



Parrot[®]

174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris

394 149 496 R.C.S. Paris

www.parrot.com

Rapport Financier

1^{er} semestre 2015

Sommaire

SOMMAIRE	2
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 2015	4
2.1. Activité de la Société.....	4
2.2. Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2015 et 30 juin 2014).....	6
2.3. Perspectives.....	8
2.4. Informations boursières	8
III. FACTEURS DE RISQUES.....	9
IV. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	10
V. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015	11
5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire.....	11
5.2. Etat résumé du résultat global	12
5.3. Etat résumé de la situation financière.....	13
5.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire.....	14
5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés	15
5.6. Notes Annexes	16
VI. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	30

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 30 juillet 2015



Henri Seydoux

Président-directeur général

II. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2015

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 2015.

2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 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 2015

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 ;
- SenseFly ;
- Pix4D ;
- Parrot Automotive S.A.S ;
- Parrot Automotive Asia Pacific Ltd. (filiale de Parrot Automotive S.A.S.)

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

De même qu'au cours des clôtures précédentes la comptabilisation des écarts de change constatés sur la créance de la filiale Parrot Inc. a été enregistrée en capitaux propres et une mise en place d'une couverture de change dans le Groupe a été faite afin de couvrir l'exposition au risque de change sur la parité EUR/USD. Au 30 juin 2015, il n'y avait pas de dollars affectés à la couverture de change. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles de l'année précédente.

2.1.2. Comptes consolidés résumés

2.1.2.1. Chiffre d'affaires

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2015 font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 140 243 K€ contre 99 866 K€ pour la période équivalente de l'exercice précédent, soit une augmentation de 40 %.

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015
Automotive Retail	22,90%	18,97%
Automotive Key Account	48,10%	28,14%
AUTOMOTIVE	71,00%	47,10%
Drones Retail	12,50%	36,60%
Drones Key Account	5,60%	9,78%
DRONES	18,10%	46,38%
CONNECTED OBJECTS	10,00%	5,91%
OTHER	0,90%	0,61%
TOTAL	100,00%	100,00%

Au cours du premier semestre le Groupe réalise une marge brute de 66 315 K€, soit 47,3 % du chiffre d'affaires, contre 51 973 K€ et 52 % un an plus tôt.

Les charges d'exploitation atteignent 72 098 K€ au 1^{er} semestre 2015 contre 57 397 K€ au 1^{er} semestre 2014, soit une augmentation de 14 700 K€.

Au 30 juin 2015, le résultat opérationnel courant s'élève à -5 783 K€, soit -4,1 % du chiffre d'affaires contre respectivement -5 424 K€, et -5,4 % au 1^{er} semestre 2014.

Les autres produits et charges opérationnels à la fin du 1^{er} semestre 2015 s'élèvent à -2 069 K€ et représentent des coûts d'honoraires d'avocats liés à des contentieux et des coûts liés à la réorganisation du Groupe.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à -10 098 K€, soit -7,2 % du chiffre d'affaires, après comptabilisation d'un résultat financier positif de 777 K€ et d'une charge nette d'impôt de -2 436 K€. Au cours du 1^{er} semestre 2014 le résultat net consolidé part du Groupe s'était élevé à -6 285 K€, soit -6,3 % du chiffre d'affaires.

2.1.2.2. Structure financière

Au 30 juin 2015, la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles s'élève à -10 447 K€ après prise en compte d'une variation du besoin en fonds de roulement de -13 202 K€.

Au cours du 1^{er} semestre hors contrat de liquidité, 150 000 actions de Parrot S.A. ont été achetées au prix moyen de 20.20 €.

La trésorerie nette du Groupe (trésorerie et équivalent de trésorerie, actifs financiers courants déduction faite des dettes financières) au 30 juin 2015 s'établit à 64 166 K€, en diminution de -13 055 K€ depuis le 31 décembre 2014 et de -1 865 K€ depuis le 31 mars 2015.

2.2. Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2015 et 30 juin 2014)

2.2.1. Parrot S.A.

Le chiffre d'affaires et les autres produits d'exploitation réalisés par Parrot S.A. au cours du 1^{er} semestre 2015 se sont élevés à 93 418 K€ contre 67 799 K€ un an plus tôt.

Le taux de marge sur consommation de matières premières et marchandises s'établit à 43,37 % soit une augmentation de 0.9 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à -10 964 K€ contre -13 286 K€ au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat net s'établit à -8 297 K€ contre -10 348 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.2. Parrot Iberia SL

Le chiffre d'affaires de Parrot Iberia s'élève à 1 158 K€ contre 650 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 78 % par rapport au 1^{er} semestre 2014. Depuis le 1^{er} octobre 2013, les ventes de Parrot Iberia sont faites directement par Parrot S.A en France.

.Le résultat d'exploitation s'établit à 320 K€ contre 56 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.3. Parrot Germany GmbH

Le chiffre d'affaires de Parrot Germany s'élève à 1 700 K€ contre 907 K€ en augmentation de 87 % par rapport au 1^{er} semestre 2014. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1^{er} semestre 2015.

Depuis le 1^{er} août 2012, les ventes de Parrot GmbH sont faites directement par Parrot S.A. en France.

Le résultat d'exploitation s'établit à 350 K€ contre -171 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.4. Parrot UK Ltd

Le chiffre d'affaires de Parrot UK s'élève à 858 K£ soit 1 190 K€ contre 504 K£ soit 613 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 70,23 %. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1^{er} semestre 2015.

Depuis le 1^{er} avril 2012, les ventes de Parrot UK sont faites directement par Parrot S.A. en France.

.Le résultat d'exploitation s'établit à 71 K£ soit 98 K€ contre -144 K£ soit -222 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.5. Parrot Italia Srl

Le chiffre d'affaires de Parrot Italia s'élève à 999 K€ contre 540 K€ un an plus tôt, soit une augmentation de 85 %. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1^{er} semestre 2015. Depuis le 1^{er} août 2012, les ventes de Parrot Italia Srl sont faites directement par Parrot S.A. en France.

.Le résultat d'exploitation s'établit à 356 K€ contre -43 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.6. Parrot Inc.

Au cours du 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires de Parrot Inc. s'élève à 23 763 K\$ soit 21 192 K€ contre 13 375 K\$ soit 9 759 K€ un an plus tôt soit une augmentation de 78 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 23,65 % contre 25,93% au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à -119 K\$ soit - 133 K€ contre -576 K\$ soit -403 K€ au 30 juin 2014.

2.2.7. Parrot Asia Pacific Ltd

Parrot Asia Pacific a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 898 MHK\$ soit 103 M€, contre 682 MHK\$ soit 64 M€ au cours du 1^{er} semestre 2014 soit une augmentation de 32 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 33,23 % contre 37,37 % au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à 18 MHK\$ soit 2,1 M€ contre 27 MHK\$ soit 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.8. Parrot Japan K.K.

Parrot Japan K.K. a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 61 MJPY soit 436 K€, contre 50 MJPY soit 358 K€ au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à 3,1 MJPY soit 23 K€ contre 2,5 MJPY soit 25 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.9. Parrot Trading Shenzhen Ltd

Parrot Trading Shenzhen a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 31 413 KCNY soit 4 514 K€ contre 24 444 KCNY soit 2 891 K€ au cours du 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à 6 142 KCNY soit 883 K€ contre 3 080 KCNY soit 364 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.10. Parrot ANZ PTY Ltd

Parrot ANZ a été constitué le 11 juillet 2012. Elle a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 1 419 KAUD soit 977 K€ contre 220 KAUD soit 147 K€ au cours du 1^{er} semestre 2014.

Ce chiffre d'affaires correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot Asia Pacific sur le 1^{er} semestre 2015.

Le résultat d'exploitation s'établit à 669 KAUD soit 460 K€ contre à -231 KAUD soit -57 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.11. Chez Parrot S.A.R.L.

Chez Parrot a été constitué le 27 avril 2012. Elle a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 565 K€ contre 179 K€ au cours du 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit 10 K€ contre -124 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.12. senseFly

senseFly, dont 60,4% du capital a été acquis par Parrot S.A. le 23 juillet 2012 (détenu à 62% au 30 juin 2015), a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 12 162 KCHF soit 11 633 K€ contre 6 176 KCHF soit 5 057 K€ au cours du 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à 2 504 KCHF soit 2 395 K€ contre 425 KCHF soit 348 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.13. Pix4D

Pix4D, détenu à 56% au 30 juin 2015, a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires 3 246 KCHF soit 3 105 K€ contre 1 700 KCHF soit 1 392 K€ au cours du 1^{er} semestre 2014.

Le résultat d'exploitation s'établit à 931 KCHF soit 890 K€ contre 239 KCHF soit 195 K€ au 1^{er} semestre 2014.

2.2.14. Parrot Automotive S.A.S

Parrot Automotive S.A.S a été constitué le 15 décembre 2014.

Parrot Automotive S.A.S n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2015.

Le résultat d'exploitation s'établit à -1 220 €.

2.2.15. Parrot Automotive Asia Pacific Ltd

Parrot Automotive Asia Pacific Ltd a été constitué le 26 novembre 2014.

Parrot Automotive Asia Pacific n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2015.

Le résultat d'exploitation s'établit à -1 021 HK\$ soit -117 €.

2.3. Perspectives

Parrot vise avant tout une accélération de la croissance en 2015 et une amélioration progressive de sa rentabilité, de plus en plus sensible par ailleurs, à des effets de saisonnalité. Par activité, le Groupe anticipe :

- Une forte croissance des activités Drones permise par l'élargissement du portefeuille de produits mis en œuvre depuis le 2^{ème} semestre 2014 et une nouvelle progression des technologies et des usages professionnels. La recherche d'accélération dans un secteur en plein essor et dans lequel Parrot détient de solides atouts s'accompagnera logiquement d'un niveau élevé d'investissement tant sur la R&D que sur la distribution commerciale et l'industrialisation.
- Une baisse de l'activité automobile comparable à celle enregistrée en 2014 dans l'attente de l'entrée en production des solutions d'infotainment en cours de développement et un maintien de la rentabilité de cette activité.
- Une reprise de la croissance des objets connectés, notamment grâce à l'élargissement du portefeuille de produits (Parrot H2O, Parrot Pot et Parrot Zik Sport primés au CES 2015) afin d'améliorer progressivement les résultats de cette activité.

Parrot poursuit ses ambitions de croissance et se donne les moyens d'accélérer son développement au sein de l'écosystème des drones où le Groupe détient une part de marché significative et se focalise sur l'innovation technologique et la création de valeur.

2.4. Informations boursières

► Evolution de l'action Parrot entre le 1^{er} janvier 2010 et le 30 juillet 2015



III. Facteurs de risques

L'ensemble des risques est énoncé dans le Document de référence 2014 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 2^{ème} semestre 2015, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le Document de référence 2014.

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 au 30 juin 2015

5.1. Compte de résultat consolidé intermédiaire

<i>En milliers d'euros</i>	Note n°	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires		140 243	99 866
Coût des ventes		(73 928)	(47 893)
Marge Brute		66 315	51 973
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>		47,3%	52,0%
Frais de recherche et de développement		(29 858)	(24 168)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		21,3%	24,2%
Frais commerciaux		(25 198)	(18 213)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		18,0%	18,2%
Frais généraux		(9 327)	(8 238)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		6,7%	8,2%
Production / Qualité		(7 715)	(6 778)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		5,5%	6,8%
Résultat opérationnel courant		(5 783)	(5 424)
<i>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</i>		-4,1%	-5,4%
Autres Charges et Produits opérationnels	6	(2 069)	270
Résultat opérationnel		(7 852)	(5 154)
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>		-5,6%	-5,2%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	416	678
Coût de l'endettement financier brut	7	(134)	(197)
Coût de l'endettement financier net	7	282	481
Autres produits et charges financiers	7	495	92
Résultat financier		777	573
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE		-	-
Impôt	8	(2 436)	(1 808)
Résultat Net		(9 511)	(6 389)
Part du Groupe		(10 098)	(6 285)
<i>Résultat Net - part du groupe en % du chiffre d'affaires</i>		-7,2%	-6,3%
Participations ne donnant pas le contrôle		588	(105)
	Note n°	30/06/2015	30/06/2014
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		12 540 365	12 704 284
Résultat net de base par action (en euros)	17	-0,81	-0,49
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		12 540 365	12 704 284
Résultat net dilué par action (en euros)	17	-0,81	-0,49

5.2. Etat résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net de la période	(9 511)	(6 389)
Ecarts de conversion	1 231	320
<i>Ecarts de conversion Groupe</i>	753	312
<i>Ecarts de conversion Hors Groupe</i>	479	8
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	192	92
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel	-	-
Impôts	(315)	(32)
Autres éléments du résultat global	1 108	380
- non recyclables ultérieurement en Résultat Net	-	-
- recyclables ultérieurement en Résultat Net	1 108	380
Résultat global de la période	(8 402)	(6 009)
Part du Groupe	(9 469)	(5 913)
Participations ne donnant pas le contrôle	1 066	(97)

5.3. Etat résumé de la situation financière

Actif				
<i>En milliers d'euros</i>		Note n°	30/06/2015	31/12/2014
Actifs non courants			100 304	100 505
Ecarts d'acquisition	9		40 189	39 952
Autres immobilisations incorporelles	10		42 907	43 181
Immobilisations corporelles			8 709	8 965
Participations dans les entreprises mises en équivalence			-	-
Actifs financiers	13		6 372	6 315
Impôts différés actifs			2 128	2 093
Actifs courants			189 005	210 157
Stocks	14		46 540	31 788
Créances clients			48 294	62 629
Créances diverses			28 179	26 023
Autres actifs financiers courants	15		13 000	19 380
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15		52 992	70 338
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			-	-
Total Actif			289 310	310 663
Capitaux propres et passif				
<i>En milliers d'euros</i>		Note n°	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres				
Capital social			1 910	1 944
Primes d'émission et d'apport			44 881	50 750
Réserves hors résultat de la période			116 580	130 939
Résultat de la période - part du groupe			(10 098)	(2 592)
Ecarts de conversion			3 524	2 772
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA			156 796	183 813
Participations ne donnant pas le contrôle			185	(880)
Passifs non courants			16 303	28 809
Dettes financières non courantes	21		1 443	5 189
Provisions pour retraites et engagements assimilés			2 817	2 587
Impôts différés passifs			(2)	60
Autres provisions non courantes			(0)	(0)
Autres dettes non courantes	19		12 045	20 974
Passifs courants			116 026	98 920
Dettes financières courantes	21		383	7 308
Provisions courantes			10 923	8 500
Dettes fournisseurs	19		49 315	61 209
Dettes d'impôt courant	19		3 080	2 126
Autres dettes courantes	19		52 324	19 777
Passifs classés comme détenus en vue de la vente			-	-
Total Capitaux Propres et Passif			289 310	310 663

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

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Flux opérationnel		
Résultat de la période	(9 511)	(6 389)
Quote part résultat MEE	-	-
Amortissements et dépréciations	10 038	5 894
Plus et moins values de cessions	88	8
Plus-value liée à la réévaluation de la participation antérieurement mise en équivalence	-	(704)
Charges d'impôts	2 436	1 808
Coût des paiements fondés sur des actions	817	1 127
Coût de l'endettement financier net	(282)	(481)
Capacité d'Autofinancement opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 586	1 264
Variation du besoin en fonds de roulement	(13 202)	(3 372)
Impôt payé	(830)	85
Trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)	(10 447)	(2 023)
Flux d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 418)	(8 178)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	-	533
Acquisitions d'actifs financiers	(188)	(2 736)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	-	-
Cessions d'immobilisations financières	84	117
Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement (B)	(4 522)	(10 264)
Flux de financement		
Apports en fonds propres	1 345	465
Dividendes versés	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	28
Autres financements		
Trésorerie placée à + 3 mois	6 380	17 051
Coût de l'endettement financier net	282	481
Instruments de couverture de change		
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	(10 498)	(3 066)
Remboursement des autres financements		
Ventes / (Achats) d'actions propres	(2 955)	(186)
Trésorerie utilisée par les opérations de financement (C)	(5 446)	14 772
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)	(20 414)	2 485
Incidence de la variation des cours des devises	3 067	411
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PERIODE	70 338	54 253
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PERIODE	52 992	57 159

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

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture de la période	52 992	57 159
Autres actifs financiers courants	13 000	25 621
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants et découverts bancaires à la clôture de la période	65 992	82 780

5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

5.5.1. Capitaux propres – Part du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission et d'apport	Ecart de conversion	Actions Propres	Réserves et résultats consolidés / Réserves consolidées Groupe	Total des Capitaux Propres	Participations	Total
Situation à fin décembre 2013	1 930	49 800	(1 093)	(12 263)	145 139	183 514	(611)	182 903
Résultat net de la période					(6 285)	(6 285)	(105)	(6 389)
Autres éléments du résultat global			312		52	364	8	372
Résultat global	-	-	312	-	(6 233)	(5 921)	(97)	(6 017)
Variations de capital	10	455		(160)		305		305
Paielements fondés sur des actions (1)					1 127	1 127		1 127
Options rachat titres					(2 664)	(2 664)		(2 664)
Situation à fin juin 2014	1 940	50 256	(781)	(12 423)	137 369	176 361	(707)	175 653
Situation à fin décembre 2014	1 944	50 750	2 772	(12 424)	140 770	183 812	(880)	182 932
Résultat net de la période					(10 098)	(10 098)	588	(9 511)
Autres éléments du résultat global			753		(123)	630	479	1 108
Résultat global	-	-	753	-	(10 221)	(9 469)	1 066	(8 402)
Variations de capital (2)	(35)	(5 869)		4 087	208	(1 609)		(1 609)
Paielements fondés sur des actions (1)					817	817		817
Options rachat titres					(16 755)	(16 755)		(16 755)
Situation à fin juin 2015	1 910	44 881	3 524	(8 337)	114 819	156 796	187	156 982

(1) Charge IFRS

(2) La variation de capital au cours du 1^{er} semestre 2015 s'explique principalement par :

Une augmentation de capital par exercice d'option de 14 milliers d'euros avec une prime d'émissions de 1 331 milliers d'euros.

Une réduction de capital par annulation d'actions auto-détenues de 49 milliers d'euros avec une prime d'émissions de 7 200 milliers d'euros

Cf. Note 17 – Capitaux propres et cf. Note 16 – Actions propres.

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 2015 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 29 juillet 2015.

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

NOTE 2 – Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 sont établis en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales édictées par l'IASB. Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRIC 21 : Taxes prélevées par une autorité publique. La seule taxe concernée chez Parrot est la C3S. Cette interprétation prévoit la comptabilisation de ces charges quand naît l'obligation de les payer. Ainsi, la comptabilisation de ces charges ne peut plus être étalée dans les comptes intermédiaires, sauf à ce que le fait générateur intervienne progressivement. L'effet de cette interprétation porte essentiellement sur la contribution à la C3S. L'application d'IFRIC 21 se traduit par la comptabilisation de la charge au cours de l'exercice où celle-ci est payée ;
- Amendements IFRS 10, 11 et 12 : Dispositions transitoires ;
- Amendements aux IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : Entités d'investissement ;
- Annual Improvements (cycle 2011-2013) : Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2010- 2012 (publié le 12 décembre 2013).

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2015 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- Annual Improvements (cycle 2010-2012) : Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2010- 2012 (publié le 12 décembre 2013) ;
- Amendement à l'IAS 19 révisée : Contributions des employés ;
- IFRS 7 : Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 9 et obligations d'informations transitoires ;
- Amendements à l'IFRS 11 : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune ;
- Amendements à l'IAS 16 et 38 : Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables.

► Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2014 et les périodes de 6 mois closes au 30 juin 2014 et 2015 sont les suivants :

Taux de clôture	30/06/2015	30/06/2014	Taux Moyen	30/06/2015	30/06/2014
Dollar australien	0,687	0,674	Dollar australien	0,688	0,699
Franc suisse	0,960	0,832	Franc suisse	0,956	0,933
Yuan	0,144	0,133	Yuan	0,144	0,142
Euro	1,000	1,000	Euro	1,000	1,000
Livre Sterling	1,406	1,284	Livre Sterling	1,387	1,345
Dollar de Hong Kong	0,115	0,106	Dollar de Hong Kong	0,115	0,115
Yen	0,007	0,007	Yen	0,007	0,008
Dollar US	0,894	0,824	Dollar US	0,892	0,888

► 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 2014.

NOTE 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 15 sociétés. Les variations de périmètre qui ont eu lieu lors du 1^{er} semestre 2015 sont :

- Parrot Automotive S.A.S. , filiale détenue à 100% par Parrot SA et intégrée globalement ;
- Parrot Automotive Asia Pacific Ltd, filiale détenue à 100% par Parrot Asia Pacific Ltd et intégrée globalement.

Compte tenu des opérations de filialisation en cours.

La liste et les méthodes de consolidation y afférant sont :

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt	Mode
Société mère				
Parrot S.A.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France		
Filiales consolidées				
Chez Parrot SARL	30-34 rue du Quatre Septembre, 75002 Paris	France	100%	IG
Parrot Automotive S.A.S.	174, Quai de Jemmapes 75010 Paris	France	100%	IG
Parrot Iberia SL.	Calle Ulises, 108, 28043 Madrid	Espagne	100%	IG
Parrot Inc.	3000 Town Center Ste 2340 Southfield, MI 48075	Etats-Unis	100%	IG
Parrot Italia Srl.	Via Lattanzio 23 20123 Milan	Italie	100%	IG
Parrot GmbH.	Leopoldstrasse 254 80807 München	Allemagne	100%	IG
Parrot UK Ltd	Unit 1, 20 Avenue Road, Aston, Birmingham B6 4DY	Royaume Uni	100%	IG
Parrot Asia Pacific Ltd.	Suite 930, 9/F Ocean Drive 5 Canton Road, Tsimshatsui, Kowloon Hong Kong	Hong Kong	100%	IG
Parrot Automotive Asia Pacific Ltd. (filiale de Parrot Automotive S.A.S.)	Suite 930, 9/F Ocean Drive 5 Canton Road, Tsimshatsui, Kowloon Hong Kong	Hong Kong	100%	IG
Parrot Shenzhen (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd.)	Room 1501-1503, Centres Commerce Building, 88 Fuhua Yi Road, Futian Centers District, Shenzhen	Chine	100%	IG
Parrot Japan KK	PMC Building 1-23-5 Higashi- Azabu, Minato-ku, Tokyo	Japon	100%	IG
Parrot Anz Ltd Limited	68 72 York street South Melbourne Victoria 3205	Australie	100%	IG
SenseFly	Route de Genève 38 1033 Cheseaux-sur-Lausanne	Suisse	62%	IG
Pix4D	EPFL Innovation Park Building D, 1015 Lausanne	Suisse	56%	IG

Au 30 juin 2015 et à fin 2014, le périmètre est constitué de Parrot S.A. et de 12 filiales.

NOTE 4 – Information sectorielle

L'activité de Parrot est organisée selon 4 secteurs opérationnels :

- **Drones** : regroupement au sein d'une même BU des activités Drones Parrot et Drones professionnels ;
- **Automotive** : regroupement des activités Automotive retail (ligne des produits Car Kits et Plug and Play) et l'activité Automotive Grands Comptes ;
- **Objets connectés** : regroupement des lignes de produits Audio et autres objets connectés ;
- **Autres** : activité de Varioptic, spécialisée en optique.

L'activité Plug & Play est reclassée de la BU Objets connectés à la BU Automotive depuis le 1er janvier 2015.

Les tableaux ci-après présentent l'information relative à ces quatre secteurs utilisés par le Principal Décideur Opérationnel pour apprécier les performances sectorielles et décider de l'affectation des ressources, à savoir le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant.

Les données par secteur opérationnel suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées et décrites dans ces états financiers consolidés.

► Compte de résultat au 30/06/2015 et 30/06/2014

<i>En milliers d'euros</i>	Automotive	Drones	Connected Objects	Autres	30/06/2015
Chiffre d'affaires	66 059	65 041	8 284	859	140 243
<i>En % du CA du groupe</i>	<i>47%</i>	<i>46%</i>	<i>6%</i>	<i>1%</i>	<i>100%</i>
Résultat d'exploitation	5 394	(7 235)	(2 304)	(1 638)	(5 783)

<i>En milliers d'euros</i>	Automotive	Drones	Connected Objects	Autres	30/06/2014
Chiffre d'affaires	70 889	9 978	18 114	885	99 866
<i>En % du CA du groupe</i>	<i>71%</i>	<i>10%</i>	<i>18%</i>	<i>1%</i>	<i>100%</i>
Résultat d'exploitation	1 915	(4 027)	(2 391)	(921)	(5 424)

► Etat de la situation financière au 30/06/2015 et 31/12/2014

<i>En milliers d'euros</i>	Automotive	Drones	Connected Objects	Autres	Non alloué	30/06/2015
Actifs non courants	70 094	25 989	849	62	3 311	100 304
Ecarts d'acquisition	36 564	3 624	-	-	-	40 189
Autres immobilisations incorporelles	29 427	13 390	81	8	-	42 907
Immobilisations corporelles	4 102	4 039	514	53	-	8 709
Participations dans les entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers	-	4 935	254	-	1 183	6 372
Impôts différés actifs	-	-	-	-	2 128	2 128
Actifs courants	57 943	57 050	7 267	753	65 992	189 005
Stocks	21 922	21 584	2 749	285	-	46 540
Créances clients	22 748	22 397	2 853	296	-	48 294
Créances diverses	13 273	13 069	1 665	173	-	28 179
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	13 000	13 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	-	52 992	52 992
Passifs non courants	1 326	13 351	166	17	1 443	16 303
Dettes financières non courantes	-	-	-	-	1 443	1 443
Provisions pour retraites et engagements assimilés	1 327	1 306	166	17	-	2 817
Impôts différés passifs	(1)	(1)	(0)	(0)	-	(2)
Autres provisions non courantes	(0)	(0)	(0)	(0)	-	(0)
Autres dettes non courantes	-	12 045	-	-	-	12 045
Passifs courants	39 678	70 472	4 976	516	383	116 026
Dettes financières courantes	-	-	-	-	383	383
Provisions courantes	5 145	5 066	645	67	-	10 923
Dettes fournisseurs	23 229	22 871	2 913	302	-	49 315
Dettes d'impôt courant	1 451	1 429	182	19	-	3 080
Autres dettes courantes	9 854	41 107	1 236	128	-	52 324

<i>en milliers d'euros</i>	Automotive	Drones	Connected Objects	Autres	Non Alloué	31/12/2014
Actifs non courants	72 488	23 058	1 133	72	3 216	100 505
Ecarts d'acquisition	36 327	3 624	-	-	-	39 952
Autres immobilisations incorporelles	31 196	11 449	-	-	-	43 181
Immobilisations corporelles	4 964	3 050	879	72	-	8 965
Participations dans les entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers	-	4 935	254	-	1 123	6 312
Impôts différés actifs	-	-	-	-	2 093	2 093
Actifs courants	66 693	40 973	11 810	964	89 717	210 157
Stocks	17 603	10 814	3 117	254	-	31 788
Créances clients	34 681	21 306	6 141	501	-	62 629
Créances diverses	14 410	8 853	2 552	208	-	26 023
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	19 380	19 380
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	-	70 338	70 338
Passifs non courants	1 360	21 845	274	82	5 248	28 809
Dettes financières non courantes	-	-	-	-	5 189	5 189
Provisions pour retraites et engagements assimilés	1 360	872	274	82	-	2 587
Impôts différés passifs	-	-	-	-	59	59
Autres provisions non courantes	-	-	-	-	-	-
Autres dettes non courantes	-	20 974	-	-	-	20 974
Passifs courants	48 030	30 356	8 393	1 590	10 552	98 920
Dettes financières courantes	-	-	-	-	7 308	7 308
Provisions courantes	3 034	4 198	738	17	513	8 500
Dettes fournisseurs	33 895	20 823	6 002	490	-	61 209
Dettes d'impôt courant	-	-	-	-	2 126	2 126
Autres dettes courantes	11 101	5 335	1 653	1 083	605	19 777

NOTE 6 – Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014
Plus-value liée à la réévaluation des titres Pix4D à la juste valeur	-	704
Autres	(2 069)	(434)
Total	(2 069)	270

La ligne Autres comprend :

- des coûts d'honoraires d'avocats liés à des contentieux pour (1 152) milliers d'euros.
- des coûts liés à la réorganisation du Groupe pour (881) milliers d'euros.

NOTE 7 – Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014
Coût de l'endettement financier brut	(134)	(197)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	416	678
Coût de l'endettement financier net	282	481
Gains de change	3 642	791
Pertes de change	(2 951)	(693)
Autres produits et charges financières	495	92
Total	777	573

NOTE 8 – Impôts

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014
Impôts courants	(2 811)	(1 831)
Impôts différés	375	23
Total	(2 436)	(1 808)

La charge d'impôt courant du 1^{er} semestre 2015 tient compte de l'enregistrement d'une charge d'impôt relative aux filiales pour 1.038 milliers d'euros contre 615 milliers d'euros en 2014 et du montant de la CVAE pour 607 milliers d'euros en 2015 contre 344 milliers d'euros en 2014.

Les impôts différés actifs sont comptabilisés en retenant comme hypothèse le transfert des déficits fiscaux de Parrot SA à Parrot Automotive S.A.S. (demande d'agrément en cours).

NOTE 9 – Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecart de conversion et reclassements	30/06/2015
Valeurs brutes						
UGT Automotive	36 327				237	36 564
UGT Drones	3 624					3 624
UGT Autres	3 434					3 434
Total	43 386	-	-	-	237	43 623
Dépréciations						
UGT Automotive	-					-
UGT Drones	-					-
UGT Autres	(3 434)					(3 434)
Total	(3 434)	-	-	-	-	(3 434)
Valeurs nettes comptables						
UGT Automotive	36 327					36 327
UGT Drones	3 624					3 624
UGT Autres	-					-
Total	39 952	-	-	-	237	40 189

Le Groupe organise ses activités et la structure de son reporting autour de quatre secteurs opérationnels, représentatifs de ses unités génératrices de trésorerie (UGT). Les secteurs opérationnels représentent le niveau auquel les écarts d'acquisition sont suivis par le management du Groupe. Les UGT identifiées par le Groupe sont désormais les suivantes :

- Automotive,
- Drones,
- Objets connectés,
- Autres.

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent.

Il n'existe pas d'indicateur de perte de valeur sur les UGT du Groupe, par conséquent aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2015.

En 2014, le test de perte de valeur de l'UGT Autres avait conduit le Groupe à reconnaître une perte de valeur d'un montant de (634) K€ le ramenant à une valeur nulle, et l'acquisition de Pix4D avait donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire de 1 593 K€ - Cf. Note 11 - « Regroupement d'entreprise ». Cet écart d'acquisition avait été affecté à l'UGT Drones.

NOTE 10 – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2014	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecart de conversion et reclassements	30/06/2015
Valeurs brutes						
Frais de développement	57 274	3 764	-	-	246	61 284
Brevets et marques	21 145	124	-	-	814	22 083
Logiciels	3 479	96	-	-	-	3 575
Immobilisations en cours	94	68	-	-	-	163
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	8
Total	81 999	4 052	-	-	1 061	87 112
Amortissements / Dépréciations						
Frais de développement	(23 418)	(3 385)	-	-	-	(26 803)
Brevets et marques	(12 396)	(1 284)	-	-	(409)	(14 088)
Logiciels	(3 005)	(310)	-	-	-	(3 315)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Autres actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
Total	(38 818)	(4 978)	-	-	(409)	(44 205)
Valeurs nettes comptables						
Frais de développement	33 856	379	-	-	246	34 481
Brevets et marques	8 749	(1 159)	-	-	406	7 996
Logiciels	474	(214)	-	-	-	260
Immobilisations en cours	94	68	-	-	-	163
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	8
Total	43 181	(926)	-	-	652	42 907

NOTE 11 – Regroupement d'entreprises

1er semestre 2015

Néant.

Evénements 2014

Les événements 2014 concernant les regroupements d'entreprise sont décrits dans les annexes aux comptes consolidés 2014.

NOTE 12 – Entreprise mise en équivalence

Au 1^{er} janvier 2014, la méthode de consolidation de la société Pix4D est passée de mise en équivalence à intégration globale suite à l'acquisition de titres complémentaires.

NOTE 13 – Actifs financiers

Parrot SA n'a pas réalisé d'acquisitions au cours du 1er semestre 2015.

En 2014, Parrot SA avait acquis :

- le 27/01/2014 : 37,06% (1.045 K€) de la société EOS INNOVATION, spécialiste de la robotique mobile destinée à la surveillance des sites industriels, plateformes logistiques et entrepôts,
- le 18 février 2014 : 23,26% (1.625 K€) de la société AIRINOV, société qui produit et commercialise une solution drone dédiée à un usage exclusivement agricole au travers d'un capteur optique et une chaîne de traitement permettant d'observer avec précision les exploitations agricoles,
- le 29 octobre 2014 : 38,89% (1.624 K€) de la société MICASENSE, société qui produit et commercialise des capteurs pour drones professionnels

Par ailleurs, la participation de Parrot S.A. dans la société Da Fact qui s'élevait à 20,0 %, comptabilisée en autres actifs financiers, complètement dépréciée depuis 2012, a été totalement cédée.

Au 30 juin 2015, l'ensemble des participations sont comptabilisées en immobilisations financières dans les Actifs Financiers et ne sont pas consolidées.

NOTE 14 – Stocks

En milliers d'euros	31/12/2014	Variations	Ecart de change	30/06/2015
Valeurs brutes				
Matières premières et marchandises	27 597	2 584	1 364	31 544
Produits intermédiaires et finis	10 159	11 653	175	21 987
Total	37 756	14 237	1 539	53 531
Dépréciations				
Matières premières et marchandises, produits intermédiaires et finis	(5 967)	(777)	(245)	(6 989)
Total	(5 967)	(777)	(245)	(6 989)
Total des valeurs nettes comptables	31 788	13 460	1 293	46 541

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 ou comptes à terme et bons monétaires à taux négociable (à capital garanti).

Au 30 juin 2015, la trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants libellés en USD représentent 27,1% des autres actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie.

NOTE 16 – Actions Propres

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Annulations	Attributions au nominatif	30/06/2015
Nombres de titres	582 819	288 269	(140 403)	-	(320 000)	(32 600)	378 085
Valeur (en euros)	12 426 143						8 337 472

Depuis l'année 2009, 12 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 2015, le capital est composé de 12 525 661 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 1 909 548 euros. La prime d'émission s'élève à 44 880 598 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

	31/12/2014	Emissions	Réductions	30/06/2015
Nombre de titres	12 753 663	91 998	- 320 000	12 525 661
Valeur nominale arrondie (€)	0,15 €			0,15 €
Capital social (en euros)	1 944 301			1 909 548

Au cours du 1^{er} semestre 2015, il a été enregistré une souscription de 91 998 titres (exercice des droits de titulaires de valeurs mobilières), ainsi qu'une annulation de 320 000 titres par voie d'annulation d'actions autodétenues.

► 17.2 Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

Néant

► 17.3 Plan d'attribution d'unités réglées en actions Parrot soumises à des conditions de présence et de performance de marché

Le comité des rémunérations et des nominations a délégué à la direction de Parrot S.A., le pouvoir d'attribuer le 1er mars 2015 un plan de 101 500 unités réglées en actions Parrot soumises à des conditions de présence.

Juste valeur des plans d'actions

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

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur selon la méthode de « Black & Scholes » ou le modèle optionnel binomial pour les actions gratuites soumises à des conditions de performance de marché, la charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et d'actions gratuites s'élève à 2 557 K€ au titre du premier semestre 2015 (contre 1 336 K€ au 30 juin 2014) enregistrée en résultat opérationnel courant.

Le montant de 2 557 K€ représente une charge liée aux instruments qualifiés Equity Settled pour un montant de 816 K€ et une charge liée aux instruments qualifiés Cash Settled senseFly concernant les salariés senseFly pour un montant de 1 740 K€.

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	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net part du Groupe (en euros)	(10 098 426)	(6 284 841)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	12 540 365	12 704 284
Résultat net de base par action	-0,81 €	-0,49 €

– Résultat dilué par action

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

En euros	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	(10 098 426)	(6 284 841)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	12 540 365	12 704 284
Résultat net dilué par action	-0,81 €	-0,49 €

NOTE 19 – Dettes non courantes

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2014
Fournisseurs	49 315	61 209
Dettes d'impôt courant	3 080	2 126
Avances et acomptes versés sur commandes	779	500
Dettes fiscales et sociales	14 161	13 080
Autres dettes	37 384	6 197
Autres dettes courantes	52 324	19 777
<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2014
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	12 045	20 974
Autres dettes non courantes	12 045	20 974

Les obligations de Parrot relatives aux rachats des titres senseFly et Pix4D sont enregistrées en autres fournisseurs d'immobilisations, classées en dettes courantes et non courantes en fonction de la date d'exercice. Ces options de ventes sont évaluées à la juste valeur en fonction de la performance opérationnelle.

Les dettes courantes et non courantes incluent 42 808 K€ liées à ces options de ventes évaluées à la juste valeur en fonction de la performance opérationnelle. L'augmentation de cette dette courante est liée pour 16,7m€ à la revalorisation des options d'achat des deux participations compte tenu de l'amélioration des performances attendues, à 3,3m€ à l'effet de change, et au reclassement de dettes non courantes à dettes courantes de la dette relative aux options de vente de la société SenseFly au 30 juin 2015.

NOTE 20 – Provisions courantes

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30/06/2015
Provisions pour garanties données aux clients	3 952	2 922	(603)	-	107	6 378
Autres prov. pour risques et charges	4 548	1 678	(1 800)	-	119	4 545
TOTAL DES PROVISIONS COURANTES	8 500	4 601	(2 402)	-	225	10 923

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

- Provisions pour litiges

Le principal litige dans lequel Parrot est engagé est le litige pour contrefaçon de brevets l'opposant à la société Drones Technologies, pour lequel Parrot SA et sa filiale américaine ont été condamnés en première instance en juin 2015 pour un montant estimé à \$ 11 millions, non payés mais cautionnés (cf. Note 24 – Engagements hors bilan).

La Société, appuyée par ses conseils, estime avoir de sérieux arguments pour contester ce jugement pour lequel elle a fait appel, une procédure visant à invalider les brevets en cause étant menée en parallèle devant l'Office américain des brevets (USPTO). Au regard de l'analyse de ce risque et en application des critères de la norme IAS 37, aucune provision n'est constatée dans les comptes au 30 juin 2015, à l'exception des frais d'avocat et de caution restant à engager jusqu'à la fin du litige.

- Provision pour risque fiscal pour 0,6 M€
- Provision pour engagements fournisseurs pour 1,2M€
- Provisions pour litiges salariaux et commerciaux divers pour 1,3 M€.

NOTE 21 – Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2014
Dettes envers les établissements de crédit	-	3 692
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Emprunts obligataires non convertibles	-	-
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Emprunts et dettes financières divers	1 443	1 497
Liaison élim. intercos bilan - financier LT	0	-
Dettes financières non courantes (long terme)	1 443	5 189
Emprunt obligataire non convertible	-	-
Dettes envers les établissements de crédit	103	7 000
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Intérêts courus non échus - passif	-	-
Emprunts et dettes financières divers	268	284
Intérêts courus sur emprunts	13	24
Dettes financières courantes (court terme)	383	7 308

Emprunts et dettes financières divers :

- Ils correspondent à l'avance Oséo reçue par Varioptic initialement remboursable à compter de septembre 2010. Cette avance à taux zéro a été rééchelonnée par avenant en date du 28 septembre 2010 selon un échéancier qui court du 30 septembre 2012 au 30 juin 2016. Au 30 juin 2015, le montant de l'avance Oséo est de 268 K€ (à moins d'un an).
- La juste valeur de l'avance OSEO a été estimée à 268 K€ pour tenir compte de la probabilité de remboursement des avances, découlant de la probabilité de réussite des projets financés, de l'actualisation des cash flows sur la base d'un taux représentatif du coût de la dette (Euro Industrial BBB-, maturité moyenne de 5 ans, soit 4.5%).
- Au 30 juin 2015, il existe quatre prêts conditionnels à long terme (prêts étatiques de soutien aux jeunes entreprises) :
 - deux chez senseFly pour un total de 115,2 K€
 - deux chez Pix4D pour un total de 181,1 K€
- Au 30 juin 2015 est également comptabilisée une avance remboursable à taux zéro de BPI France 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, notamment pour l'automobile, pour un montant de 1.162 K€. Cette avance sera remboursable en quatre annuités de juin 2018 à juin 2021.

Dettes envers les établissements de crédit :

La Société Parrot SA a mis en place en date du 1er juillet 2011 deux contrats d'ouverture de crédit par avis de tirage amortissables trimestriellement avec ses partenaires bancaires HSBC (pour 15 M€) et LCL (pour 20 M€) et un contrat de prêt par avis de tirage non amortissable avec Crédit Agricole Ile de France (pour 10 M€) - pour financer tout ou partie de sa croissance externe. Ces trois contrats portaient sur un horizon de cinq ans (échéance 1er juillet 2016) et étaient indexés sur l'Euribor 3 mois.

Afin de couvrir son exposition au risque de taux et en particulier aux fluctuations de l'Euribor 3 mois sur lequel sont indexés les tirages sur les lignes de crédit, la société a décidé de souscrire deux contrats de swap taux variable contre taux fixe (2,085% pour un notionnel de 20 M€ et 1,85% pour 10 M€) pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

La Société Parrot SA est en cours de renégociation de sa dette (mise en place d'un contrat de crédit syndiqué) : au préalable, la Société a effectué plusieurs opérations :

- Le contrat de prêt par avis de tirage non amortissable avec Crédit Agricole Ile de France (pour 10 M€) a été dénoncé en date du 4 mars 2015
- Les deux lignes d'emprunts avec les banques HSBC et LCL ont été remboursées de façon anticipée début juin 2015

Au 30 juin 2015, les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'articulent donc comme suit :

- Emprunts : néant
- Fair value des swaps : 103 K€ (le swap sera dénoncé à la signature du nouveau contrat de crédit). La variation de valeur des swaps a été enregistrée en résultat compte tenu du remboursement anticipé de l'emprunt.
- Utilisation des lignes de découvert : néant

Juste valeur des instruments dérivés à la clôture :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2014
Passif courant	103	-
Passif non courant	-	192

NOTE 22 – Instruments financiers

► 22.1 Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

Au 30/06/2015 :

<i>Au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)</i>	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instrumen ts dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			6 372				-	-
Clients				48 294			48 294	48 294
Autres créances courantes				28 179			28 179	28 179
Autres actifs financiers courants	13 000						13 000	13 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 992						52 992	52 992
Total actifs financiers	65 992	-	6 372	76 473	-	-	142 465	142 465
Autres dettes financières					1 723	103	1 826	1 826
Autres dettes non courantes		12 061			(16)		12 045	12 045
Dettes fournisseurs					49 315		49 315	49 315
Autres dettes courantes		30 747			21 577		52 324	52 324
Total passifs financiers	-	42 808	-	-	72 599	103	115 510	115 510

Au 31/12/2014 :

<i>Au 31 décembre 2014 (en milliers d'euros)</i>	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			6 315				-	-
Clients				62 629			62 629	62 629
Autres créances courantes				26 023			26 023	26 023
Autres actifs financiers courants	19 380						19 380	19 380
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70 338						70 338	70 338
Total actifs financiers	89 717	-	6 315	88 652	-	-	178 369	178 369
Autres dettes financières					12 305	192	12 496	12 496
Autres dettes non courantes		20 974			645		21 619	21 619
Dettes fournisseurs					61 209		61 209	61 209
Autres dettes courantes					19 132		19 132	19 132
Total passifs financiers	-	20 974	-	-	93 291	192	114 456	114 456

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 ;
- actifs disponibles à la vente ;

- 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).

Nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2013 et 2014.

<i>Au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)</i>	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres actifs financiers courants	13 000	13 000		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 992	52 992		
Total Actif	65 992	65 992	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres dettes financières	1 826	1 723	103	
Autres dettes courantes	52 324	678		30 747
Autres dettes non courantes	12 045			12 061
Total Passif	66 195	2 401	103	42 808

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

Les autres dettes courantes et non courantes comprennent notamment la juste valeur des puts calculés en fonction des résultats opérationnels vis-à-vis des actionnaires minoritaires de Pix4D et senseFly.

<i>Au 31 décembre 2014 (en milliers d'euros)</i>	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres actifs financiers courants	19 380	19 380		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70 338	70 338		
Total Actif	89 717	89 717	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Autres dettes financières	12 305			
Instruments financiers dérivés	192		192	
Autres dettes courantes	19 977			
Autres dettes non courantes	645	645		
Autres dettes non courantes (niveau 3)	20 974			20 974
Total Passif	54 092	645	192	20 974

NOTE 23– Parties liées et rémunération des dirigeants

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015	30/06/2014
Rémunérations fixes	984	1 021
Rémunérations variables	432	357
Avantages à court terme	1 415	1 379
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Palements en actions	373	220
TOTAL	1 788	1 599

Au cours de la période, aucune opération significative n'a été réalisée avec :

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de la Société,
- des membres des organes de direction y compris les administrateurs et les censeurs,
- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, un contrôle conjoint, une influence notable ou détient un droit de vote significatif.

NOTE 24– Engagements hors bilan

Une garantie de droit américain (supersedeas bond) n°82156102 d'un montant en principal de onze millions de US dollars (USD 11.000.000), en date du 29 juin 2015 et enregistrée le 1er juillet 2015 au Greffe du Tribunal Fédéral du District Ouest de Pennsylvanie, en garantie de l'appel interjeté par l'Emprunteur dans le Litige Drone Technologies.

Un cautionnement solidaire d'un montant de cent soixante mille Euros (€ 160.000) en date 18 mai 2015, en faveur de la société THISO en garantie des engagements de location de la société EOS Innovation.

Les autres engagements hors bilan présents dans le Groupe au 30 juin 2015 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2014.

NOTE 25– Evènements postérieurs à la clôture de la période

La Société Parrot a conclu en date du 24 juillet 2015 un contrat de crédit syndiqué avec ses banques partenaires pour un montant global de 50 M€ utilisable par tirage pour financer sa croissance externe. Ce contrat est à échéance 20 juin 2022 et est indexé sur l'Euribor 3 mois.

Au préalable, comme précisé en Note 21 – Dettes Financières, les deux lignes d'emprunts ont été remboursées de façon anticipée début juin 2015 et les anciens contrats de crédit ont été dénoncés en date du 24 juillet 2015.

Parrot a procédé à deux augmentations d'intérêt dans les participations suivantes :

- Airinov: 7.507 K€ en date du 24 juillet 2015 (rachat de titres à des minoritaires pour 1.411 K€ et souscription à une augmentation de capital pour 6.096 K€) ;
- EOS Innovation: 2.290 K€ en date du 17 juillet 2015 (rachat de titres à un minoritaire pour 290 K€ et émission d'obligations convertibles en actions pour 2.000 K€).

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Mesdames, Messieurs les 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 S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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 du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

► I – 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.

► II – 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 31 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes

KPMG Audit IS

Eric Lefebvre

Associé

Paris-La Défense, le 31 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Pierre Jouanne

Associé