

**Parrot**

Exercice clos le 31 décembre 2018

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

KPMG Audit IS  
Tour Eoho  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. au capital de € 200.000  
512 802 653 R.C.S Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

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

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Parrot

Exercice clos le 31 décembre 2018

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Parrot,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Parrot relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

## ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose l'adoption au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » relative notamment à la comptabilisation du chiffre d'affaires.

## Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

## ■ Valeur de l'écart d'acquisition

### Risque identifié

Dans le cadre de son développement, le groupe mène des opérations de croissance externe et est amené à reconnaître des écarts d'acquisition à l'actif de son bilan. L'écart d'acquisition figurait au bilan consolidé au 31 décembre 2017 pour un montant brut de M€ 41,7. Cet écart d'acquisition a été déprécié pour sa totalité soit M€ 41,7 au cours de l'exercice 2018. Cette dépréciation a été comptabilisée en « Autres charges opérationnelles ».

La direction s'assure lors de chaque exercice que la valeur comptable de cet écart d'acquisition n'est pas supérieure à sa valeur recouvrable et ne présente pas de risque de perte de valeur.

Les modalités de la détermination de la dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2018 sont décrites dans la note 10 de l'annexe aux comptes consolidés.

Compte tenu des résultats du groupe qui démontrent la difficulté à établir des prévisions fiables dans

### Notre réponse

Nous avons analysé la conformité de la méthodologie appliquée aux normes comptables en vigueur.

Nous avons analysé les hypothèses prises par la direction sur les comptes arrêtés au 30 septembre 2018 actant la perte de valeur totale de l'écart d'acquisition.

Nous avons réalisé des tests de sensibilité à partir des perspectives communiquées par la direction et avons apprécié le caractère approprié de la dépréciation.

Au 31 décembre 2018, nous avons obtenu le rapport de valorisation des fonds propres du groupe établi par un tiers indépendant, confortant la position du groupe de déprécier la totalité de l'écart d'acquisition et avons :

- apprécié la compétence et l'indépendance de ce tiers ;
- apprécié les méthodologies de valorisation utilisées par ce tiers indépendant ;

l'environnement actuel et des perspectives dégradées du groupe annoncées, le groupe a intégralement déprécié l'écart d'acquisition au 30 septembre 2018. Cette position a été confirmée par un rapport de valorisation des fonds propres du groupe réalisé par un tiers indépendant.

Une mauvaise appréciation des perspectives retenues est de nature à affecter de manière sensible la valeur recouvrable de cet écart d'acquisition.

Nous considérons que la valeur de l'écart d'acquisition Drones constitue un point clé de l'audit en raison (i) du montant significatif de sa dépréciation dans les comptes du groupe au 31 décembre 2018 et (ii) des estimations et appréciations de la direction nécessaires pour la détermination de sa valeur recouvrable, ainsi que des hypothèses et des estimations retenues par le tiers indépendant dans son rapport de valorisation.

- apprécié la cohérence des estimations réalisées par le tiers indépendant avec le montant retenu de la dépréciation de l'écart d'acquisition ;
- examiné par sondages la cohérence des prévisions budgétaires retenues dans le rapport du tiers indépendant avec celles présentées en conseil d'administration pour 2019 et 2020 et celles estimées par la direction pour les années suivantes.

Nous avons apprécié le caractère approprié de l'information financière fournie dans la note 10 de l'annexe aux comptes consolidés.

Nos travaux se sont déroulés avec l'implication d'experts en valorisation de nos cabinets.

## ■ Dépréciation des stocks

Risque identifié	Notre réponse
<p>Les stocks de produits finis figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2018 pour un montant brut de M€ 37,4 et un montant net de M€ 19,4.</p> <p>Comme indiqué dans la note O de l'annexe aux comptes consolidés, les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente net estimé pour la période subséquente par plateformes de distribution (EMEA, Amériques, Asie) diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Plus spécifiquement, les produits en fin de vie et les produits retournés et abîmés sont intégralement dépréciés. Les produits en état de vente font quant à eux l'objet d'une dépréciation statistique au cas par cas dite de rotation lente.</p> <p>Le succès des produits du groupe, en particulier dans les activités grand public, dépend de la capacité du groupe à proposer des produits innovants en adéquation avec les attentes des consommateurs. L'acceptation par le marché des nouveaux produits est déterminante pour la fixation du prix de vente. En cas d'inadéquation de l'offre du groupe à la demande du marché, il existe un risque que la valeur nette de réalisation de ces produits soit inférieure à leur coût. Une erreur dans l'appréciation de la valeur nette de réalisation des produits conduirait à une erreur dans l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues par la direction pour déterminer la provision ramenant le stock à la valeur nette de réalisation.</p> <p>Nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ pris connaissance des procédures mises en place au sein de votre groupe pour identifier les articles dont la valeur de réalisation serait inférieure à leur coût unitaire moyen pondéré ;</li> <li>➤ pris connaissance des procédures et des contrôles mis en place chez le logisticien pour identifier les articles abîmés ;</li> <li>➤ analysé le plan de lancement du nouveau produit ;</li> <li>➤ comparé par sondages le coût des articles en stock au prix de vente net pratiqué ainsi qu'au prix de vente promotionnel retenu en fin de saison et au prix de vente futur retenu pour le budget 2019 arrêté lors du conseil d'administration du 13 décembre 2018, afin d'apprécier le montant de la dépréciation ;</li> <li>➤ rapproché la méthodologie de calcul de la provision pour rotation lente avec la méthode statistique théoriquement définie par le groupe ;</li> <li>➤ analysé les perspectives d'écoulement estimées par la direction au regard des réalisations historiques et</li> </ul>

Nous avons donc considéré ce sujet comme un point clé de l'audit car les prix de vente net estimés pour la période subséquente évoqués ci-dessus et les éventuelles provisions qui en découlent sont par nature dépendants d'hypothèses, estimations ou appréciations du groupe sur le niveau de prix auxquels celui-ci a la capacité d'écouler son stock.

du budget afin d'apprécier la cohérence des montants de dépréciation qui en découlent.

## ■ Evaluation des avoirs à émettre

Risque identifié	Notre réponse
<p>Comme indiqué dans la note F de l'annexe aux comptes consolidés, le chiffre d'affaires de la vente de biens est comptabilisé lorsque le contrôle du bien a été transféré à l'acheteur.</p> <p><b>Provision pour retours commerciaux</b></p> <p>A l'échelle du groupe, le risque de retours commerciaux est couvert par une provision. Cette provision pour retour est calculée en fonction des retours déclarés par les distributeurs et en fonction du niveau des ventes et des données historiques des retours. L'estimation de cet avoir tient compte également des spécificités du marché.</p> <p><b>Provision pour garantie de marge</b></p> <p>Le chiffre d'affaires est également impacté d'une provision pour garantie de marge calculée par client et par gamme de produits. Cet estimé couvre les écarts de prix constatés entre le prix catalogue et le prix remisé mis en place dans le cadre des plans promotionnels passés ou à venir afin de préserver la marge distributeur.</p> <p>Les provisions pour retours commerciaux et garantie de marge s'élèvent à respectivement M€ 3 et M€ 5,8 au 31 décembre 2018 et sont comptabilisées en avoirs à émettre (« Autres dettes ») et en déduction du chiffre d'affaires.</p> <p>Une mauvaise appréciation des provisions pour retours commerciaux et pour garantie de marge conduirait donc à une mauvaise appréciation du niveau de chiffre d'affaires.</p> <p>Nous avons donc considéré ce sujet comme un point clé de l'audit car les jugements devant être émis par la direction du groupe pour estimer ces avoirs à émettre sont complexes en raison de la diversité des accords et pratiques commerciales, du prix auquel pourront s'écouler les différents produits et de la détermination des futures promotions par gamme de produits.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses retenues par la direction pour déterminer le montant des avoirs à émettre liés aux retours commerciaux et à la politique de garantie de marge.</p> <p>Pour apprécier l'estimation de la provision pour retours commerciaux, nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ analysé les accords commerciaux majeurs et échangé avec la direction sur les pratiques commerciales des distributeurs ;</li> <li>➤ pris connaissance du processus d'estimation des demandes de retours commerciaux par les distributeurs et de l'estimation des avoirs déjà émis sur ces demandes ;</li> <li>➤ analysé l'estimation du taux de retours au regard des données historiques ;</li> <li>➤ rapproché le niveau des ventes historiques utilisé pour le calcul de la provision au chiffre d'affaires comptabilisé ;</li> <li>➤ rapproché les retours réels en période subséquente avec les retours provisionnés à la clôture afin d'évaluer la cohérence de la provision ;</li> <li>➤ apprécié les principes comptables appliqués par le groupe pour la comptabilisation et la classification de la provision retours.</li> </ul> <p>Pour la provision de garantie de marge, nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ pris connaissance du processus d'estimation des stocks distributeurs à la clôture ;</li> <li>➤ analysé que l'estimation du stock distributeurs à la clôture était cohérente avec les confirmations de stocks distributeurs ou les estimations des commerciaux ;</li> <li>➤ pris connaissance du processus d'estimation des prix futurs par produit avec notamment l'examen du plan de campagne de promotions défini par la</li> </ul>

direction et des éventuelles opérations de déstockage pour écouler les produits ;

- rapproché le prix de vente promotionnel retenu pour le calcul de la provision de garantie de marge du prix de vente futur retenu pour le budget 2019 arrêté lors du conseil d'administration du 13 décembre 2018 ;
- apprécié les principes comptables appliqués par le groupe pour la comptabilisation et la classification de la provision de garantie de marge.

## ■ Provisions pour restructuration

Risque identifié	Notre réponse
<p>Comme indiqué dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés, dans le cadre de la réorganisation de l'activité Drones, le groupe a annoncé un plan de départs le 23 novembre 2018. Ce plan a été mis en œuvre pour diminuer les ressources des structures de commercialisation et celles de production, pour les ajuster aux capacités actuelles du marché. Il concerne une centaine de personnes et est principalement concentré à l'international, notamment aux Etats-Unis et en Asie.</p> <p>L'évaluation des charges futures dans le cadre de cette réorganisation a conduit le groupe à comptabiliser des provisions à hauteur de M€ 8,5 au 31 décembre 2018, correspondant principalement aux indemnités, aux mesures d'accompagnement et aux frais de gestion associés mais aussi aux engagements fournisseurs tels que décrits dans la note 26 de l'annexe aux comptes consolidés.</p> <p>Nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu du caractère significatif de la restructuration pour le groupe.</p>	<p>Afin d'obtenir une compréhension de la restructuration décidée par le groupe et des éléments de jugement afférents, nous nous sommes entretenus avec les directions du groupe et des principales filiales et avons analysé les procédures mises en œuvre pour recenser l'ensemble des risques et charges liés à la restructuration.</p> <p>Par ailleurs nous avons :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ pris connaissance du processus mis en œuvre par la direction pour procéder à l'évaluation des provisions correspondantes, déterminé les informations à communiquer en annexe, et apprécié la méthodologie de détermination des montants provisionnés ;</li><li>➤ apprécié la cohérence des risques identifiés avec l'annonce aux salariés des entités concernées par le plan et notre connaissance du groupe ;</li><li>➤ apprécié les principales hypothèses retenues, notamment par remontée aux données sous-jacentes utilisées (contrats avec les tiers, personnels concernés par la restructuration) ;</li><li>➤ contrôlé l'exactitude arithmétique de l'ensemble des calculs ;</li><li>➤ apprécié le classement en autres produits et charges opérationnels, au regard des principes comptables ;</li><li>➤ apprécié la pertinence des informations données dans la note 26 de l'annexe aux comptes consolidés concernant la restructuration.</li></ul>



## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

## Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

### ■ Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Parrot par l'assemblée générale du 18 juin 1996 qui a pris acte de la fusion-absorption intervenue le 15 mars 1996 de la société François Kimmel - André Touati par le cabinet KPMG et du 6 juin 2012 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2018, le cabinet KPMG était au minimum dans la vingt-troisième année de sa mission sans interruption (dont treize années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé) et le cabinet ERNST & YOUNG et Autres dans la septième année.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

### ■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;



- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

#### ■ Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 29 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit IS



Nicolas Piofret

ERNST & YOUNG et Autres



Pierre Bourgeois

**COMPTES CONSOLIDÉS**  
**EXERCICE CLOS AU 31/12/2018**

**Groupe Parrot**

**Parrot<sup>®</sup>**

# Sommaire

1.1.	États financiers consolidés du Groupe Parrot	3
1.1.1.	Comptes de résultats consolidés	3
1.1.2.	État du résultat global	4
1.1.3.	État de la situation financière	4
1.1.4.	Tableau des flux de trésorerie consolidés	5
1.1.5.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	7
1.2.	Notes annexes	9
1.2.1.	Note 1 – La Société	9
1.2.2.	Note 2 – Évènements significatifs de la période	9
1.2.3.	Note 3 – Règles et Méthodes comptables	10
1.2.4.	Note 4 – Périmètre de consolidation	20
1.2.5.	Note 5 – Informations sectorielles	22
1.2.6.	Note 6 – Charges opérationnelles par nature	23
1.2.7.	Note 7 – Autres charges et produits opérationnels	23
1.2.8.	Note 8 – Résultat Financier	23
1.2.9.	Note 9 – Impôts	24
1.2.10.	Note 10 – Écarts d'acquisition	24
1.2.11.	Note 11 – Immobilisations incorporelles	25
1.2.12.	Note 12 – Transactions entre actionnaires	26
1.2.13.	Note 13 – Immobilisations corporelles	26
1.2.14.	Note 14 – Actifs financiers	27
1.2.15.	Note 15 – Entreprises mises en équivalence	28
1.2.16.	Note 16 – Impôts différés	28
1.2.17.	Note 17 – Stocks	29
1.2.18.	Note 18 – Créances clients	29
1.2.19.	Note 19 – Créances diverses	30
1.2.20.	Note 20 – Dette financière nette	30
1.2.21.	Note 21 – Capitaux propres	30
1.2.22.	Note 22 – Dettes financières	33
1.2.23.	Note 23 – Résultat par action	34
1.2.24.	Note 24 – Participations ne donnant pas le contrôle	35
1.2.25.	Note 25 – Provisions pour retraites et engagements assimilés	35
1.2.26.	Note 26 – Provisions courantes	36
1.2.27.	Note 27 – Dettes fournisseurs, dette d'impôt courant, autres dettes courantes et non courantes	36
1.2.28.	Note 28 – Instruments financiers	37
1.2.29.	Note 29 – Risques de marché	39
1.2.30.	Note 30 – Rémunération des dirigeants	42
1.2.31.	Note 31 – Parties liées	43
1.2.32.	Note 32 – Engagements donnés ou reçus	43
1.2.33.	Note 33 – Honoraires des Commissaires aux comptes	43
1.2.34.	Note 35 – Événements postérieurs à la clôture de l'exercice	43

## 1.1. États financiers consolidés du Groupe Parrot

### 1.1.1. Comptes de résultats consolidés

En milliers d'euros	Note n°	31/12/2018	31/12/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>109 240</b>	<b>151 871</b>
Coût des ventes		(75 411)	(100 696)
<b>Marge Brute</b>		<b>33 829</b>	<b>51 176</b>
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>		31,0%	33,7%
Frais de recherche et de développement		(37 173)	(36 915)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		34,0%	24,3%
Frais commerciaux		(36 520)	(44 797)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		33,4%	29,5%
Frais généraux		(16 909)	(16 648)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		15,5%	11,0%
Production / Qualité		(9 143)	(10 394)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>		8,4%	6,8%
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(65 917)</b>	<b>(57 579)</b>
<i>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</i>		-60,3%	-37,9%
Autres produits et charges opérationnels	7	(37 329)	(11 724)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(103 246)</b>	<b>(69 303)</b>
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>		-94,5%	-45,6%
Coût de l'endettement financier net	8	(18)	(319)
Autres produits et charges financiers	8	(906)	(4 999)
<b>Résultat financier</b>		<b>(924)</b>	<b>(5 318)</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE	15	(7 904)	(6 695)
Résultat des activités abandonnées net d'impôt		-	43 483
Impôts	9	912	(1 085)
<b>Résultat Net</b>		<b>(111 161)</b>	<b>(38 918)</b>
Part du Groupe		(111 265)	(38 218)
Résultat Net - part du Groupe en % du chiffre d'affaires		-101,9%	-25,2%
Participations ne donnant pas le contrôle	24	104	(700)

  

	Note n°	31/12/2018	31/12/2017
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>		30 174 671	30 174 671
<b>Résultat net de base par action des activités poursuivies (en euros)</b>	23	<b>-3,69</b>	<b>-2,71</b>
Résultat net de base par action des activités abandonnées (en euros)	23	-	1,44
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)</i>		30 174 671	30 174 671
<b>Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en euros)</b>	23	<b>-3,69</b>	<b>-2,71</b>
Résultat net dilué par action des activités abandonnées (en euros)	23	-	1,44

### 1.1.2. État du résultat global

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(111 161)</b>	<b>(38 918)</b>
Écarts de conversion	1 695	(1 211)
Écarts de conversion Groupe	1 675	(1 178)
Écarts de conversion Hors Groupe	20	(34)
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	-	-
Variation des écarts actuariels concernant les engagements envers le personnel	(16)	314
Impôts	2	(89)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>1 682</b>	<b>(987)</b>
- non recyclables ultérieurement en Résultat Net	(16)	314
- recyclables ultérieurement en Résultat Net	1 698	(1 301)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(109 480)</b>	<b>(39 904)</b>
Part du Groupe	(109 603)	(39 171)
Participations ne donnant pas le contrôle	123	(733)

### 1.1.3. État de la situation financière

Actif - en milliers d'euros	Note n°	31/12/2018	31/12/2017
<b>Actifs non courants</b>		<b>15 029</b>	<b>160 949</b>
Écarts d'acquisition	10	-	41 749
Autres immobilisations incorporelles	11	923	1 484
Immobilisations corporelles	13	3 386	4 061
Participations dans les entreprises mises en équivalence	15	6 077	107 299
<b>Actifs financiers</b>	14	<b>4 402</b>	<b>6 023</b>
Impôts différés actifs	16	240	334
<b>Actifs courants</b>		<b>229 267</b>	<b>241 740</b>
Stocks	17	19 426	23 260
Créances clients	18	27 636	40 218
Créances diverses	19	20 730	20 706
<b>Autres actifs financiers courants</b>	28	<b>18</b>	<b>13 018</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	161 457	144 539
<b>Total Actif</b>		<b>244 295</b>	<b>402 690</b>

Capitaux propres et passif - en milliers d'euros	Note n°	31/12/2018	31/12/2017
<b>Capitaux propres</b>		<b>162 868</b>	<b>251 193</b>
Capital social	21	4 599	4 599
Primes d'émission et d'apport		331 678	331 678
Réserves hors résultat de la période		(66 363)	(48 221)
Résultat de la période - part du Groupe		(111 265)	(38 218)
Écarts de conversion		5 862	4 017
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA</b>		<b>164 511</b>	<b>253 855</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	24	(1 643)	(2 662)
<b>Passifs non courants</b>		<b>8 623</b>	<b>71 732</b>
Dettes financières non courantes	22	1 313	42 199
Provisions pour retraites et engagements assimilés	25	933	1 033
Impôts différés passifs	16	79	1 690
Autres provisions non courantes		-	-
Autres dettes non courantes	27	6 299	26 811
<b>Passifs courants</b>		<b>72 803</b>	<b>79 765</b>
Dettes financières courantes		-	-
Provisions courantes	26	17 297	13 996
Dettes fournisseurs	27	27 631	37 587
Dettes d'impôt courant		123	250
Autres dettes courantes	27	27 753	27 931
<b>Total Capitaux Propres et Passif</b>		<b>244 295</b>	<b>402 690</b>



#### 1.1.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
<b>FLUX OPERATIONNEL</b>		
Résultat net	(111 161)	(38 918)
Quotepart du résultat des sociétés mises en équivalence	7 904	6 695
Amortissements et dépréciations (2)	50 367	6 128
Plus et moins-values de cessions (1)	(14 980)	(44 747)
Plus-value liée à la réévaluation des titres de sociétés antérieurement comptabilisées en immobilisations financières	-	-
Charges d'impôts	(912)	1 085
Coût des paiements fondés sur des actions	1 521	1 735
Coût de l'endettement financier net	18	319
Capacité d'Autofinancement opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt	(67 242)	(67 703)
Variation du besoin en fonds de roulement (3)	5 487	27 970
Impôt payé	(831)	(550)
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)</b>	<b>(62 586)</b>	<b>(40 284)</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 210)	(2 260)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(690)	(25 444)
Acquisitions d'actifs financiers	(401)	(3 655)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	13	94
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée (4)	2 670	(9 346)
Cessions de participations dans les entreprises mises en équivalence (5)	67 509	0
Cessions d'immobilisations financières	58	217
<b>Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement (B)</b>	<b>64 949</b>	<b>(40 394)</b>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>		
Apports en fonds propres	-	-
Dividendes reçus	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (6)	132	41 078
Autres financements	-	-
Trésorerie placée à + 3 mois	13 000	14 982
Coût de l'endettement financier net	-	(319)
Instruments de couverture de change	(18)	-
Remboursement de dettes financières à court terme (net)	-	(42 016)
Ventes / (Achats) d'actions propres	(84)	(60)
<b>Trésorerie utilisée par les opérations de financement (C)</b>	<b>13 030</b>	<b>13 664</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)</b>	<b>15 393</b>	<b>(67 013)</b>
Incidence de la variation des cours des devises	1 526	(4 799)
<b>TRÉSORERIE ET EQU. DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>	<b>144 539</b>	<b>216 348</b>
<b>TRÉSORERIE ET EQU. DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>161 457</b>	<b>144 539</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture, activités non poursuivies (IFRS 5)	-	-
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture, activités poursuivies</b>	<b>161 457</b>	<b>144 539</b>

(1) Résultat de dilution Shmates et Parrot Faurecia Automotive

(2) Dont dépréciation du Goodwill pour 42 M€

(3) Le tableau en 4.4.1 détaille les variations du BFR présenté dans le TFT au 31/12/2018

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

(5) Correspond au cash perçu dans le cadre de la cession de Parrot Faurecia Automotive

(6) Cf. Note 22

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Trésorerie, équivalents de trésor. et découverts bancaires à la clôture	161 457	144 539
Autres actifs financiers courants (AAFC)	18	13 018
<b>Trésor., équivalents de trésor. AAFC et découverts bancaires à la clôture</b>	<b>161 475</b>	<b>157 557</b>

## ■ Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	31/12/2018	Détails
Variation du besoin en fonds de roulement	5 488	
Incidence de la variation des stocks	4 234	(a)
Incidence de la variation des clients & autres débiteurs	8 150	(b)
Incidence de la variation des fournisseurs & autres créditeurs	(6 667)	(c)
Intérêts versés	(144)	
Intérêts encaissés	126	
Coût endettement financier	18	
<b>Créances fiscales</b>	<b>(229)</b>	<b>(d)</b>

(a) La variation des stocks et en-cours est en lecture directe (cf. Note 17).

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

En milliers d'euros	31/12/2017	Variation	31/12/2018
Clients	43 160	(12 027)	31 132
Dépréciation des clients	(2 941)	(555)	(3 497)
<b>Créances clients</b>	<b>40 218</b>	<b>(12 582)</b>	<b>27 636</b>

En milliers d'euros	31/12/2017	Variation	31/12/2018
Créances de TVA	10 353	(609)	9 744
Créances d'impôts (hors BFR)	5 563	328	5 891
Charges constatées d'avance	2 271	(240)	2 031
Débiteurs divers	1 585	(736)	849
Avances et acomptes versés	867	1 325	2 192
Créances sociales	67	(45)	22
Créances diverses	20 706	24	20 730
Variation totale BFR :		(12 887)	
<b>Ecart avec la variation des clients &amp; autres débiteurs :</b>		<b>(4 736)</b>	

L'écart de (4,7) M€ entre la variation des clients et autres débiteurs et la variation du BFR s'explique principalement par le reclassement du remboursement du compte courant Shmates sur la ligne « Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée » à hauteur de (2,7) M€, à hauteur de (2,4) M€ par des reclassements clients/fournisseurs et à hauteur de 0,6 M€ par les écarts de conversion.

(c) La variation des fournisseurs et autres créditeurs est présentée ci-dessous (cf. Note 27 pour les éléments hors BFR) :

En milliers d'euros	31/12/2017	Variation	31/12/2018
Fournisseurs	37 587	(9 956)	27 631
Dette d'impôt courant (hors BFR)	250	(128)	123
Avoirs à émettre	6 291	3 105	9 396
Dettes fiscales et sociales	12 682	(875)	11 807
Dettes sur acquisition d'intérêts minoritaires (hors BFR)	0	1 301	1 301
Avances et acomptes reçus	1 400	(1 084)	315
Autres dettes	7 559	(2 624)	4 935
Autres dettes	27 931	(178)	27 753
Variation totale BFR :		(11 435)	
<b>Ecart avec la variation des fournisseurs &amp; autres créditeurs :</b>		<b>(4 768)</b>	

L'écart de (4,8) M€ entre la variation des fournisseurs et autres créditeurs et la variation du BFR s'explique à hauteur de (2,7) M€ par la sortie de périmètre de Shmates, à hauteur de (2,7) M€ par des reclassements clients/fournisseurs (voir contrepartie dans la note (b)) et à hauteur de 0,6 M€ par les écarts de conversion.

(d) La variation de (0,2) M€ correspond au reclassement de l'impôt payé sur la période.

### 1.1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission / d'apport	Écarts de conversion	Actions Propres	Réserves consolidées Groupe	Total des Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total
<b>Situation à fin décembre 2016</b>	<b>4 599</b>	<b>331 678</b>	<b>5 195</b>	<b>(11 396)</b>	<b>(39 773)</b>	<b>290 303</b>	<b>(2 166)</b>	<b>288 137</b>
Résultat net de la période					(38 218)	(38 218)	(700)	<b>(38 918)</b>
Autres éléments du résultat global			(1 178)		225	(953)	(34)	<b>(987)</b>
Résultat global	-	-	(1 178)	-	(37 994)	(39 171)	(733)	<b>(39 904)</b>
Annulation d'actions propres				1 508	(1 568)	(60)		<b>(60)</b>
Paielements fondés sur des actions					1 242	1 242	31	<b>1 273</b>
Options rachat titres (1)					(6 560)	(6 560)		<b>(6 560)</b>
Options rachat titres Airinov (2)					4 967	4 967		<b>4 967</b>
Options rachat titres Pix4D (2)					22 459	22 459		<b>22 459</b>
Transactions entre actionnaires (2)					(19 469)	(19 469)	249	<b>(19 220)</b>
Autres					144	144	(44)	<b>100</b>
<b>Situation à fin décembre 2017</b>	<b>4 599</b>	<b>331 678</b>	<b>4 017</b>	<b>(9 888)</b>	<b>(76 551)</b>	<b>253 855</b>	<b>(2 662)</b>	<b>251 193</b>
Résultat net de la période					(111 264)	(111 264)	104	<b>(111 160)</b>
Autres éléments du résultat global			1 675		(13)	1 661	20	<b>1 682</b>
Résultat global	-	-	1 675	-	(111 277)	(109 602)	124	<b>(109 478)</b>
Transactions entre actionnaires (2)					(1 054)	(1 054)	361	<b>(694)</b>
Annulation d'actions propres				2 020	(2 104)	(84)		<b>(84)</b>
Paielements fondés sur des actions					2 801	2 801	-	<b>2 801</b>
Options rachat titres (1)					18 585	18 585		<b>18 585</b>
Recyclage des écarts de conversion			170		(170)	-	-	<b>-</b>
Perte de contrôle Parrot Shmates						-	535	<b>535</b>
Autres					10	10		<b>10</b>

<b>Situation à fin</b>								
<b>décembre</b>	<b>4 599</b>	<b>331 678</b>	<b>5 862</b>	<b>(7 868)</b>	<b>(169 760)</b>	<b>164 511</b>	<b>(1 643)</b>	<b>162 868</b>
<b>2018</b>								

(1) La variation des options de rachat de titres 2018 s'explique par la revalorisation de l'engagement de rachat accordé aux actionnaires minoritaires de MicaSense Inc. et de Pix4D. Cf. Note 27 - Dettes courantes et non courantes.

(2) Les transactions entre actionnaires sont liées au rachat anticipé des parts de deux actionnaires minoritaires de la filiale MicaSense. Cf. Note 12 - Transactions entre actionnaires.

## 1.2. Notes annexes

### 1.2.1. Note 1 – La Société

Les états financiers consolidés ci-joints présentent les opérations de la société PARROT SA et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Parrot SA est une société française dont les titres sont admis aux négociations sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext Paris. Son siège social est situé au 174 quai de Jemmapes, 75010 Paris.

Les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 13 mars 2019. Ils seront soumis pour approbation à l'assemblée générale du 13 juin 2019.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros. Toutes les données financières sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

### 1.2.2. Note 2 – Évènements significatifs de la période

#### ■ Cession de la société Shmates

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, et après approbation de la décision par le Conseil d'administration du 17 mai 2018, le Groupe a cédé ses titres de participation détenus dans la société Shmates à Horizon S.A.S.

Au 30 juin 2018, 80% du capital social de Shmates a été vendu à une partie liée, Horizon S.A.S, à la valeur nominale des titres. Horizon S.A.S. a concomitamment remboursé à Parrot S.A. l'intégralité du compte-courant d'associés détenu vis-à-vis de la société Shmates. Un complément de prix sera versé à un horizon de quatre ans si deux critères combinés d'atteinte d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultat d'exploitation sont respectés d'ici 2022.

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

#### ■ Cession de Parrot Faurecia Automotive

En application de l'accord entre Parrot et Faurecia annoncé le 5 juillet 2018, Parrot a cédé la totalité des intérêts résiduels dans Parrot Faurecia Automotive au 30 septembre 2018, détenue à hauteur de 80% par Parrot et de 20% par Faurecia depuis le 31 mars 2017.

Pour rappel, l'impact de la perte de contrôle comptabilisé dans les comptes au 31 mars 2017 suite à la prise de participation de Faurecia à hauteur de 20% dans la filiale Parrot Automotive Faurecia s'élevait à 43 M€ après honoraires et impôts.

A l'occasion de cette cession complémentaire :

Parrot a perçu 67,5 M€, ce qui porte le produit global reçu par Parrot dans le cadre de cette opération à 108,5 M€ compte tenu des 41 M€ provenant de la conversion des obligations émises en 2017 par Parrot SA au bénéfice de Faurecia, conversion qui est intervenue concomitamment à la cession des intérêts résiduels.

La plus-value correspondante dans les comptes de Parrot SA au 31 décembre 2018 s'élève à :

- 12,8 M€ avant honoraires et impôts – comptabilisée en autres produits opérationnels au 31/12/2018
- 14,5 M€ après honoraires et impôts dont 1,6 M€ de reprise d'impôts différés passifs et 0,1 M€ d'honoraires.

Par ailleurs, Parrot Faurecia Automotive continuera à bénéficier de la licence de la marque « Parrot » jusqu'au terme convenu, soit fin 2021, en contrepartie de redevances assises sur le chiffre d'affaires de Parrot Automotive.

#### ■ Réorganisation de l'activité Drones

Le 23 novembre 2018, le Groupe a annoncé un plan de départs ; il a été mis en œuvre pour diminuer les ressources des structures de commercialisation et de production, pour les ajuster aux capacités actuelles du marché. Ce plan concerne une centaine de personnes et est principalement concentré à l'international,



notamment aux États-Unis et en Asie. Les coûts engagés dans le cadre de cette réorganisation représentent près de 10 M€ au 31 décembre 2018 (cf Note 7 – Autres charges et produits opérationnels).

#### ■ Offre Publique d'Achat de la société Horizon sur les titres de la Société

Le 27 novembre 2018, la société Horizon S.A.S. (l'Initiateur) a annoncé son intention de déposer auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) une offre publique d'achat (l'Offre) sur les titres de la Société.

L'Initiateur de l'Offre est l'actionnaire de contrôle de la Société, l'Initiateur étant lui-même contrôlé par Monsieur Henri Seydoux, Président-Directeur Général et fondateur de la Société.

Cette Offre fait suite à l'acquisition par l'Initiateur de la totalité des actions détenues par des fonds gérés par la société Amiral Gestion, soit 2 893 294 Actions représentant 9,59% du capital et des droits de vote de la Société au prix de 3,20 euros par action (l'« Acquisition du Bloc »). En conséquence de l'Acquisition du Bloc, la participation de l'Initiateur a été portée de 10 893 751 Actions représentant 36,10% du capital et des droits de vote de la Société à 13 787 045 Actions représentant 45,69% du capital et des droits de vote de la Société. Dans la mesure où l'Initiateur, qui détenait entre 30% et 50% du capital et des droits de vote de la Société avant l'Acquisition du Bloc, a, en conséquence de l'Acquisition du Bloc, augmenté sa détention d'au moins 1% du capital et des droits de vote de la Société en moins de douze mois consécutifs, l'Offre revêt un caractère obligatoire en application des dispositions de l'article L. 433-3, I du Code monétaire et financier et de l'article 234-5 du règlement général de l'AMF.

L'Offre porte sur la totalité des actions de la Société et la totalité des BSA qui sont en circulation et pas déjà détenus directement ou indirectement par l'Initiateur.

L'Initiateur n'a pas l'intention de demander à l'AMF dans le cadre de l'Offre la mise en œuvre d'un retrait obligatoire visant les Actions et les BSA de la Société ni de demander à Euronext la radiation des Actions et BSA de la Société du marché réglementé Euronext.

L'Offre est réalisée selon la procédure normale, conformément aux dispositions des articles 232-1 et suivants du règlement général de l'AMF, et sera soumise au seuil de caducité visé à l'article 231-9 I du règlement général de l'AMF.

L'AMF a rendu son avis de conformité sur l'Offre le 5 mars 2019. À l'issue de la période initiale de l'Offre, du 7 mars au 10 avril 2019, Horizon détient, à la date du règlement-livraison de l'Offre le 16 avril 2019 :

- 17 277 158 actions Parrot représentant autant de droits de vote, soit 57,26% du capital et des droits de vote de Parrot<sup>1</sup>,
- 14 927 810 bons de souscription d'actions Parrot de tranche 1 (les « BSA 1 ») et
- 15 079 114 bons de souscription d'actions Parrot de tranche 2 (les « BSA 2 ») et, ensemble avec les BSA 1, les « BSA »).

En conséquence, l'offre publique d'achat visant les titres de la société PARROT sera réouverte du 23 avril au 7 mai 2019 inclus, en application des dispositions de l'article 232-4 du règlement général.

A la date de publication du présent Rapport de gestion, l'Offre est en cours et les informations détaillées s'y rapportant sont disponibles sur [corporate.parrot.com](http://corporate.parrot.com), menu « OPA ».

#### 1.2.3. Note 3 – Règles et Méthodes comptables

Les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2018 sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board), et telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces normes sont disponibles sur le site Internet de l'Union européenne à l'adresse : [https://europa.eu/youreurope/business/start-grow/annual-accounts/index\\_fr.htm](https://europa.eu/youreurope/business/start-grow/annual-accounts/index_fr.htm).

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

---

<sup>1</sup> Sur la base d'un capital social de Parrot composé au 31 mars 2019 de 30.174.681 actions représentant autant de droits de vote en application du 2<sup>ème</sup> alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

**IFRS 9 - Instruments financiers :** Cette norme est entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Elle introduit des changements importants dans les dispositions existantes sur les instruments financiers par rapport à la norme IAS 39. La norme IFRS 9 modifie notamment :

- Les dispositions relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers, qui reposent désormais sur l'analyse conjointe du modèle de gestion de chaque portefeuille d'actifs et des caractéristiques contractuelles des actifs financiers ;
- Le modèle de dépréciation, qui a quant à lui abandonné l'approche fondée sur les pertes de crédit avérées au profit d'une approche retenant les pertes de crédit attendues ;

Les titres de participation non consolidés sont dorénavant classés en « Instruments de capitaux propres » et restent en conséquence présentés au bilan en « Actifs financiers » (Note 14- Actifs financiers et Note 28 - Catégories et hiérarchie de juste valeur d'actifs et passifs financiers).

Le Groupe a opté pour la méthode simplifiée pour mesurer les dépréciations relatives à ses créances commerciales. L'étude de l'historique de pertes constatées sur ces créances n'a fait ressortir aucun montant significatif.

**IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec les clients :** la norme IFRS 15 pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients. Le reclassement de certaines charges de marketing en déduction du chiffre d'affaires alors qu'elles étaient auparavant classées en charge d'exploitation est le seul impact de l'application de la norme IFRS 15.

**Amendements à IFRS 2 :** Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions : Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

**Interprétation IFRIC 22 :** Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée : Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

**Amendements à IFRS 10 et IAS 28 :** Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise : Pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

**Normes et interprétations ayant été appliquées par anticipation au 1<sup>er</sup> janvier 2018** et dont l'application est obligatoire à compter des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ou ultérieurement : Néant.

**Normes et interprétations en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019** et dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2018 :

- **IFRS 16 - Contrats de location :** Le recensement des contrats de location est en cours. La direction financière est en cours de chiffrage et d'analyse des impacts potentiels.

**Autres normes et interprétations essentielles, publiées par l'IASB, non encore approuvées par l'Union Européenne :**

- Améliorations annuelles des IFRS (2015-2017)
- Interprétation IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux

**Changement de méthode comptable suite à l'application d'IFRS 15 à partir de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2018**

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

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

En milliers d'euros	31/12/2018 Publié	31/12/2018 Retraité*	31/12/2017
Chiffre d'affaires	109 240	113 377	151 871

<b>Marge brute</b>	<b>33 829</b>	<b>37 965</b>	<b>51 176</b>
Résultat opérationnel courant	(65 917)	(65 917)	(57 579)
Résultat opérationnel	(103 246)	(103 246)	(69 303)
Résultat net	(111 161)	(111 161)	(38 918)

\* Retraité de l'impact d'IFRS 15

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

L'impact du reclassement dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 est de (4,1) M€ sur le chiffre d'affaires.

## A) Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Parrot SA exerce directement ou indirectement un contrôle sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. Le contrôle existe lorsque Parrot SA détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à obtenir des avantages de ses activités.

Le contrôle est présumé exister si Parrot SA détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée. Les états financiers des sociétés contrôlées sont inclus dans les états financiers consolidés du Groupe à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les sociétés consolidées par le Groupe ont établi leurs comptes aux 31 décembre 2017 et 2018, selon les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe. Les transactions réalisées entre les sociétés consolidées, ainsi que les profits internes, sont éliminés.

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles la Société a une influence notable sur les politiques financière et opérationnelle sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée quand le Groupe détient entre 20 et 50% des droits de vote d'une entité. Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et sont comptabilisées initialement au coût. Le Groupe ne contrôle pas d'entités ad hoc.

## B) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Elles concernent principalement la reconnaissance d'impôts différés actifs résultant notamment de pertes fiscales reportables, les tests de valeurs sur les écarts d'acquisition, l'évaluation des paiements fondés sur des actions, les dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires, les provisions pour retours commerciaux et garantie de marge, les dépréciations de stocks et les provisions courantes et non courantes.

## C) Méthodes de conversion

### Transactions libellées en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les différences de change qui résultent de

ces opérations sont comptabilisées en produits ou en charges à moins qu'elles ne proviennent d'opérations de financement intra-Groupe à long terme pouvant être considérées comme des opérations en capital : sont dans ce cas inscrites en capitaux propres dans les écarts de conversion.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont enregistrés et conservés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

### États financiers libellés en devises

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en euros qui est la monnaie de présentation du Groupe.

Les actifs et les passifs des sociétés intégrées au périmètre et exprimés en devises étrangères, sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture, à l'exception de la situation nette qui est conservée à sa valeur historique. Les produits et les charges de ces sociétés, sont convertis en euros en utilisant un cours moyen de la période. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global en « réserves de conversion ».

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur les exercices 2018 et 2017 sont les suivants :

Taux de clôture	31/12/2018	31/12/2017	Taux moyen	31/12/2018	31/12/2017
Dollar australien	0,617	0,652	Dollar australien	0,633	0,679
Franc suisse	0,887	0,855	Franc suisse	0,866	0,900
Yuan	0,127	0,128	Yuan	0,128	0,131
Euro	1,000	1,000	Euro	1,000	1,000
Livre Sterling	1,118	1,127	Livre Sterling	1,130	1,141
Dollar de Hong Kong	0,112	0,107	Dollar de Hong Kong	0,108	0,114
Yen	0,008	0,007	Yen	0,008	0,008
Dollar US	0,873	0,834	Dollar US	0,847	0,885

### D) Compte de Résultat

Afin de mieux appréhender les particularités de son activité, le Groupe présente un compte de résultat par fonction, faisant ressortir les éléments suivants : le coût des ventes (charges directement rattachées aux produits vendus), les frais de recherche et développement (qui comprennent les coûts non reconnus à l'actif du bilan engagés au cours de l'exercice, ainsi que l'amortissement des frais de développement inscrits à l'actif du bilan), les frais commerciaux, les frais généraux et les frais de production et qualité (coûts de fonctionnement des départements dédiés à la gestion des approvisionnements et de la qualité qui incluent essentiellement les salaires des effectifs concernés).

L'ensemble de ces quatre postes représente avec le coût des ventes, les charges opérationnelles qui, déduites du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir le résultat opérationnel courant, principal indicateur de performance de l'activité du Groupe.

Afin de fournir une information plus complète, ces charges opérationnelles sont analysées par nature dans la Note 6 « Charges opérationnelles par nature » de la présente annexe.

Les autres produits et charges opérationnels non courants sont inclus dans le résultat opérationnel. Ils comprennent les produits et charges significatifs considérés comme non récurrents comme les plus ou moins-values sur cession de sociétés consolidées ou d'activités, les charges de restructuration approuvées par la direction et ayant fait l'objet d'une communication externe, les charges concernant des litiges de nature exceptionnelle, les frais relatifs aux regroupements d'entreprises, les dépréciations d'actifs et d'écarts d'acquisition, et la réévaluation à la juste valeur de la participation précédemment détenue par le Groupe dans l'entreprise acquise lors d'un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, considérés comme non récurrents.

Le résultat net est alors obtenu en prenant en compte les éléments suivants :

- le coût de l'endettement financier net, qui comprend les intérêts sur dettes financières calculées sur la base du taux d'intérêt effectif, diminués des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie,
- les autres produits et charges financiers, qui comprennent les gains et les pertes de change,
- la charge d'impôt courant et différé.



## E) Résultat par action

Conformément à la norme IAS 33, l'information présentée est calculée selon les principes suivants :

- résultat de base par action : le résultat de la période (part du Groupe) est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période après déduction des actions propres détenues au cours de la période. Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est une moyenne annuelle pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période et calculée en fonction de la date d'émission des actions au cours de l'exercice ;
- résultat dilué par action : le résultat de la période (part du Groupe) ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, pris en compte pour le calcul du résultat de base par action, sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives : options de souscription d'actions et actions gratuites (Note 21.2 Plans d'attribution d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites).

Le résultat de base par action et le résultat dilué par action sont identiques lorsque le résultat net du Groupe est négatif.

## F) Chiffre d'affaires

Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque le contrôle du bien a été transféré à l'acheteur.

Aucun produit n'est comptabilisé lorsqu'il y a une incertitude significative quant à la recouvrabilité de la contrepartie due, aux coûts encourus ou à encourir associés à la vente ou au retour possible des marchandises en cas de droit d'annulation de l'achat, et lorsque le Groupe reste impliqué dans la gestion des biens.

Le chiffre d'affaires réalisé avec les distributeurs spécialisés est reconnu net des remises pour volume et référencement.

A l'échelle du Groupe, le risque de retours commerciaux est couvert par une provision. Ces provisions pour retours sont calculées par client et par gamme de produit, sur la base des stocks des distributeurs à la clôture et en fonction du niveau de ventes et des données historiques des retours passés. Les retours sont comptabilisés en déduction du chiffre d'affaires et le coût des produits vendus en contrepartie des stocks. L'estimation tient compte également des spécificités du marché (concurrence, ...).

Le chiffre d'affaires est également impacté d'une provision pour garantie de marge calculée par client et par gamme de produits. Cet estimé couvre les écarts de prix constatés entre le prix catalogue et le prix remisé mis en place dans le cadre des plans promotionnels passés ou à venir afin de préserver la marge distributeur.

Ces provisions sont comptabilisées en déduction du chiffre d'affaires et en contrepartie d'un avoir à émettre (« autres dettes »).

## G) Paiement au titre de locations simples

Les paiements au titre de contrat de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Les avantages reçus font partie intégrante du total net des charges locatives et sont comptabilisés en résultat selon la même règle.

## H) Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend les intérêts à payer sur les emprunts – calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif – moins les intérêts à recevoir sur les placements et les produits provenant des autres dividendes.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

## I) Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.



L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Impôt différé : voir paragraphe N de la présente note.

La CVAE (Cotisation à la Valeur Ajoutée des Entreprises) est comptabilisée en impôt sur le résultat.

Le Crédit Impôt Recherche est comptabilisé en diminution des frais de recherche et développement, ou en moins des Frais de développement immobilisés.

Le CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) est comptabilisé en diminution des charges de personnel et alloué aux différentes fonctions.

## **J) Informations sectorielles**

Conformément à IFRS 8, les informations sont fondées sur le reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel, Henri Seydoux, PDG du Groupe, pour décider de l'affectation des ressources et évaluer la performance des secteurs opérationnels.

Depuis le 1<sup>er</sup> trimestre 2017, le Groupe a réorganisé ses activités et la structure de son reporting autour d'un unique secteur opérationnel, représentatif de son unité génératrice de trésorerie (UGT).

Les indicateurs clés revus et utilisés en interne pour l'unique secteur opérationnel sont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant.

## **K) Immobilisations incorporelles**

### **Écarts d'acquisition**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition en date d'acquisition, qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe :

- les actifs acquis et passifs assumés de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur,
- le prix d'acquisition est la somme des justes valeurs des actifs transférés et des passifs assumés par l'acquéreur à la date d'acquisition et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur. Le prix d'acquisition comprend les compléments éventuels du prix évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition résultant d'un regroupement d'entreprises est égal à la différence entre :

- le prix d'acquisition augmenté de la juste valeur des intérêts minoritaires et la juste valeur des actifs nets acquis (méthode dite du « goodwill » complet),
- le prix d'acquisition du regroupement et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs nets identifiables acquis (méthode dite du « goodwill » partiel).

L'évaluation initiale du prix d'acquisition et des justes valeurs des actifs acquis et passifs assumés est finalisée dans les douze mois suivant la date de l'acquisition et tout ajustement est comptabilisé sous forme de correction rétroactive de l'écart d'acquisition. Au-delà de cette période de douze mois, tout ajustement est enregistré directement au compte de résultat.

Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charges, à mesure qu'ils sont engagés.

Lors de chaque regroupement d'entreprises, le Groupe peut opter pour une comptabilisation de la fraction d'intérêts non acquise :

- soit à sa juste valeur à la date d'acquisition avec, en conséquence, la comptabilisation d'un écart d'acquisition sur cette fraction non acquise (méthode dite du « goodwill » complet),
- soit sur la base de sa quote-part dans l'actif net identifiable de l'acquise évalué à la juste valeur, ce qui conduit à ne reconnaître que l'écart d'acquisition attribuable aux propriétaires de la maison mère (méthode dite du « goodwill » partiel).

Dans le cas d'une prise de contrôle réalisée par acquisitions successives, la quote-part d'intérêts antérieurement détenue par le Groupe est réévaluée à sa juste valeur à la date de prise de contrôle et tout profit ou perte en résultant est comptabilisé dans le compte de résultat.

L'écart d'acquisition est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur. L'écart d'acquisition est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation (cf. « Dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles »). S'agissant des entreprises associées et des co-entreprises, comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, la valeur comptable de l'écart d'acquisition est incluse dans la valeur comptable de la participation dans l'entreprise associée ou co-entreprise.

### **Frais de recherche et développement**

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement, c'est-à-dire découlant de l'application des résultats de la recherche à un plan ou un modèle en vue de la fabrication de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés, sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si le Groupe peut démontrer qu'elle remplit simultanément, la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement, la volonté d'achever l'immobilisation incorporelle, la capacité d'utiliser ou de vendre cette immobilisation incorporelle, la capacité à générer des avantages économiques futurs, la capacité d'évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent notamment les coûts de la main d'œuvre directe et les frais de sous-traitance. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur éventuelles. Elles sont amorties sur leur durée de vie d'utilisation soit de 2 à 8 ans.

### **Autres immobilisations incorporelles**

Les brevets, les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété sont immobilisés et font l'objet d'un amortissement sur leur durée d'utilité. Les durées d'utilité sont de 1 à 10 ans.

### **L) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût historique amorti, diminué des pertes de valeur. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les dépenses ultérieures (dépenses de remplacement et dépenses de mise en conformité) sont immobilisées et amorties sur la durée d'utilité restante de l'immobilisation à laquelle elles se rattachent. Les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Il est calculé sur la base du prix d'acquisition, sous déduction d'une valeur résiduelle éventuelle.

Les immobilisations sont amorties selon leur durée d'utilité, comme suit :

- Agencements et aménagements : 3 à 10 ans
- Installations techniques : 10 ans
- Matériel et outillage industriel : 3 ans
- Matériel bureautique et informatique : 3 ans
- Matériel de transport : 3 ans

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité attendues sont revues à chaque clôture.

Les plus ou moins-values de cession résultent de la différence entre le prix de vente et la valeur nette comptable des éléments d'actif cédés.

### **M) Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles**

La valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles est testée dès lors qu'il existe des indices de perte de valeur à la date d'établissement des comptes, et au moins une fois par an en ce qui concerne les écarts d'acquisition.

Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque unité générant ses flux propres de trésorerie (Unité Génératrice de Trésorerie - UGT). Ces unités correspondent à des activités générant des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

L'UGT identifiée dans le Groupe est l'UGT Drones.

La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de vente et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité de l'UGT est déterminée en fonction des flux de trésorerie nets futurs actualisés générés par les activités auxquelles les écarts d'acquisition sont rattachés, correspondant aux hypothèses les plus probables retenues. Les hypothèses retenues reposent à la fois sur le budget et sur le plan stratégique des deux ou trois prochaines années à venir de la direction incluant des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Le budget ainsi que le plan stratégique sont arrêtés par le Conseil d'administration.

Le taux de croissance à long terme sur la période au-delà de 4 ans est apprécié à partir d'analyses du secteur dans lequel le Groupe exerce son activité.

L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au coût moyen du capital à la date d'évaluation majoré d'une prime de risque.

Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur correspondante est affectée en priorité aux écarts d'acquisition, puis à la réduction des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité, et reconnue en résultat opérationnel.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un écart d'acquisition ne peut être reprise.

## **N) Impôts Différés**

Les impôts différés sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte du décalage temporel entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales de certains actifs et passifs.

Les impôts différés sont comptabilisés selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable. Les impôts différés sont évalués en tenant compte de l'évolution connue des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat ou en capitaux propres, est respectivement enregistré en compte de résultat ou en capitaux propres au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les impôts différés sont comptabilisés respectivement en compte de résultat ou en capitaux propres au cours de l'exercice, selon qu'ils se rapportent à des éléments eux-mêmes enregistrés en compte de résultat ou en capitaux propres.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, de sorte que celle-ci sera réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés si, et seulement si les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale et simultanément.

## **O) Stocks**

Le groupe Parrot détient essentiellement des stocks de produits finis. Parmi les produits finis, le Groupe distingue trois catégories, en fonction de leur cycle de vie : produits en état de vente, produits en fin de vie (références qui ne sont plus produites) et produits retournés et abîmés.

Conformément à IAS 2, les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation :

- Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré et comprend les coûts d'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.
- La valeur nette de réalisation est le prix de vente net estimé pour la période subséquente par plateformes de distribution (EMEA, Amériques, Asie) diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Plus spécifiquement, les produits en fin de vie et les produits retournés et abîmés sont intégralement dépréciés.

Les produits en état de vente font quant à eux l'objet d'une dépréciation statistique au cas par cas dite de rotation lente (*slow moving*).

## **P) Instruments financiers non dérivés**

### **P1) Clients et autres débiteurs**

Les créances clients et autres débiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur. Une provision pour dépréciation est constituée dès lors qu'il existe une indication objective qu'une partie des sommes dues ne sera pas recouvrée conformément aux dispositions contractuelles.

### **P2) Fournisseurs et autres créditeurs**

L'ensemble de ces dettes est enregistré initialement à la juste valeur puis au coût amorti. Après leur comptabilisation initiale, le Groupe Parrot évalue au coût amorti tous les passifs financiers autres que ceux détenus à des fins de transactions.

### **P3) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue. Ils comprennent également les OPCVM répondant à la définition d'IAS 7. Les OPCVM ne répondant pas à la définition de trésorerie et équivalents de trésorerie sont classés en autres actifs financiers courants.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

### **P4) Couverture de trésorerie et couverture de taux**

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de taux d'intérêt résultant de ses activités financières d'investissement. Les instruments financiers sont initialement évalués à leur juste valeur, c'est-à-dire le montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales. A l'exception des cas de couverture décrits ci-avant, les variations de juste valeur des instruments dérivés sont reconnues en résultat financier à la date d'établissement des comptes.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est le montant estimé que le Groupe recevrait ou réglerait pour résilier le swap à la date de clôture, en prenant en compte le niveau actuel des taux d'intérêt et du risque de crédit des contreparties du swap.

### **P5) Engagements de rachats d'actions**

Lorsque les actionnaires minoritaires d'une filiale consolidée bénéficient d'une option leur permettant d'exiger le rachat de leurs titres par Parrot, l'engagement de Parrot est reconnu comme une dette fournisseur d'immobilisations au bilan, pour un montant égal à la valeur actualisée du prix d'exercice estimé de l'option de vente. Le taux d'actualisation retenu est le coût marginal d'endettement de Parrot. La dette est initialement comptabilisée en contrepartie d'une réduction des capitaux propres consolidés, d'abord à concurrence du montant des intérêts minoritaires dans la filiale, puis, pour le solde, par réduction des capitaux propres part du Groupe. Les effets des changements ultérieurs d'estimation du prix d'exercice (lorsqu'il est variable) ainsi que les effets de la désactualisation de la dette sont comptabilisés directement en capitaux propres part du Groupe.

## **Q) Dette financière nette**

La notion de dette financière nette utilisée par le Groupe correspond au cumul des dettes financières courantes incluant les découverts bancaires et les dettes financières non courantes diminué des autres actifs financiers courants, de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

## **R) Actions propres**

Les titres de la Société détenus par elle-même ou par des entités consolidées sont portés en diminution des capitaux propres consolidés, pour leur coût d'acquisition. Inversement, le résultat de la cession éventuelle des actions propres est imputé directement en capitaux propres pour l'effet net d'impôt. La plus ou moins-value ainsi réalisée n'affecte donc pas le résultat de l'exercice.

## **S) Paiements fondés sur des actions**

Des options de souscriptions d'actions ou des actions gratuites peuvent être accordées à un certain nombre de salariés du Groupe. Les options de souscription donnent droit de souscrire à des actions Parrot SA pendant un délai de deux ans à un prix d'exercice fixe déterminé lors de leur attribution. Conformément à IFRS 2, elles constituent un complément de rémunération payé par le Groupe pour les bénéficiaires.

Les options et actions gratuites font l'objet d'une évaluation correspondant à la juste valeur de l'avantage accordé au salarié à la date d'octroi. La charge évaluée est comptabilisée en charges de personnel au compte de résultat, sur la période d'acquisition des droits de l'option, en contrepartie des capitaux propres. Dans le cadre de la présentation du compte de résultat par fonction, les charges de personnel correspondantes, sont réparties selon les fonctions des salariés concernés. La courbe de taux d'intérêts est calculée à partir des taux sans risque euro-swap de maturité correspondante (5 ans) à chaque date d'attribution (source Bloomberg).

La juste valeur de l'option est déterminée par application du modèle de « Black and Scholes », dont les paramètres incluent notamment le prix d'exercice des options, leur durée de vie, le cours ou prix de référence de l'action à la date d'attribution, la volatilité implicite du cours de l'action, et le taux d'intérêt sans risque. La charge comptabilisée tient également compte des hypothèses de rotation de l'effectif bénéficiant de l'attribution d'options.

La juste valeur de l'action gratuite assortie de conditions de performance de marché intègre la probabilité de réalisation de certaines conditions et est déterminée selon le modèle optionnel binomial.

## **T) Avantages du personnel**

### **Régime de retraite**

Le Groupe est essentiellement soumis à des régimes de retraite à cotisations définies.

Les régimes à cotisations définies font l'objet de versements par les salariés et par les sociétés du Groupe auprès d'organismes habilités à gérer de tels fonds de retraite. Les obligations du Groupe se limitent au paiement de ces cotisations qui sont donc enregistrées en compte de résultat dès qu'elles sont encourues.

Le Groupe est soumis à des régimes de retraite à prestations définies, notamment pour les indemnités de fin de carrière versées aux salariés.

Le Groupe applique la norme IAS 19 révisée. Les écarts actuariels relatifs aux plans de retraite à prestations définies sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

## **U) Provisions**

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

### **Provisions Garanties**

Une provision a pour objet de couvrir les charges futures liées à l'actionnement de la « garantie produits » sur les produits Grand Public (Drones Grand Public, CarKits) vendus par Parrot. Elle est calculée de manière statistique sur la base des informations réelles de l'entreprise communiquée par les départements dédiés.

Ainsi pour chaque famille de produit, sont calculés :

- Un taux de retour ;



- Un taux d'échange ;
- Un coût de réparation ou de remplacement unitaire.

### Autres provisions

Provision engagements fournisseurs : provision dont l'objet est de couvrir le risque de perte de valeur des produits commandés aux fournisseurs en raison des perspectives de ventes ou des décisions des arrêts de production de certains produits. Les provisions pour engagements fournisseurs sont calculées sur la base de risques identifiés et quantifiés par fournisseur et par ligne de produit.

### Provisions prud'homales

Une provision est estimée au cas par cas sur la base d'une analyse des dossiers avec l'aide des avocats chargés du suivi.

### Litiges et Réclamations

Des provisions pour litiges et réclamations sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation en cours liée à des actions en justice, enquêtes gouvernementales, procédures contentieuses et autres réclamations résultant d'événements antérieurs qui sont en instance, qu'il est probable qu'une sortie de fonds représentant des avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Lorsqu'aucune estimation fiable ne peut être réalisée, conformément à IAS 37, le Groupe ne provisionne que les frais d'avocats liés au litige en cours.

## 1.2.4. Note 4 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 26 sociétés dont 22 sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale (IG) et 4 selon la méthode de la mise en équivalence.

Les variations de périmètre qui ont eu lieu sur l'exercice sont les suivantes :

- Sortie de Shmates, filiale détenue à 80% au 31 décembre 2017, suite à sa cession (cf. 20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période »)
- Sortie des sociétés du secteur Automotive, filiales détenues à hauteur de 80% et mises en équivalence au 31 décembre 2017, suite à leur cession (cf. 20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période »)
- Acquisitions de participations ne modifiant pas le contrôle :
  - Entrée de Pix4D Shanghai et Pix4D GmbH, filiales de Pix4D S.A. détenue à 95% depuis le 30 juin 2018 ;
  - Entrée de Pix4D Espagne, filiale de Pix4D S.A. détenue à 95% au 31 décembre 2018 ;

### ■ Acquisitions de participations modifiant le contrôle

Le 21 décembre 2017, Parrot Drones a souscrit à une augmentation de capital de la société de droit belge Sky-Hero d'un montant total de 2 M€, lui permettant de détenir 33,34% du capital et des droits de vote de cette société. La société est désormais mise en équivalence.

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

Dénomination	Adresse	Pays	31/12/2018		31/12/2017	
			% intérêt	Méth. d'intégration	% intérêt	Méth. d'intégration
SOCIÉTÉ MÈRE						
Parrot S.A.	174 quai de Jemmapes 75010 Paris	France				
SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR INTÉGRATION GLOBALE						
Parrot GmbH.	Maximilianstraße 27 80539 München	Allemagne	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Anz Ltd Limited	68 72 York street South Melbourne Victoria 3205	Australie	100,0%	IG	100,0%	IG

Parrot Trading Shenzhen Ltd (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd.)	2401, Xinhua Insurance Bdg, 171 Mintian Road, FuTian CBD, Futian Qu, Shenzhen Shi, Guangdong Sheng, 518048	Chine	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Iberia SL.	Calle Orense 81-7 Madrid - 28020	Espagne	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Inc.	300 Brannan St, San Francisco, CA 94107	États-Unis	100,0%	IG	100,0%	IG
MicaSense Inc.	1055 N 38th St. Seattle, WA 98103	États-Unis	81,64%	IG	56,0%	IG
Pix4D Inc. (filiale de Pix4D)	150 Post street, Suite 650 San Francisco, CA 94108	États-Unis	95%	IG	95%	IG
senseFly Inc. (filiale de Parrot Inc.)	205 New York Avenue NW Washington, DC 20001	États-Unis	100,0%	IG	100,0%	IG
Airinov S.A.S.	47, Rue des Vinaigriers 75010 Paris	France	99,3%	IG	99,3%	IG
Chez Parrot SARL	30-34 Rue du Quatre Septembre, 75002 Paris	France	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Drones S.A.S.	174 quai de Jemmapes 75010 Paris	France	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Shmates S.A.S.	174 quai de Jemmapes 75010 Paris	France	-	-	80,0%	IG
Parrot Air Support	174 quai de Jemmapes 75010 Paris	France	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Asia Pacific Ltd.	Suite 707-9, 7/F., Wharf T&T Centre, 7 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon Hong Kong	Hong Kong	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Italia Srl.	Via Giuseppe Revere 16 20123 Milano, Italia	Italie	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot Japan KK	PMC Building 1-23-5 Higashi-Azabu, Minato-ku, Tokyo Park View	Japon	100,0%	IG	100,0%	IG
Parrot UK Ltd	One Central Boulevard Blythe Valley Business Park Solihull B90 8BG Birmingham	Royaume-Uni	100,0%	IG	100,0%	IG
senseFly SA	Route de Genève 38 1033 Cheseaux-sur- Lausanne	Suisse	100,0%	IG	100,0%	IG
Pix4D SA	EPFL Innovation Park Building D, 1015 Lausanne	Suisse	95,0%	IG	95,0%	IG
Pix4D GmbH (filiale de Pix4D)	Alte Jakobstraße 85, 86 (Neue Grünstraße 17, 18) 10179 Berlin	Allemagne	95%	IG	95%	IG
Pix4D Shanghai (filiale de Pix4D)	Suite 405, 798 Zhaojiabang Lu, Xuhui District, Shanghai 200030, PRC	Chine	95%	IG	-	-
Pix4D Espagne (filiale de Pix4D)	Velazquez, 92 28006 Madrid	Espagne	95%	IG	-	-
SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE						
Parrot Automotive Asia Pacific Ltd. (filiale de Parrot Faurecia Automotive S.A.S.)	Suite 707-9, 7/F., Wharf T&T Centre, 7 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong	Hong Kong	-	-	80,0%	MEE
Parrot Automotive Shenzhen (filiale de Parrot Automotive Asia Pacific Ltd.)	2401, Xinhua Insurance Bdg, 171 Mintian Road, FuTian CBD, Futian Qu, Shenzhen Shi,	Chine	-	-	80,0%	MEE

Parrot Faurecia Automotive S.A.S.	Guangdong Sheng, 518048 174 quai de Jemmapes 75010 Paris	France	-	-	80,0%	MEE
EOS Innovation	7, rue Montespan 91000 Evry	France	49,1%	MEE	49,1%	MEE
Iconem	6 rue Jules Chaplain 75006 Paris	France	45,0%	MEE	45,0%	MEE
Planck Aerosystems Inc	710 13th St #307 San Diego, CA 92101	États-Unis	49,3%	MEE	49,3%	MEE
Sky-Hero	Place Willy Devezon 4 boîte 3 7903 Leuze-en-Hainaut	Belgique	33,34%	MEE	-	-

Parrot UK Limited enregistrée au Royaume Uni sous le numéro 05480392, filiale à 100% de Parrot S.A. est exemptée de l'exigence du « Companies Act 2006 » d'établir des comptes individuels en vertu de l'article s479A du dit « Companies Act 2006 ».

### 1.2.5. Note 5 – Informations sectorielles

Le Groupe est organisé autour d'un unique secteur opérationnel représentatif de son unité génératrice de trésorerie (UGT). Le secteur opérationnel représente le niveau auquel l'écart d'acquisition est suivi par le management du Groupe.

#### ■ Compte de résultat

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>109 240</b>	<b>151 871</b>
<i>en % du CA du Groupe</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(65 917)</b>	<b>(57 579)</b>

#### ■ État de la situation financière

Du fait d'un unique secteur opérationnel, tous les actifs et passifs représentent l'UGT Drones depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

#### ■ Analyse des ventes du Groupe par zone géographique

Analyse par zone géographique (en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
EMEA	43 448	73 855
AMERIQUE	18 176	23 169
ASIA	6 877	10 659
<b>Total Produits Grand Public</b>	<b>68 502</b>	<b>107 683</b>
<b>Total Produits Grands Comptes (1)</b>	<b>40 738</b>	<b>44 188</b>
<b>Total du Chiffre d'affaires</b>	<b>109 240</b>	<b>151 871</b>

(1) Les produits Grands Comptes sont constitués des produits drones professionnels.

#### ■ Analyse des ventes du Groupe par principaux contributeurs

Analyse par principaux contributeurs (en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
États-Unis	30 798	42 142
France	21 783	32 557
Espagne	8 020	10 982
Royaume-Uni	6 032	10 408
Allemagne	5 080	10 715
Amérique du sud	4 760	4 201
Italie	4 676	6 823
Japon	3 615	2 311
Canada	3 573	2 860
Chine	3 370	3 241
<b>Top 10</b>	<b>91 706</b>	<b>129 660</b>
<b>Autres</b>	<b>17 535</b>	<b>22 211</b>

## ■ Effectifs à la clôture

Employés	Total
Effectifs Groupe 2018	641
Effectifs Groupe 2017	597

Ces effectifs tiennent compte des contrats d'apprentissage.

### 1.2.6. Note 6 – Charges opérationnelles par nature

L'analyse des charges par nature est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Consommation de matières premières et marchandises, et achats de sous-traitance	(70 430)	(86 758)
Autres charges externes	(48 788)	(44 799)
Charges de personnel	(62 118)	(66 680)
Impôts et taxes	(2 132)	(3 392)
Amortissements et dépréciations	318	(12 908)
Production stockée	2 085	(6 009)
Autres produits et charges d'exploitation	5 909	11 095
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>(175 157)</b>	<b>(209 451)</b>

Le CIR 2018 pour 3,7 M€ (3,7 M€ 2017) ainsi que le CICE de 0,2 M€ sont comptabilisés en diminution des charges opérationnelles.

Les charges de personnel s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Traitement et salaires	(47 726)	(51 580)
Charges sociales	(12 513)	(13 153)
Intéressement des salariés	(418)	339
Charges d'options de souscription d'actions	(1 461)	(2 287)
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>(62 118)</b>	<b>(66 680)</b>

### 1.2.7. Note 7 – Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Résultat de cession Parrot Faurecia Automotive	12 853	-
Résultat de cession Parrot Shmates	2 134	-
Dépréciation du Goodwill	(41 964)	-
Produits et charges liés au plan de restructuration	-	(12 259)
PSE 2017	(633)	-
Restructuration 2018	(9 907)	-
Projets abandonnés	384	-
Autres	(195)	535
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(37 329)</b>	<b>(11 724)</b>

Au 31 décembre 2018, les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à (37,3) M€ et se composent principalement des éléments suivants :

- Résultat de cession Parrot Faurecia Automotive pour 12,8 M€ (cf. 20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période »)
- Résultat de cession Parrot Shmates pour 2,1 M€ (20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période »)
- Dépréciation du Goodwill pour (42) M€ (cf. 20.2.10. « Note 10 – Écarts d'acquisition »)
- Provisions liées au plan de restructuration 2018 (20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période ») qui correspondent principalement aux indemnités, aux mesures d'accompagnement et aux frais de gestion associés pour 4,6 M€ mais aussi aux provisions engagements fournisseurs pour 3,9 M€.

### 1.2.8. Note 8 – Résultat Financier

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Coût de l'endettement financier brut	(144)	(369)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	126	50
Coût de l'endettement financier net	(18)	(319)
Gains de change	3 471	6 202
Pertes de change	(3 891)	(11 175)
Autres produits et charges financières	(486)	(26)
Autres produits et charges financières	(906)	(4 999)
<b>Total</b>	<b>(924)</b>	<b>(5 318)</b>

### 1.2.9. Note 9 – Impôts

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Impôts courants	(604)	(1 037)
Impôts différés	1 516	(48)
<b>Total</b>	<b>912</b>	<b>(1 085)</b>

La charge d'impôts courants de l'exercice 2018 comprend essentiellement l'impôt à 15% sur les redevances, la retenue à la source et la CVAE.

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective est le suivant :

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat de la période</b>	<b>(111 161)</b>	<b>(38 918)</b>
Résultat net des sociétés mises en équivalence	(7 904)	(6 695)
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	-	(43 483)
Charges d'impôts	(912)	1 085
- dont CVAE	142	96
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>(104 170)</b>	<b>(74 621)</b>
Taux d'impôt réel	0,14%	-1,45%
<b>Charge d'impôt théorique 34,43%</b>	<b>(35 866)</b>	<b>(25 692)</b>
<b>Rapprochement :</b>		
Différences permanentes	2 189	313
Dépréciation de l'écart d'acquisition	13 463	-
Différence de taux d'impôts	(40)	(4 535)
Déficits fiscaux	20 286	31 508
Crédit d'impôt recherche	(1 257)	(1 279)
Retenue à la source non imputable	-	-
Autres	312	772
<b>CHARGE RÉELLE D'IMPÔT</b>	<b>(912)</b>	<b>1 085</b>

### 1.2.10. Note 10 – Écarts d'acquisition

Au 31 décembre 2018, les écarts d'acquisition sont répartis ainsi :

En milliers d'euros	31/12/2017	Acquisitions	Var. de périmètre	Ecarts de conv. et reclass.	31/12/2018
<b>Valeurs brutes</b>					
UGT Drones	41 749	-	-	655	<b>42 404</b>
<b>Total</b>	<b>41 749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>Dépréciations</b>					
UGT Drones	-	(39 101)	-	(3 303)	<b>(42 404)</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(39 101)</b>	<b>-</b>	<b>(3 303)</b>	<b>(42 404)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
UGT Drones	41 749	(39 101)	-	(2 648)	-
<b>Total</b>	<b>41 749</b>	<b>(39 101)</b>	<b>-</b>	<b>(2 648)</b>	<b>-</b>



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

Compte tenu des résultats du Groupe qui démontrent la difficulté à établir des prévisions fiables dans l'environnement actuel et des perspectives dégradées du Groupe annoncées, le Groupe a intégralement déprécié l'écart d'acquisition au 30 septembre 2018. Cette position a été confirmée par un rapport de valorisation des fonds propres du Groupe réalisé par un tiers indépendant.

Au 31 décembre 2017, la répartition des écarts d'acquisition était la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2016	Acquisitions	Var. de périmètre	Ecarts de conv. et reclass.	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
UGT Drones	43 652			(1 903)	41 749
<b>Total</b>	<b>43 652</b>	-	-	<b>(1 903)</b>	<b>41 749</b>
<b>Dépréciations</b>					
UGT Drones	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
UGT Drones	43 652	-	-	(1 903)	41 749
<b>Total</b>	<b>43 652</b>	-	-	<b>(1 903)</b>	<b>41 749</b>

#### 1.2.11. Note 11 – Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2018, les immobilisations incorporelles sont réparties ainsi :

En milliers d'euros	31/12/2017	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecarts de conv. et reclass.	31/12/2018
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de développement	15 719	-	-	-	158	15 877
Brevets	19 650	755	(9)	-	714	21 110
Logiciels	2 992	69	-	-	0	3 061
Immobilisations en cours	476	520	-	-	(476)	520
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	(0)	8
<b>Total</b>	<b>38 844</b>	<b>1 344</b>	<b>(9)</b>	-	<b>396</b>	<b>40 575</b>
<b>Amort. &amp; Dépréciations</b>						
Frais de développement	(15 556)	(89)	-	-	(134)	(15 779)
Brevets	(19 065)	(1 704)	21	-	(274)	(21 022)
Logiciels	(2 738)	(112)	0	-	(0)	(2 851)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Autres actifs incorporels	-	-	-	-	-	0
<b>Total</b>	<b>(37 359)</b>	<b>(1 905)</b>	<b>21</b>	-	<b>(408)</b>	<b>(39 652)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Frais de développement	162	(89)	-	-	24	98
Brevets	585	(949)	12	-	439	88
Logiciels	254	(43)	0	-	0	211
Immobilisations en cours	476	520	-	-	(476)	520
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	(0)	8
<b>Total</b>	<b>1 484</b>	<b>(561)</b>	<b>12</b>	-	<b>(12)</b>	<b>923</b>

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en charges opérationnelles.

Au 31 décembre 2017, les immobilisations incorporelles étaient réparties ainsi :

En milliers d'euros	31/12/2016	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecarts de conv. et reclass.	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de développement	16 087	-	-	-	(369)	15 719

Brevets	19 616	495	-	-	(462)	19 650
Logiciels	2 911	40	(26)	-	67	2 992
Immobilisations en cours	67	476	-	-	(67)	476
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	8
<b>Total</b>	<b>38 690</b>	<b>1 010</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>(831)</b>	<b>38 844</b>
<b>Amort. &amp; Dépréciations</b>						
Frais de développement	(14 360)	(1 477)	-	-	280	(15 556)
Brevets	(17 821)	(1 813)	-	-	570	(19 065)
Logiciels	(2 637)	(127)	26	-	0	(2 738)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Autres actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(34 818)</b>	<b>(3 417)</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>850</b>	<b>(37 359)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Frais de développement	1 728	(1 477)	-	-	(89)	162
Brevets	1 795	(1 318)	-	-	108	585
Logiciels	274	(88)	-	-	67	254
Immobilisations en cours	67	476	-	-	(67)	476
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	8
<b>Total</b>	<b>3 872</b>	<b>(2 407)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>1 484</b>

## 1.2.12. Note 12 – Transactions entre actionnaires

### MicaSense

Le 10 octobre 2018, Parrot Drones a acquis pour 0,5 M\$ d'actions de MicaSense soit 15,03%, portant son pourcentage d'intérêts à 71,36%.

Le 31 décembre 2018, Parrot Drones a acquis pour 0,3 M\$ d'actions de MicaSense soit 10,28%, portant son pourcentage d'intérêts à 81,64%.

## 1.2.13. Note 13 – Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2018, les immobilisations corporelles sont réparties ainsi :

En milliers d'euros	31/12/2017	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecart de conv. et reclas.	31/12/2018
<b>Valeurs brutes</b>						
Constructions	246	465	-	-	22	733
Matériel et outillage	18 758	1 410	(29)	-	500	20 639
Autres immo. corporelles	13 114	877	(120)	-	59	13 929
<b>Total</b>	<b>32 118</b>	<b>2 752</b>	<b>(148)</b>	<b>-</b>	<b>580</b>	<b>35 302</b>
<b>Amort. &amp; Dépréciations</b>						
Constructions	(38)	(261)	-	-	(8)	(307)
Matériel et outillage	(16 879)	(2 101)	21	-	(465)	(19 424)
Autres immo. corporelles	(11 140)	(1 123)	117	-	(38)	(12 185)
<b>Total</b>	<b>(28 057)</b>	<b>(3 485)</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>(511)</b>	<b>(31 915)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Constructions	208	204	-	-	14	426
Matériel et outillage	1 879	(691)	(8)	-	35	1 216
Autres immo. corporelles	1 973	(246)	(2)	-	20	1 745
<b>Total</b>	<b>4 061</b>	<b>(733)</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>3 386</b>

Au 31 décembre 2017, les immobilisations corporelles étaient réparties ainsi :

En milliers d'euros	31/12/2016	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecart de conv. et reclas.	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>						
Constructions	341	51	(118)	-	(29)	246
Matériel et outillage	20 040	587	(367)	-	(1 502)	18 758
Autres immo. corporelles	13 012	520	(272)	(6)	(146)	13 114

<b>Total</b>	<b>33 393</b>	<b>1 159</b>	<b>(757)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1 677)</b>	<b>32 118</b>
<b>Amort. &amp; Dépréciations</b>						
Constructions	21	(49)	28	-	3	(38)
Matériel et outillage	(15 440)	(3 096)	383	6	1 273	<b>16 879</b>
Autres immo. corporelles	(9 866)	(1 487)	179	-	34	<b>(11 140)</b>
<b>Total</b>	<b>(25 326)</b>	<b>(4 632)</b>	<b>591</b>	<b>6</b>	<b>1 310</b>	<b>28 057</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Constructions	321	3	(90)	-	(26)	<b>208</b>
Matériel et outillage	4 600	(2 508)	16	6	229	<b>1 879</b>
Autres immo. corporelles	3 146	(967)	(93)	(6)	(112)	<b>1 973</b>
<b>Total</b>	<b>8 067</b>	<b>(3 473)</b>	<b>(166)</b>	<b>-</b>	<b>(367)</b>	<b>4 061</b>

## 1.2.14. Note 14 – Actifs financiers

### Autres immobilisations financières

L'ensemble des « Autres immobilisations financières » du Groupe sont des actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon IFRS 9.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global résultat sont évalués ultérieurement à la juste valeur.

Les titres de participations sont essentiellement constitués de titres dans des sociétés de l'activité Drones.

### Autres créances rattachées aux titres de participations

Les « Autres créances rattachées aux titres de participations » sont constitués des avances du Groupe à des sociétés non consolidées. Ceux sont des actifs financiers aux coût amortis selon IFRS 9.

Ces actifs sont évalués au coût amorti. Ce dernier est diminué des pertes de valeur. Les produits d'intérêts, les profits et pertes de change et dépréciations sont comptabilisés en résultat. Les profits et pertes résultants de la dé-comptabilisation sont enregistrés en résultat.

L'évolution des actifs financiers est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2017	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Écarts de conv. et reclass.	31/12/2018
<b>Valeurs brutes</b>						
Autres créances rattachées à des participat.	500	0	-	-	(0)	<b>500</b>
Dépôts de garantie	1 354	399	(58)	-	34	<b>1 729</b>
Autres immo. financières	7 710	45	-	(43)	(1 997)	<b>5 715</b>
<b>Total</b>	<b>9 565</b>	<b>444</b>	<b>(58)</b>	<b>(43)</b>	<b>(1 963)</b>	<b>7 944</b>
<b>Dépréciations</b>						
Autres créances rattachées à des participat.	(500)	-	-	-	-	<b>(500)</b>
Dépôts de garantie	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Autres immo. financières	(3 042)	-	-	-	-	<b>(3 042)</b>
<b>Total</b>	<b>(3 542)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 542)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Autres créances rattachées à des participat.	-	0	-	-	(0)	<b>-</b>
Dépôts de garantie	1 354	399	(58)	-	34	<b>1 729</b>
Autres immo. financières	4 667	45	-	(43)	(1 997)	<b>2 673</b>
<b>Total</b>	<b>6 023</b>	<b>444</b>	<b>(58)</b>	<b>(43)</b>	<b>(1 963)</b>	<b>4 402</b>

Parrot Drones S.A.S détient Biocarbon à 23% pour un montant de 2,2 M€. Au vu du caractère non significatif de la participation, cette société n'est pas mise en équivalence dans les comptes du Groupe.

Parrot Drones S.A.S. détient 23,02% (0,4 M€) de la société Chouette S.A.S.

Le 21 décembre 2017, Parrot Drones a souscrit à une augmentation de capital de la société de droit belge Sky-Hero d'un montant total de 2 M€, lui permettant de détenir 33,34% du capital et des droits de vote de cette société. La société est désormais mise en équivalence (cf. Note 4), elle a été reclassée pour (2) M€.

Les titres de NanoRacing S.A.S., société française qui développe un drone de course, acquis par Parrot Drones S.A.S. le 24 mars 2016 (1,0 M€) restent entièrement dépréciés au 31 décembre 2018.

L'emprunt obligataire souscrit auprès d'EOS Innovation pour 2,0 M€ a été entièrement déprécié, de même que le prêt à la filiale accordé en juillet 2016 (0,5 M€).

#### 1.2.15. Note 15 – Entreprises mises en équivalence

La situation financière ainsi que la valeur des titres de participations dans les entreprises mises en équivalence au 31 décembre 2018 se présentent comme suit :

En milliers d'euros	% du capital détenu	Chiffre d'affaires (données à 100%)	Capitaux propres (données à 100%)	Résultat des mises en équivalence (quote-part du résultat)
Iconem	45,00%	749	1 391	8
Parrot Faurecia Automotive S.A.S.	80%	31 234	50 796	(6 992)
Parrot Automotive Asia Ltd, (filiale de Parrot Faurecia Automotive)	80%	15 802	2 983	199
Parrot Automotive Shenzhen (filiale de Parrot Automotive Asia Ltd)	80%	1 418	829	(37)
Planck Aerosystems Inc.	49,30%	1 038	842	(675)
Sky-Hero	33,34%	285	381	(406)
<b>Total</b>				<b>(7 904)</b>

En milliers d'euros, données à 100%	31/12/2017	Entrée de périmètre	Résultat	Sortie de périmètre	Écarts de conv. et reclass.	31/12/2018
Iconem	1 329	-	8	-	-	1 337
Parrot Faurecia Automotive S.A.S.	99 447	-	(6 992)	(92 595)	139	-
Parrot Automotive Asia Ltd, (filiale de Parrot Faurecia Automotive)	1 842	-	199	(2 116)	75	-
Parrot Automotive Shenzhen (filiale de Parrot Automotive Asia Ltd)	1 011	-	(37)	(962)	(13)	-
Planck Aerosystems Inc.	3 669	-	(675)	-	153	3 146
Sky-Hero	-	2 000	(406)	-	-	1 594
<b>Total</b>	<b>107 298</b>	<b>2 000</b>	<b>(7 904)</b>	<b>(95 672)</b>	<b>355</b>	<b>6 077</b>

En milliers d'euros	2018	2017
<b>Valeur comptable des titres de participations au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>107 299</b>	<b>1 243</b>
Entrée en mise équivalence de Parrot Faurecia Automotive	-	109 160
Entrée en mise équivalence de Planck Aerosystems Inc	-	4 021
Entrée en mise équivalence de Sky-Hero	2 000	-
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (MEE)	(7 904)	(6 695)
Écart de conversion	215	(584)
Cession de Parrot Faurecia Automotive	(95 672)	-
Quote-part dans les autres éléments du résultat des entreprises MEE	139	152
<b>Valeur comptable des titres de participations au 31 décembre</b>	<b>6 077</b>	<b>107 299</b>

#### 1.2.16. Note 16 – Impôts différés

##### Variation des impôts différés actifs

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>334</b>	<b>720</b>
Produit (charge) de l'exercice	(94)	(386)
Impact réserves	-	-
<b>A la clôture</b>	<b>240</b>	<b>334</b>

#### Variation des impôts différés passifs

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>1 690</b>	<b>465</b>
Produit (charge) de l'exercice	(1 611)	(337)
Impact réserves	-	-
IDP éléments destinés à être abandonnés ou cédés	-	1 562
Reclassement IFRS 5	79	-
<b>A la clôture</b>	<b>1 690</b>	<b>1 690</b>

#### Détail des impôts différés actifs et passifs, par nature

En milliers d'euros	Actifs		Passifs		Net	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Immobilisations incorporelles	-	-	(161)	(256)	161	256
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
Dépréciation des titres en autocontrôle	-	-	-	-	-	-
Stocks	1 332	2 610	764	1 916	567	693
Activation des frais de développement	-	-	90	69	(90)	(69)
Activation des déficits reportables	-	-	-	-	-	-
Compensation impôts différés actifs/impôts différés passifs	(684)	(1 619)	(683)	(1 622)	(1)	3
Subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-
Autres actifs	919	931	-	-	919	931
Provisions :	340	420	102	73	238	348
dont pensions	223	264	102	73	121	191
dont autres provisions sociales	-	-	-	-	-	-
dont dépréciations créances filiales	-	-	-	-	-	-
dont autres provisions	117	157	-	-	117	157
Autres passifs	-	-	(33)	1 509	33	(1 509)
Reports fiscaux déficitaires	-	-	-	-	-	-
Limitation des impôts différés actifs	(1 667)	(2 008)	-	-	(1 667)	(2 008)
<b>Actifs (Passifs) d'impôts différés nets</b>	<b>240</b>	<b>334</b>	<b>79</b>	<b>1 690</b>	<b>161</b>	<b>(1 356)</b>

Les déficits non activés s'élèvent à 219,5 M€ pour le Groupe d'intégration fiscale, à 38,8 M€ pour Parrot Drones et à 64,2 M\$ pour Parrot Inc.

#### 1.2.17. Note 17 – Stocks

En milliers d'euros	31/12/2017	Variations	Écart de change et reclassements	31/12/2018
Valeurs brutes	43 980	(7 306)	743	37 416
Dépréciations	(20 720)	3 073	(343)	(17 990)
<b>Stocks, valeur nette</b>	<b>23 260</b>	<b>(4 234)</b>	<b>400</b>	<b>19 426</b>

#### 1.2.18. Note 18 – Créances clients

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Clients	31 132	43 159
Dépréciation	(3 497)	(2 941)
<b>Total</b>	<b>27 636</b>	<b>40 218</b>



La diminution du poste clients au 31 décembre 2018 par rapport à l'année précédente reflète la baisse du chiffre d'affaires Groupe. Les créances ne portent pas intérêt et sont en général payables de 30 à 90 jours.

#### 1.2.19. Note 19 – Créances diverses

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Créances de TVA	9 744	10 353
Créances d'impôts	5 891	5 563
Charges constatées d'avance	2 031	2 271
Débiteurs divers	849	1 585
Avances et acomptes versés	2 192	867
Créances sociales	22	67
<b>Total</b>	<b>20 730</b>	<b>20 706</b>

Les créances de TVA correspondent à de la TVA déductible sur achats, essentiellement en France.

Les créances d'impôts correspondent principalement au crédit d'impôt recherche pour l'exercice 2018. Par ailleurs, Parrot S.A. a cédé et déconsolidé sa créance détenue sur l'Etat français au titre du crédit d'impôt recherche 2017 pour un total de 3,5 m€ (95% de la créance totale). La trésorerie reçue s'élève à 3,4 M€. Le coût de cette cession comptabilisé en coût de l'endettement financier net s'élève à 0,1 M€. Cette cession s'est faite sans recours.

Conformément à IFRS 9, la société ne comptabilise plus les créances dont les droits contractuels aux flux de trésorerie ont été transférés, de même que substantiellement tous les risques et avantages attachés à ces créances.

Les créances diverses sont à échéance inférieure à 12 mois à l'exception de la part des créances de CIR (5% de la créance totale) qui n'est pas cédée.

#### 1.2.20. Note 20 – Dette financière nette

Au 31 décembre 2018, la dette financière nette s'élève à (160 162) K€.

La trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les autres actifs financiers courants s'élèvent à 161 475 K€ dont 18 K€ d'autres actifs financiers courants, en augmentation de 3 919 K€ par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

Les équivalents de trésorerie sont essentiellement composés de placement sans risque, tels que les comptes courants rémunérés et comptes/dépôts à terme garantis à échéance inférieure à 3 mois.

Les dettes financières courantes et non courantes s'élèvent à 1 313 K€ (cf. Note 22).

#### 1.2.21. Note 21 – Capitaux propres

##### 1.2.21.1. Capital social

Au 31 décembre 2018, le capital est composé de 30 174 671 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant un capital social de 4 599 K€. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

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

##### 1.2.21.2. Plan d'attribution d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites

##### Options de souscription d'actions (SO)

Date et nature du plan	Durée	SO existantes ajustées au 31/12/17	SO attribuées au cours de la période	SO exercées sur la période	SO annulées ou rendues caduques	SO existantes au 31/12/18
CA 28/07/11 : SO	7 ans	4 318	-	-	-4 318	-
CA 10/11/11 : SO	7 ans	68 092	-	-	-20 866	-
CA 15/02/12 : SO	7 ans	249 670	-	-	-91 766	157 904
CA 12/05/12 : SO	7 ans	24 178	-	-	-18 708	5 470
CA 10/11/12 : SO	7 ans	31 086	-	-	-26 769	4 317
CA 20/02/13 : SO	7 ans	8 635	-	-	-4 318	4 317
CA 15/05/13 : SO	7 ans	23 027	-	-	-11 515	11 512
<b>Total</b>		<b>409 006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-178 260</b>	<b>183 520</b>

Pour l'ensemble des plans, le nombre des options a évolué comme suit :

En quantité de SO	2018	2017
<b>Nombre d'options au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>409 006</b>	<b>409 006</b>
SO attribuées durant l'exercice	0	0
SO exercées durant l'exercice	0	0
SO arrivées à échéance durant la période	(201 888)	0
Ajustements post augmentation de capital	0	0
<b>Nombres de SO à la clôture</b>	<b>207 118</b>	<b>409 006</b>

Tous les plans de stock-options ont les caractéristiques suivantes (conditions de présence au sein du Groupe) :

- Le bénéficiaire peut souscrire 50% des options attribuées à la fin de la 2<sup>ème</sup> année suivant l'attribution ;
- Le bénéficiaire peut ensuite souscrire à la fin de chaque trimestre révolu 6,25% des options attribuées pendant la période de trois ans qui suit.

#### Attributions d'actions gratuites (AGA)

Date et nature du plan	Durée	AGA existantes ajustées au 31/12/17	AGA attribuées sur la période	AGA livrées sur la période	AGA annulées ou rendues caduques	AGA existantes au 31/12/18
CA 01/03/15 : AGA	3 ans	20 869	-	-20 869	-	-
CA 20/11/15 : AGA	3 ans	91 524	-	-85 914	-5 610	-
CA 01/05/16 : AGA	3 ans	19 200	-	-4 689	-6 311	8 200
CA 13/05/17 : AGA	1 an	25 000	-	-25 000	-	-
CA 24/05/17 : AGA	2 ans	215 750	-	-	-37 100	178 650
CA 27/07/17 : AGA	2 ans	20 750	-	-	-2 750	18 000
CA 09/11/17 : AGA	2 ans	14 500	-	-	-1 000	13 500
CA 14/03/18 : AGA	2 ans	-	247 500	-	-27 000	220 500
CA 24/05/18 : AGA	2 ans	-	16 500	-	-	16 500
CA 31/07/18 : AGA	2 ans	-	27 000	-	-	27 000
<b>TOTAL</b>		<b>407 593</b>	<b>291 000</b>	<b>-136 472</b>	<b>-79 771</b>	<b>482 350</b>

Pour l'ensemble des plans, le nombre des actions gratuites a évolué comme suit :

En quantité d'AGA	2018	2017
<b>Nombre d'AGA au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>407 593</b>	<b>301 744</b>
AGA attribuées durant l'exercice	291 000	283 000
AGA livrées durant l'exercice	-136 472	-86 212
AGA annulées à échéance durant la période	-79 771	-90 939
Ajustements post augmentation de capital	0	0
<b>Nombres d'AGA à la clôture</b>	<b>482 350</b>	<b>407 593</b>

#### Caractéristiques des plans d'actions gratuites de 2018

Date du CA	Date d'attribution	Nombre initial	Début d'acquisition	Période d'acquisition	Date d'acquisition
14/03/2018	14/03/2018	247 500	15/03/2018	2 ans	15/03/2020

24/05/2018	24/05/2018	16 500	25/05/2018	2 ans	24/05/2020
31/07/2018	31/07/2018	27 000	01/08/2018	2 ans	31/07/2020

### Conditions d'attributions des actions gratuites en 2018

L'attribution des actions n'est définitive qu'à l'expiration d'une période de deux ans pour les bénéficiaires, et à condition qu'à cette date le bénéficiaire soit toujours employé du Groupe Parrot.

Le 14 mars 2018, le Conseil d'administration a validé la proposition, les termes et les conditions du Règlement de Plan de rémunération et de motivation soumis par le Comité des rémunérations et des nominations. Le Comité des rémunérations et des nominations a mis en place de deux plans d'attributions d'unités réglées en actions Parrot à l'issue de 2 ans sous réserve de condition de présence et de performances pour l'ensemble des bénéficiaires.

### Incidence sur les états financiers

La charge reconnue au titre des attributions d'options et d'actions gratuites s'élève à 1 461 K€ en 2018 (contre 2 287 K€ en 2017).

#### 1.2.21.3. Actions propres

	31/12/2017	Acquisit°	Cessions	Reclass.	Annulat°	Attrib. au nominatif	31/12/2018
Nombres de titres	721 062	394 837	(502 984)	-	(736)	-	612 179
<b>Valeur (K€)</b>	<b>9 888</b>						<b>7 868</b>

Le nombre des titres au 31 décembre est constitué de :

	31/12/2017	Acquisit°	Cessions	Reclass.	Annulat°	Attrib. au nominatif	31/12/2018
Actions propres non attribuées	150 423	-	-	147 401	-	(291 000)	6 824
AGA attribuées et non livrées	407 593	-	(136 472)	-	(79 771)	291 000	482 350
AGA en cours d'affectation	148 137	-		(147 401)	79 035	-	79 771
<b>Sous-total</b>	<b>706 153</b>	<b>-</b>	<b>(136 472)</b>	<b>-</b>	<b>(736)</b>	<b>-</b>	<b>568 945</b>
Contrat de liquidités	14 909	394 837	(366 512)	-	-	-	43 234
<b>Total</b>	<b>721 062</b>	<b>394 837</b>	<b>(502 984)</b>	<b>-</b>	<b>(736)</b>	<b>-</b>	<b>612 179</b>

L'Assemblée Générale des actionnaires du 12 juin 2018 a autorisé un programme de rachat d'actions. Les actions rachetées peuvent être utilisées en vue de :

- la poursuite du contrat de liquidité,
- l'allocation d'options d'achat d'actions et /ou d'actions gratuites aux salariés ou aux mandataires sociaux du Groupe Parrot,
- la réduction du capital de la Société.

### Contrat de liquidité

	Quantité d'actions	Prix acq./cession (en euros)
Nombre de titres au 01/01/2018	14 909	131 435
Achat en 2018	394 837	2 157 193
Vente en 2018	366 512	2 161 591
<b>Nombre de titres au 31/12/2018</b>	<b>43 234</b>	<b>127 037</b>

### Programmes de rachat d'actions (PRA)

La valeur des différents programmes correspond au solde des actions attribuées au personnel et non servies ainsi qu'aux actions achetées restantes au 31 décembre 2018.

Actions	Restantes au 31/12/2017	Annulées en 2018	Attribuées et servies en 2018	Rachat	Attribuées et non servies	Restantes au 31/12/2018
PRA n° 6	2 200	-736				1 464
PRA n° 10	128 685					42 473
PRA n° 11	75 270					75 270
PRA n° 12	149 700		-111 472			38 228
PRA n° 13	436 510		-25 000			411 510
<b>Total</b>	<b>792 365</b>	<b>-736</b>	<b>-136 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568 945</b>

## Dividendes

Aucune distribution de dividende n'est prévue concernant l'exercice 2018.

## 1.2.22. Note 22 – Dettes financières

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	41 019
Dettes sur immobilisations au crédit-bail	152	15
Emprunts et dettes financières divers	1 161	1 165
<b>Dettes financières non courantes (long terme)</b>	<b>1 313</b>	<b>42 199</b>
Dettes envers les établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-
<b>Dettes financières courantes (court terme)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Emprunts et dettes financières divers

Au 31 décembre 2018, une avance remboursable à taux zéro de Bpifrance dans le cadre du projet FELIN (Futur Equipement LTE Intégré avec virtualisation) pour un montant de 1 162 K€ est comptabilisée chez Parrot Drones, Elle a pour but de développer des circuits intégrés et des équipements de nouvelle génération pour les objets connectés en 4G, Cette avance sera remboursable à partir de 2020.

## Emprunt obligataire convertible en actions Parrot Faurecia Automotive

Le 28 février 2017, Parrot SA a réalisé l'émission d'un emprunt de 13 319 906 obligations d'une valeur nominale égale à 3,0797 euros soit un montant total de 41 M€. Cet emprunt obligataire était à échéance du 31 décembre 2021 et portait intérêt au taux trimestriel de Euribor 3 mois (avec un taux minimum de 0%) et une marge de 200 points de base.

Compte tenu de la sortie anticipée de Parrot Automotive (cf. 20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période »), la conversion des obligations émises en 2017 par Parrot SA au bénéfice de Faurecia s'est effectuée sur au 30 septembre 2018 concomitamment à la cession.

Par conséquent, au 31 décembre 2018, l'emprunt obligataire auprès de Faurecia est éteint ainsi que la valeur du dérivé qui avait été souscrit au même moment que la dette obligataire pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

## Juste valeur des instruments dérivés à la clôture

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Passif courant	-	-
Passif non courant	-	(2)

## Variation des passifs issus des activités de financement

En milliers d'euros	31/12/2017	Flux de trésorerie		Var. non-monétaires		31/12/2018
		Encaissements liés aux nouveaux emprunts	Rembourst de dettes fin.	Effet de change	Cession de Parrot Faurecia Automotive	

<b>Passifs non courants</b>							
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires convertibles	41 019	-	-	-	-	(41 019)	-
Dettes sur immobilisations au crédit-bail	15	132	-	5	-	-	152
Emprunts et dettes financières divers	1 165	-	-	(4)	-	-	1 161
<b>Dettes financières non courantes (long terme)</b>	<b>42 199</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(41 019)</b>	<b>1 313</b>
<b>Passifs courants</b>							
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières courantes (court terme)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dettes financières</b>	<b>42 199</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(41 019)</b>	<b>1 313</b>

Le flux de diminution de l'emprunt obligataire correspond à la conversion de l'emprunt obligataire sur la période (cf. Note 22).

### 1.2.23. Note 23 – 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	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies (en euros)	(111 264 330)	(81 700 703)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	30 174 671	30 174 671
<b>Résultat net de base par action des activités poursuivies</b>	<b>-3,69 €</b>	<b>-2,71 €</b>

En euros	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part du Groupe des activités abandonnées (en euros)	-	43 482 536
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	-	30 174 671
<b>Résultat net de base par action des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>1,44 €</b>

#### Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période. Compte tenu du résultat négatif en 2018, il n'a pas été tenu compte des instruments potentiellement dilutifs existants dans le calcul du résultat dilué par action.

En euros	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	(111 264 330)	(81 700 703)



Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	30 174 671	30 174 671
<b>Résultat net dilué par action des activités poursuivies</b>	<b>-3,69 €</b>	<b>-2,71€</b>

En euros	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	-	43 482 536
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat net dilué par action	-	30 174 671
<b>Résultat net dilué par action des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>1,44 €</b>

#### 1.2.24. Note 24 – Participations ne donnant pas le contrôle

Néant en 2018.

#### 1.2.25. Note 25 – Provisions pour retraites et engagements assimilés

##### 25.1 Introduction

Les avantages du personnel sont principalement constitués des engagements de retraite concernant les sociétés Parrot Drones et Parrot SA.

Le Groupe est soumis à des régimes de retraite à prestations définies pour les indemnités de fin de carrière versées aux salariés. Ces régimes ne font l'objet d'aucun financement par le Groupe.

##### 25.2 Information financière

Les avantages complémentaires relatifs aux salariés sont principalement constitués des provisions pour indemnités de départ à la retraite (PIDR).

Au 31 décembre 2018, la provision se compose principalement de :

- 652 K€ de PIDR chez Parrot Drones (724 K€ au 31 décembre 2017) ;
- 201 K€ de PIDR chez Parrot SA (183 K€ au 31 décembre 2017).

(Charge) / Produit de l'exercice	2018	2017
Coût net des services	(148)	(163)
Intérêt net sur le passif / actif	(19)	(21)
Modification de régime au cours de l'exercice	-	-
Effets de Réduction / Liquidation	251	468
<b>(Charge) / Produit de l'exercice</b>	<b>84</b>	<b>284</b>

L'effet de réduction pour 251 K€ dont 184 K€ sur Parrot Drones est principalement relatif à l'impact du plan de départ annoncé sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2018.

Évolution de la provision	2018	2017
<b>(Provision)/Montant payé d'avance au début de la période *</b>	<b>(942)</b>	<b>(1 608)</b>
Charge/Produit de l'exercice	84	284
Montant reconnu en OCI au cours de l'exercice	(14)	284
Cotisations payées par l'employeur	-	-
Prestations payées par l'employeur	-	-
(Acquisition) / Cession	-	98
<b>(Provision)/Montant payé d'avance</b>	<b>(872)</b>	<b>(942)</b>

\* Retraitement de l'activité Automotive OEM en Activité destinée à être cédée à l'ouverture de l'exercice 2016.

Évolution de la dette actuarielle sur l'exercice	2018	2017
<b>Dette Actuarielle (DBO) au début de la période*</b>	<b>(942)</b>	<b>(1 608)</b>
Coût net des services	(148)	(163)
Intérêt net sur le passif / actif	(19)	(21)

Modification de régime	-	-
Effets de Réduction / Liquidation	251	468
Gains /(pertes) d'expérience générés sur la période	(3)	286
Gains /(pertes) liés aux changements d'hypothèses démographiques	(11)	(2)
Gains /(pertes) liés aux changements d'hypothèses financières	-	-
Prestations payées	-	-
(Acquisition)/Cession	-	-
Transferts (Net entre transferts entrants et sortants)	-	98
<b>Dette Actuarielle (DBO) à la fin de la période</b>	<b>(872)</b>	<b>(942)</b>

\*Retraitement de l'activité Automotive OEM en Activité destinée à être cédée à l'ouverture de l'exercice 2016.

Principales hypothèses, %	2018	2017
Taux d'actualisation	2,00%	2,00%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%
Taux de progression des salaires	3,00%	3,00%

## 1.2.26. Note 26 – Provisions courantes

La variation des provisions courantes au cours de l'exercice est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2017	Dotations	Reprises	Var. de périmètre	Écarts de conv.	31/12/2018
Prov. pour garanties données aux clients	5 512	805	(3 895)	-	72	2 494
Autres prov. pour risques et charges	8 484	10 867	(4 647)	-	99	14 803
<b>Total des provisions courantes</b>	<b>13 996</b>	<b>11 672</b>	<b>(8 542)</b>		<b>171</b>	<b>17 297</b>

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

- Provisions pour litiges : Parrot et ses filiales restent impliquées dans des litiges aux États-Unis ou ailleurs, pour lesquels des provisions ont été constituées pour un montant global 1,8 M€ ;
- Provisions pour restructurations 2018 pour 8,3 M€ correspondant principalement à des indemnités et à des mesures d'accompagnement pour 4,4 M€ et à des engagements fournisseurs pour 3,9 M€ ;
- Provisions pour engagements fournisseurs pour 1,2 M€ ;
- Provisions pour restructuration 2017 pour 1,9 M€ correspondant principalement à des indemnités transactionnelles et des mesures d'accompagnement ;
- Autres provisions : 1,4 M€.

## 1.2.27. Note 27 – Dettes fournisseurs, dette d'impôt courant, autres dettes courantes et non courantes

### 27.1 Dettes fournisseurs, dette d'impôt courant et autres dettes courantes

Le poste Fournisseurs s'élève à 25,7 M€ au 31 décembre 2018 versus 37,6 M€ au 31 décembre 2017, cette diminution tient principalement compte de la baisse d'activité.

La CVAE 2018 pour un montant de 142 K€ (contre 203 K€ en 2017) est classée en dette d'impôt courant.

Les avoirs à émettre pour 9,4 M€ correspondent aux provisions pour retours commerciaux pour et garantie de marge.

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Fournisseurs	27 631	37 587
Dette d'impôt courant	123	250
Avoirs	9 396	6 291
Dettes fiscales et sociales	11 807	12 682

Dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires	1 301	0
Avances et acomptes reçus	315	1 400
Autres dettes	4 935	7 559
<b>Autres dettes courantes</b>	<b>27 753</b>	<b>27 931</b>

## 27.2 Autres dettes non courantes

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires	6 299	26 811
<b>Autres dettes non courantes</b>	<b>6 299</b>	<b>26 811</b>

## Détails des dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires

En milliers d'euros	31/12/2017	Var. par capitaux propres	Var. par P&L	Écarts de conv.	31/12/2018
Options de vente : Pix4D, MicaSense	25 147	(18 585)	-	534	(797)
Autres	1 664	-	(1 200)	41	(504)
<b>Total</b>	<b>26 811</b>	<b>(18 585)</b>	<b>(1 200)</b>	<b>575</b>	<b>(1 301)</b>

Les obligations de Parrot relatives aux rachats des titres Pix4D et MicaSense sont enregistrées en dettes sur acquisitions d'intérêts minoritaires, classées en dettes courantes et non courantes en fonction de la date d'exercice. Ces options d'achats sont évaluées à la juste valeur en fonction de la performance opérationnelle, soit à la valeur actualisée du prix d'exercice estimé, sur la base des niveaux de marge et de chiffre d'affaires. Le taux d'actualisation reflète le coût marginal d'endettement de Parrot.

Les autres dettes courantes et non courantes incluent 7,6 M€ liées à ces options d'achats.

Les dettes liées aux options d'achats de MicaSense étaient classées en dettes non courantes au 31 décembre 2017. Elles sont classées en dettes courantes au 31 décembre 2018 compte tenu de la date d'exercice en 2019. La variation par capitaux propres des 18,6 M€ correspond à la réévaluation des dettes de MicaSense et Pix4D compte tenu des performances opérationnelles prévisionnelles.

## 1.2.28. Note 28 – Instruments financiers

### 28.1 Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2017 En milliers d'euros	Juste valeur par résultat	Dettes de put	Juste valeur par OCI	Coût amorti	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers			4 402		4 402	4 402
Clients				27 478	27 478	-
Autres créances courantes				20 602	20 602	-
Autres actifs fin. courants	18				18	18
Trésor. et équival. de trésor.	161 457				161 457	161 457
<b>Total actifs financiers</b>	<b>161 475</b>	-	<b>4 402</b>	<b>48 079</b>	<b>213 957</b>	<b>165 877</b>
Autres dettes financières				1 313	1 313	-
Autres dettes non courantes		6 299			6 299	-
Dettes fournisseurs				27 345	27 345	-
Autres dettes courantes		1 301		26 452	27 753	-
<b>Total passifs financiers</b>	-	<b>7 599</b>	-	<b>55 111</b>	<b>62 710</b>	-

Au 31 décembre 2017 En milliers d'euros	Juste valeur par résultat	Dettes de put	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Actifs financiers	-	-	6 023	-	-	-	6 023	-
Clients	-	-	-	40 218	-	-	40 218	-
Autres créances courantes	-	-	-	20 706	-	-	20 706	-
Autres actifs fin. courants	13 018	-	-	-	-	-	13 018	13 018
Trésor. et équival. de trésor.	144 539	-	-	-	-	-	144 539	144 539

<b>Total actifs financiers</b>	<b>157 556</b>	<b>-</b>	<b>6 023</b>	<b>60 924</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224 503</b>	<b>157 556</b>
Emprunts obligataires conv.	-	-	-	-	41 021	(2)	41 019	41 019
Autres dettes financières	-	-	-	-	1 180	-	1 180	-
Autres dettes non courantes	-	26 811	-	-	-	-	26 811	-
Dettes fournisseurs	-	-	-	-	37 587	-	37 587	-
Autres dettes courantes	-	-	-	-	27 931	-	27 931	-
<b>Total passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>26 811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 719</b>	<b>(2)</b>	<b>134 527</b>	<b>41 019</b>

### Hiérarchie 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 les autres éléments du résultat global ;
- actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ;
- 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 2017 et 2018.

<b>Au 31 décembre 2018, en milliers d'euros</b>	<b>Total</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b>				
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	18	-	-
<b>Total Actif</b>	<b>161 457</b>	<b>161 457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b>				
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-
Autres dettes courantes	-	-	-	-
Autres dettes non courantes	-	-	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>

Pour les passifs financiers évalués à la juste valeur au niveau 2 (contrat de swap taux variable contre taux fixe mentionné en Note 22), les valorisations sont faites à partir des taux forward sur toutes les échéances par une officine de trésorerie indépendante.

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

### 28.2 Échéancier des dettes financières

Les dettes financières sont détaillées en Note 22.



### 28.3 Analyse des créances clients et de leur antériorité

Au 31 décembre 2017 En milliers d'euros	Non échues	Créances clients pour lesquelles la date d'échéance de paiement est dépassée				Total
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	> 1 an	
<b>Créances clients</b>	<b>16 236</b>	<b>9 354</b>	<b>3 592</b>	<b>236</b>	<b>1 714</b>	<b>31 132</b>
<b>Total actifs financiers</b>	<b>16 235</b>	<b>9 354</b>	<b>3 592</b>	<b>236</b>	<b>1 714</b>	<b>31 132</b>
Dont couverture COFACE	10 298	7 703	1 132	0	0	19 132
Créances client non couvertes	5 938	1 652	2 460	236	1 714	12 000
Provisions clients et comptes rattachés						3 497
<b>Total créances clients</b>	<b>16 236</b>	<b>9 354</b>	<b>3 592</b>	<b>236</b>	<b>1 714</b>	<b>27 636</b>

Au 31 décembre 2018, la nouvelle classification et méthode d'évaluation induite par IFRS 9 n'a pas d'impact sur les comptes de Parrot ; la méthode d'évaluation des provisions clients reste inchangée.

Au 31 décembre 2017 En milliers d'euros	Non échues	Créances clients pour lesquelles la date d'échéance de paiement est dépassée				Total
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	> 1 an	
<b>Créances clients</b>	<b>22 679</b>	<b>11 333</b>	<b>7 693</b>	<b>39</b>	<b>1 416</b>	<b>43 159</b>
<b>Total actifs financiers</b>	<b>22 679</b>	<b>11 333</b>	<b>7 693</b>	<b>39</b>	<b>1 416</b>	<b>43 159</b>
Dont couverture COFACE	13 475	3 238	2 275	-	-	18 989
Créances client non couvertes	9 203	8 095	5 417	39	1 416	24 170
Provisions clients et comptes rattachés	-	-	-	-	-	2 941
<b>Total créances clients</b>	<b>22 679</b>	<b>11 333</b>	<b>7 692</b>	<b>39</b>	<b>1 416</b>	<b>40 218</b>

Les créances pour lesquelles la date d'échéance est dépassée concernent un nombre limité de clients qui font l'objet d'analyses et de suivis précis. Le cas échéant, des provisions pour dépréciations ont été constatées pour un montant total de 3 390 K€, donc une augmentation de 449 K€ au titre de l'année 2018.

La politique du Groupe en matière des créances clients consiste en la gestion des couvertures du contrat COFACE existant et la surveillance régulières des créances clients.

### 28.4 Instruments de couverture

Pour rappel, dans le cadre de la mise en place du nouvel emprunt obligataire en date du 28 février 2017, le Groupe Parrot était exposé au risque de taux et en particulier aux fluctuations de l'Euribor 3 mois. Afin de couvrir cette exposition, le Groupe Parrot avait décidé de souscrire un contrat de swap de taux plafond à 0% pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

Compte tenu de la sortie anticipée de Parrot Automotive (cf. 20.2.2. « Note 2 - Événements significatifs de la période »), la conversion des obligations émises en 2017 par Parrot SA au bénéfice de Faurecia s'est effectuée sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2018 concomitamment à la cession. Par conséquent, au 31 décembre 2018, l'emprunt obligataire auprès de Faurecia est éteint ainsi que la valeur du dérivé qui avait été souscrit au même moment que la dette obligataire pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts.

#### 1.2.29. Note 29 – Risques de marché

### 29.1 Risque de change

Le Groupe est exposé à deux types de risques de change, pouvant impacter le résultat et les capitaux propres : d'une part, des risques liés à la conversion, pour les besoins de l'élaboration des comptes consolidés, des comptes en devises des filiales consolidées ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro et d'autre part, des risques opérationnels sur les flux d'exploitation ou de nature financière non libellés en devises de fonctionnement des entités.



En 2018, 33% du chiffre d'affaires du Groupe, 91% du coût des ventes et 14% des dépenses opérationnelles sont libellés en USD ou devises rattachées à ce dernier, le Groupe est exposé aux fluctuations de cette devise par rapport à l'euro. Le Groupe n'a pas couvert son exposition nette à la variation de l'USD.

Afin de limiter l'impact de la variation de l'USD sur sa rentabilité, le Groupe développe les ventes libellées dans cette devise.

A fin décembre 2018, 11% de la trésorerie et des autres actifs financiers courants du Groupe est en USD ou devises rattachées.

### Exposition au risque de change

En milliers de devises, au 31/12/2018	USD	HKD	GBP	CNY	CHF
Créances commerciales	2 908	0	0	4 225	667
Dettes fournisseurs	(15 957)	(860)	(969)	(9 208)	(2 044)
Autres créances rattachées à des participations	31 574	(4 718)			(7 000)
Compte courant	3 469				545
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-

En milliers de devises, au 31/12/2017	USD	HKD	GBP	CNY
Créances commerciales	8 384	8 769	-	639
Dettes fournisseurs	(21 839)	(2 488)	(1 282)	(5 967)
Autres créances rattachées à des participations	34 106	-	-	-
Compte courant	-	1 873	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-

En milliers d'euros, au 31/12/2018	Impact sur le compte de résultat Appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro	Impact en capitaux propres	Impact sur le compte de résultat Appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises	Impact en capitaux propres
Créances commerciales	342	-	-280	-
Autres créances rattachées à des participations	-	3 967		-3 293
Compte courant		339		-277
Dettes fournisseurs	-1 822	-	1 491	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-

En milliers d'euros, au 31/12/2017	Impact sur le compte de résultat Appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro	Impact en capitaux propres	Impact sur le compte de résultat Appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises	Impact en capitaux propres
Créances commerciales	890	-	(728)	-
Autres créances rattachées à des participations	-	3 160		(2 585)
Compte courant		22		(18)
Dettes fournisseurs	(2 315)	-	1 894	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-

Le tableau de sensibilité au risque de change ci-dessus montre l'impact d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10% de l'euro contre les autres devises sur les montants des créances clients, dettes fournisseurs et instruments financiers dérivés de couverture. Il précise également comment cet impact se traduirait dans les comptes.

### 29.2 Risque de taux

La trésorerie est placée au cours de l'exercice sur des supports sans risque avec des taux sous-jacents majoritairement à trois mois maximums.

L'incidence d'une variation de 1% du taux de rendement moyen aurait pour incidence une perte de 318 K€ sur le niveau des produits financiers consolidés.

Le cash pooling mis en place également pour optimiser la gestion des flux de trésorerie intragroupe, de manière à prêter ou emprunter des fonds aux filiales selon les besoins, a permis de réduire ainsi les risques de taux, rapatrier la trésorerie excédentaire dans certaines filiales et optimiser le placement de la trésorerie disponible.

Enfin, la politique de gestion du risque de taux du Groupe Parrot est de limiter les risques de variations de taux sur les tirages sur la ligne de crédit de croissance externe à taux variable. Le Groupe Parrot adopte une politique qui consiste à s'assurer que tout ou partie de l'exposition aux variations des taux d'intérêts des emprunts porte sur des taux fixes. Le Groupe contracte un swap de taux d'intérêts et le désigne en tant que couverture des tirages sur la ligne de crédit à taux variable.

### **29.3 Risque sur les actions propres**

Le Groupe détient des actions auto-détenues, conformément au programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires.

Les cours des actions Parrot a été historiquement soumis à de fortes variations, à la hausse comme à la baisse. Ces variations, qui pourraient se poursuivre, sont fonction de nombreux facteurs, tels les performances financières du Groupe, les performances financières du secteur, les innovations technologiques, de manière générale les fluctuations des marchés boursiers.

La valeur des actions propres reclassée en capitaux propres s'élève à 7 868 K€ pour 612 179 actions.

### **29.4 Risque de liquidité et contrepartie**

La gestion du risque de liquidité est centralisée au niveau de la Direction financière. La gestion de la trésorerie globale au niveau du Groupe permet de compenser les excédents et les besoins de trésorerie internes.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

La politique de financement de Parrot est d'assurer à tout moment la liquidité nécessaire au financement des actifs du Groupe, de ses besoins de Trésorerie court terme et de son développement tant en termes de durée que de montants, et ce au moindre coût.

#### **Actifs financiers au 31 décembre 2018**

Le risque de contrepartie représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients.

La valeur nette comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale du Groupe face au risque de crédit. Au 31 décembre 2017, l'exposition maximale au risque de crédit se présente donc ainsi :

- Clients : 27,6 M€
- Autres créances : 20,7 M€
- Autres actifs financiers courants : 18 K€
- Trésorerie et équivalents de trésorerie : 161,5 M€

Depuis 2016, la politique du Groupe Parrot consiste à diversifier la gestion du risque de contrepartie en répartissant les placements dans des établissements bancaires de premier rang et sur différentes maturités, et en assurant un suivi régulier.

Face au risque de contrepartie des créances clients, il est comptabilisé une provision pour créances douteuses, qui peut correspondre à la totalité ou à une quote-part du montant, déterminée en fonction de la probabilité de recouvrement de la créance.

Le risque de crédit est suivi au niveau du Groupe par le département trésorerie. Le Groupe suit mensuellement les délais de paiement de ses filiales et provisionne les créances qu'il considère comme non recouvrables.

Pour se prémunir du risque de crédit et donc couvrir son risque de non-paiement, le Groupe a mis en place des procédures de recouvrement et de blocage de comptes clients.

Une police Coface garantit le non-recouvrement des créances de certains clients français et étrangers de la Société localisés au sein des zones « 1 » et « 2 » (couvrant respectivement les pays de l'OCDE et le reste du monde selon les critères déterminés par la COFACE) au titre des ventes des produits de la Société, ainsi que les ventes effectuées par les filiales Parrot Automotive, Parrot Drones, Parrot Inc., Parrot Asia Pacific Ltd et Parrot Automotive Asia Pacific Ltd. Le montant de la garantie s'élève à 90% de la créance nette garantie hors TVA.

### Passifs financiers au 31 décembre 2018

La capacité du Groupe à assurer le service de sa dette dépend de la performance de ses activités opérationnelles et de sa capacité à générer de la trésorerie par ses activités. L'échéance des passifs financiers se présente ainsi :

Au 31 décembre 2018 En milliers d'euros	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuel	Moins d'1 an	1-2 ans	2-5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers</b>						
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-	-	-
Dettes envers les établiss. de crédit	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes fin. divers	1 313	-	-	1 313	-	-
Concours bancaires	-	-	-	-	-	-
Dettes fournisseurs	27 473	-	27 473	-	-	-
Autres dettes	34 052	-	27 753	-	6 299	-
Dette d'impôt courant	123	-	123	-	-	-
<b>Total</b>	<b>62 961</b>	<b>-</b>	<b>55 349</b>	<b>1 313</b>	<b>6 299</b>	<b>-</b>
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
Instruments de taux	-	-	-	-	-	-
Instruments de change	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2017 En milliers d'euros	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuel	Moins d'1 an	1-2 ans	2-5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers</b>						
Emprunts obligataires convertibles	41 019	-	-	-	41 019	-
Dettes envers les établiss. de crédit	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	1 178	-	307	871	-	-
Concours bancaires	-	-	-	-	-	-
Dettes fournisseurs	38 158	-	38 158	-	-	-
Autres dettes	54 170	-	27 360	12 066	14 744	-
Dette d'impôt courant	250	-	250	-	-	-
<b>Total</b>	<b>134 775</b>	<b>-</b>	<b>66 075</b>	<b>12 937</b>	<b>14 744</b>	<b>-</b>
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
Instruments de taux	(2)	-	-	-	(2)	-
Instruments de change	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>

### 1.2.30. Note 30 – Rémunération des dirigeants

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

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Rémunérations fixes	1 730	1 802
Rémunérations variables	615	372
<b>Avantages à court terme</b>	<b>2 346</b>	<b>2 175</b>
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-

Paielements en actions	760	662
<b>Total</b>	<b>3 105</b>	<b>2 837</b>

Il est composé de 9 personnes qui assurent les fonctions suivantes : Président Directeur Général, Directeur Général Délégué, Directeur Juridique, Responsable Développement nouveaux produits, Directeur Financier, Directeur des ressources humaines, Directeur marketing et commercial, Responsable Programme Core Portfolio, Directeur Achats & Industrie.

#### 1.2.31. Note 31 – Parties liées

Voir les informations sur la cession de la société Shmates à Horizon en Note 2.

#### 1.2.32. Note 32 – Engagements donnés ou reçus

##### Engagements donnés

Le montant des engagements relatifs à des contrats non résiliables de location simple s'élève à 12,5 M€.

Le montant des commandes fermes au 31 décembre passées auprès de nos principaux fournisseurs s'élève à 13 M€.

Une garantie maison-mère d'un montant de deux millions deux cent trente-six mille sept cent trente-six dollars (USD 2 236 736) a été signée en date du 29 janvier 2016 en faveur de la société Matrix Partners Management Services LP en garantie des engagements de location de la filiale américaine Parrot Inc.

Parrot Faurecia Automotive continue à bénéficier de la licence de la marque « Parrot » jusqu'au terme convenu, soit fin 2021, en contrepartie de redevances assises sur le chiffre d'affaires de Parrot Automotive, à savoir 2,1% du chiffre d'affaires.

#### 1.2.33. Note 33 – Honoraires des Commissaires aux comptes

Montants HT en milliers d'euros	KPMG AUDIT IS	KPMG		2017		EY		2017	
		2018 Membres du réseau	Total	Total	EY	2018 Membres du réseau	Total	Total	
Certification des comptes	112	30	142	147	314	25	339	300	
Services autres que la certification des comptes	-	46	46			-	0		
<b>TOTAL</b>	<b>112</b>	<b>76</b>	<b>188</b>	<b>147</b>	<b>314</b>	<b>25</b>	<b>339</b>	<b>300</b>	

#### 1.2.34. Note 35 – Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les événements postérieurs à la clôture sont détaillés en Note 2.