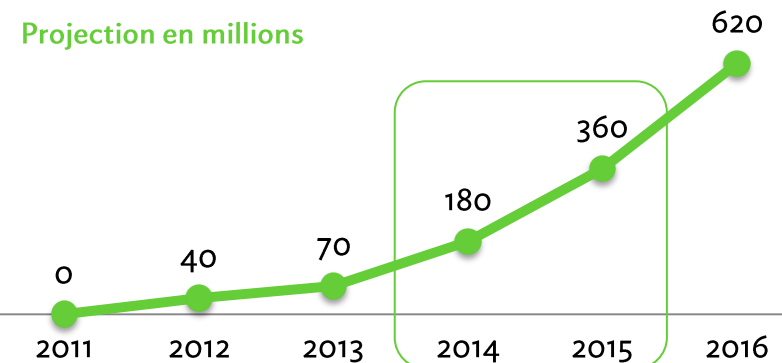
- Une mutation profonde pour l'industrie automobile
- Des choix technologiques et industriels aléatoires
- Des cycles longs : approche commerciale, développement, lancement des véhicules

> 4G : +230 opérateurs dans 80 pays



Sources : Verizon, 2011

> Projection des abonnés 4G



Source : Informa Telecom s & Media, 2011

Une évolution naturelle liée aux 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** souhaitable en dehors de l'automobile pour accompagner la **numérisation de la maison**

> Chiffre d'affaires Multimédia (M€)



Lancement commercial
prévu au T4 2013



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 professionnels



Parrot : déjà leader dans le Grand Public : plus de 500 000 drones vendus

→ Une **visibilité** de premier plan

senseFly : déjà bien avancé sur un marché en pleine mutation

→ Estimé à **62 milliards d'euros / an** à partir de 2020

Actions mises en œuvre

- **Acquisition** de senseFly
- **Prise de participation** dans Pix4D
- **Mutualisation** des **technologies** et des **capacités industriels**
- **Accroître** le réseaux de **distribution**
- Optimiser la **visibilité**

> Optique numérique



Parrot : extension sur le domaine du traitement de l'image (automobiles, drones)

Varioptic : des solutions d'optiques modernes, rapides et précises

Actions mises en œuvre

- **Acquisition** de Varioptic
- **Soutien au développement des applications existantes** (caméras industrielles et biométriques)
- **Mutualisation** des **technologies** et des **capacités industriels**
- **Développement de nouvelles opportunités** dans l'automobiles et dans les produits Grand Public

> Radio et TV numérique



Parrot : une brique supplémentaire pour l'infotainment

DiBcom : Une technologie rare et aboutie : multi standard, à faible consommation d'énergie, à forte mobilité

→ Des clients automobiles existants et complémentaires

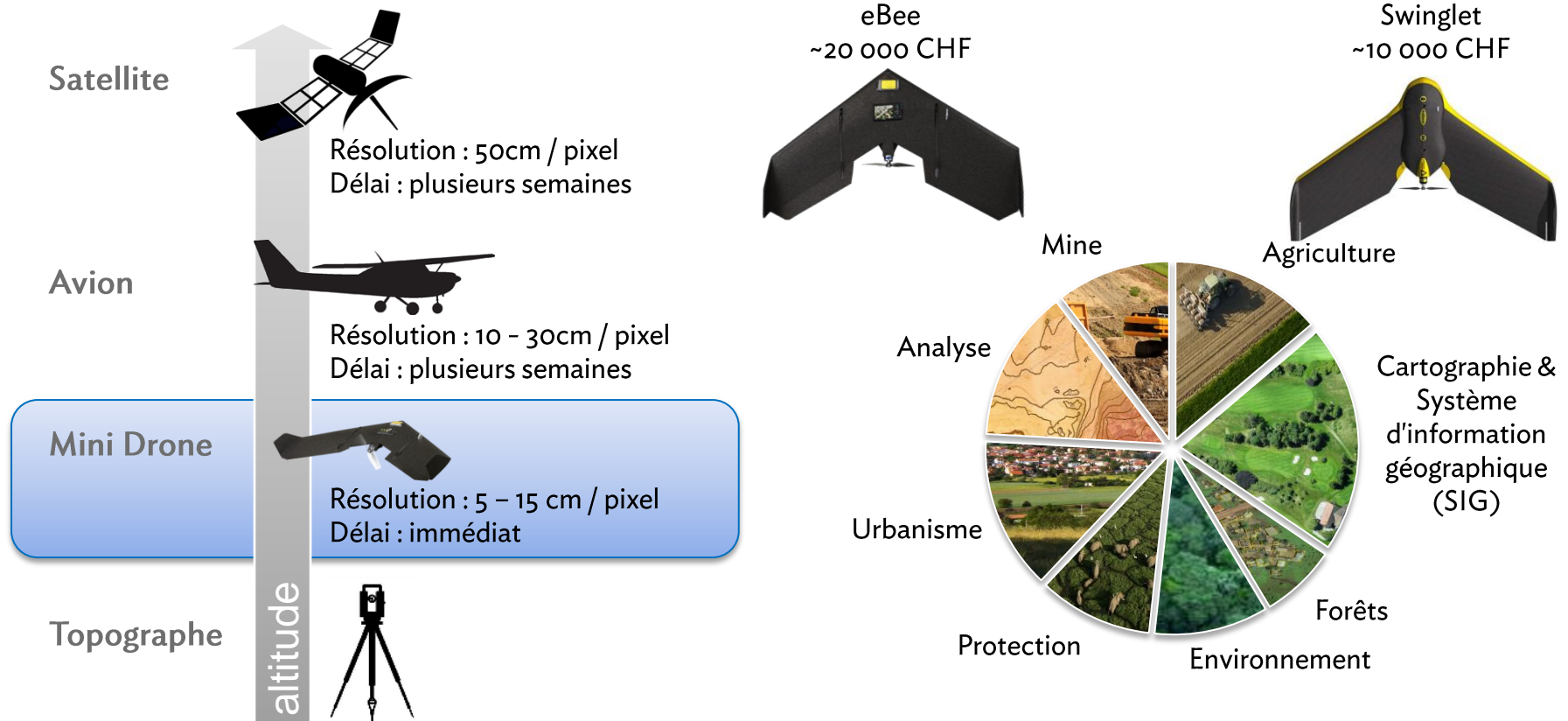
Actions mises en œuvre

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

3 Marchés connexes à fort potentiel

Les ambitions de Parrot sur le marché des Drones civils professionnels

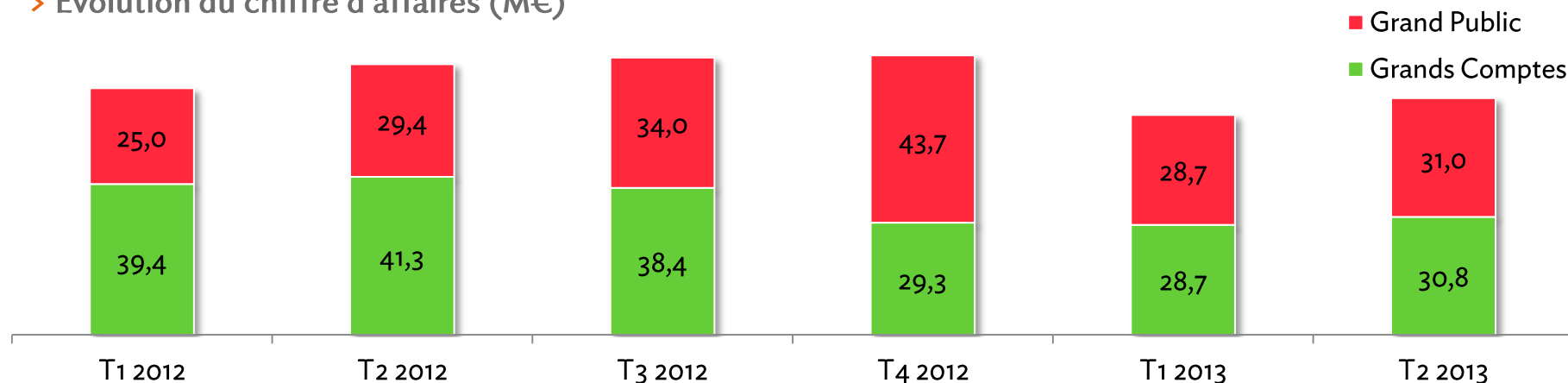
Nouvelles technologies = nouveaux besoins pour la cartographie de proximité



Éléments financiers 1^{er} semestre / 2^{ème} trimestre 2013

Gilles Labossière
CFO

> Evolution du chiffre d'affaires (M€)



2012 :

→ Surperformance des Grands Comptes

- Commandes exceptionnelles d'un client (T1, T2, T3)
- Dégradation de ventes de véhicules haut de gamme dans l'industrie automobile (T4)

→ Lancements Grand Public

- Parrot Zik (T3)
- Parrot Asteroid : décalé à début 2013

2013 :

→ Transition vers l'infotainment

- Commercialisation d'un nouveau module Grands Comptes : baisse des prix, maintien des marges
- Lancement de la gamme Parrot Asteroid
- Sélection des appels d'offres Grands Comptes Infotainment

→ Dégradation de la conjoncture économique

- Déstockage dans l'industrie automobile

Maintien des grands équilibres de gestion

Parrot®

Comptes consolidés, IFRS, en M€	T2 2012	T2 2013	Var. yoy	S1 2012	S1 2013	Var. yoy
Chiffre d'affaires	70,7	61,8	-13%	135,1	119,2	-12%
Marge brute d'exploitation	34,8	31,2	-10%	69,5	60,9	-12%
<i>en % du CA</i>	49,3%	50,5%	+2%	51,5%	51,5%	-
Frais de Recherche et Développement	10,0	11,2	+12%	19,1	23,7	+24%
<i>en % du CA</i>	14,1%	18,1%	+28%	14,1%	19,9%	+41%
Frais Marketing et Commerciaux	10,0	11,3	+13%	21,5	21,2	-1%
<i>en % du CA</i>	14,2%	18,3%	+29%	15,9%	17,8%	+12%
Frais Généraux et Administratif	3,4	3,7	+9%	7,2	7,4	+3%
<i>en % du CA</i>	4,8%	6,1%	+27%	5,3%	6,2%	+17%
Frais de Production et Qualité	2,7	2,7	-	5,0	5,7	+14%
<i>en % du CA</i>	3,9%	4,4%	+13%	3,7%	4,8%	+30%
Résultat opérationnel courant	8,7	2,3	-74%	16,7	2,9	-83%
<i>en % du CA</i>	12,3%	3,7%	-70%	12,4%	2,5%	-80%
Résultat opérationnel	8,3	2,3	-72%	16,4	2,9	-82%
<i>en % du CA</i>	12,3%	3,7%	-70%	12,2%	2,5%	-80%
Coût de l'endettement financier net	-0,2	0,2	-200%	0,2	0,3	+50%
Autres produits et charges financiers	2,9	-0,6	-121%	0,7	0,3	-57%
Quote part résultat M.E.Q	-0,1	NS	-	-0,1	NS	-
Impôt sur le résultat	-1,7	-1,3	-24%	-3,0	-2,5	-17%
Résultat net part du Groupe	9,3	0,6	-94%	14,2	1,3	-91%
<i>en % du CA</i>	13,1%	0,9%	-93%	10,5%	1,1%	-90%

> Effectifs

■ R&D

■ M&C

■ P&Q

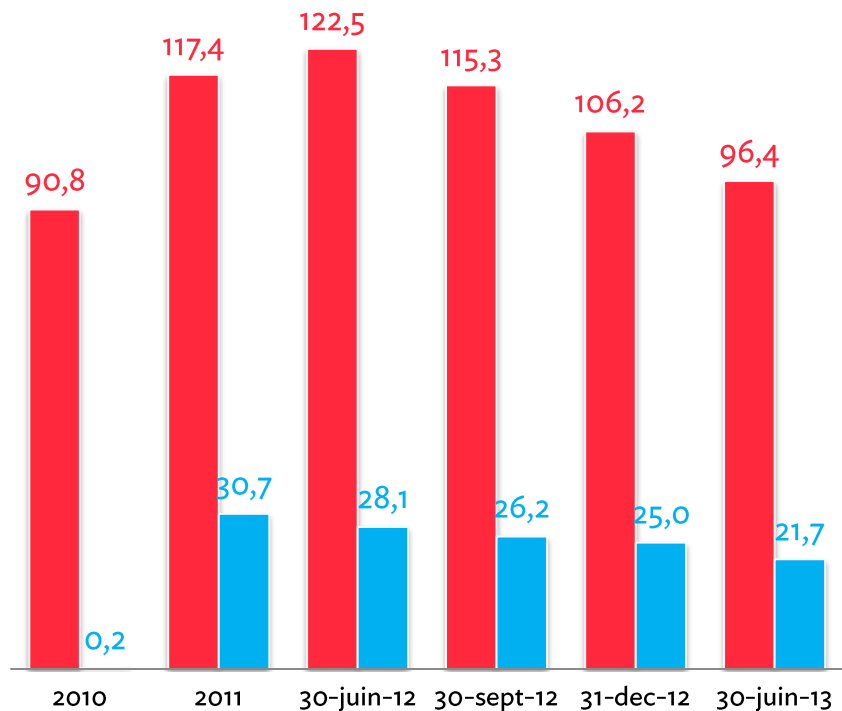
■ G&A



845 et 51 prestataires externes et 8 intérim

> Trésorerie consolidée (M€)

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



> Au 30 juin 2013

74,8 M€ de trésorerie nette

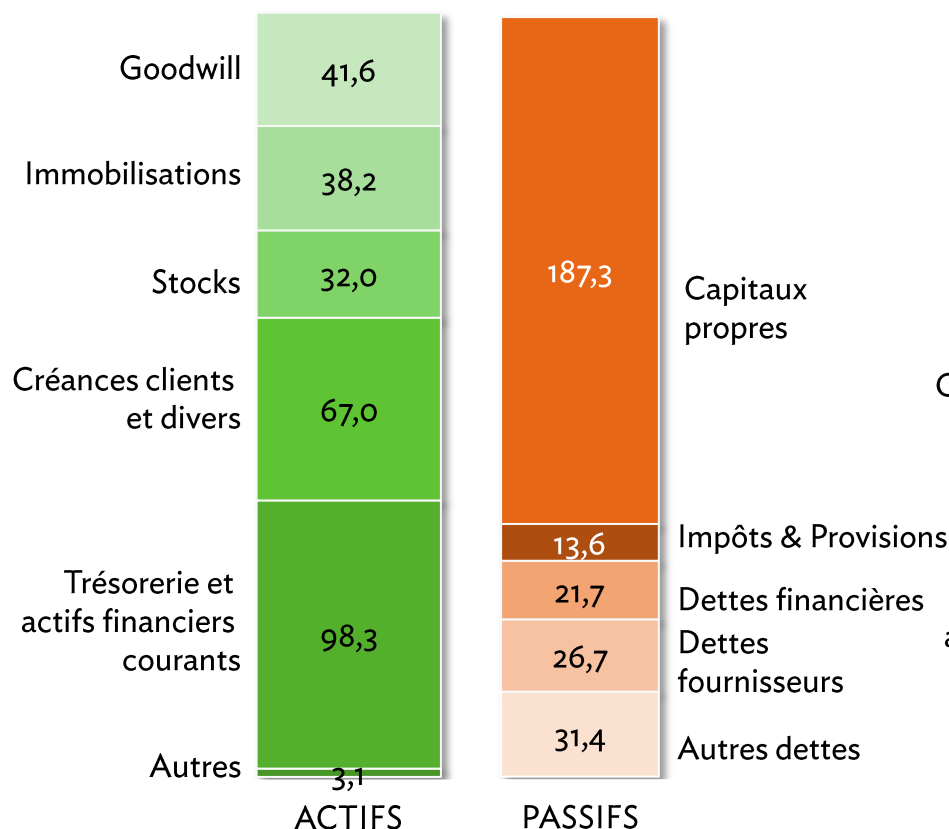
5,8 M€ générés par les activités

7,9 M€ d'investissements

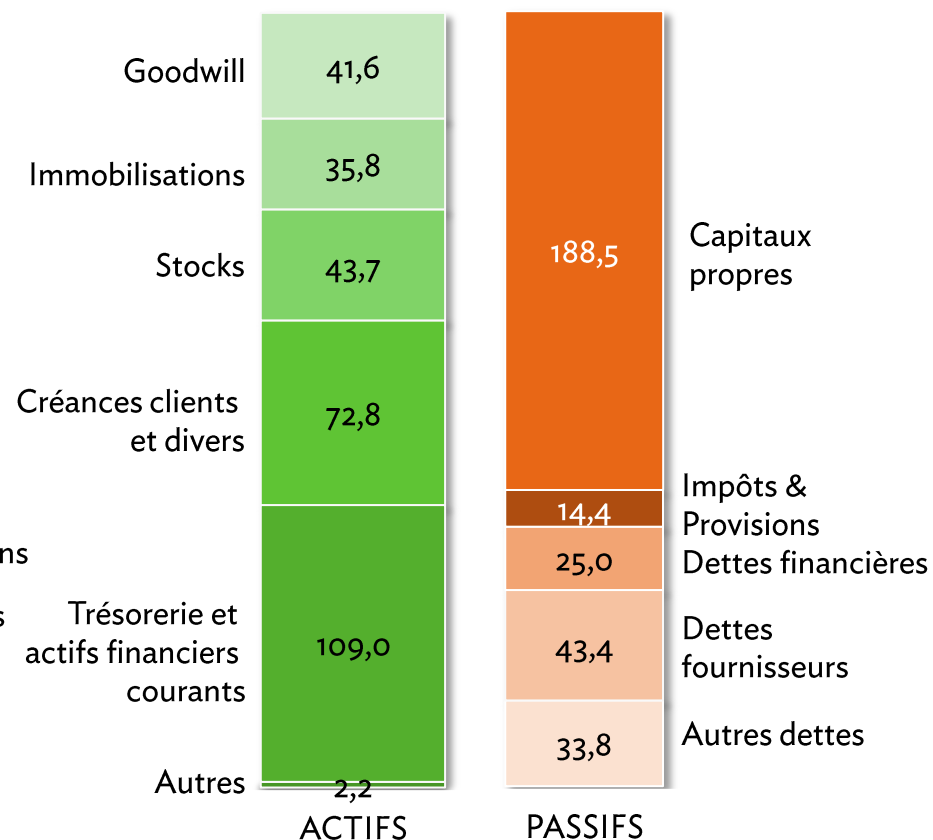
5,2 M€ d'achats d'actions propres

50% du cash placé en US Dollars

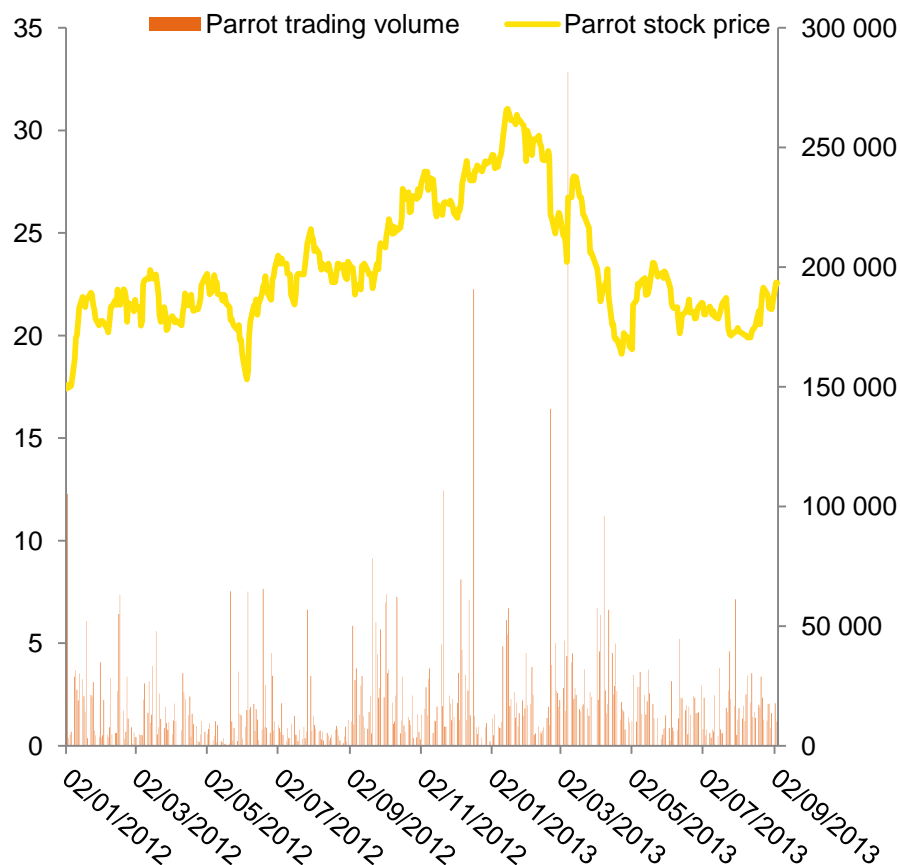
> Bilan au 30 juin 2013 (280,2 M€)



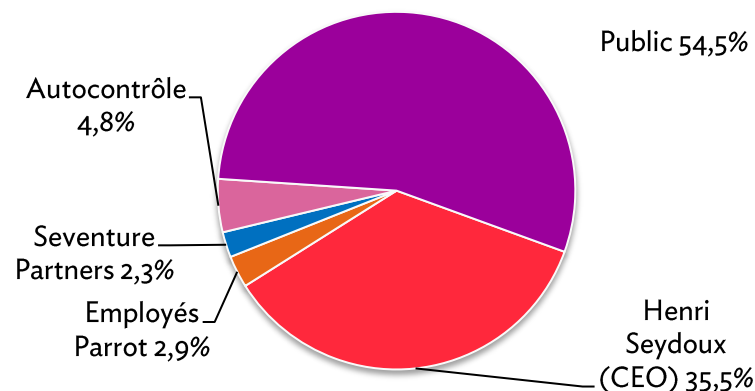
> Bilan au 31 décembre 2012 (305,1 M€)



> Action Parrot au 5 septembre 2013



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



> Caractéristiques

- PARRO - FR0004038263
- Capitalisation : 286,0 M€ (cours à 22,60 €)
- Nombre total d'action : 12 641 749
- Actif net par action : 14,91 €
- Analystes : Genesta, ID Midcap, Invest Securities, Natixis, N Finance.

Objectifs 2013 : Poursuite des investissements

Parrot®

GRANDS COMPTES¹



Baisse

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

GRAND PUBLIC²



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

Gilles Labossière, CFO

Marie Calleux, IR

Tel : +33 1 48 03 60 60

marie.calleux@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 Parrot

→ www.dibcom.com (digital tuner)

→ www.sensefly.com (drones professionnels)

→ www.varioptic.com (optique numérique)

→ www.youtube.com/parrot : chaine YouTube Parrot

→ www.facebook.com/parrot

→ www.twitter.com/parrot

ANNEXES

Henri Seydoux
CEO

Elise Tchen
Parrot Asia Pacific & Industrialisation

Aurore Lesellier
Purchasing

Gilles Labossière
Administrative & Finance

Eric Riyahi
Business Units
Aftermarket & Grands Comptes

Christophe Sausse
Human Resources

Nicolas Halftermeyer
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)

ASTEROID *Market*



Un modèle « iTunes »

Près de 50 applications disponibles dans les principaux pays

Plus 60 applications en développement

Applications gratuites (24 au 1^{er} septembre)

Parrot



COYOTE Series

★★★★☆
COYOTE System
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Météo

★★★★★
Parrot SA
[Nouvelles](#)

GRATUIT



VLC

★★★★☆
VideoLabs
[Vidéo](#)

GRATUIT



TuneIn Radio

★★★★★
TuneIn, Inc.
[Musique](#)
[Divertissement](#)

GRATUIT



Cartes

★★★★☆
Parrot SA
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Spotify

★★★★☆
Parrot SA
[Musique](#)

GRATUIT



Facebook pour A...

★★★★☆
Facebook
[Divertissement](#)
[Social](#)

GRATUIT



Deezer

★★★★☆
Deezer
[Musique](#)
[Divertissement](#)

GRATUIT



Roadtrip

★★★★★
Parrot SA
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Waze GPS Social...

★★★★★
Waze Inc. Navigation
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Liveradio

★★★★★
Orange
[Musique](#)
[Nouvelles](#)

GRATUIT



Starter

★★★★☆
Parrot SA
[Productivité](#)

GRATUIT



ASTEROID Mail

★★★★☆
Parrot SA
[Communication](#)

GRATUIT



Wikango HD Eur...

★★★★☆
AlerteGPS Software
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Navfree

★★★★☆
Navmii Holdings plc.
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Glympse

★★★★☆
Glympse, Inc.
[Navigation](#)
[Social](#)

GRATUIT



Essence Eco

★★★★☆
Navx
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



My V-Traffic

★★★★★
Mediamobile
[Navigation](#)

GRATUIT



Infoblu Traffic

★★★★☆
Infoblu
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Recargo

★★★★★
Recargo Inc
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT

... et payantes (22 au 1^{er} septembre)

Parrot®



Parking Dispo

★★★★★

Navx
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Infoblu Traffic for...

★★★★★

Infoblu
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Zello Walkie Talkie

★★★★★

Zello Inc
[Communication](#)
[Social](#)

GRATUIT



Carnet entretien ...

★★★★☆

Revisersavoiture.com SAS
[Aide à la conduite](#)

GRATUIT



Sylphone

★★★★☆

Sylphéo
[Productivité](#)
[Communication](#)

GRATUIT



Europe

★★★★☆

TomTom International BV
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

69,99 EUR



Europe occident...

★★★★☆

TomTom International BV
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

59,99 EUR



iGO Europe de l'...

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

69,00 EUR



Stationnement P...

★★★★★

Parkopedia
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

1,99 EUR



France

★★★★★

TomTom International BV
[Navigation](#)
[Aide à la conduite](#)

49,99 EUR



iGO Europe

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

88,99 EUR



iGO France

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

49,00 EUR



park4night

★★★★☆

b.Fichter
[Social](#)
[Style de vie](#)

GRATUIT



iGO Royaume-Uni

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

49,00 EUR



iGO Espagne

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

49,00 EUR



iGO Italie

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

49,00 EUR



Europe de l'Est

★★★★★

NNG
[Navigation](#)

69,00 EUR



iGO Irlande

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

49,00 EUR



iGO Bénélux

★★★★☆

NNG
[Navigation](#)

49,00 EUR



iGO Suisse

★★★★★

PARROT
[Navigation](#)

49,00 EUR

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

Environnement concurrentiel : 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 – 2013

AFM Gen 1

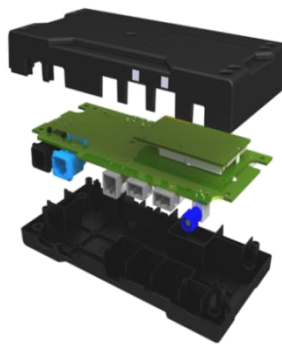


AFM Gen 2



2013-2014

OEM ECU¹

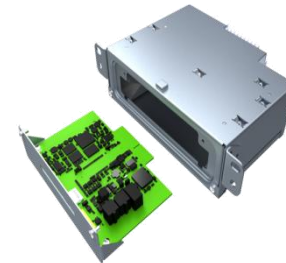


OEM Console



2014-2015

OEM 1-DIN



OEM RSE²



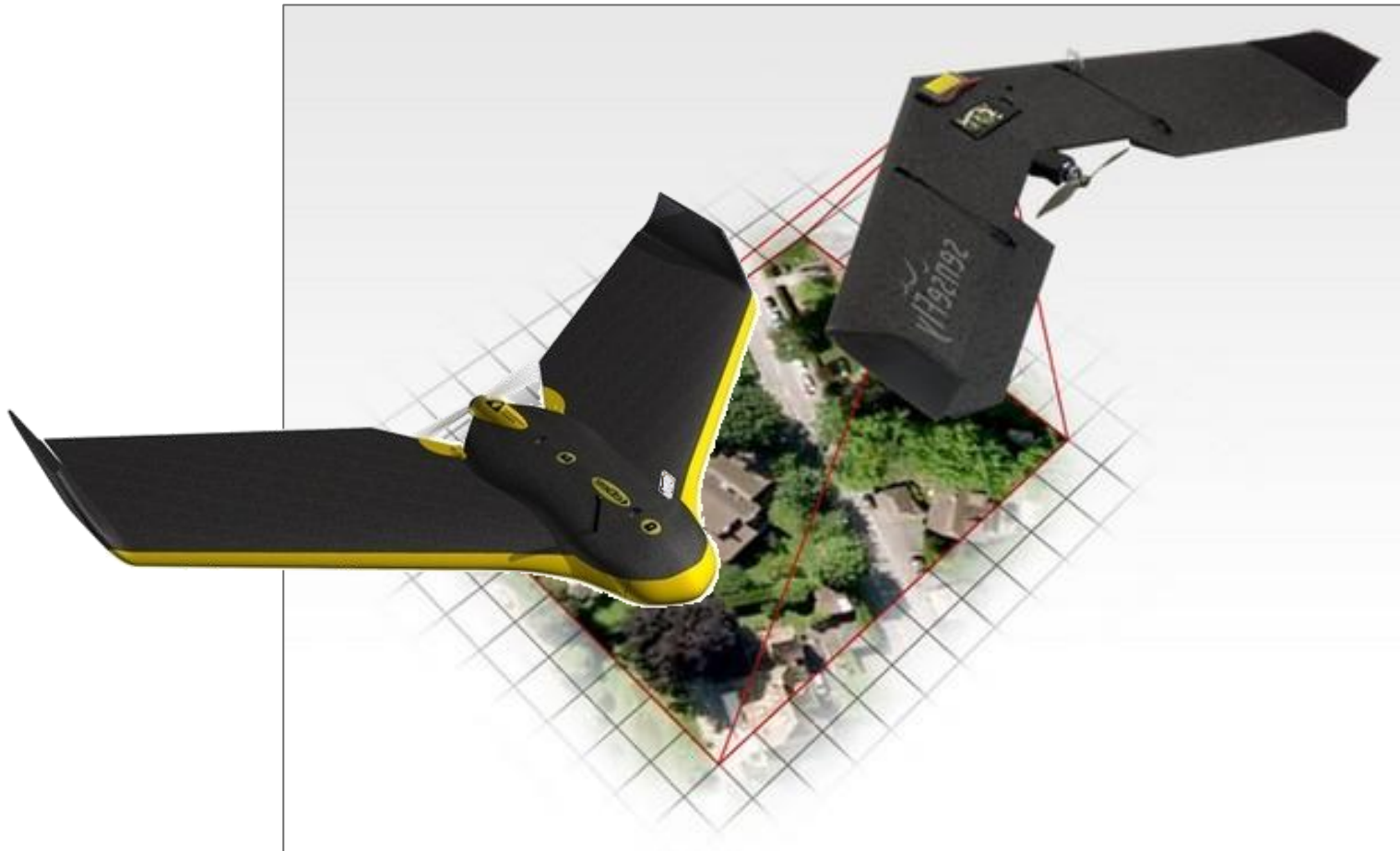
(1) : ECU : Electronic Central Console (2) RSE : Rear Seat Entertainment

Drones professionnels

Jean-Christophe Zufferey

Fondateur de senseFly, Head of Professional Drone business unit

Parrot®





... 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

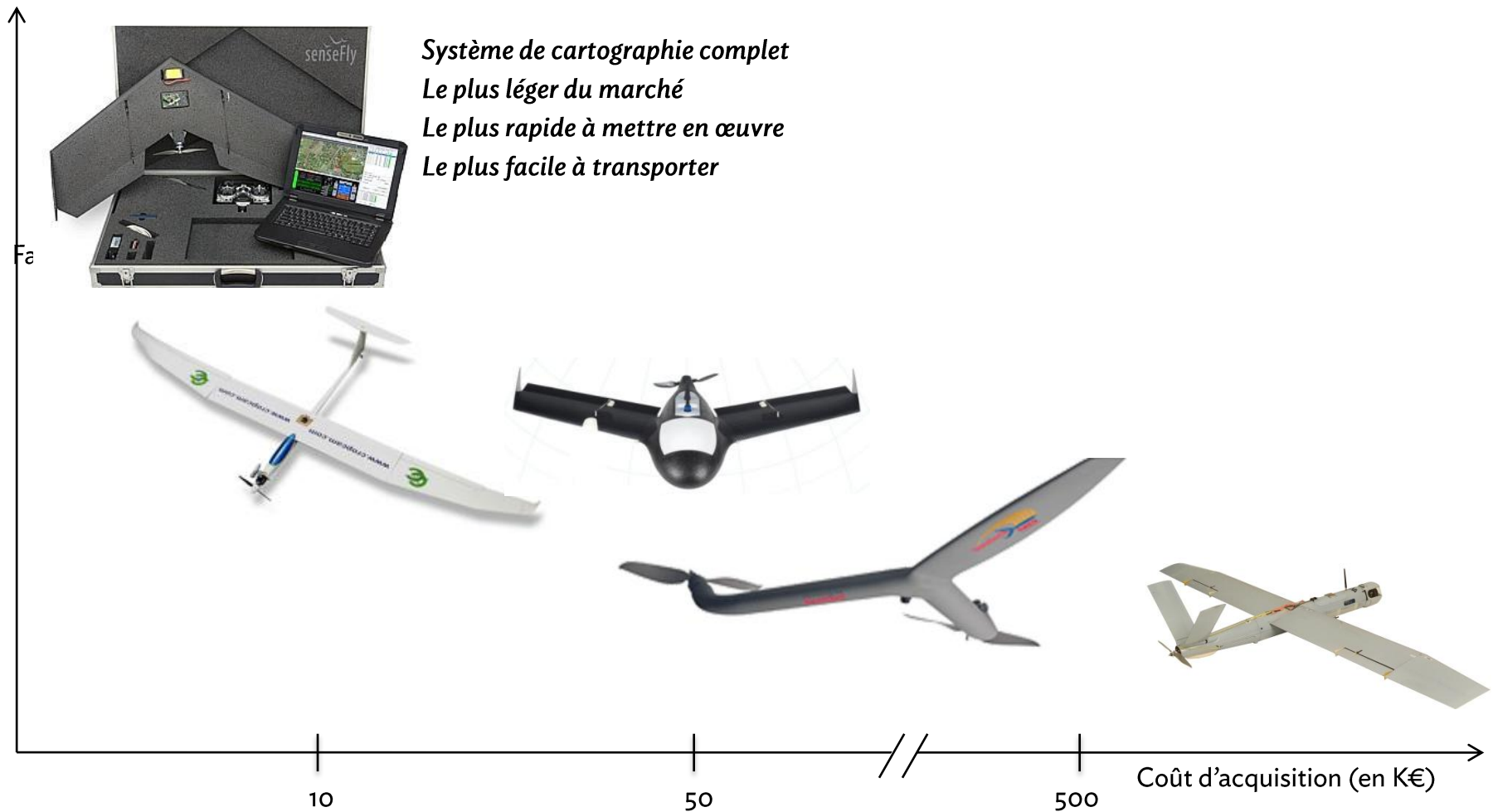
Topographe



altitude

senseFly : le bon positionnement

Parrot®



senseFly : décollage en cours

Parrot®



Envergure	96 cm	80 cm
Poids total	700 g	500 g
Profil aérodynamique optimisé	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Temps de vol	45 min	30 min
Vitesse de croisière	36-57 km/h	36 km
Résistance au vent	45 km	25 km
Lancement manuel	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Autonomie totale	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Atterrissage linéaire	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Atterrissage circulaire	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Alimentation électrique	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Liaison radio	3 km	1 km
Pack tout en un	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ailes détachables	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Caméra 16 MP	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Capacité cartographique	1,5 à 10 km²	1,5 à 6 km²
eMotion 2 (logiciel)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Lecture des données en vol	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Vérification rapide des données	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
3D (orthomosaïque/modélisation)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Procédures d'urgence	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

> Chiffres clés :

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

Prix de vente :

→ Swinglet Cam : ~10 000 CHF

→ eBee : ~ 20 000 CHF

13 distributeurs (spécialistes en géomatique), adressant plus de 40 pays

> Soutien de Parrot

Poursuite de la croissance des ventes

→ Extension du réseau de distribution professionnel

→ Augmenter la visibilité de la marque

Industrialisation des process de fabrication

→ Migration progressive en Asie

Développement de nouveaux produits en collaboration avec Parrot

Un marché aux débouchés multiples

Parrot®

> Utilisation des drones senseFly



(1) United Nations Institute for Training and Research

Poursuite de la croissance des ventes

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

Industrialisation des process de fabrication

Développement de nouveaux produits en collaboration avec Parrot

Digital Tuner

Yannick Levy

Fondateur de DiBcom, Head of Digital Tuner business unit



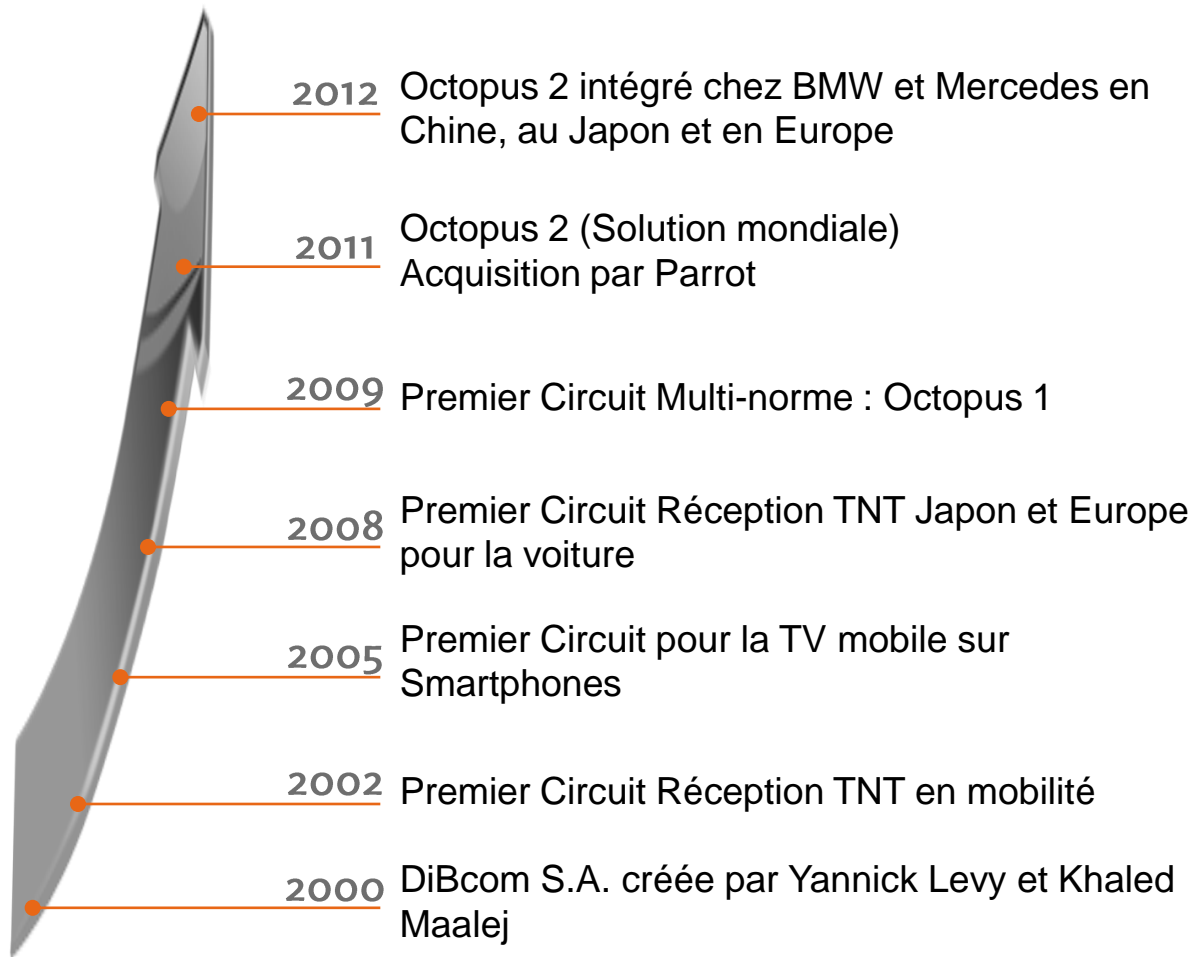
Parrot®

Digital TV & Radio Reception Solutions



Leader mondial de la TV en voiture

Parrot



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



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



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

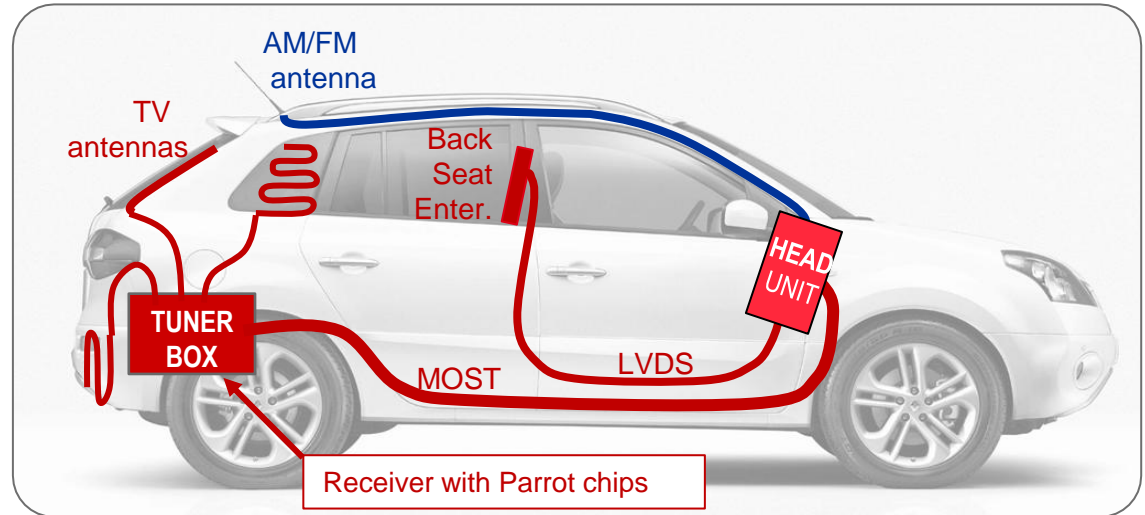


Smart Antenna dans la voiture

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

