



**INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT  
LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET  
LES RESULTATS SEMESTRIELS**

**2017**

## INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS

### DRONE VOLT 2017

<b>I.</b>	<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE DRONE VOLT</b>	<b>3</b>
A.	COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES	3
B.	BILAN CONSOLIDE	4
C.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	5
D.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
<b>II.</b>	<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES 2016</b>	<b>6</b>
	NOTE 1 ± LA SOCIETE	6
	NOTE 2 ± REGLES ET METHODES COMPTABLES	7
	A. Méthodes de consolidation	7
	B. Méthodes de conversion	7
	C. Résultat par action	8
	D. Chiffre d'affaires	8
	E. Impôt sur le résultat	8
	F. Immobilisations incorporelles	9
	G. Immobilisations corporelles	9
	H. Immobilisations financières	9
	I. Impôts Différés	9
	J. Stocks	10
	K. Créances d'exploitation	10
	L. Provisions	10
	M. Indemnités de départ à la retraite	10
	N. Résultat exceptionnel	11
	O. Litiges et Réclamations	11
	NOTE 3 ± CHIFFRE D'AFFAIRES ET DONNEES SECTORIELLES	11
	NOTE 4 ± AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	11
	NOTE 5 ± CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE	11
	NOTE 6 ± RESULTAT FINANCIER	12
	NOTE 7 ± IMPOTS	12
	NOTE 8 ± IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13
	NOTE 9 ± IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14
	NOTE 10 ± IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
	NOTE 11 ± STOCKS	15
	NOTE 12 ± CREANCES CLIENTS	15
	NOTE 13 ± CREANCES DIVERSES	16
	NOTE 14 ± TRESORERIE NETTE	16
	NOTE 15 ± CAPITAUX PROPRES	16
	NOTE 16 ± DETTES FINANCIERES	17
	NOTE 17 ± AUTRES PROVISIONS NON COURANTES	17
	NOTE 18 ± PROVISIONS COURANTES	17
	NOTE 19 ± ENGAGEMENTS DONNES OU REÇUS	17
<b>III.</b>	<b>Rapport d'activité</b>	<b>18</b>

**I. Etats financiers consolidés du Groupe DRONE VOLT**
**A. Comptes de résultats consolidés**

Valeurs Nettes en €	Notes	Au 30.06.2017	Au 30.06.2016	Au 31.12.2016
Chiffre d'affaires	(3)	3 930 864	3 136 579	6 820 026
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		- 2 972 054	- 2 763 469	- 5 318 440
Charges externes		- 1 348 387	- 1 072 753	- 2 370 239
Impôts taxes et versements assimilés		- 25 015	- 6 924	- 20 585
Charges de personnel	(5)	- 968 781	- 751 449	- 1 615 981
Dotations aux amortissements et provisions		- 193 702	- 59 859	- 160 750
Autres produits et charges		611 366	149 208	577 718
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>- 965 709</b>	<b>- 1 368 667</b>	<b>- 2 088 251</b>
Gain et perte de change	(6)	70	- 923	7 329
Autres produits et charges opérationnels		-	62 488	194 608
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>- 965 639</b>	<b>- 1 432 078</b>	<b>- 2 290 188</b>
Produits/Pertes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(6)	- 3 800	- 3 522	- 1 034
Charges d'intérêts des emprunts obligataires	(6)	-	6	-
Coût brut des autres emprunts	(6)	- 19 539	- 8 179	- 19 412
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>- 23 340</b>	<b>- 11 695</b>	<b>- 20 446</b>
<b>Résultat de la période</b>				
Autres produits et charges financiers	(6)	9 063	11 600	20 473
Charges d'impôt	(7)	341 487	510 579	623 962
QP de résultat des sociétés mises en équivalence		-	85	-
<b>RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES</b>		<b>- 638 428</b>	<b>- 921 510</b>	<b>- 1 666 199</b>
Résultat net d'impôts des activités cédées		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>- 638 428</b>	<b>- 921 510</b>	<b>- 1 666 199</b>
dont part revenant au groupe		- 580 673	-	- 1 660 642
dont part revenant aux minoritaires		- 57 755	-	- 5 558
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>				
de base		- 0,03	-	- 0,11
dilué		- 0,03	-	- 0,11

**B. Bilan consolidé**

BILAN CONSOLIDE	Notes	Au 30.06.2017	Au 30.06.2016	Au 31.12.2016
<b>ACTIF EN €</b>				
<b>Actifs non courants</b>		<b>3 102 707</b>	<b>1 056 627</b>	<b>2 312 391</b>
Ecarts d'acquisition		-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	(8)	545 380	203 511	635 544
Immobilisations corporelles	(9)	847 099	279 266	317 690
Participations dans les entreprises mises en équivalence	-	-	-	-
Actifs financiers	(10)	140 142	63 271	133 780
Impôts différés actifs		1 570 086	510 579	1 225 377
<b>Actifs courants</b>		<b>4 239 870</b>	<b>3 355 781</b>	<b>3 280 694</b>
Stocks	(11)	1 292 310	937 384	977 836
Créances clients	(12)	661 250	722 242	472 046
Créances diverses	(13)	733 585	863 351	471 097
Autres actifs financiers courants		-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(14)	1 552 725	832 804	1 359 715
<b>Total de l'actif</b>		<b>7 342 577</b>	<b>4 412 408</b>	<b>5 593 084</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES EN €</b>				
<b>Capitaux propres</b>		<b>4 658 701</b>	<b>1 255 841</b>	<b>2 489 014</b>
Capital social	(15)	545 476	459 403	445 003
Primes d'émission et d'apport	(15)	6 720 296	2 614 921	4 308 639
Réserves hors résultat de la période		2 069 959	- 896 883	- 598 428
Résultat de la période		- 638 428	- 921 600	- 1 660 642
Intérêts minoritaires		101 317	-	- 5 558
Ecarts de conversion		-	-	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>1 560 128</b>	<b>1 674 609</b>	<b>1 787 430</b>
Dettes financières non courantes	(16)	1 549 940	1 674 609	1 777 242
Provisions pour retraites et engagements assimilés		10 188	-	10 188
Impôts différés passifs		-	-	-
Autres provisions non courantes		-	-	-
Autres dettes non courantes		-	-	-
<b>Passifs courants</b>		<b>1 123 749</b>	<b>1 481 958</b>	<b>1 316 640</b>
Dettes financières courantes	(16)	326 686	170 190	305 394
Provisions courantes		121 558	136 953	121 558
Dettes fournisseurs		191 287	304 635	309 404
Dettes fiscales et sociales		483 314	728 978	492 206
Autres dettes courantes		903	141 202	88 078
<b>Total Capitaux Propres et Passif</b>		<b>7 342 577</b>	<b>4 412 408</b>	<b>5 593 084</b>

**C. Tableau des flux de trésorerie consolidé**

Tableau de flux de trésorerie en €	Au 30.06.2017	Au 30.06.2016	Au 31.12.2016
<b>Résultat net consolidé</b>	- 638 428	- 921 600	- 1 666 200
Résultat dans les sociétés mises en équivalence	-	-	-
Dérive de résultat	-	-	-
Produits et charges comptabilisés dans les capitaux propres	- 276 225	- 209 095	- 398 431
Plus et moins values de cession	-	-	-
+ Charge d'impôt	- 341 487	- 510 579	- 623 962
+ Coût de l'endettement	19 539	10 672	19 412
+ Amortissements et provisions	103 702	196 812	72 272
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>- 1 132 899</b>	<b>- 1 433 790</b>	<b>- 2 596 909</b>
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	- 959 057	- 1 010 115	- 774 917
Impôts sur les résultats payés	-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>- 2 091 956</b>	<b>- 2 443 905</b>	<b>- 3 371 826</b>
<b>Activités d'investissements</b>			
Acquisitions d'immobilisations	- 607 063	- 310 733	- 864 039
Cessions d'immobilisations	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'Investissements</b>	<b>- 607 063</b>	<b>- 310 733</b>	<b>- 864 039</b>
<b>Activité de financement</b>			
Actions propres annulées	-	-	57 722
Augmentation de capital reçue	3 062 048	1 242 783	2 937 017
Autre variation des fonds propres	-	-	64 934
Variation de l'endettement	- 144 037	712 409	890 478
Intérêts payés	- 19 539	-	- 19 412
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>2 898 472</b>	<b>1 955 192</b>	<b>3 930 739</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>199 453</b>	<b>- 799 446</b>	<b>- 305 126</b>
	-	-	-
Trésorerie d'ouverture	1 331 670	1 636 796	1 636 796
Trésorerie de clôture	1 531 123	837 350	1 331 670
Incidence des variations des cours devises	-	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>199 453</b>	<b>- 799 446</b>	<b>- 305 126</b>
	-	-	-
<b>Détail de la trésorerie de clôture</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	1 552 725	837 350	1 359 716
Concours bancaires courants	- 21 602	-	- 28 046

**D. Tableau de variation des capitaux propres consolidés**

en €	Capital	Primes	Réserves légale et autres conso.	Résultat de la période	Dont Total part du groupe	Dont Intérêts mino.	Total Capitaux propres.
<b>Situation au 31.12.2016</b>	<b>445 003</b>	<b>4 308 639</b>	<b>- 598 428</b>	<b>- 1 666 200</b>	<b>- 1 660 642</b>	<b>- 5 558</b>	<b>2 489 014</b>
Affectation du résultat			- 1 666 200	1 666 200			-
Augmentation de capital	100 473	2 411 657					2 512 130
Variation de périmètre							-
Ecart de conversion				-			-
Résultat de la période				- 638 428	- 580 673	- 57 755	- 638 428
Activation des déficits antérieurs							-
Impact Changement de méthodes IFRS			295 985				295 985
Distribution de dividendes							-
<b>Situation au 30.06.2017</b>	<b>545 476</b>	<b>6 720 296</b>	<b>- 1 968 643</b>	<b>- 638 428</b>	<b>- 2 241 315</b>	<b>- 63 313</b>	<b>4 658 701</b>

**II. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels 2017**
**Note 1 ± La Société**

Drone Volt est spécialisé dans la conception, l'assemblage et la commercialisation de drones terrestres et aériens télécommandés destinés en priorité aux secteurs de la sécurité et de la surveillance, du transport et du BTP Génie civil. Le groupe propose également des prestations de formation et d'assistance technique. Le CA par type de clients se ventile entre entreprises (71%) et particuliers (29%).

DRONE VOLT fournit des solutions globales professionnelles « sur mesure » en constructeur intégré de drone civil professionnel :

- Conception de drones, développement des capteurs à usage professionnel et les applicatifs permettant leur utilisation dans les secteurs d'activité visés par la société,
- Fabrication de drones et des composants pour chacune des applications visées,
- Développement d'un service spécialisé dans la recherche et le développement permettant l'utilisation des drones au travers d'applications mobiles.
- Etudes de faisabilité de nouveaux drones afin de répondre aux besoins du client.
- Prestations de formation adaptées aux besoins des clients
- SAV et Maintenance

Les activités de DRONE VOLT s'étendent à l'international au travers de filiales au Danemark, Belgique, Canada ou d'agents aux USA et en Suisse. La répartition géographique du CA est la suivante : France (61%), International (39%).

Les états financiers consolidés ci-joints, présentent les opérations de la société DRONE VOLT et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). DRONE VOLT est une société française dont les titres sont admis aux négociations sur le marché financier Euronext Growth, marché non réglementé. Son siège social est situé à Villepinte.

Les comptes présentés sont non audités. Les états financiers sont présentés en euros.

## Note 2 ± Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2017 sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2017.

### A. Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles DRONE VOLT exerce directement ou indirectement un contrôle sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. La méthode globale est appliquée aux états financiers des entreprises dans lesquelles la société exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif. Le contrôle existe lorsque DRONE VOLT 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. Les états financiers des sociétés contrôlés 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 2016, ainsi qu'au 30 juin 2017, selon les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe. Les transactions réalisées entre les sociétés consolidées, ainsi que les profits internes sont éliminées. 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.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	Méthode de Consolidation (*)		Pourcentage d'intérêt	Date d'entrée dans le périmètre
	31/12/2016	30/06/2017		
DRONE VOLT	Société Mère	Société Mère	100%	
DRONE VOLT				
SCANDINAVIA APS	I.G	I.G	100%	mai-15
DRONE VOLT CANADA	I.G	I.G	51%	déc-15
DRONE VOLT BENELUX	I.G	I.G	51%	mai-16

(\*)-I.G.: Intégration globale

### B. 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 : elles 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 fonctionnelle et 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. 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 »

## C. 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 et ajustée du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période et calculées 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.

## D. Chiffre d'affaires

La société a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 3 930 864 euros pour le premier semestre 2017 contre 3 136 579 euros au premier semestre 2016 et 6 820 026 euros pour l'année complète 2016.

le chiffre d'affaires 2017 peut être décomposé ainsi :

VENTES PAR PAYS JANVIER A JUIN 2017	
<b>France</b>	2 388 468
<b>Danemark</b>	1 088 352
<b>Benelux</b>	252 373
<b>Canada</b>	201 670
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>3 930 864</b>

Le Groupe effectue des prestations de services et des ventes dont la reconnaissance en termes de chiffre d'affaires repose sur la facturation.

Les prestations à facturer sont évaluées aux prix de vente et représentent la part du chiffre d'affaires non encore facturée selon le degré d'avancement de la prestation. Parallèlement, lorsque la prestation au client excède le revenu reconnu à l'avancement de la prestation, cet excédent est retraité en produit constaté d'avance.

Les ventes de marchandises ou de produits facturés mais non encore livrés sont retraités en produits constatés d'avance.

## E. 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 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 tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Impôt différé : voir paragraphe « I » de la présente note.

La CVAE (Cotisation à la Valeur Ajoutée des Entreprises) est comptabilisée en charge.

Le Crédit Impôt Recherche est comptabilisé en subvention d'exploitation.

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



## F. Immobilisations incorporelles

- Ecarts d'acquisition

Non concernés pour l'exercice 2017

- Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et de développement correspondent à l'effort réalisé par l'entreprise pour son propre compte. Ils sont constatés à l'actif lorsqu'ils remplissent simultanément les conditions suivantes :

- le projet en cause est nettement individualisé ;
- le projet a de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale ;
- le coût du projet peut être distinctement établi.

L'ensemble des dépenses engagées constituent exclusivement des frais de développement par opposition aux frais de recherche fondamentale.

L'enregistrement des frais à l'actif se fait sur la base des coûts directs de chaque projet. Les frais de recherche et développement sont amorties sur une durée de 3 à 5 ans.

- Autres immobilisations incorporelles

Les brevets, les marques, et 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.

## G. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût historique amorti, diminué d'éventuelles 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 : 10 ans
- Installations techniques : 2 à 5 ans
- Matériel et outillage industriel : 1 à 5 ans
- Matériel de bureau : 3 à 5 ans
- Matériel bureautique et informatique : 3 ans
- Matériel de transport : 3 ans
- Mobilier : 10 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.

## H. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées au bilan à leur valeur historique. Celles-ci sont dépréciées en cas de pertes de valeur durable.

## I. 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 bilantielle 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'impôts différés sont compensés si, et seulement si, les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale et simultanément.

#### J. Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Une provision pour dépréciation des stocks est passée, égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de ventes.

#### K. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

Si la comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'inventaire fait apparaître des plus ou moins-values, les moins-values font l'objet d'une provision pour dépréciation.

#### L. Provisions

Les risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions. Les provisions pour risques et charges sont des passifs dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation.

#### M. Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de retraite figurent en provisions pour risques et charges au passif du bilan et concernent la société DRONE VOLT.

Les engagements du Groupe au titre des indemnités de départ à la retraite sont estimés à partir d'un calcul actuariel conformément à la norme IAS 19 révisée publiée en juin 2011 par l'IASB et adoptée par l'Union Européenne, prenant en compte un taux de turnover du personnel. Ils correspondent à la valeur probable de la dette de l'entreprise à l'égard de chacun de ses salariés. Le calcul des droits à la retraite acquis par les salariés est déterminé à partir des conventions et accords en vigueur.

Le Groupe n'a pas d'autres engagements significatifs en matière sociale.

**N. Résultat exceptionnel**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

**O. 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, qu'il est probable qu'une sortie de fonds sera nécessaire pour éteindre cette obligation et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Le Groupe s'appuie sur ses avocats pour évaluer la probabilité de réalisation des risques et l'estimation des provisions relatives aux litiges et réclamations.

**Note 3 ± Chiffre d'affaires et données sectorielles**

Décomposition sectorielle du chiffre d'affaires :

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>Variation</b>
Ventes aux Particuliers	<b>1.12</b>	0.77	<b>45%</b>
Ventes aux Professionnels	<b>2.81</b>	2.36	<b>19%</b>
Dont Ventes produits by Drone Volt	<b>0.41</b>	0.14	<b>193%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.93</b>	3.13	<b>25.5%</b>

**Note 4 ± Autres produits d'exploitation**

en €	<b>Au 30.06.17</b>	<b>Au 30.06.2016</b>	<b>Au 31.12.2016</b>
Production stockée		-	-
Production immobilisée	223 140	162 696	462 973
Subventions d'exploitation	46 860	34 503	114 745
Transferts de charges	91 890	-	-
Autres produits et reprises de provisions		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>361 890</b>	<b>197 199</b>	<b>577 718</b>

La production immobilisée concerne principalement pour 223 140 €, l'activation des frais de recherche et développement. Ces frais comptabilisés pour 223 140 € ont été comptabilisés en produits immobilisés.

**Note 5 ± Charges opérationnelles par nature**

- Charges par nature

La part du CIR 2017 non capitalisée est de 46 860€ (34 503 € au 30 juin 2016) est comptabilisée en subvention d'exploitation.

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

- Charges de personnel

en€	Au 30.06.17	Au 30.06.2016	Au 31.12.2016
Salaires	682 240	528 492	1 209 362
Charges sociales	286 541	222 957	406 619
Participation des salariés et intéressement		-	-
Charges d'options de souscription d'actions		-	-
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>968 781</b>	<b>751 449</b>	<b>1 615 981</b>

Effectifs 30 06 2016	30
Effectifs 31 12 2016	35
Effectifs 30 06 2017	36

### Note 6 ± Résultat financier

en €	Au 30.06.2017	Au 30.06.2016	Au 31.12.2016
Produits des participations			
Produits de cession de VMP	3 561		1 869
Autres intérêts et versements assimilés			2 512
Reprises de provisions financières		9 647	9 647
Autres produits financiers	9 904	1 953	15 706
<b>Total des produits financiers</b>	<b>13 465</b>	<b>11 600</b>	<b>29 734</b>
Charges d'intérêts	23 782	8 179	22 959
Charges nettes sur cessions de VMP	3 960	3 522	6 749
Dotation aux provisions financières			-
Autres charges financières		-	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>27 742</b>	<b>11 701</b>	<b>29 708</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-14 277</b>	<b>-101</b>	<b>26</b>

### Note 7 ± Impôts

en€	Au 30.06.2017	Au 30.06.2016	Au 31.12.2016
Impôts courants			
Impôts différés	341 487	510 579	623 962
<b>Total</b>	<b>341 487</b>	<b>510 579</b>	<b>623 962</b>

Les impôts différés sont principalement constitués de l'économie d'impôt futur sur le déficit réalisé.

Les impôts différés ont été activés à hauteur de 1 566 864€ avec un taux d'impôt société retenu de 28%.

**Note 8 ± Immobilisations incorporelle**

En €	Au 31.12.2016	Augmentations	Diminution	Variations de périmètre reclassements	Ecart de conversion et reclassements	Au 30.06.2017
Valeurs brutes						
Frais d'établissement	-	16 283				16 283
Frais de développement	643 748		- 17 059			626 689
Brevets et marques	46 228				- 75	46 153
Logiciels						
<b>Total</b>	<b>689 976</b>	<b>16 283</b>	<b>- 17 059</b>	<b>-</b>	<b>- 75</b>	<b>689 126</b>
Amortissements / Dépréciations						
Frais d'établissement	-	1 628				1 628
Frais de développement	45 535	74 504				120 039
Brevets et marques	8 899	13 180				22 079
Logiciels						
<b>Total</b>	<b>54 434</b>	<b>89 312</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 746</b>
Valeurs nettes comptables						
Frais d'établissement		14 655				14 655
Frais de développement	598 213	- 74 504	- 17 059			506 650
Brevets et marques	37 329	- 13 180			- 75	24 074
Logiciels						
<b>Total</b>	<b>635 542</b>	<b>- 73 029</b>	<b>- 17 059</b>	<b>-</b>	<b>- 75</b>	<b>545 380</b>

**Note 9 ± Immobilisations corporelles**

En €	Au 31.12.2016	Augmentations	Diminution	Variations de périmètre reclassements	Ecart de conversion et reclassements	Au 30.06.2017
<b>Valeurs brutes</b>						
Installation tech/ Matériels & outillages	78 281	56 922				135 203
Installations générales / agencements	91 237	134 180				225 417
Matériel de bureau et informatique	77 545	6 695				84 240
Matériel de transport	5 923				- 269	5 654
Mobilier	5 961	16 062				22 023
Immobilisations en cours	108 772	330 000				438 772
<b>Total</b>	<b>367 718</b>	<b>543 859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 269</b>	<b>911 308</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Installation tech/ Matériels & outillages	4 235	744				4 978
Installations générales / agencements	11 584	3 126				14 710
Matériel de bureau et informatique	32 126	9 761				41 888
Matériel de transport	889				- 41	848
Mobilier	1 195	591				1 786
Immobilisations en cours	-	-				-
<b>Total</b>	<b>50 029</b>	<b>14 222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 41</b>	<b>64 210</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Installation tech/ Matériels & outillages	74 046	56 179				130 225
Installations générales / agencements	79 653	131 054				210 707
Matériel de bureau et informatique	45 419	3 066				42 353
Matériel de transport	5 034	-	-		- 228	4 806
Mobilier	4 766	15 471				20 237
Immobilisations en cours	108 772	330 000				438 772
<b>Total</b>	<b>317 690</b>	<b>529 637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 228</b>	<b>847 099</b>

## Note 10 ± Actifs financiers

En €	Au 31.12.2016	Augmentations	Diminution	Variations de périmètre reclassements	Ecart de conversion et reclassements	Au 30.06.2017
<b>Valeurs brutes</b>						
Participations financières	-					-
Actions auto-détenues	37 397		- 643			36 755
Dépôts et cautionnements	96 383	7 005				103 387
<b>Total</b>	<b>133 780</b>	<b>7 005</b>	<b>- 643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 142</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Participations financières	-					-
Actions auto-détenues	-					-
Dépôts et cautionnements	-					-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>						
Participations financières	-					-
Actions auto-détenues	37 397	-	- 643			36 755
Dépôts et cautionnements	96 383	7 005				103 387
<b>Total</b>	<b>133 780</b>	<b>7 005</b>	<b>- 643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 142</b>

## Note 11 ± Stocks

En €	Au 30.06.17	Au 30.06.16	Au 31.12.2016
Marchandises	1 360 276	1 012 700	1 045 802
Provisions pour dépréciation	- 67 966	- 75 316	- 67 966
<b>Total</b>	<b>1 292 310</b>	<b>937 384</b>	<b>977 836</b>

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Une provision pour dépréciation des stocks est passée, égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de ventes.

## Note 12 ± Créances clients

En €	Au 30.06.17	Au 30.06.16	Au 31.12.2016
Clients et comptes rattachés	668 263	727 594	497 910
Factures à établir	88 851		
Provisions	- 95 864	- 5 352	- 25 864
<b>Total</b>	<b>661 250</b>	<b>722 242</b>	<b>472 046</b>

Une provision pour dépréciation des clients est passée, calculée suivant les règles ci-dessous :

- Créances clients supérieures à 6 mois provisionnées à 50% du montant H.T.
- Créances clients supérieures à 12 mois provisionnées à 100% du montant H.T.

**Note 13 ± Créances diverses**

En €	Au 30.06.17	Au 30.06.16	Au 31.12.2016
Créances de TVA	129 742	516 124	90 304
Crédit d'impôt	208 642	79 776	195 032
Charges constatées d'avance	138 263	99 482	104 793
Autres créances	245 223	159 312	75 057
Avances et acomptes versés	838	-	1 720
Créances sociales	10 876	8 656	4 191
<b>Total</b>	<b>733 585</b>	<b>863 351</b>	<b>471 097</b>

**Note 14 ± Trésorerie nette**

En €	Au 30.06.17	Au 30.06.16	Au 31.12.2016
Valeurs mobilières de placement	-	50 991	-
Provisions sur les valeurs mobilières de placement	-	-	-
<b>Valeurs mobilières de placement nettes</b>	<b>-</b>	<b>50 991</b>	<b>-</b>
Disponibilités	1 552 725	781 813	1 359 715
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>1 552 725</b>	<b>832 804</b>	<b>1 359 715</b>
Concours bancaires Trésorerie - Passif	21 602	-	28 046

**Note 15 ± Capitaux propres**

En €	Nombre actions	Valeur nominale	Prime d'émission	Capital
<b>Situation au 31 12 2016</b>	<b>14 833 422</b>	<b>0,03</b>	<b>4 856 022,79</b>	<b>445 002,66</b>
09 01 2017 C.A. Augmentation de Capital	401 321	0,03	392 491,94	12 039,63
16 02 2017 C.A. Augmentation de Capital	246 548	0,03	242 603,23	7 396,44
24 03 2017 C.A. Augmentation de Capital	790 000	0,03	766 300,00	23 700,00
23 05 2017 C.A. Augmentation de Capital	122 962	0,03	97 754,79	3 688,86
09 06 2017 C.A. Augmentation de Capital	1 655 214	0,03	1 373 827,62	49 656,42
23 06 2017 C.A. Augmentation de Capital	133 057	0,03	97 796,90	3 991,71
<b>Situation au 30 06 2017</b>	<b>18 182 524</b>	<b>0,03</b>	<b>7 826 797,27</b>	<b>545 475,72</b>

Le montant de la prime d'émission au 30/06/2017 s'élève à 6 720 296€.

En effet, Les frais d'augmentation de capital ont été imputés sur le montant de la prime d'émission.



**Note 16 ± Dettes Financières**

En €	Au 31.12.2016	Augmentations	Diminution	Variations de périmètre reclassements	Ecart de conversion et reclassements	Au 30.06.2017
Emprunts bancaire	1 418 702		36 273			1 382 429
Crédit-Bail	-		-			-
Emprunts obligataires	-		-			-
Comptes courants associés	167 077		59 760			107 317
Concours bancaires	28 046		6 444			21 602
Autres	468 812	4 230	107 764			365 278
<b>Total</b>	<b>2 082 636</b>	<b>4 230</b>	<b>210 241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 876 626</b>

L'endettement est exclusivement en euros et à taux fixe.

Les comptes courants d'associé sont rémunérés suivant le taux maximum déductible

Ventilation courant/non courant :

En €	Emprunts - 1an	Emprunts + 1an	Total
Emprunts bancaire	191 323	1 184 662	1 382 429
Comptes courants associés	107 317		107 317
Concours bancaires	28 046		21 602
Autres		365 278	365 278
<b>Total</b>	<b>326 686</b>	<b>1 549 940</b>	<b>1 876 626</b>

**Note 17 ± Autres provisions non courantes**

Il n'y a pas de provisions non courantes sur l'exercice.

**Note 18 ± Provisions courantes**

Il n'y a pas de nouvelle provision courante comptabilisée au 30 06 2017. Au 31 12 2016 une provision pour risques et charges exceptionnelles a été comptabilisée et correspond à un litige douanier. Le montant de la provision était de 121 558 €.

**Note 19 ± Engagements donnés ou reçus**

- Aucun effet escompté non échu n'est constaté au 30 Juin 2017
- Aucun engagement donné ou reçu

### III. Rapport d'activité

#### RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017

##### La Société

Drone Volt est spécialisé dans la conception, l'assemblage et la commercialisation de drones terrestres et aériens télécommandés destinés en priorité aux secteurs de la sécurité et de la surveillance, du transport et du BTP Génie civil. Le groupe propose également des prestations de formation et d'assistance technique. Le CA par type de clients se ventile entre entreprises (71%) et particuliers (29%).

DRONE VOLT fournit des solutions globales professionnelles « sur mesure » en constructeur intégré de drone civil professionnel :

- Conception de drones, développement des capteurs à usage professionnel et les applicatifs permettant leur utilisation dans les secteurs d'activité visés par la société,
- Fabrication de drones et des composants pour chacune des applications visées,
- Développement d'un service spécialisé dans la recherche et le développement permettant l'utilisation des drones au travers d'applications mobiles.
- Etudes de faisabilité de nouveaux drones afin de répondre aux besoins du client.
- Prestations de formation adaptées aux besoins des clients
- SAV et Maintenance

Les activités de DRONE VOLT s'étendent à l'international au travers de filiales au Danemark, Belgique, Canada ou d'agents aux USA et en Suisse. La répartition géographique du CA est la suivante : France (61%), International (39%).

##### Activité du groupe et événements de la période

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>Variation</b>
Ventes aux Particuliers	<b>1.12</b>	0.77	<b>45%</b>
Ventes aux Professionnels	<b>2.81</b>	2.36	<b>19%</b>
Dont Ventes produits by Drone Volt	<b>0.41</b>	0.14	<b>193%</b>
TOTAL	<b>3.93</b>	3.13	<b>25.5%</b>

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2017 s'élève à 3,9 millions d'euros, en croissance de +25% par rapport au 1er semestre 2016. Cette croissance est liée essentiellement à la pénétration de l'offre DRONE VOLT sur le marché international. Le Danemark et le Canada, les 2 premières filiales ouvertes, enregistrent des taux de croissance spectaculaires de, respectivement, +134% et +38%. Les antennes couvrant le Benelux, l'Italie et la Suisse connaissent des montées en puissance conformes aux attentes du management.

La marge brute a doublé, à 0,9 million d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre contre moins de 0,4 million d'euros un an plus tôt. Le taux de marge est ainsi passé en 1 an de 12% du chiffre d'affaires à 24%.

Cette performance résulte de la très bonne contribution de l'offre DRONE VOLT, aussi bien les études payantes que la production (DRONE VOLT FACTORY), la formation (DRONE VOLT ACADEMY) et la maintenance et valide ainsi la stratégie mise en place. Le Groupe déploie désormais son offre auprès de grands comptes français (Cac40) et internationaux (Fortune500), notamment dans le domaine du BTP, ainsi que des sociétés privées et agences gouvernementales de sécurité / défense. Les drones fabriqués en France, à Roissy, dans la DRONE VOLT FACTORY (17 sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 avec un prix de vente moyen de l'ordre de 15 000 euros), ainsi que les services et formations, représentent désormais 30% de la marge brute générée en France. Après la phase d'études de faisabilité et de prototypage, qui a permis de valider la pertinence de l'offre et l'intérêt des grands donneurs d'ordres, la montée en puissance industrielle est programmée d'ici à la fin de l'année.

Le résultat opérationnel courant s'améliore de 36%, passant de -1,4 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à -0,9 million d'euros sur ce semestre. Les effectifs sont restés stables depuis le début de l'exercice (36 collaborateurs contre 35 au 31 décembre 2016 et 30 au 30 juin 2016), preuve de la saine gestion mise en œuvre et de l'effet de levier offert par le modèle économique du Groupe. Le Groupe a accru sa force de frappe en R&D, avec des investissements qui sont passés de 5,2% du chiffre d'affaires semestriel en 2016 à 6,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le résultat net semestriel, après crédit d'impôt, ressort à -0,6 million d'euros contre -0,9 million un an plus tôt.

### Situation financière du Groupe

Le Groupe a mis les moyens financiers en phase avec ses ambitions. Les capitaux propres consolidés du Groupe s'élèvent à 1,26 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 4,66 millions d'euros au 30 juin 2017. Le total de bilan est de 4,41 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 7,34 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Pour renforcer ses fonds propres et assumer sa stratégie de développement, le Groupe a eu recours à des augmentations de capital sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Outre les 5 augmentations de capital liées à la conversion des OCA avec la société YORKVILL ADVISORS, le Groupe a procédé à 2 autres augmentations de capital.

L'ensemble de ces opérations a eu pour effet la création de 3 349 102 actions sur le premier semestre 2017. La création de ces actions a généré une augmentation des fonds propres à hauteur de 4,66 millions d'euros dont 0,55 millions de capital et 4,11 millions de prime d'émission.

Ainsi au 30 juin 2017, le capital de la société est composé de 18 182 524 actions de 0,03 € chacune.

La trésorerie nette s'élève à 1,55 million d'euros au 30 juin 2017 contre 0,83 million d'euros au 30 juin 2016.

## Perspectives

Le chiffre d'affaires à fin septembre 2017 s'élève à 5,8 millions d'euros, contre 5,0 millions d'euros en données publiées et 4,6 millions d'euros sur une base comparable. En données retraitées, la croissance ressort ainsi à +25% par rapport à la même période de 2016.

Depuis le début de l'exercice, la croissance est renforcée par le développement de DRONE VOLT à l'international. La part du chiffre d'affaires réalisée par les filiales hors France atteint 50% du chiffre d'affaires (40% à fin septembre 2016) pour la première fois et confirme l'essor pris par l'entreprise au-delà de son marché domestique. Le groupe a maintenant 6 implantations mondiales en Europe, aux USA et au Canada.

A fin septembre 2017, la marge brute s'inscrit en hausse de +68% sur une base comparable, à 1,5 million d'euros, et le taux de marge brute s'apprécie de 6 points en données comparables pour atteindre 25% du chiffre d'affaires.

La marge brute a progressé encore plus vite que le chiffre d'affaires, grâce à la montée en puissance de la production (DRONE VOLT FACTORY), de la formation (DRONE VOLT ACADEMY) et de la maintenance conformément à la stratégie mise en place. Ainsi, l'orientation en faveur de la clientèle professionnelle se poursuit avec désormais près des ¾ des ventes en B to B contre 61% l'année dernière. DRONE VOLT confirme ainsi la pertinence de sa transformation en constructeur intégré de drones civils professionnels.

Sur les 9 premiers mois de l'année, DRONE VOLT a vendu 32 drones issus de la DRONE VOLT FACTORY basée en France avec un prix de vente moyen de l'ordre de 15 000 euros. La marge brute générée par cette activité à forte valeur ajoutée, ainsi que les services et formations, représentent désormais 35% de la marge brute générée en France.

Cette politique a permis de réduire fortement le budget publicitaire sur Internet (environ 10 K euros par trimestre contre 40 K euros l'année dernière) afin de diminuer l'exposition du Groupe aux petits drones professionnels à très faible marge et se focaliser sur les produits et services DRONE VOLT en B to B et plus.

Forte de cette très bonne dynamique commerciale et financière, DRONE VOLT aborde la fin d'exercice avec confiance. La société reste focalisée sur les grands comptes français (CAC 40) et internationaux (Fortune 500) et sur les secteurs prioritaires, notamment le BTP et la sécurité / défense.

La société enregistre actuellement un très fort engouement pour sa gamme de drones HERCULES, dont le HERCULES 10 SPRAY qui a été récompensé lors du Concours de l'Innovation organisé par le Mondial du Bâtiment 2017, et devrait annoncer dans les prochains jours des accords importants dans le domaine de la sécurité sur de nouveaux territoires de conquête.

Surtout, DRONE VOLT va exploiter pleinement les synergies issues de la reprise, annoncée le 19 septembre 2017, des actifs stratégiques d'AERIALTRONICS.

Les premières semaines d'intégration confirment le formidable potentiel industriel et commercial né de ce rapprochement. AERIALTRONICS a développé un savoir-faire reconnu dans la conception et la fabrication de drones civils professionnels en utilisant le potentiel considérable de l'intelligence artificielle et du big data analytics. Son offre PENSAR intègre notamment des modules de capture des données (audio, vidéo, paramètres physiques, etc.) et des logiciels de traitement et d'analyse des données collectées en temps réel de données par processeur embarqué d'une puissance d'1téraFLOPS.