

Résultats du 3^{ème} trimestre 2016

Comptes consolidés résumés ⁽¹⁾ IFRS, en M€	T3 2016	T3 2015	Var.	S1 2016	S1 2016 retraité ⁽³⁾
Chiffre d'affaires	58,4	77,8	-25%	89,6	114,3
- Drones	31,3	44,4	-29%	28,9	53,4
- Automotive	24,1	30,2	-20%	51,1	51,1
- Objets connectés	2,2	2,7	-17%	8,2	8,2
- Autres	0,8	0,6	+43%	1,4	1,4
Marge brute	20,9	35,9	-42%	22,7	37,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>35,8%</i>	<i>46,1%</i>		<i>25,3%</i>	<i>32,7%</i>
EBITDA ⁽²⁾	-14,9	9,1		-60,7	-36,8
Résultat opérationnel courant	-24,0	2,0		-67,7	-44,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-41,1%</i>	<i>2,6%</i>		<i>-75,6%</i>	<i>-38,7%</i>
Résultat net, part du Groupe	-26,3	6,1		-67,0	-
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-44,9%</i>	<i>7,9%</i>		<i>-74,8%</i>	-
Résultat net	-27,1	6,5		-68,9	-
Résultat par action ⁽⁴⁾	-0,86	0,49		-2,22	-
Résultat par action diluée	-0,86	0,49		-2,22	-
Trésorerie nette	208,1	44,9		230,4	-

(1) Les résultats consolidés incluent Airinov à compter du 1^{er} août 2015 et MicaSense à compter du 1^{er} octobre 2015.

(2) EBITDA retraité : Résultat opérationnel hors dépréciations et amortissements

(3) Éléments non récurrents attachés au changement de politique commerciale sur les activités drones grand public mis en oeuvre au 1^{er} semestre 2016 :

- comptabilisés en chiffre d'affaires : retours exceptionnels : -17,9 M€, provisions divers : -6,8 M€

- comptabilisés en marge brute : retours exceptionnels : -7,8 M€, Protection des prix distributeurs : -5,1 M€, provisions divers : -1,7 M€

(4) Nombre d'actions comptables (moyenne pondérée) au 30/09/2016 : 30 163 036

Le chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre 2016 s'établit à 58,4 M€ (impact de change non significatif de -0,2% sur le CA publié), légèrement supérieur au 55,0 M€ estimés par le Groupe dans le communiqué publié le 23 septembre 2016. Par rapport au 2^{ème} trimestre 2016, les ventes du Groupe sont en hausses de 3% et celles des activités Drones de 18%, tirées par les ventes de drones grand public.

Le résultat opérationnel du 3^{ème} trimestre ressort à -24,0 M€. Il traduit l'accélération des dépenses annoncée fin 2015 dans un contexte de sous performance commerciale. Par rapport au trimestre précédent, les dépenses opérationnelles ont diminué de 2,7 M€.

Faits marquants du 3^{ème} trimestre

Drones Grand Public et Objets connectés : Les drones grand public ont généré 23,5 M€ de chiffre d'affaires (40% du CA Groupe / 75% du CA Drones) et les objets connectés 2,2 M€ (4% du CA du Groupe). Parrot a fait état le 23 septembre 2016 d'une forte pression sur les prix du segment milieu de gamme des drones grand public qui a freiné la reprise des ventes sur ce trimestre. Le Groupe a fait le choix de privilégier des promotions ciblées et a continué de faire évoluer son offre produits pour affûter sa compétitivité. Les lancements ont bénéficié du renforcement de l'organisation mis en place en début d'année avec une meilleure gestion du calendrier d'approvisionnement et un suivi détaillé du sell out.

Parrot ainsi a présenté dès septembre une offre grand public, adaptée à différents segments de clientèles :

- deux nouveaux Minidrones (Parrot Swing 139 €, Parrot Mambo 119 €) qui offrent des fonctionnalités différenciantes (avion à décollage/atterrissage vertical, accessoires lanceur et pince) pour des appareils robustes et faciles à appréhender.
- la nouvelle version du Bebop 2 (549 € à 699 € selon les options) doté d'un pack FPV (First Person View / vision immersive), d'une nouvelle manette de contrôle 'skycontroller 2' plus ergonomique et de fonctionnalités avancées de Follow me ('suivi du sujet' annoncé en octobre).
- le Parrot Disco FPV (1 299 €), la première aile volante intelligente qui atteint 80km/h pour 45 minutes d'autonomie.

Drones Professionnels : Les drones et solutions professionnels ont généré 7,8 M€ de chiffre d'affaires (13% du CA Groupe / 25% du CA Drones) en croissance de 41% par rapport au 3^{ème} trimestre 2015. Le Groupe met en oeuvre une stratégie de croissance forte par verticalisation sur des marchés prioritaires (cartographie, agriculture de précision et inspection) et un développement à l'international adapté par marchés. Les ressources additionnelles déployées depuis l'augmentation de capital de décembre 2015 ont notamment soutenu le renforcement du portefeuille de produits et de solutions, progressivement dévoilés depuis septembre 2016.

Les ventes d'équipement (4,8 M€, +19% vs. T3 2015) ont repris leur croissance, tirées par les promotions pratiquées sur les anciennes générations de produits et dans l'attente de la nouvelle génération de drones présentés en octobre. Le succès de la filiale senseFly, leader mondial des drones à voilure fixe, s'appuie désormais sur un portefeuille de drones dont les performances (vol, autopilote) et les fonctionnalités (capteurs) donnent accès à des données professionnelles de haute précision.

Les ventes de logiciels et de services dédiés aux professionnels, à 3 M€ sur le trimestre sont en hausse de 101% (+71% à périmètre comparable) par rapport au 3^{ème} trimestre 2015. Les solutions logicielles avancées de Pix4D (analyse des données relevées par les drones) ont été étendues à de nouveaux segments : l'immobilier, la construction et l'architecture. Fort d'un positionnement dominant au sein de l'industrie des drones professionnels, les solutions de traitement et d'analyses se déclinent en différentes versions (cloud, desktop, mobile, etc.) et s'intègrent aux workflow existants de chaque industrie.

Début octobre Parrot a également dévoilé Parrot Air Support, une offre de services clés en main d'imagerie aérienne par drones. Doté d'une plateforme en ligne de mise en relation entre des pilotes qualifiés et des clients, Parrot Air Support est en cours de déploiement en France avec des premiers partenariats notables dans l'immobilier.

Automobile : Les activités automobiles ont généré 24,1 M€ de chiffre d'affaires (41% du CA du Groupe). La marge opérationnelle courante est de 10%. Le recul du chiffre d'affaires est exclusivement attribuable aux produits automobiles grand public qui ne sont pas une priorité pour le Groupe. Les solutions OEM, à 17,2 M€ sont en hausse de 27% ; elles témoignent de la capacité du Groupe à amorcer son retournement et de l'attractivité de son offre par ailleurs confortée par la signature d'un important contrat de R&D avec un grand constructeur.

Autres : Parrot a entamé durant ce trimestre une phase de valorisation de ses actifs. Trois actifs périphériques sont en cours de cessions ; les opérations pourraient être finalisées au 4^{ème} trimestre et devraient générer une plus-value comptable d'environ 10 M€.

Résultats du 3^{ème} trimestre 2016

La **marge brute** consolidée de la période s'établit à 35,8% du chiffre d'affaires, un niveau largement inférieur au modèle visé par le Groupe. Elle reflète la valeur des promotions anticipées (provisions : 1,8 M€) pour soutenir les ventes de drones grand public en cette fin d'année. Les marges brutes générées par les activités automobiles et drones professionnelles restent bonnes et conformes aux attentes du Groupe.

Les **dépenses de R&D** s'élèvent à 15,0 M€, contre 13,9 M€ au 3^{ème} trimestre 2015 (+8%) et en recul par rapport au trimestre précédent (-20%) en liaison avec la finalisation des produits grand public. Les activités drones professionnels représentent près de 40% des dépenses de R&D et des synergies croissantes entre les segments grand public et professionnels sont déployées pour préparer les prochaines innovations.

Les **dépenses Marketing & Ventes** ont été de 18,2 M€, contre 11,3 M€ au 3^{ème} trimestre 2015. Les ressources additionnelles ont été allouées aux lancements des nouveaux produits (grand public et professionnels) et aux efforts de structuration de l'ensemble des activités drones.

Les **dépenses de Production & Qualité** sont de 4,5 M€, contre 3,7 M€ au 3^{ème} trimestre 2015 en liaison avec la fabrication des produits des ventes de fin d'année.

Les **frais Généraux & Administratifs** sont de 7,2 M€, contre 5,0 M€ au 3^{ème} trimestre 2015. La montée en puissance des activités drones professionnels et des coûts d'implantation à l'internationale (non récurrents) engendre une hausse des frais externes.

Le **résultat opérationnel courant** ressort à -24,0 M€ pour un total de coûts opérationnels de 44,0 M€ sur ce 3^{ème} trimestre. La hausse annuelle reste en ligne avec la stratégie d'expansion du Groupe tandis que la baisse trimestrielle atteste de la nécessaire adaptation du rythme des dépenses à celui des ventes.

Le **résultat financier** est de -1,1 M€ et la charge d'impôt est de -1,8 M€. Le **résultat net** part du Groupe s'établit ainsi à -26,2 M€ et les intérêts minoritaires, soit les participations dans les start-up évoluant dans l'écosystème des drones civils professionnels, représentent -0,9 M€.

Au 30 septembre 2016, les **effectifs** (CDD+CDI) du Groupe sont de 1 160 incluant 77 prestataires externes (contre respectivement 1 212 et 95 au 30/06/2016) qui apportent ponctuellement des expertises, principalement technologiques, complémentaires. Les effectifs drones sont de 838 (contre 711 à fin 2015) et 244 personnes se consacrent aux activités drones professionnels.

Trésorerie et bilan au 30 septembre 2016

Au 30 septembre 2016, Parrot dispose de 208,1 M€ de trésorerie nette et les fonds propres du Groupe s'élèvent à 333,9 M€. La consommation de trésorerie sur le trimestre est de 22,1 M€.

La variation du BFR sur le trimestre est positive de 7,1 M€ ; elle reflète une cession de créances de crédit d'impôt recherche accumulé en 2015 tandis que l'impact de l'activité opérationnelle sur le BFR est nulle sur la période. Les stocks nets à 81,0 M€ (contre 69,7 M€ au 30 juin 2016) reflètent les lancements de nouveaux produits réalisés en septembre. Le poste clients (39,9 M€ contre 42,5 M€ à fin juin) en ligne avec les ratios habituels tandis que la hausse du poste fournisseurs (61,9 M€ contre 41,2 M€ à fin juin) est lié aux achats de composants nécessaire à la préparation des ventes de fin d'année.

Perspectives

Parrot se donne les moyens de reconquérir des parts de marchés dans le grand public dans un contexte de compétitivité accrue par les enjeux de la saisonnalité et les nouveaux entrants. Avec une offre différenciée, résolument tournée vers le grand public (facilité d'usage, multifonctions, légèreté, prix), le Groupe s'appuie sur une organisation optimisée et des moyens marketing renforcés pour calibrer au plus juste ses ventes, ses opérations promotionnelles et ses stocks. La dynamique commerciale de la fin de l'année et l'évolution globale du marché des drones grand public seront déterminants pour fixer les priorités du Groupe sur ce segment en 2017.

Les nombreuses avancées opérées dans les drones professionnels et le positionnement du Groupe sur l'ensemble de la chaîne de valeur est un atout de premier plan pour Parrot ; la poursuite de leur développement est au cœur des priorités du Groupe.

Dans ce contexte, le Groupe vise un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 100 M€ pour ce 4^{ème} trimestre 2016 et rappelle que la situation de trésorerie à fin d'année sera impactée par la saisonnalité du BFR. Parrot se focalise sur l'élaboration de la stratégie 2017 qui privilégiera la poursuite des investissements les plus prometteurs et une réduction de la consommation de trésorerie. A l'issue du Conseil d'administration du 10 novembre 2016, Parrot a par ailleurs acté la constitution d'un comité stratégique dont les membres sont Henri Seydoux, Paul-François Fournier (représentant de Bpifrance), ainsi que Marie Ekeland et Stéphane Marie, administrateurs indépendants.

Prochains rendez-vous financiers

- **22 novembre 2016** : Natixis MidCap Conference (Paris, France)
- **10-12 janvier 2017** : Needham & Company's 19th Annual Growth Conference (NY, Etats-Unis)
- **2 mars 2017** : Résultats du 4^{ème} trimestre 2016
- **30 mars 2017** : ESN European Conference (Paris, France)

A PROPOS DE PARROT

Fondée en 1994 par Henri Seydoux, Parrot conçoit, développe et commercialise des produits sans fil de haute technologie à destination du grand public et des grands comptes. L'entreprise s'appuie sur une expertise technologique commune pour se développer sur trois principaux secteurs :

- Les drones civils avec des drones de loisirs et des solutions destinées aux marchés professionnels.
- L'automobile avec la gamme la plus étendue du marché de systèmes de communication mains-libres et d'infotainment pour la voiture.
- Les objets connectés dans les domaines du son et du jardin notamment.

Parrot, dont le siège est à Paris, compte aujourd'hui plus de 1 000 collaborateurs dans le monde et réalise la grande majorité de ses ventes à l'international. Parrot est cotée depuis 2006 sur Euronext Paris (FR0004038263 – PARRO). Pour plus d'informations: www.parrot.com

CONTACTS

Investisseurs, analystes, médias financiers

Marie Calleux - T. : +33(0) 1 48 03 60 60
parrot@calyptus.net

Médias grand public et technologiques

Vanessa Loury - T. : +33(0) 1 48 03 60 60
vanessa.loury@parrot.com

ANNEXES

Les comptes consolidés :

- ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 10 novembre 2016,
- incluent en intégration globale Airinov depuis le 1^{er} août 2015 et MicaSense depuis le 1^{er} octobre 2015.

Chiffre d'affaires par activité

Comptes consolidés, IFRS, en M€ et % du CA du Groupe	T3 2016 (réel)		S1 2016 (réel)		T3 2015	
Drones	31,3	54%	28,9	32%	44,4	57%
dont Grand public	23,5	40%	15,0	17%	38,8	50%
dont Professionnels – équipements	4,8	8%	6,0	7%	4,1	5%
dont Professionnels – logiciels & services	3,0	6%	7,8	9%	1,5	2%
Objets connectés	2,2	4%	8,2	9%	2,7	3%
dont Audio	1,8	3%	7,0	8%	2,4	3%
dont Autres objets connectés	0,4	1%	1,2	1%	0,3	0%
Automotive	24,1	41%	51,1	57%	30,2	39%
dont Aftermarket (Grand public)	6,9	12%	18,1	20%	16,7	21%
dont OEM (Grands comptes)	17,2	29%	33,0	37%	13,5	17%
Autres	0,8	1%	1,4	2%	0,6	1%
Total Groupe	58,4	100%	89,6	100%	77,8	100%

Principaux agrégats par activité

Comptes consolidés, IFRS en M€	Drones	Objets connectés	Automotive	Autres
T3 2016				
Chiffre d'affaires	31,3	2,3	24,1	0,8
Résultat opérationnel courant	-23,2	-3,2	2,4	-0,1
en % du chiffre d'affaires	-74%	-145%	10%	-10%
S1 2016				
Chiffre d'affaires	28,9	8,2	51,1	1,4
Résultat opérationnel courant	-65,3	-6,0	4,5	-1,0
en % du chiffre d'affaires	-226%	-72%	9%	-70%
T3 2015				
Chiffre d'affaires	44,4	2,7	30,2	0,6
Résultat opérationnel courant	2,1	-1,5	2,1	-0,7
en % du chiffre d'affaires	5%	-57%	7%	-125%

Compte de résultat

Comptes consolidés, IFRS en M€	T3 2016	S1 2016	T3 2015
Chiffre d'affaires	58,4	89,6	77,8
Marge brute	20,9	22,7	35,9
en % du chiffre d'affaires	35,8%	25,3%	46,1%
Frais de R&D	15,0	35,5	13,9
en % du chiffre d'affaires	25,7%	39,6%	17,9%
Frais Marketing & Commerciaux	18,2	31,4	11,3
en % du chiffre d'affaires	31,2%	35,0%	14,5%
Frais Généraux & Administratifs	7,2	14,6	5,0
en % du chiffre d'affaires	12,4%	16,4%	3,6%
Frais de Production & Qualité	4,5	8,9	3,7
en % du chiffre d'affaires	7,7%	9,9%	2,6%
Résultat opérationnel courant	-24,0	-67,7	2,0
en % du chiffre d'affaires	-41,1%	-75,6%	2,6%
Résultat opérationnel	-23,8	-67,7	4,9
en % du chiffre d'affaires	-40,8%	-75,6%	6,2%
Résultat financier	-1,1	-0,3	-0,5
Impôt sur le résultat	-1,8	-0,5	2,4
Quote part du résultat MEQ	-0,3	-0,4	-0,1
Résultat net	-27,1	-68,9	6,5
Intérêts minoritaires	-0,9	-1,9	0,4
Résultat net, part du Groupe	-26,3	-67,0	6,1
en % du chiffre d'affaires	-44,9%	-74,8%	7,9%
