



Parrot®

174-178, quai de Jemmapes 75010 Paris
394 149 496 R.C.S. Paris
www.parrot.com

Rapport Financier

1^{er} semestre 2013

Sommaire

I.	Personne responsable	3
1.1.	Personne responsable du Document de Référence	3
1.2.	Déclaration du responsable du Document de Référence.....	3
li.	Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2013	4
2.1.	Activité de la Société	4
2.1.1.	Périmètre de consolidation et comptes du 1 ^{er} semestre 2013	4
2.1.2.	Comptes consolidés résumés	4
2.2.	Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2013 et 30 juin 2012)	5
2.3.	Perspectives.....	7
2.4.	Informations boursières.....	8
III.	Facteurs de risques	9
IV.	Transactions entre parties liées	10
V.	Comptes consolidés au 30 juin 2013	11
5.1.	Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé	11
5.2.	Etat résumé du résultat global	11
5.3.	Etat résumé de la situation financière	12
5.4.	Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire	13
5.5.	Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés	14
5.6.	Notes Annexes	14

I. Personne responsable

1.1. Personne responsable rapport financier semestriel

Henri Seydoux, Président-directeur général
174 quai de Jemmapes – 75010 Paris
T : 01 48 03 60 60

1.2. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 29 juillet 2013



Henri Seydoux
Président-directeur général

II. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2013

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, nous vous rendons compte des résultats de la gestion du Groupe Parrot, constitué de la société Parrot S.A. et des filiales (ci-après « Parrot », la « Société » ou le « Groupe ») au cours du 1^{er} semestre 2013.

2.1. Activité de la Société

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

2.1.1. Périmètre de consolidation et comptes du 1^{er} semestre 2013

La Société Parrot S.A. a établi des comptes consolidés avec les sociétés ci-après énoncées :

- Parrot Iberia S.L ;
- Parrot UK Ltd ;
- Parrot GmbH ;
- Parrot Italia S.r.l.
- Parrot Inc ;
- Parrot Asia Pacific Ltd ;
- Parrot Shenzhen ;
- Parrot Japan K.K ;
- Chez Parrot S.A.R.L ;
- Parrot ANZ PTY Ltd ;
- SenseFly ;
- Pix4D (mise en équivalence).

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

De même qu'au cours des clôtures précédentes la comptabilisation des écarts de change constatés sur la créance de la filiale Parrot Inc. a été enregistrée en capitaux propres et une mise en place d'une couverture de change dans le Groupe a été faite afin de couvrir l'exposition au risque de change sur la parité EUR/USD. Au 30 juin 2013, il n'y avait pas de dollars affectés à la couverture de change. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles de l'année précédente.

2.1.2. Comptes consolidés résumés

2.1.2.1. Chiffre d'affaires

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2013 font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 119 250 K€ contre 135 106 K€ pour la période équivalente de l'exercice précédent, soit une baisse de 11,7 %.

■ Répartition des ventes par produits

En % du CA	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013
Kit installés	23,1%	23,7%
Plug & Play	3,9%	5,9%
Multimédia	10,7%	17,3%
Autres	2,6%	3,2%
Produits Grand Public	40,3%	50,1%
Produits Grands Comptes	59,7%	49,9%
Total	100,0%	100,0%

Ainsi, sur le semestre, par rapport à la même période de l'année précédente :

- les ventes de produits Grands Comptes sont en baisse de 26 % ;
- les ventes de produits Grand Public sont en progression de 10 %.

■ Répartition des ventes par zone géographique

En % du chiffre d'affaires	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013
EMEA	31,0%	33,5%
USA	5,6%	8,6%
ASIA	3,7%	8,0%
Produits Grand Public	40,3%	50,1%
Produits Grands Comptes	59,7%	49,9%
Total	100,0%	100,0%

La progression des ventes de produits Grand Public s'analyse géographiquement comme suit :

- Plateforme EMEA : -5 %
- Plateforme USA : +35 %
- Plateforme ASIA : +93 %

2.1.2.2. Résultats

Au cours du premier semestre le Groupe réalise une marge brute de 60 940 K€, soit 51,1 % du chiffre d'affaires, contre 69 544 K€ et 51,5 % un an plus tôt.

Les charges d'exploitation atteignent 58 011 K€ au 1^{er} semestre 2013 contre 52 812 K€ au 1^{er} semestre 2012, soit une progression de 5 199 K€.

Au 30 juin 2013, le résultat opérationnel courant s'élève à 2 929 K€, soit 2,5 % du chiffre d'affaires contre respectivement 16 732 K€, et 12,4% au 1^{er} semestre 2012.

Il n'existe pas de charges opérationnelles non courantes à la fin du 1^{er} semestre 2013. Au 30 juin 2012, les charges opérationnelles non courantes s'élevaient à 274 K€ et correspondent aux coûts liés aux acquisitions de senseFly et de Pix4D.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève à 1 261 K€, soit 1,1 % du chiffre d'affaires, après comptabilisation d'un résultat financier positif de 619 K€ et d'une charge nette d'impôt de 2 482 K€. Au cours du 1^{er} semestre 2012 le résultat net consolidé part du Groupe s'était élevé à 14 237 K€, soit 10,5% du chiffre d'affaires.

2.1.2.3. Structure financière

Au 30 juin 2013, la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles s'élève à 5 817 K€ après prise en compte d'une variation du besoin en fonds de roulement de -3 718 K€.

Cette trésorerie a été principalement affectée à hauteur de 7 905 K€ à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles, et au remboursement des emprunts pour 3 M€.

Au cours du 1^{er} semestre hors contrat de liquidité, 217 845 actions de Parrot S.A. ont été achetées au prix moyen de 23,21 €.

La trésorerie nette du Groupe (trésorerie et équivalent de trésorerie, actifs financiers courants déduction faite des dettes financières) au 30 juin 2013 s'établit à 74 765 K€, en diminution de 6 438 K€ depuis le 31 décembre 2012 et de 3 025 K€ depuis le 31 mars 2013.

2.2. Activité de la Société et de ses filiales (comparaisons 30 juin 2013 et 30 juin 2012)

2.2.1. Parrot S.A.

Le chiffre d'affaires et les autres produits d'exploitation réalisés par Parrot S.A. au cours du 1^{er} semestre 2013 se sont élevés à 79 338 K€ contre 91 385 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 13,2 %.

Le taux de marge sur consommation de matières premières et marchandises s'établit à 52 % soit une diminution de 6 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à -5 788 K€ contre 3 928 K€ au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat net s'établit à -3 144 K€ contre 11 192 K€ au 1^{er} semestre 2012.

2.2.2. Parrot Iberia SL

Le chiffre d'affaires de Parrot Iberia s'élève à 4 740 K€ contre 6 422 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 26,2 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'établit à 44,1 % contre 20,6% au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à -462 K€ contre -478 K€ au 1^{er} semestre 2012.

2.2.3. Parrot Germany GmbH

Le chiffre d'affaires de Parrot Germany s'élève à 934 K€ contre 3 549 K€ en diminution de 73,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2012. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1^{er} semestre 2013.

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

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élevait à 26,6 % au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à -64 K€ contre 114 K€ au 1^{er} semestre 2012.

2.2.4. Parrot UK Ltd

Le chiffre d'affaires de Parrot UK s'élève à 867 K£ contre 2 283 K£ un an plus tôt, soit une diminution de 62 %. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1^{er} semestre 2013.

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

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élevait à 39,0 % au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à 197 K£ contre -53 K£ au 1^{er} semestre 2012.

2.2.5. Parrot Italia Srl

Le chiffre d'affaires de Parrot Italia s'élève à 501 K€ contre 2 434 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 79,4 %. Il correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot S.A. sur le 1^{er} semestre 2013. Depuis le 1^{er} août 2012, les ventes de Parrot Italia Srl sont faites directement par Parrot S.A. en France.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élevait à 24,7 % au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à -213 K€ contre -222K€ au 1^{er} semestre 2012.

2.2.6. Parrot Inc.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires de Parrot Inc. s'élève à 14 800 K\$ contre 10 419 K\$ un an plus tôt soit une augmentation de 42,1 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 25,4 % contre 20,6% au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à -476 K\$ contre -133 K\$ au 30 juin 2012.

2.2.7. Parrot Asia Pacific Ltd

Parrot Asia Pacific a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 772 M HK\$, contre 928 M HK\$ au cours du 1^{er} semestre 2012 soit une diminution de 16,8 %.

Le taux de marge sur consommation de matière et marchandises s'élève à 40,4 % contre 40,5 % au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à 32 MHK\$ contre 68 MHK\$ au 1^{er} semestre 2012.

2.2.8. Parrot Japan K.K.

Parrot Japan K.K. a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 72 MJPY, contre 78 MJPY au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à 5,1 MJPY contre 5,6 MJPY au 1^{er} semestre 2012.

2.2.9. Parrot Trading Shenzhen Ltd

Parrot Trading Shenzhen a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 32 481 KCNY contre 17 552 KCNY au cours du 1^{er} semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'établit à 4 751 KCNY contre 1 671 KCNY au 1^{er} semestre 2012.

2.2.10. Parrot ANZ PTY Ltd

Parrot ANZ a été constitué le 11 juillet 2012. Elle a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 420 KAUD.

Ce chiffre d'affaires correspond aux commissions sur ventes encaissées par Parrot Asia Pacific sur le 1^{er} semestre 2013.

Le résultat d'exploitation s'établit à -139 KCHF.

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

Chez Parrot a été constitué le 27 avril 2012. Elle a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 182 K€..

Le résultat d'exploitation s'établit à -124 K€

2.2.12. senseFly

senseFly, dont 60,4% du capital a été acquis par Parrot S.A. le 23 juillet 2012, a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 2 902 KCHF

Le résultat d'exploitation s'établit à -332 KCHF.

2.3. Perspectives

Pour 2013, Parrot tient compte d'un environnement économique dégradé mais entend à ce stade poursuivre ses investissements clés. Dans ce contexte, Parrot anticipe :

► **Le recul du chiffre d'affaires Grands Comptes, attendu que :**

- La conjoncture automobile est dégradée ;
- La pénétration progressive du Groupe sur le nouveau marché en croissance de l'infotainment est concomitante à la décroissance de son marché historique ;
- Le chiffre d'affaires généré par les premières solutions d'infotainment Grands Comptes monte en puissance progressivement.

► **La reprise de la croissance des produits Grand Public, soutenue par :**

- Le lancement des 3 nouveaux produits d'infotainment Grand Public à partir de février 2013 : Parrot Asteroid Mini, Parrot Asteroid Smart et Parrot Asteroid Tablet ;
- Le succès continu des ventes de produits Multimédia (Parrot AR.Drone 2, Parrot Zik) ;
- Le Parrot Flower Power, un capteur intelligent Bluetooth Low Energy pour prendre soin des plantes. Présenté au CES 2013 Parrot Flower Power devrait être commercialisé dans le courant du 2^{ème} semestre 2013.

► **Le contrôle accru des dépenses afin de réduire l'impact des investissements sur la rentabilité du Groupe, sachant que :**

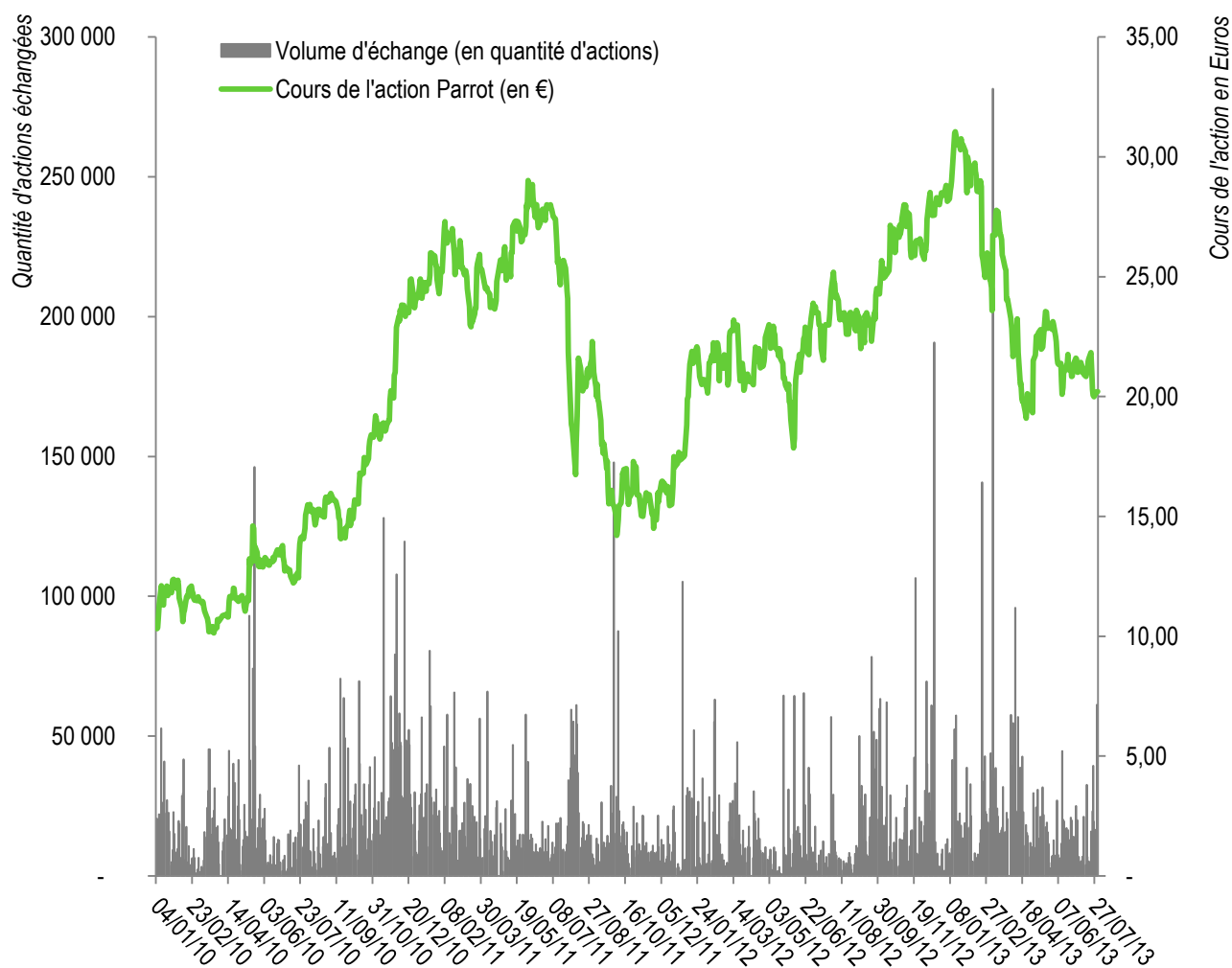
- Le portefeuille de produits et la gestion des stocks ont été calibrés pour permettre au Groupe de maintenir son niveau de marge brute autour de 50 % ;
- La hiérarchisation des dépenses Marketing et Ventes vise à soutenir en priorité les zones à fort potentiel (Amérique, Asie, Europe de l'Est) en liaison avec la réallocation des ressources commerciales ;
- La poursuite des efforts de R&D avec l'incorporation en année pleine de senseFly et l'affectation des ressources essentielles aux 4 principales priorités, modérée par la diminution progressive des intervenants externes ;

- La volatilité des taux de change (US dollar / Euros) peut avoir un impact sur le chiffre d'affaires et le résultat financier ;
- Les bénéfices attendus sur l'exercice du plan de réduction des stocks.

Fort d'un portefeuille de technologies complémentaires, d'une force de frappe R&D significative et d'une volonté de développement sur des marchés connexes à fort potentiel, Parrot entend poser en 2013 les bases d'une nouvelle vague de croissance forte. Pour atteindre cet objectif, le Groupe table sur sa pénétration sur le marché de l'*infotainment*, le renouvellement de son succès dans les produits Multimédia connectés aux Smartphones et son expansion progressive sur le marché des drones civils professionnels.

2.4. Informations boursières

► Evolution de l'action Parrot entre le 1^{er} janvier 2010 et le 29 juillet 2013



III. Facteurs de risques

L'ensemble des risques est énoncé dans le Document de référence 2012 au Chapitre IV « Facteurs de Risques ». A la connaissance de la Société, les facteurs de risques décrits dans ce document n'ont pas évolué sur la période.

Concernant le 2^{ème} semestre 2013, cette période est soumise aux mêmes risques que ceux décrits dans le Document de référence 2012.

IV. Transactions entre parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en Note 22 de la présente annexe.

V. Comptes consolidés au 30 juin 2013

5.1. Compte de résultat consolidé résumé

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires	119 250	135 106
Coût des ventes	-58 310	-65 563
MARGE BRUTE	60 940	69 544
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>51,1%</i>	<i>51,5%</i>
Frais de recherche et développement	-23 716	-19 072
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-19,9%</i>	<i>-14,1%</i>
Frais commerciaux	-21 204	-21 525
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-17,8%</i>	<i>-15,9%</i>
Frais généraux	-7 400	-7 198
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-6,2%</i>	<i>-5,3%</i>
Production / Qualité	-5 690	-5 017
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-3,7%</i>
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2 929	16 732
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,5%</i>	<i>12,4%</i>
Produits opérationnels non courants	-	-
Charges opérationnelles non courantes	-	-274
RESULTAT OPERATIONNEL	2 929	16 457
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,5%</i>	<i>12,2%</i>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	651	852
Coût de l'endettement financier brut	-374	-629
Coût de l'endettement financier net	277	223
Autres produits et charges financières	341	687
RESULTAT FINANCIER	619	910
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE (nette d'impôt)	-7	-104
Impôt	-2 481	-3 026
RESULTAT DE LA PERIODE	1 059	14 238
Part du Groupe	1 261	14 238
Participation ne donnant pas le contrôle	-202	-
Résultat de la période - part du groupe en % du chiffre d'affaires	1,1%	10,5%

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	12 698 459	12 733 361
Résultat par action (en euros)	0,10	1,12
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	13 436 916	13 265 021
Résultat dilué par action (en euros)	0,09	1,07

5.2. Etat résumé du résultat global

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat de la période - part du groupe	1 261	14 238
Ecart de conversion	92	-284
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	336	-289
Impôts	-	3
Autres éléments du résultat global	427	-570
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PERIODE	1 688	13 667

5.3. Etat résumé de la situation financière

ACTIFS - En milliers d'euros	Note	30/06/2013	31/12/2012
Actifs non courants		84 807	82 407
Ecart d'acquisition	9	41 592	41 570
Autres immobilisations incorporelles	10	29 304	26 431
Immobilisations corporelles		8 862	9 375
Participations dans les entreprises mises en équivalence	12	1 906	0
Actifs financiers		1 140	2 819
Impôts différés actifs		2 003	2 212
Actifs courants		195 437	222 683
Stocks	13	32 046	43 656
Créances clients		40 986	50 909
Créances diverses		25 971	21 899
Autres actifs financiers courants		36 247	33 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	60 187	73 113
TOTAL ACTIF		280 244	305 090

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - En milliers d'euros	Note	30/06/2013	31/12/2012
Capitaux propres			
Capital social	16	1 927	1 953
Primes d'émission et d'apport	16	49 695	54 175
Réserves hors résultat de la période		134 004	107 600
Résultat de la période - Part du Groupe		1 261	24 535
Ecart de conversion		375	283
Capitaux propres attribuables Parrot S.A.		187 262	188 546
Participations ne donnant pas le contrôle		-383	-224
Passifs non courants		35 339	38 609
Dettes financières non courantes	20	15 324	18 688
Provisions pour retraites et engagements assimilés		1 794	1 574
Impôts différés passifs		192	349
Autres provisions non courantes	19	1 565	1 486
Autres dettes non courantes		16 465	16 512
Passifs courants		58 026	78 159
Dettes financières courantes	20	6 345	6 329
Provisions courantes	19	8 039	9 752
Dettes fournisseurs		26 700	43 424
Dettes d'impôt courant		1 992	1 288
Autres dettes courantes		14 950	17 366
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		280 244	305 090

5.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Flux opérationnel		
Résultat de la période	1 059	14 237
Quote part résultat MEE	7	104
Amortissements et dépréciations	3 808	4 635
Plus et moins values de cessions	163	
Charges d'impôts	2 481	3 026
Coût des paiements fondés sur des actions	2 173	2 033
Coût de l'endettement financier net	-277	-222
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	9 415	23 813
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 718	-8 369
Impôt payé	120	95
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A)	5 817	15 539
Flux d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 636	-8 331
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	-	-
Acquisitions d'immobilisations financières	-303	-51
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Cessions d'immobilisations financières	34	23
TRÉSORERIE LIEE AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-7 906	-8 360
Flux de financement		
Apports en fonds propres ⁽¹⁾	178	88
Dividendes versés	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	40	-
Trésorerie placée à + 3 mois ^(*)	-3 140	-3 107
Coût de l'endettement financier net	277	222
Instruments de couverture ^(**)	-	-289
Emission d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	-3 051	-3 000
Achats et reventes d'actions propres ⁽²⁾	-5 252	99
TRÉSORERIE LIEE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-10 947	-5 987
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (D = A+B+C)	-13 035	1 192
Incidence de la variation des cours des devises	109	792
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PERIODE	73 113	83 530
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PERIODE	60 187	85 515
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	60 187	85 515
Autres actifs financiers courants	36 247	36 971
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants à la clôture de la période	96 434	122 487

(1) Augmentation de capital par exercice d'options.

(2) Rachat d'actions propres (cf. Note 15).

(*) Ne répondant pas aux critères IFRS de comptabilisation en Trésorerie ou équivalents de trésorerie.

(**) Relatif aux instruments de couverture de change et swap.

5.5. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission et d'apport	Actions Propres	Réserves hors résultat de la période	Résultat global de la période	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot S.A.
Situation à fin décembre 2011	1 966	57 463	-13 689	100 315	29 173	1 545	176 773
Affectation du résultat N-1	-	-	-	29 173	-29 173	-	-
Résultat global de la période	-	-	-	-	13 667	-	13 667
Variations de capital	-29	-4 427	4 609	946	-	-	1 099
Palements fondés sur des actions	-	-	-	2 009	-	-	2 009
Option rachat titres	-	-	-	-	-	-	-
Situation à fin juin 2012	1 937	53 036	-9 080	132 443	13 667	1 545	193 547
Situation à fin décembre 2012	1 954	54 175	-13 641	121 759	24 016	283	188 546
Affectation du résultat N-1	-	-	-	24 016	-24 016	-	-
Résultat global de la période	-	-	-	-	1 596	92	1 688
Variations de capital ⁽¹⁾	-26	-4 480	1 352	-1 772	-	-	-4 926
Palements fondés sur des actions	-	-	-	2 099	-	-	2 099
Option rachat titres	-	-	-	-145	-	-	-145
Situation à fin juin 2013	1 927	49 695	-12 288	145 956	1 596	375	187 263

(1) La variation de capital sur le 1^{er} semestre 2013 s'explique principalement par une augmentation de capital par exercice d'options de 178 K€ et une réduction de capital par annulation d'actions propres de 4 683 K€ (capital de 30 K€ et prime d'émission de 4 653 K€)

5.6. Notes Annexes

Note 1 – La Société

Les comptes intermédiaires consolidés résumés ci-joints présentent les opérations de la société Parrot S.A. et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Parrot est une société cotée française faisant appel public à l'épargne dont le siège social est situé à Paris.

Les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 29 juillet 2013.

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

Note 2 – Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont établis en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales édictées par l'IASB. Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (*International Financial Reporting Standards*), des IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du 1^{er} semestre 2013 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces comptes comprennent, à titre comparatif, le compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2012, l'état résumé du résultat global au 30 juin 2012, l'état résumé de la situation financière au 31 décembre 2012, ainsi que le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés du 1^{er} semestre 2012. Ces états financiers du 1^{er} semestre 2013 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2012.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés pour la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- L'IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »
- L'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global »
- Les amendements à IAS 19 « Avantages post-emploi »
- Les amendements à IAS 12 « Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents »
- Les amendements à IFRS 7 « Information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers »

Les améliorations annuelles 2009-2011 :

- IAS 16 « Immobilisations corporelles »
- IAS 32 « Instruments financiers : présentation »
- IAS 34 « Information financière intermédiaire »
- Amélioration aux normes IFRS (2009 - 2011)

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

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) ainsi que par l'Union Européenne au 30 juin 2013, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Elles concernent :

- L'IFRS 9 « Instruments financiers »
- L'IFRS 10 « Consolidation »
- L'IFRS 11 « Partenariats »
- L'IFRS 12 « Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités »
- IAS 28 Révisée « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »
- Les amendements de transition à IFRS 10, 11, 12
- Les amendements à IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers »
- Les amendements à IAS 36 « Dépréciation des actifs non financiers »
- Entités d'investissements : Amendements à IFRS 10, 12, 27
- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique »

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.

■ Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2012 et les périodes de 6 mois clos au 30 juin 2012 et 2013 sont les suivants :

Taux de clôture	31/12/2012	30/06/2013	Taux moyens	30/06/2012	30/06/2013
Dollar Us	0,757900	0,7645	Dollar Us	0,7713	0,7613
Dollar Hong Kong	0,097800	0,0985	Dollar Hong Kong	0,0994	0,0981
Livre Sterling	1,225300	1,1666	Livre Sterling	1,2158	1,1749
CNY	0,121600	0,1246	CNY	0,1221	0,1230
JPY	0,008800	0,0077	JPY	0,0097	0,0080
Franc Suisse	0,828400	0,8105	Franc Suisse	NA	0,8131
Dollar Australien	0,786700	0,7057	Dollar Australien	NA	0,7712

■ Estimations

La préparation des comptes semestriels consolidés résumés nécessite de la part de la direction l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des comptes intermédiaires consolidés résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relative aux estimations sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Concernant les engagements de retraite, il n'est pas effectué de calcul actuariel à la clôture des comptes semestriels résumés. La charge du semestre au titre des engagements de retraite est égale à la moitié de la charge calculée au titre de 2013 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2012.

Note 3 – Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Parrot comprend 13 sociétés. La liste et les méthodes de consolidation y afférant sont :

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt Parrot S.A.	Mode d'intégration
SOCIÉTÉ MÈRE				
Parrot S.A.	174, quai de Jemmapes 75010 Paris	France		
FILIALES CONSOLIDÉES				
Chez Parrot S.A.R.L.	30-34 rue du Quatre Septembre 75002 Paris	France	100 %	IG
Parrot Iberia S.L.	Augustin Duran, 24 28028 Madrid	Espagne	100 %	IG
Parrot Inc.	28446 Franklin Road Southfield, MI 48034	Etats-Unis	100 %	IG
Parrot Italia Srl.	Via Lattanzio 23 20123 Milan	Italie	100 %	IG
Parrot GmbH.	Leopoldstrasse 254 80807 München	Allemagne	100 %	IG
Parrot UK Ltd	MGI Wenham Major LLP 89, Cornwall street, Birmingham B7 4EJ	Royaume Uni	100 %	IG
Parrot Asia Pacific Ltd	Suite 501B, 5th Floor, Ocean Centre, 5 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong	Hong Kong	100 %	IG
Parrot Shenzhen (filiale de Parrot Asia Pacific Ltd)	Centres Commerce Building, 88 Fuhua Yi Road, Room 1501-1503 Futian Centers District, Shenzhen	Chine	100 %	IG
Parrot Japan KK	PMC Building 1-23-5 Higashi-Azabu, Minato-ku, Tokyo	Japon	100 %	IG
Parrot Anz Pty Limited	68 72 York street South Melbourne Victoria 3205	Australie	100 %	IG
senseFly	11, chemin de la Venoge 1024 Ecublens	Suisse	60,4 %	IG
Pix4D	11, chemin de la Venoge 1024 Ecublens	Suisse	31,0 %	MEE

A fin 2012, le périmètre était constitué de Parrot S.A. et de 11 filiales.

La filiale Pix4D acquise en septembre 2012 est consolidée depuis le 1^{er} semestre 2013 par la méthode de mise en équivalence (au 31 décembre 2012 les titres étaient classés en « Autres Actifs Financiers »).

Au 30 juin 2013, le périmètre est constitué de Parrot S.A. et de 12 filiales.

Note 4 – Information sectorielle

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le Groupe reconnaît l'existence d'un seul secteur reportable.

Note 5 – Analyse des ventes par zone géographique

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
EMEA	39 905	41 828
USA	10 226	7 581
ASIA	9 583	4 971
Produits Grands Publics	59 713	54 381
Produits Grands Comptes	59 536	80 725
Total du chiffre d'affaires	119 250	135 106

Note 6 – Charges opérationnelles non courantes

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Honoraires d'acquisition	-	-274
Total	-	-274

Note 7 – Autres produits et charges financiers

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Coût de l'endettement financier brut	-374	-629
Produit des placements	651	852
Autres	-	-
Coût de l'endettement financier net	277	222
Gains de change	1 942	4 055
Pertes de change	-1 600	-3 368
Autres produits et charges financiers	341	687
Total	619	909

Note 8 – Impôts

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Impôts courants	-2 509	-1 774
Impôts différés	28	-1 252
Total	-2 481	-3 026

La charge d'impôt courant du 1^{er} semestre 2013 tient compte de l'enregistrement d'une charge d'impôt relative aux filiales pour 957 K€.

Note 9 – Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecart de conv. et reclassement	30/06/2013
UGT Grand Public EMEA	18 546	-	-	-	-	18 546
UGT Grand Public Amérique	2 562	-	-	-	21	2 583
UGT Grands Comptes OEM (*)	14 997	-	-	-	-	14 997
UGT Grands Comptes Varioptic	3 434	-	-	-	-	3 434
UGT Grands Comptes senseFly	2 031	-	-	-	-	2 031
Total	41 570	-	-	-	21	41 592

(*) ex UGT Grands Comptes DiBcom

Note 10 – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Var. de périmètre	Ecart de conversion	Autres	30/06/2013
Valeurs brutes							
Frais de développement	33 562	4 431	-	-	-	-	37 992
Brevets, marques et technologie	18 230	714	-2 224	-	-14	-	16 706
Logiciels	2 167	602	-214	-	-	-	2 555
Immobilisations en cours	151	38	-98	-	-	-	91
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	-	8
Total	54 118	5 785	-2 536	-	-14	-	57 353
Amortissements / Dépréciations							
Frais de développement	-17 412	-1 488	-	-	-	-	-18 900
Brevets, marques et technologie	-8 418	-1 008	2 223	-	1	-	-7 202
Logiciels	-1 857	-210	214	-	-	-	-1 853
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs incorporels	-	-	-	-	-	-	-
Total	-27 687	-2 706	2 437	-	1	-	-27 955
Valeurs nettes comptables							
Frais de développement	16 150	2 943	-	-	-	-	19 092
Brevets, marques et technologie	9 812	-294	0	-	-14	-	9 504

Logiciels	310	392	-	-	-	-	702
Immobilisations en cours	151	38	-98	-	-	-91	0
Autres actifs incorporels	8	-	-	-	-	-	8
Total	26 430	3 078	-98	-	-14	-91	29 306

Note 11 – Regroupement d’entreprises

► Acquisition de senseFly

L'écart d'acquisition de senseFly de 2 031 K€, après affectation de 669 K€ en technologie, réalisé de manière provisoire au 31 décembre 2012, n'a pas été modifié au cours du 1^{er} semestre 2013.

► Acquisition de Pix4D

Le 18 septembre 2012, Parrot a acquis 31 % du capital de Pix4D pour un montant de 1 946 K€, une société spécialiste de la cartographie numérique 3D dotée d'un savoir-faire reconnu dans le domaine du traitement de l'image aérienne à basse altitude.

Une allocation provisoire du prix d'acquisition de Pix4D a été réalisée au cours du 1^{er} semestre 2013 :

En milliers d'euros	
Immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	4 566
Immobilisations corporelles	17
Actifs courants	36
Trésorerie ⁽²⁾	1 937
Dettes courantes	-258
Total actifs et dettes identifiables	6 297
Quote-part d'actif net acquise (31 %)	1 946

(1) Les immobilisations incorporelles correspondent à la technologie développée par Pix4D dont la juste valeur a été évaluée à 4 566 K€. La durée d'amortissement estimée est de 5 années.

(2) La trésorerie acquise comprend un montant de 1,7 M€ correspondant à la souscription de Parrot à l'augmentation de capital réalisée par Pix4D.

Les frais directement liés à l'acquisition de Pix4D ont été comptabilisés en 2012 (année d'acquisition en autres produits et charges opérationnels non courants pour un montant total de 0.1 M€).

Pix4D est consolidée depuis le 1^{er} Janvier 2013 selon la méthode de mise en équivalence. Compte tenu de la date tardive d'acquisition et de la non disponibilité des informations financières, la société n'a pas été consolidée au 31 décembre 2012, les titres avaient été comptabilisés en autres actifs financiers.

L'écart d'acquisition a été intégralement affecté à la technologie.

Note 12 – Entreprise mise en équivalence

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise Pix4D mise en équivalence s'élève pour le 1^{er} semestre 2013 à -7 K€.

Note 13 – Stocks

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Variation	Ecart de change	30/06/2013
Valeurs brutes				
Matières 1ères	32 303	-9 988		22 315
Produits intermédiaires et finis	20 519	-3 695	105	16 930
Total	52 823	-13 683	105	39 245
Dépréciations				
Matières 1ères, produits intermédiaires et produits finis	9 167	-1 977	9	7 199
Total	9 167	-1 977	9	7 199
Total	43 656	-11 706	97	32 046

Note 14 – Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants

La notion de trésorerie nette utilisée par le Groupe correspond à la trésorerie immédiatement disponible, au sens de la norme IAS 7, augmentée des autres actifs financiers courants détenus par le Groupe dans le cadre de sa gestion de trésorerie.

Les placements à court terme et les autres actifs financiers courants sont placés sur des supports sans risque de type certificats de dépôt, dépôts ou comptes à terme et bons monétaires à taux négociable (à capital garanti).

Au 30 juin 2013, la trésorerie et équivalent de trésorerie et autres actifs financiers courants libellés en USD représentent 45,0 % des autres actifs financiers courants et trésorerie et équivalents de trésorerie.

Note 15 – Actions Propres

En milliers d'euros	31/12/2012	Acquisitions	Cessions	Annulations	Autres	30/06/2013
Nombres de titres	614 941	316 229	-176 769	-200 000	16 200	570 601
Valeur	13 641 731	-	-	-	-	12 288 341

La valeur des différents programmes correspond au solde des actions attribuées au personnel et non servies ainsi qu'aux actions achetées restantes au 30/06/2013.

Depuis l'année 2008, 11 mandats de rachats d'actions ont été réalisés.

Les actions propres sont destinées soit à l'attribution d'actions ou à améliorer la liquidité du cours de l'action Parrot par l'intermédiaire d'un contrat de liquidité.

Note 16 – Capitaux Propres

► Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2013, le capital est composé de 12 637 731 actions ordinaires, entièrement libérées et représentant 1 926 628 euros. La prime d'émission s'élève à 49 695 480 euros. Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit :

	31/12/2012	Emissions / Annulations	30/06/2013
Nombres de titres (en quantité)	12 809 243	(171 512)	12 637 731
Valeur nominale arrondie (€)	0,15	0,15	0,15
TOTAL (en K€)	1 952	(26)	1 926

Au cours du 1^{er} semestre 2013, il a été enregistré une souscription de 28 488 titres et une réduction de capital de 200 000 titres par voie d'annulation d'actions auto détenues a été approuvée lors du Conseil d'administration du 15 mai 2013.

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

Caractéristiques des plans de la période :

Le Conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 6 juin 2012, a consenti le 20 février 2013 un plan d'attribution de 10 500 stocks options au prix 27,11 €.

Le Conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 6 juin 2012, a consenti le 15 mai 2013 un plan d'attribution de 24 000 stocks options au prix de 22,48 €.

► Plan d'attribution d'actions gratuites

Le conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 6 juin 2012, a consenti le 20 février 2013 un plan d'attribution de 23 700 actions gratuites au prix de 28,79 €.

Le conseil d'administration de Parrot S.A., sur autorisation de l'assemblée du 6 juin 2012, a consenti le 15 mai 2013 un plan d'attribution de 13 300 actions gratuites au prix de 22,00 €.

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

Incidence sur les états financiers : En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur selon la méthode de « Black & Scholes », la charge reconnue au titre des attributions de bons, d'options et

d'actions gratuites s'élève à 2 099 K€ au titre du 1^{er} semestre 2013 (contre 2 008 K€ au 30 juin 2012) enregistrée en résultat opérationnel courant.

Note 17 – 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.

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat net part du Groupe (en euros)	1 260 952	14 237 612
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	12 698 459	12 733 361
Résultat net de base par action (en euros)	0,10	1,12

► Résultat dilué par action

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

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat net part du Groupe (en euros)	1 260 952	14 237 612
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	13 436 916	13 265 021
Résultat net de base par action (en euros)	0,09	1,07

Note 18 – Participations ne donnant pas le contrôle

Parrot a accordé aux actionnaires minoritaires de senseFly des options de vente des 39,6 % d'intérêts qu'ils détiennent dans senseFly.

Note 19 – Autres provisions non courantes et provisions courantes

En milliers d'euros	31/12/2012	Dotations	Reprises	Var. de périmètre ou reclassement	Ecart de conversion	30/06/2013
Prov. pour garanties données aux clients	4 225	701	-568	-590	6	3 775
Autres prov. pour risques et charges	5 528	2 768	-4 618	590	-4	4 264
Total provisions courantes	9 753	3 469	-5 185	-	2	8 039

En milliers d'euros	31/12/2012	Dotations	Reprises	Var. de périmètre ou reclassement	Ecart de conversion	30/06/2013
Prov. pour droit individuel à la formation	1 486	79	-	-	-	1 565
Provisions pour litiges fournisseurs	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
Total autres provisions non courantes	1 486	79	-	-	-	1 565

Note 20 – Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Emprunt obligataire non convertible	213	213
Dettes envers les établissements de crédit	14 502	17 838
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Emprunts et dettes financières divers	609	637
DETTES FINANCIERES NON COURANTES (LONG TERME)	15 324	18 688
Emprunt obligataire non convertible	213	213
Dettes envers les établissements de crédit	6 000	6 000
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Intérêts courus non échus	-	-
Emprunts et dettes financières divers	132	116
DETTES FINANCIERES COURANTES (COURT TERME)	6 345	6 329

► Emprunts obligataires non convertibles

Le capital restant dû de l'emprunt obligataire non convertible est de 426 K€ (dont 213 K€ à moins d'un an et 213 K€ à plus d'un an) remboursable par annuité jusqu'au 31 décembre 2014 et portant sur un taux d'intérêt indexé sur l'Euribor 3 mois.

► Emprunts et dettes financières divers

L'avance Oséo reçue par Varioptic initialement remboursable à compter de septembre 2010, cette avance à taux zéro a été rééchelonnée par avenant en date du 28 septembre 2010 selon un échéancier qui court du 30 septembre 2012 au 30 juin 2016. Au 30 juin 2013, le montant de l'avance Oséo est de 600 K€ dont 132 K€ à moins d'un an.

La juste valeur de l'avance OSEO a été estimée à 600 K€ pour tenir compte de la probabilité de remboursement des avances, découlant de la probabilité de réussite des projets financés, de l'actualisation des cash flows sur la base d'un taux représentatif du coût de la dette (Euro Industrial BBB-, maturité moyenne de 5 ans, soit 4,5 %).

► Dettes envers les établissements de crédit

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

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

Au 30 juin 2013, les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'articulent comme suit :

- Tirages sur les lignes de crédit : 20 M€ (LCL : 11 M€ et HSBC : 9 M€)
- Fair value des swaps : 502 K€

L'emprunt obligataire non convertible ainsi que les dettes envers les établissements de crédit sont à taux variable (indexés sur le taux variable Euribor 3 mois). Les dettes envers les établissements de crédit sont intégralement couvertes par 2 swaps de taux.

Juste valeur des instruments dérivés à la clôture :

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012
Passif courant	-	-
Passif non courant	502	838
Total	502	838

Note 21 – Instruments financiers

► Catégorisation et juste valeur des actifs et passifs financiers

En milliers d'euros	Juste valeur par résultat	Actifs dispo. à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instrum. dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Clients	-	-	40 986	-	-	40 986	40 986
Autres créances courantes	-	-	25 971	-	-	25 971	25 971
Autres actifs financiers courants	36 247	-	-	-	-	36 247	36 247
Trésorerie et équivalents. de trésorerie	60 187	-	-	-	-	60 187	60 187
Total actifs financiers	96 434	-	66 957	-	-	163 391	163 391
Autres dettes fi. à court terme	-	-	-	20 345	502	20 847	20 847
Dettes fournisseurs	-	-	-	26 700	-	26 700	26 700
Autres dettes courantes	-	-	-	14 950	-	14 950	14 950
Total passifs financiers	-	-	-	61 995	502	62 497	62 497

En milliers d'euros	Juste valeur par résultat	Actifs dispo. à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instrum. dérivés	Valeur au bilan	Juste valeur
Clients	-	-	50 909	-	-	50 909	50 909
Autres créances courantes	-	-	21 899	-	-	21 899	21 899
Autres actifs financiers courants	33 107	-	-	-	-	33 107	33 107
Trésorerie et équivalents. de trésorerie	73 113	-	-	-	-	73 113	73 113
Total actifs financiers	106 219	-	72 808	-	-	179 027	179 027
Autres dettes fi. à court terme	-	-	-	23 329	838	24 167	24 167
Dettes fournisseurs	-	-	-	43 424	-	43 424	43 424
Autres dettes courantes	-	-	-	17 366	-	17 366	17 366
Total passifs financiers	-	-	-	84 119	838	84 957	84 957

Les postes d'actifs et de passifs financiers ne présentent pas de variations significatives depuis le 31 décembre 2012, à l'exception de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Hierarchie de juste valeur :

Les critères utilisés pour classer les instruments financiers dans chaque niveau de juste valeur sont des critères objectifs basés sur la définition des niveaux de juste valeur selon la norme IFRS 7.

Les classes d'actifs et de passifs valorisées à la juste valeur après leur première comptabilisation sont les suivantes :

- actifs/passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat ;
- actifs disponibles à la vente ;
- instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie

La hiérarchie des justes valeurs se compose des niveaux suivants :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1) ;
- des données d'entrée autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix (Niveau 2) ;
- des données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables) (Niveau 3).

Les instruments financiers de ces classes d'actifs et de passifs correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour l'année 2012 et le 30 juin 2013.

Il n'y a pas d'instrument financier relevant du niveau 3. Par ailleurs, il n'y a pas eu de transfert entre les différents niveaux entre les années 2012 et 2013.

Au 30 juin 2013 - En milliers d'euros	Total	Niveau 1	Niveau 2
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60 187	60 187	-
Total Actif	60 187	60 187	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	502	-	502
Total Passif	60 187	60 187	-

Au 31 décembre 2012 - En milliers d'euros	Total	Niveau 1	Niveau 2
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 113	73 113	-
Total Actif	73 113	73 113	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	838	-	838
Total Passif	73 113	73 113	-

► Instruments de couverture

Dans le cadre de son activité, la Société est exposée au risque de change sur la parité EUR/USD.

La politique de couverture est de un an divisé en quatre périodes identiques. Au 30 juin 2013, il n'y avait pas de dollars affectés à la couverture de change.

Dans le cadre des contrats de prêts - contractés en date du 1^{er} juillet 2011 avec ses partenaires bancaires HSBC, LCL et Crédit Agricole Ile de France - pour financer tout ou partie de sa croissance externe, le groupe Parrot est exposé au risque de taux et en particulier aux fluctuations de l'Euribor 3 mois, taux variable sur lequel sont indexés les tirages sur les lignes de crédit.

Afin de couvrir cette exposition, le groupe Parrot a décidé de souscrire des contrats de swap pour se prémunir des fluctuations des taux d'intérêts. La Société a décidé d'appliquer la comptabilité de couverture à compter du 31 décembre 2011 pour limiter la volatilité du compte de résultat.

L'élément couvert (« sous-jacent ») est défini comme étant les tirages futurs sur les lignes de crédit à taux variable de Parrot S.A.

L'instrument de couverture est un élément financier dérivé externe. Il correspond aux swaps de taux d'intérêts contractés afin que tout ou partie des tirages effectués par Parrot S.A. porte sur des taux fixes.

A chaque clôture trimestrielle, les swaps sont réévalués à leur juste valeur.

Lorsqu'un instrument financier dérivé est désigné comme instrument de couverture des variations de flux de trésorerie d'un actif ou d'un passif comptabilisé, ou d'une transaction prévue hautement probable, la part efficace du profit ou de la perte sur l'instrument financier dérivé est comptabilisé directement en capitaux propres. La part inefficace du profit ou de la perte est comptabilisée immédiatement en résultat.

Note 22– Parties liées et rémunération des dirigeants

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

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Rémunérations fixes	974	1 088
Rémunérations variables	730	863
Avantages à court terme	1 704	1 951
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Palements en actions	-	-
Total	1 704	1 951

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

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

Note 23– Evènements postérieurs à la clôture de la période

Néant.

Note 24– Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan présents dans le Groupe au 30 juin 2013 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2012.

* * *