

Résultats du 4^{ème} trimestre 2012

Objectif de stabilisation annuel des activités Grand Public atteint
Succès des produits Multimédia au T4 (Parrot Zik, Parrot AR.Drone)
2013 : transition vers l'infotainment
Poursuite de la stratégie d'expansion et d'innovation

Comptes consolidés ⁽¹⁾ IFRS, en M€	T4 2011	T4 2012	Var.	Ex. 2011	Ex. 2012	Var.
Chiffre d'affaires	71,7	73,0	+2 %	247,7	280,5	+13 %
Marge brute d'exploitation	38,5	38,1	-1 %	131,7	142,9	+8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	53,7 %	52,2 %		53,2 %	50,9 %	
Résultat opérationnel courant	10,6	6,8	-36 %	35,0	31,8	-9 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,7 %	9,3 %		14,1 %	11,3 %	
Résultat opérationnel	9,3	6,8	-27 %	32,5	31,5	-3 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,0 %	9,3 %		13,1 %	11,2 %	
Résultat net part du Groupe	10,9	4,4	-60 %	28,7	24,3	-15 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,3 %	6,0 %		11,6 %	8,7 %	
Résultat par action	0,85	0,34	-60 %	2,23	1,91	-14 %
Résultat par action sur une base diluée	0,81	0,32	-60 %	2,16	1,82	-16 %
Endettement net				-86,7	-81,2	-3 %

(1) Les résultats consolidés 2012 incluent DiBcom, Varioptic (année pleine) et senseFly (à compter du 4^{ème} trimestre). Les comptes consolidés ont été audités et le rapport de certification est en cours d'émission.

Activité au 4^{ème} trimestre 2012

Sur la période, le chiffre d'affaires consolidé de Parrot s'élève à 73,0 M€, soit une progression de 2 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2011. La dynamique commerciale a bénéficié du succès des produits Multimédia Grand Public. Le Groupe a commercialisé plus de 3,1 millions de produits.

Les « Produits Grand Public » ont représenté 60 % du chiffre d'affaires du Groupe (contre 54 % au T4 2011). L'activité OEM compte pour 40 % du chiffre d'affaires du Groupe (contre 46 % au T4 2011).

Au 4^{ème} trimestre 2012, Parrot a largement confirmé le succès continu du **Parrot AR.Drone** (+48 % d'unités vendues par rapport au T4 2011) et tiré parti des ventes significatives du casque audio et système mains-libres sans fil **Parrot ZIK**. Les nouveaux produits d'**infotainment Grand Public (Parrot Asteroid)** ont été finalisés et sont en cours de lancements commerciaux. Connectés à internet (3G et 4G) et dotés de fonctionnalités mains-libres avancées, ils permettent une numérisation intelligente de la voiture en embarquant dans un seul appareil navigation, géolocalisation, musique, radio numérique et en ligne, ainsi qu'un ensemble de services d'aide à la conduite constamment actualisés : localisation des stations et prix de l'essence, localisation et disponibilité des parkings, avertisseur de zones dangereuses, info trafic, etc. Le marché de l'**infotainment** représente une opportunité de croissance significative pour le Groupe qui table sur une augmentation de la valeur des solutions et une pénétration rapide dans l'industrie automobile, soutenue par la prochaine génération de réseaux mobiles 4G, plus rapides et moins coûteux.

Parrot se positionne en avance de phase sur ce marché d'innovation et entend ainsi valider la pertinence de ses choix technologiques auprès du Grand Public. Parallèlement, le Groupe se prépare à répondre aux attentes des constructeurs automobiles pour leurs prochaines générations de véhicules connectés et numériques et travaille d'ores et déjà au développement de **solutions d'infotainment** avec 6 industriels de l'automobile pour de premières échéances fin 2013.

➤ Activités Grand Public

Au 4^{ème} trimestre 2012, le chiffre d'affaires des produits Grand Public (regroupant les systèmes installés en seconde monte, les produits Plug & Play, les produits Multimédia et « Autres ») est de 43,7 M€, contre 38,5 M€ au 4^{ème} trimestre 2011, soit une hausse de 14 %.

Les principaux produits Multimédia (Parrot AR.Drone 2, Parrot Zik) ont séduit les consommateurs pendant la période des fêtes de fin d'année : la gamme représente 30 % du chiffre d'affaires du Groupe sur le trimestre et est, à 21,6 M€, en hausse de 78 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2011.

Le chiffre d'affaires généré par les produits Automobiles Grand Public est conforme à la tendance des précédents trimestres. Les kits mains-libres installés (21 % du CA du Groupe / 35 % du CA Grand Public) restent dans l'attente de la percée de la nouvelle génération (Parrot Asteroid) commercialisée à partir de février 2013. Les produits Plug & Play (6 % du CA du Groupe / 10 % du CA Grand Public), renouvelés en 2012, ont continué de progresser.

D'un point de vue géographique, les ventes en Europe reculent de 3 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2011 en liaison avec la dégradation de la conjoncture économique. Le chiffre d'affaires est globalement équilibré entre les principaux pays (France 7 % du CA du Groupe, Royaume Uni 6 %, Espagne 5 %, Allemagne 5 %, Export Europe 12 %). A l'inverse, la dynamique commerciale est restée très favorable en Amérique (16 % du CA du Groupe) et en Asie (6 % du CA du Groupe). Fin 2012, le Groupe a fait évoluer son organisation commerciale conformément aux situations analysées dans chacune de ses filiales.

Sur l'exercice 2012, l'activité Grand Public a généré 132,1 M€ de chiffre d'affaires contre 133,2 M€ en 2011, représentant un recul de 1 % à taux change courant et de 4 % à taux de change constant. Le Groupe est proche de son objectif de stabilisation sur l'exercice principalement grâce à la forte demande pour les nouveaux produits Multimédia et malgré le décalage du lancement des nouveaux produits d'*infotainment*.

➤ Activités Grands Comptes

Les activités Grands Comptes regroupent la vente de solutions de connectivités multimédia (téléphonie, musique, télévision et radio numériques) aux industriels automobiles, ainsi que les activités Digital Optic et Drone civils professionnels issues d'acquisitions.

2,7 millions de produits, en majorité des modules de connectivité multimédia dédiés à l'usage des téléphones mobiles en voiture, ont été commercialisés auprès d'une trentaine de clients dans le monde permettant de générer 28,5 M€ de chiffre d'affaires sur ce trimestre. Le recul anticipé sur le 4^{ème} trimestre 2012 des activités Grands Comptes traduit (i) la baisse des volumes liée à la surperformance enregistrée sur les 3 premiers trimestres, (ii) la contraction des prix de ventes en préparation du nouveau cycle d'innovation, (iii) la morosité qui affecte l'industrie automobile en général.

Sur le marché de l'*infotainment* Parrot a continué sa percée et collabore actuellement avec 6 industriels.

Sur l'exercice 2012 l'activité Grands Comptes a généré 148,4 M€ de chiffre d'affaires contre 114,5 M€ en 2011, représentant une croissance de 30 % à taux de change courant et de 20 % à taux de change constant, largement supérieure à la performance initialement anticipée. A périmètre comparable et taux de change constant la croissance de l'activité Grands Comptes est de 13 %.

Marge brute

Pour le 4^{ème} trimestre 2012, la marge brute de Parrot est de 52,2 %. La progression par rapport au taux de marge brute enregistré les précédents trimestres est principalement due à des ventes de produits Grand Public en fin de vie durant la période des fêtes de fin d'année.

Sur l'exercice 2012, la marge brute de Parrot est de 50,9 %. Elle atteste de la montée en puissance du chiffre d'affaires Grands Comptes et de la capacité de Parrot à concevoir efficacement des nouveaux produits innovants à destination du Grand Public.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du 4^{ème} trimestre ressort à 6,8 M€, soit une marge opérationnelle de 9,3 %. Les dépenses du Groupe sont focalisées sur le développement des solutions d'*infotainment*, son expansion sur des marchés connexes à forts potentiels ainsi que les lancements de produits illustrant sa capacité d'innovation et soutenant sa croissance.

Sur ce 4^{ème} trimestre, les charges opérationnelles se sont élevées à 31,4 M€, en hausse de 3,4 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les principaux postes de coûts ont évolué ainsi :

- les dépenses de R&D, à 11,1 M€ (15,2 % du CA) sont en hausse annuelle de 28 %. Les ressources allouées à la R&D se répartissent sur deux axes prioritaires :

- La finalisation de la conception d'une plateforme propriétaire complète d'*infotainment* baptisée Asteroid et permettant l'accès à des services en ligne et multimédia utiles aux conducteurs.
- L'expansion de Parrot sur des marchés connexes à forts potentiels dans le domaine de la connectivité et du multimédia ainsi que celui des drones civils à usages professionnels.
- Les dépenses marketing et commerciales, à 13,8 M€ (18,9 % du CA), sont en hausse annuelle de 13 % et ont permis de soutenir la pénétration des nouveaux produits Multimédia (Parrot Zik, Parrot AR.Drone 2) pendant la période des fêtes de fin d'année.
- Le poste des frais généraux ressort à 3,5 M€ (4,8 % du CA) et les coûts liés à la production et à la qualité à 3,0 M€ (4,1 % du CA) sont en ligne avec l'évolution des besoins du Groupe et l'incorporation efficace des extensions de périmètre.

Au 31 décembre 2012, les effectifs du Groupe sont de 779, contre 765 au 30 septembre 2012. Les équipes de R&D représentent plus de 50 % des effectifs et plus de 101 prestataires externes ont répondu à des besoins technologiques ponctuels liés à la finalisation des produits d'*infotainment* Grand Public.

Sur l'exercice 2012, le résultat opérationnel ressort à 31,5 M€, contre 32,5 M€ en 2011. La marge opérationnelle s'établit ainsi à 11,2 %. Les variations de périmètre entre 2011 et 2012 ont augmenté les coûts de 9,5 M€.

Résultat net

Le résultat financier intègre une perte de change non cash de -0,7 M€ (moins-value latente sur la baisse de l'Euro / Dollar US sur la période) au 4^{ème} trimestre, contre un gain de change latent de 1,1 M€ au 4^{ème} trimestre 2011. Les produits de placement, net du coût des dettes, rapportent 0,6 M€ et la charge d'impôt du trimestre est de 1,7 M€ soit un taux d'environ 27 % sur le trimestre.

Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à 4,4 M€, soit 0,34 euro par action pour le 4^{ème} trimestre 2012 avec une marge nette de 6,0 %.

Sur l'exercice 2012, le résultat net est de 24,3 M€, soit une marge nette de 8,7 % et un résultat par action de 1,91 euros. Le taux d'imposition moyen de l'exercice est de 21 %.

Trésorerie et bilan au 31 décembre 2012

Au 31 décembre 2012, Parrot dispose de 81,2 M€ de trésorerie nette (contre 89,1 M€ au 30/09/2012). La trésorerie nette provenant des activités opérationnelles est de 1,1 M€ sur le trimestre (19,6 M€ sur 2012). Les flux d'investissement sont de 5,5 M€ consacrés notamment à la R&D et à l'intégration de senseFly (drones civils professionnels).

Parrot a poursuivi son programme de rachat d'actions (4,1 M€ sur le trimestre) conformément à ses objectifs de (i) allouer des actions gratuites et des stocks options à hauteur d'environ 2 % de son capital par an dans le cadre des programmes de fidélisation des salariés et (ii) compenser par des annulations d'actions la dilution induite par l'émission de stocks options.

Au 31 décembre 2012, les stocks sont à 43,7 M€ (contre 41,5 M€ au 30/09/2012), en phase avec le niveau d'activité actuel et l'accroissement des stocks de composants nécessaires à l'optimisation de la marge des produits. Le poste client atteint 49,6 M€ (contre 48,8 M€ au 30/09/2012) et les dettes fournisseurs sont de 59,9 M€ (contre 40,8 M€ au 30/09/2012) incluant la dette sur l'option de rachat du solde du capital (40 %) de senseFly à échéance 2016, basé sur la performance financière de l'entreprise en 2015. Le BFR, hors incidence de cette acquisition est conforme à ses niveaux habituels, le ratio client est stable et le ratio fournisseur est en amélioration de 8 jours.

Les fonds propres du Groupe s'élèvent à 188,5 M€ (contre 197,5 M€ au 30/09/2012), ils tiennent compte de l'option de rachat du solde du capital de senseFly. L'actif net par action est de 14,8 euros.

Stratégie & Perspectives 2013

Parrot achève l'exercice 2012 avec un chiffre d'affaires de 280,5 M€, en croissance de 13 % (+7 % à taux de change constant, +4 % à périmètre comparable). Conformément aux objectifs du Groupe, la poursuite de la stratégie d'expansion et d'innovation, qui s'est traduite par des acquisitions de briques technologiques et la montée en puissance continue des efforts de R&D, a été menée en préservant les grands équilibres de gestion du Groupe.

Au cours de l'exercice 2013, Parrot doit piloter sa transition de son marché traditionnel des kits mains-libres vers le marché de l'*infotainment*. Face à l'arrivée à maturité de son marché historique, le Groupe a préparé depuis 2009 le renouvellement de ses gammes de produits afin de saisir une nouvelle vague d'innovation : celle de la numérisation de la voiture au travers de la mutualisation de

technologies utiles au conducteurs et connectées à internet. Dans ce contexte, le plan de marche pour 2013 s'articule autour de 3 priorités :

- Le lancement commercial en cours des trois produits d'*infotainment* Grand Public Parrot Asteroid ;
- La montée en puissance des activités Grands Comptes dédiées à l'*infotainment* et en particulier de nouveaux *design win* attendus sur l'exercice pour compenser l'érosion progressive et anticipée de son marché actuel ;
- La poursuite de la stratégie d'expansion et d'innovation en dehors de l'univers automobiles déjà matérialisé par les succès de produits Multimédia, et d'éventuelles opportunités de croissance externe.

Pour 2013, Parrot tient compte d'un environnement économique incertain mais entend poursuivre ses investissements, gages de son succès à long terme. Dans ce contexte, Parrot anticipe :

- **La stabilisation en base annuelle des activités Grands Comptes**, attendu que :
 - La morosité actuelle qui touche toute l'industrie automobile (nouvelles immatriculations européennes en baisse de 9 % en janvier 2013, source ACEA), et notamment les constructeurs européens haut de gamme auprès desquels Parrot est particulièrement bien référencé, entrainera une baisse des volumes de ventes ;
 - Le cycle de vente des modules de connectivité commercialisés par Parrot depuis 2009 entrainera sur l'exercice une baisse contractuelle des prix (de 2 % à 5 %) qui devrait être compensée au 2^{ème} semestre par l'arrivée des nouvelles solutions d'*infotainment* ;
 - Deux premières solutions d'*infotainment* pour des clients automobiles européens seront mises en production dans le courant du 2^{ème} semestre 2013 ; A ce stade, les 4 autres *design win* prévoient trois mises en production en 2014 et une en 2015.
- **La reprise de la croissance des activités 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 lancement du Parrot Flower Power, un capteur intelligent *bluetooth low energy* pour prendre soin des plantes. Présenté au CES 2013 Parrot Flower Power sera 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 approvisionnements en composants a été calibré 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 forts potentiels (Amérique, Asie, Europe de l'Est) qui bénéficieront de la nouvelle organisation commerciale ;
 - La modération des efforts de R&D prend en compte l'incorporation en année pleine de l'équipe de senseFly, l'affectation des ressources nécessaires au maintien de l'avance de Parrot sur le marché de l'*infotainment* compensé 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 ;
 - Un plan de réduction des stocks permis par la normalisation du marché des composants nécessaires au développement des produits du Groupe contribuera par ailleurs à une génération de cash significative sur l'exercice.

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.

Prochains rendez-vous financiers

- 15 et 16 avril 2013 : *European Small Cap Event* (Paris)
- 16 mai 2013 : Résultats du 1^{er} trimestre 2013
- 30 juillet 2013 : Résultats du 2^{ème} trimestre 2013

A PROPOS DE PARROT

Parrot, un leader mondial des périphériques sans fil pour téléphones mobiles, est une entreprise à la pointe de l'innovation fondée par Henri Seydoux en 1994. Son pari ? Accompagner la percée irrésistible du téléphone mobile en créant des périphériques sans fil pour nous faciliter la vie.

Parrot développe la gamme la plus étendue du marché de systèmes mains-libres pour la voiture et son savoir-faire mondialement reconnu dans les domaines de la connectivité mobile et du multimédia autour des Smartphones positionne l'entreprise pour devenir un acteur incontournable de l'infotainment en voiture. Par ailleurs, Parrot conçoit et commercialise des produits multimédia sans-fil haut de gamme dédiés au son et à l'image et dessinés par des artistes de renom. D'autre part, Parrot s'investit sur le marché des drones grand public avec le Parrot AR.Drone, quadricoptère à réalité augmentée pilotable en wifi, et via de nouvelles solutions destinées au marché des drones civils à usages professionnels.

Parrot, dont le siège est à Paris, compte aujourd'hui plus de 700 collaborateurs dans le monde et réalise la grande majorité de ses ventes à l'international. Parrot est cotée depuis 2006 sur Nyse Euronext Paris (FR0004038263 – PARRO).

Pour plus d'information : www.parrot.com / www.arldrone.com / www.parrotoem.com

CONTACTS

Relations investisseurs et analystes – Relations médias économique et financière

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

Relations médias Grand public et technologiques

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

ANNEXES

Les résultats consolidés 2012 incluent DiBcom et Varioptic en année pleine et senseFly à compter du 4^{ème} trimestre 2012. Les comptes consolidés ont été audités et le rapport de certification est en cours d'émission.

➤ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PRODUITS

Comptes consolidés, IFRS, en M€ et % du CA	T4 2011		T4 2012		Ex. 2011		Ex. 2012	
Systèmes mains-libres installés	21,4	30 %	15,5	21 %	82,6	33 %	59,6	21 %
Produits Plug & Play	3,6	5 %	4,5	6 %	11,2	5 %	12,2	4 %
Produits Multimédia ⁽¹⁾	12,1	17 %	21,6	30 %	31,9	13 %	53,1	19 %
Autres ⁽²⁾	1,4	2 %	2,1	3 %	7,4	3 %	7,2	3 %
Total CA Grand Public	38,5	54 %	43,7	60 %	133,2	54 %	132,1	47 %
Total CA Grands Comptes	33,2	46 %	28,5	40 %	114,5	46 %	148,4	53 %
Total Groupe	71,7		73,0		247,7		280,5	

(1) Produits Multimédia : Produits Parrot By et Parrot AR.Drone.

(2) « Autres » : principalement la ventes des composants aux fournisseurs, des ventes annexes aux clients (marketing, livraison...).

➤ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GEOGRAPHIQUES

Comptes consolidés, IFRS, en M€ et % du CA	T4 2011		T4 2012		Ex. 2011		Ex. 2012	
EMOA	28,6	40 %	27,8	38 %	106,3	43 %	90,5	32 %
Amérique du Nord	6,4	9 %	11,6	16 %	15,6	6 %	27,1	10 %
Asie	3,5	5 %	4,4	6 %	11,3	5 %	14,5	5 %
Total CA Grand Public	38,5	54 %	43,7	60 %	133,2	54 %	132,1	47 %
Total CA Grands Comptes	33,2	46 %	28,5	40 %	114,5	46 %	148,4	53 %
Total Groupe	71,7		73,0		247,7		280,5	

➤ COMPTE DE RÉSULTAT RESUMÉ

Comptes consolidés, IFRS, en M€	T4 2011	T4 2012	Ex. 2011	Ex. 2012
Chiffre d'affaires	71,7	73,0	247,7	280,5
Marge brute d'exploitation	38,5	38,1	131,7	142,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>53,7 %</i>	<i>52,2 %</i>	<i>53,2 %</i>	<i>50,9 %</i>
Frais de Recherche & Développement	-8,6	-11,1	-29,6	-39,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,0 %</i>	<i>15,2 %</i>	<i>12,0 %</i>	<i>14,0 %</i>
Frais Marketing & Commerciaux	-12,1	-13,8	-44,2	-46,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,9 %</i>	<i>18,9 %</i>	<i>17,9 %</i>	<i>16,6 %</i>
Frais Généraux & Administratif	-4,4	-3,5	-13,9	-14,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,2 %</i>	<i>4,8 %</i>	<i>5,6 %</i>	<i>5,1 %</i>
Frais de Production & Qualité	-2,8	-3,0	-9,0	-10,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,9 %</i>	<i>4,1 %</i>	<i>3,6 %</i>	<i>3,9 %</i>
Résultat opérationnel courant	10,6	6,8	35,0	31,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,7 %</i>	<i>9,3 %</i>	<i>14,1 %</i>	<i>11,3 %</i>
Résultat opérationnel	9,3	6,8	32,5	31,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,0 %</i>	<i>9,3 %</i>	<i>13,1 %</i>	<i>11,2 %</i>
Coût de l'endettement financier net	0,2	-0,2	0,9	0,7
Autres produits et charges financiers	1,0	-0,7	0,7	-1,0
Quote part résultat M.E.Q	0,0	0,2	-0,2	-0,4
Impôt sur le résultat	0,3	-1,7	-5,2	-6,5
Résultat net part du Groupe	10,9	4,4	28,7	24,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,3 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>8,7 %</i>

➤ BILAN CONSOLIDÉ

Comptes consolidés, IFRS, en M€	31 déc. 2011	30 juin 2012	31 déc. 2012
Actifs non courants	73,8	74,5	82,4
Goodwill	44,7	39,7	41,6
Autres immobilisations incorporelles	18,9	22,1	26,4
Immobilisations corporelles	7,7	8,5	9,4
Actifs financiers	0,7	0,8	2,8
Impôts différés actifs	1,7	3,4	2,2
Actifs courants	207,3	222,3	223,8
Stocks	22,3	31,6	43,6
Créances clients	55,8	53,2	49,6
Créances diverses	11,9	15,0	24,3
Autres actifs financiers courants	33,9	37,0	33,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83,5	85,5	73,1
TOTAL ACTIF	281,1	296,8	306,2
Capital social	2,0	1,9	2,0
Primes d'émission et d'apport	57,5	53,0	54,3
Réserves hors résultat de la période	87,1	123,1	107,4
Résultat de la période - Part du Groupe	28,7	14,2	24,5
Ecarts de conversion	1,5	1,3	0,3
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA	176,8	193,5	188,5
Intérêts minoritaires			-0,2
Passifs non courants	29,8	25,2	22,1
Dettes financières non courantes	24,5	21,9	18,7
Provisions pour retraites et engagements assimilés	1,0	1,2	1,6
Impôts différés passifs	2,9	0,4	0,3
Autres provisions non courantes	1,5	1,8	1,5
Passifs courants	74,5	78,1	95,8
Dettes financières courantes	6,2	6,2	6,3
Provisions courantes	12,6	12,6	9,8
Dettes fournisseurs	36,3	39,5	59,9
Dette d'impôt courant	1,4	2,1	1,3
Autres dettes courantes	17,9	17,6	18,5
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	281,1	296,8	306,2

7 VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

Comptes consolidés, IFRS, en M€	31 déc. 2011	30 juin 2012	31 déc. 2012
FLUX OPERATIONNEL			
Résultat de la période	28,7	14,2	24,3
Quote part du résultat mise en équivalence	0,2	0,1	-0,07
Amortissements et dépréciations	9,1	4,6	6,6
Charges d'impôts	5,2	3,0	6,5
Coût des paiements fondés sur des actions	2,6	2,0	4,1
Coût de l'endettement financier net	-0,9	-0,2	-0,3
CAF opérationnelle avt coût de l'end^t financier net et impôt	44,9	23,8	41,1
Variation du besoin en fonds de roulement	-4,0	-8,4	-17,7
Impôt payé	-2,3	0,1	-4,0
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles (a)	38,6	15,5	19,5
FLUX D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8,6	-8,3	-17,3
Acquisitions de filiales, nettes de trésorerie acquise	-26,3	-	-0,9
Acquisitions d'immobilisations financières	-0,4	-0,1	-2,1
Cessions d'immobilisations financières	0,1	-	0,03
Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement (b)	-35,2	-8,4	-20,3
FLUX DE FINANCEMENT			
Apports en fonds propres	0,3	0,1	1,2
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	29,5	-	-
Trésorerie placée à + 3 mois	-5,9	-3,1	0,7
Coût de l'endettement financier net	0,9	0,2	0,3
Instruments de couverture de change	-0,1	-0,3	-
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	-1,6	-	-
Remboursement des autres financements	-	-3,0	-6,3
Achats et reventes d'actions propres	-7,2	0,1	-5,6
Trésorerie utilisée par les opérations de financement (c)	16,0	-6,0	-9,6
Variation nette de la trésorerie (d = a+b+c)	19,4	1,2	-10,5
Différence de change nette	1,2	0,8	0,04
Trésorerie et équ. de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	62,8	83,5	83,5
Trésorerie et équ. de trésorerie à la clôture de l'exercice	83,5	85,5	73,1
Autres actifs financiers courants (AFC)	33,9	37,0	33,1
Trésorerie, équ. de trés. et autres AFC à la clôture de l'exercice	117,4	122,5	106,2
