



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU

30 JUIN 2019

DRONE VOLT SA

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 1.640.600,61 euros

Siège social : 14 rue de la Perdrix - 93420 Villepinte

RCS Bobigny 531 970 051

| | | |
|-------------|--|-----------|
| I. | RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2019 | 4 |
| 1 | Faits marquants du 1^{er} semestre 2019 | 4 |
| 2 | Activité et résultats de la société | 5 |
| 2.1 | Activité | 5 |
| 2.2 | Assemblées Générales | 5 |
| 2.3 | Charges opérationnelles | 5 |
| 2.4 | Résultat financier | 6 |
| 3 | Evolution et perspectives | 6 |
| 4 | Facteurs de risques et transactions entre parties liées | 6 |
| 4.1 | Facteurs de risques | 6 |
| 4.2 | Transactions entre parties liées | 6 |
| II. | ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 8 |
| 1 | Compte de résultat consolidé | 8 |
| 2 | État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2019 | 9 |
| 3 | Bilan consolidé | 10 |
| 4 | Tableau de flux de trésorerie consolidé | 11 |
| 5 | Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 12 |
| III. | NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES | 13 |
| 1 | Présentation du groupe, faits caractéristiques de l'exercice et périmètre de consolidation | 13 |
| 1.1 | Présentation du groupe | 13 |
| 1.2 | Périmètre de consolidation au 30 juin 2019 | 14 |
| 1.3 | Informations sur le capital social | 15 |
| 2 | Déclaration de conformité | 15 |
| 3 | Principales méthodes comptables | 16 |
| 3.1 | Recours à des estimations | 16 |
| 3.2 | Nouvelles normes et interprétations IFRS | 16 |
| 3.2.1 | Première application d'IFRS 16 « contrats de location » | 16 |
| 4 | Analyse du compte de résultat consolidé | 17 |
| 4.1 | Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité | 17 |
| 4.1.1 | Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité par nature | 17 |
| 4.1.2 | Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité par zone géographique | 17 |
| 4.2 | Charges de personnel | 17 |
| 4.3 | Charges externes | 18 |
| 4.4 | Dotations aux provisions | 18 |
| 4.5 | Autres produits et charges d'exploitation | 18 |
| 4.6 | Impôts sur le résultat | 18 |
| 5 | Analyse de la situation financière consolidée | 19 |

| | | |
|------|--|----|
| 5.1 | Immobilisations incorporelles | 19 |
| 5.2 | Immobilisations corporelles | 20 |
| 5.3 | Immobilisations financières | 21 |
| 5.4 | Actifs d'impôts non courants | 21 |
| 5.5 | Stocks | 22 |
| 5.6 | Clients..... | 22 |
| 5.7 | Autres actifs courants..... | 22 |
| 5.8 | Trésorerie | 22 |
| 5.9 | Dettes financières..... | 23 |
| 5.10 | Provisions pour risques et charges | 24 |
| 5.11 | Autres passifs courants | 25 |
| 5.12 | Impôts différés | 25 |

I. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2019

1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2019

Janvier 2019 :

DRONE VOLT remporte un appel d'offres de la Zone de secours Hainaut Centre (ZHC) en Belgique pour la fourniture d'une solution complète de surveillance. Le ZHC a commandé un Hercules 5 UF (filaire) équipé d'une caméra PENSAR.

DRONE VOLT signe un contrat auprès d'une agence gouvernementale américaine pour la fourniture de deux caméras intelligentes PENSAR.

DRONE VOLT annonce la nouvelle livraison d'un drone HERCULES 10 aux Etats-Unis.

Février 2019 :

DRONE VOLT annonce un partenariat avec CERBAIR, un leader mondial de la lutte anti-drone.

DRONE VOLT annonce la vente de 2 solutions complètes auprès de l'un des leaders mondiaux du secteur parapétrolier, l'italien SAIPEM. Le groupe italien a décidé d'équiper l'un de ses navires de 2 Hercules 10 équipés de caméras PENSAR.

Mars 2019 :

DRONE VOLT signe une commande de 10 drones HERCULES 10 Spray assortie d'une option pour 5 appareils supplémentaires, auprès d'un acteur régional du BTP.

DRONE VOLT et le groupe Nexter, via sa filiale Nexter Robotics, vont réunir leurs savoir-faire technologiques en combinant un drone aérien et un drone terrestre, pour construire une solution unique de surveillance civile et militaire.

Avril 2019 :

DRONE VOLT annonce la livraison de 5 Hercules 10 aux États-Unis.

DRONE VOLT annonce la livraison de la dernière version de l'ALTURA ZENITH équipée de sa caméra PENSAR à l'un des spécialistes britanniques de l'inspection d'infrastructures.

Mai 2019 :

DRONE VOLT a émis 152 ORNANE (Obligations Remboursables en Numéraire et en Actions Nouvelles et Existantes) d'une valeur nominale de 5.000 €, soit pour un montant total de 760.000 €. C'est une nouvelle source de financement qui permet à DRONE VOLT de limiter le recours à la ligne d'OCABSA potentiellement dilutive.

DRONE VOLT signe un contrat de distribution avec WESTCOAST assorti d'une première commande de 2 drones Altura Zenith équipés de caméras intelligentes PENSAR.

Juin 2019 :

DRONE VOLT signe un protocole d'accord avec METATRON, l'une des plus importantes sociétés de services par drones des Etats-Unis. L'accord prévoit notamment une première commande de 15 drones et 1 caméra intelligente PENSAR, ainsi que l'ouverture de la première DRONE VOLT ACADEMY aux Etats-Unis.

2 Activité et résultats de la société

2.1 Activité

Au premier semestre de l'exercice 2019, DRONE VOLT a réalisé un chiffre d'affaires de 3,524 millions d'euros en baisse de 3% par rapport au premier semestre de l'exercice 2018. Les activités Factory, Services, et Academy ont progressé de 40% par rapport au premier semestre de l'exercice 2018 et représentent un montant de 1,410 millions d'euros. L'activité de marques tiers a baissé de 19 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2018 et représente un montant de 2,114 millions d'euros.

Ces chiffres reflètent la stratégie du groupe DRONE VOLT qui se concentre sur la vente de produits et de services à forte marge. Ainsi, au premier trimestre, le groupe DRONE VOLT a livré 56 drones Hercules et Altura Zenith et 15 caméras intelligentes PENSAR, contre 26 drones et 6 caméras sur la même période l'année précédente.

L'évolution du mix produit vers les activités à forte marge a permis au groupe DRONE VOLT de dégager une marge brute de 1,230 millions d'euros contre 964 000 euros sur la même période l'an passé, soit une hausse de +28% par rapport au premier semestre de l'exercice 2018.

Le groupe DRONE VOLT réalise 42% de ses ventes en France, et 58% en dehors.

2.2 Assemblées Générales

Assemblée Générale Mixte du 29 avril 2019 : à défaut d'un quorum suffisant, les résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire et de l'Assemblée Générale Extraordinaire n'ont pas pu être mises au vote. Le Conseil d'administration a décidé qu'une nouvelle Assemblée Générale Mixte, se tiendrait sur seconde convocation le 21 mai 2019.

Assemblée Générale Mixte du 21 mai 2019 : le quorum nécessaire à la tenue d'une Assemblée Générale Extraordinaire sur seconde convocation de 20% n'a pas été atteint. Les actionnaires ont approuvé l'ensemble des résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Une nouvelle Assemblée Générale Mixte s'est tenue le 16 juillet 2019 au cours de laquelle les actionnaires ont approuvé l'ensemble des délégations de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet de décider l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières et les autorisations à conférer au Conseil d'administration à l'effet de décider l'exercice de divers instruments financiers.

2.3 Charges opérationnelles

Les charges de personnel sont stables au premier semestre de l'exercice 2019. Le groupe DRONE VOLT n'a pas vocation à accroître ses effectifs dans le temps.

Les charges externes ont baissé en raison du plan d'optimisation des charges visant notamment à réduire les dépenses marketing. En effet, le groupe DRONE VOLT, qui au cours de l'exercice 2018, a participé à près de 12 salons internationaux, a décidé de limiter ces dépenses pour atteindre rapidement l'équilibre opérationnel. Les charges externes ont ainsi diminué de 12% au premier semestre de l'exercice 2019, cette tendance devant se poursuivre sur les mois à venir.

Les dotations aux amortissements ont progressé : leur montant s'élève à 0,591 million d'euros contre 0, 293 million d'euros sur la même période l'année précédente. La hausse est liée à l'immobilisation d'une partie des charges de recherche et développement. Ces immobilisations sont amorties sur cinq ans.

2.4 Résultat financier

Le résultat financier est impacté par une charge exceptionnelle de 300 000 euros correspondant à la commission due aux actionnaires historiques en vertu de la garantie donnée par eux dans le cadre de l'acquisition d'Aerialtronics DV BV (« AERIALTRONICS ») par DRONE VOLT fin 2017.

La dette de DRONE VOLT est éteinte à la suite de la souscription par les créanciers à une augmentation de capital libérée par compensation avec la totalité de leur créance.

3 Evolution et perspectives

Le groupe DRONE VOLT maintient sa stratégie de montée en gamme en valorisant ces activités à fortes marges au détriment des activités de distribution de marques tiers moins margées. Ainsi, l'évolution du mix produit permet au groupe DRONE VOLT d'enregistrer une hausse de sa marge brute de 28% malgré le léger repli du chiffre d'affaires.

Cette tendance devrait se maintenir dans le temps par une croissance soutenue des activités Factory, Services, et Academy. L'activité de distribution devrait se stabiliser.

DRONE VOLT met l'accent sur deux secteurs d'activité : les services pétrochimiques et les lignes électriques. En effet, les études menées par le groupe DRONE VOLT ont permis de déterminer un potentiel important et des besoins immédiats notamment en termes d'inspection.

4 Facteurs de risques et transactions entre parties liées

4.1 Facteurs de risques

Le risque de change et de conversion

DRONE VOLT favorise l'euro comme devise dans le cadre de son activité.

DRONE VOLT est exposé au risque de change par ses filiales au Danemark et au Canada, qui ont respectivement réalisé un chiffre d'affaires de 6,28 million de DKK et 204 000 CAD. Les coûts de structure sont exprimés en monnaie locale et constituent ainsi une couverture naturelle.

DRONE VOLT est aussi exposé au risque US Dollar en raison de ses ventes aux Etats-Unis.

Les principaux risques liés aux impacts de change des achats en devises sont considérés comme non significatifs.

Le risque de taux

DRONE VOLT ne présente aucun risque de taux.

Le risque de crédit

Ce risque est lié au cas où un client ferait défaut, laissant tout ou partie des créances impayées. Ce risque est contrôlé par plusieurs facteurs distincts :

- Une grande partie des commandes nécessite un acompte (généralement 50%).
- Le groupe DRONE VOLT est essentiellement exposé aux grands comptes et aux agences gouvernementales.
- Le groupe DRONE VOLT a souscrit à une assurance client auprès d'ATRADIUS

4.2 Transactions entre parties liées

Au cours premier semestre de l'exercice 2019, DRONE VOLT a conclu les conventions suivantes avec certaines de ses filiales :

- AERIALTRONICS : Convention de crédit ;
- DRONE VOLT SCANDINAVIA : Convention de crédit

Par ailleurs, un contrat de délégation parfaite de paiement a été conclue entre (i) DRONE VOLT SCANDINAVIA et AERIALTRONICS en qualité de Délégants, (ii) DRONE VOLT en qualité de Délégué et (iii) Dimitri Batsis Investissements et Hobby Import en qualité de Délégataires.

En outre, il est rappelé les conventions suivantes conclues avec des parties liées se poursuivent au cours du premier semestre de l'exercice 2019 :

- Dimitri Batsis Investissement : Convention d'assistance au titre de la recherche et développement ;
- Marsac Advisors : Convention de conseil pour des opérations de haut de bilan.

II. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les comptes présentés ne sont pas audités. Les états financiers sont présentés en millier d'euros.

1 Compte de résultat consolidé

| En milliers d'euros | Note | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|-------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 4.1 | 3 525 | 3 621 |
| Autres produits de l'activité | | 46 | |
| Achats consommés | | -2 342 | -2 656 |
| Charges de personnel | 4.2 | -951 | -914 |
| Charges externes | 4.3 | -1 327 | -1 509 |
| Impôts et taxes | | -63 | -25 |
| Dotations aux amortissements | 5.1 et 5.2 | -591 | -293 |
| Dotations aux provisions | 4.4 | -42 | 58 |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis | | | |
| Autres produits et charges d'exploitation | 4.5 | -56 | 1 |
| Résultat opérationnel courant | | -1 801 | -1 717 |
| Autres produits et charges opérationnels | | 195 | -26 |
| Résultat opérationnel | | -1 606 | -1 742 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence dans la continuité des activités | | | |
| Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés MEE dans la continuité des activités | | -1 606 | -1 742 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | |
| Coût de l'endettement financier brut | | -84 | -89 |
| Coût de l'endettement financier net | | -84 | -89 |
| Autres produits et charges financiers | | | |
| Charge d'impôt | 4.6 | 534 | 272 |
| Quote part de résultat des autres sociétés mises en équivalence | | | |
| Résultat net d'impôt des activités maintenues | | -1 439 | -1 594 |
| Résultat des activités non maintenues | | | |
| Charge d'impôt relative aux activités non maintenues | | | |
| Resultat net des activités non maintenues | | | |
| Part du groupe | | -1 231 | -1 374 |
| Intérêts minoritaires | | -208 | -220 |

2 État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2019

| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net | -1 439 | -2 711 | -2 707 |
| Ecarts de conversion | -13 | 1 | 7 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | | |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | | | |
| Réévaluation des immobilisations | | | |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | | | |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | | |
| Impôts | | | |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | -13 | 1 | 7 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | -1 452 | -2 710 | -2 700 |
| Dont part du Groupe | - 1 243 | - 2 538 | - 2 457 |
| Dont part des intérêts minoritaires | - 210 | - 172 | - 242 |

3 Bilan consolidé

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill | 5.1 | 152 | 152 |
| Autres Immobilisations Incorporelles | 5.1 | 5 035 | 4 328 |
| Immobilisations Corporelles | 5.2 | 902 | 978 |
| Droit d'utilisation | 5.1 | 428 | |
| Immeubles de placement | | | |
| Participations entreprises associés | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | |
| Autres actifs financiers | 5.3 | 151 | 141 |
| Autres actifs non courants | 5.4 | 6 | |
| Actifs d'impôts non-courants | 5.4 | 3 601 | 3 012 |
| Actifs non courants | | 10 276 | 8 611 |
| Stocks et en-cours | 5.5 | 1 539 | 1 497 |
| Clients et comptes rattachés | 5.6 | 1 747 | 1 168 |
| Autres actifs courants | 5.7 | 974 | 818 |
| Actifs d'impôts courants | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat | | | |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 5.8 | 479 | 739 |
| Actifs destinés à être cédés | | | |
| Actifs courants | | 4 740 | 4 222 |
| Total Actif | | 15 014 | 12 834 |
| Passif | | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Capital émis | | 1 553 | 1 066 |
| Réserves | | 9 320 | 9 650 |
| Titres en auto-contrôle | | -45 | -99 |
| Résultat de l'exercice | | -1 231 | -2 464 |
| Intérêts minoritaires | | -448 | -268 |
| Capitaux propres | § 5 | 9 149 | 7 885 |
| Emprunts & dettes financières diverses à long terme | 5.9 | 2 826 | 1 708 |
| Passifs d'impôts non-courants | | | |
| Provisions à long terme | 5.10 | 9 | 9 |
| Autres passifs non courants | | | 1 |
| Passifs non courants | | 2 836 | 1 718 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 1 094 | 613 |
| Emprunts à court terme | 5.9 | 24 | 20 |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | 5.9 | 962 | 1 526 |
| Passifs d'impôts courant | | | |
| Provisions à court terme | 5.10 | 1 | 41 |
| Autres passifs courants | 5.11 | 949 | 1 032 |
| Passifs liés aux actifs destinés à être cédés | | | |
| Passifs courants | | 3 030 | 3 232 |
| Total Passif | | 15 015 | 12 834 |

4 Tableau de flux de trésorerie consolidé

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé | -1 439 | -1 594 | -2 707 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 591 | 252 | 584 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | | | |
| Charges et produits calculés liés aux stockoptions et assimilés | | | |
| Autres produits et charges calculés | | | |
| Plus et moinsvalues de cession | | | |
| Profits et pertes de dilution | | | |
| Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | | |
| Dividendes (titres non consolidés) | | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | -848 | -1 342 | -2 123 |
| Coût de l'endettement financier net | 84 | 89 | 133 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | -534 | -272 | -567 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | -1 299 | -1 525 | -2 558 |
| Impôts versé | | | |
| Variation du B.F.R. lié à l'activité | -241 | -441 | -430 |
| Autres flux générés par l'activité | | | |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | -1 540 | -1 966 | -2 988 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -1 147 | -1 467 | -3 375 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés) | | | |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés) | | | |
| Incidence des variations de périmètre | | | |
| Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) | | | |
| Variation des prêts et avances consentis | -10 | -95 | |
| Subventions d'investissement reçues | | | |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -1 158 | -1 562 | -3 375 |
| Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital : | | | |
| <i>Versées par les actionnaires de la société mère</i> | 2 719 | 1 886 | 1 659 |
| Rachats et reventes d'actions propres | -1 | -11 | -76 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 3 972 | 1 000 | 3 260 |
| Remboursements d'emprunts | -3 910 | -110 | -661 |
| Intérêts financiers nets versés | -346 | -18 | -18 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 2 433 | 2 748 | 4 163 |
| Incidence des variations des cours des devises | | | |
| Incidence du passage en IFRS 5 | | | |
| Variations de la trésorerie nette | -264 | -779 | -2 198 |
| Trésorerie d'ouverture | 719 | 2 917 | 2 917 |
| Trésorerie de clôture | 455 | 2 138 | 719 |

5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| En milliers d'euros | Capital | Réserves et résultats | Gains et pertes en C.Propres | Situation nette Groupe et minoritaires | Situation nette Groupe | Situation nette Minoritaires |
|---|--------------|-----------------------|------------------------------|--|------------------------|------------------------------|
| Capitaux propres 31/12/2017 | 750 | 6 150 | -3 | 6 896 | 6 922 | -26 |
| Correction des A nouveaux | | -8 | | -8 | -8 | |
| Variation de capital | 317 | 3 455 | | 3 771 | 3 771 | |
| Opérations sur titres auto-détenus | | -76 | | -76 | -76 | |
| Résultat net 31/12/2018 | | -2 707 | | -2 707 | -2 464 | -242 |
| Variation des écarts de conversion | | | 7 | 7 | 7 | |
| Variation de périmètre | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | |
| Capitaux propres 31/12/2018 | 1 066 | 6 813 | 4 | 7 883 | 8 152 | -269 |
| Effet de l'application de IFRS16 | | -64 | | -64 | -64 | |
| Capitaux propres au 01/01/2019 après effet de l'application de IFRS 16 | 1 066 | 6 749 | 4 | 7 819 | 8 087 | -269 |
| Correction des A nouveaux | | 63 | | 63 | 63 | |
| Variation de capital | 487 | 2 232 | | 2 719 | 2 719 | |
| Opérations sur titres auto-détenus | | 1 | | 1 | 1 | |
| Résultat net 30/06/2019 | | -1 439 | | -1 439 | -1 231 | -208 |
| Variation des écarts de conversion | | | -13 | -13 | -12 | -1 |
| Variation de périmètre | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | |
| Capitaux propres 30/06/2019 | 1 553 | 7 605 | -9 | 9 149 | 9 627 | -478 |

III. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1 Présentation du groupe, faits caractéristiques de l'exercice et périmètre de consolidation

1.1 Présentation du groupe

A la date du présent rapport financier semestriel, DRONE VOLT est une société par actions anonyme au capital de 1.640.600,61 € composé de 54.686.687 actions de 0,03 € de valeur nominale chacune.

Au 30 juin 2019, le capital social de DRONE VOLT était de 1.553.030,55 € composé de 51.767.685 actions de 0,03 € de valeur nominale chacune.

Elle est enregistrée au RCS Bobigny 531 970 051. Le siège social est domicilié 14 rue de la Perdrix 93240 Villepinte.

DRONE VOLT est une société française dont les titres sont admis aux négociations sur le marché pan-Européen Euronext Growth (anciennement dénommé Alternext), marché non réglementé mais contrôlé au sens des directives de l'Union Européenne. 88% des titres de capital sont disponibles sur le marché Euronext Growth.

Le groupe DRONE VOLT est spécialisé dans la conception, l'assemblage et la commercialisation de drones aériens destinés aux secteurs de la sécurité et de la surveillance, du transport, et de la topographie. Le groupe DRONE VOLT propose également des prestations de formation et d'assistance technique. En outre, le groupe DRONE VOLT a développé une expertise en matière de logiciels d'aide au pilotage et en intelligence artificielle embarquée.

Le groupe DRONE VOLT exerce ses activités en France et à l'international au travers de filiales au Danemark, Benelux, Canada, aux Pays-Bas ou d'agents aux USA et en Suisse. La répartition géographique du CA au 30 juin 2019 est la suivante : France (40%), International (60%).

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

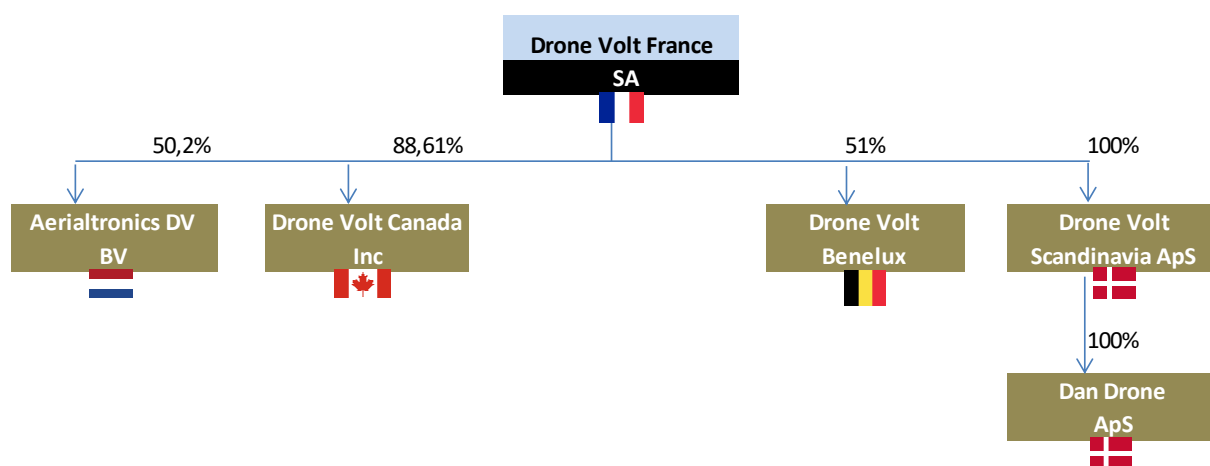
- Conception de drones, développement des capteurs à usage professionnel et les applicatifs permettant leur utilisation dans les secteurs d'activité visés par la société,
- Fabrication de drones et des composants pour chacune des applications visées,
- Développement d'un service spécialisé dans la recherche et le développement permettant l'utilisation des drones au travers d'applications mobiles,
- Fabrication de la « caméra » PENSAR, dotée d'un module embarqué d'intelligence artificielle de reconnaissance de formes,
- 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 états financiers consolidés ci-joints, présentent les opérations de la société DRONE VOLT et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le **Groupe** »).

1.2 Périmètre de consolidation au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019, le périmètre de consolidation est le suivant

| Entités | Forme | SIRET | 30/06/2019 | | 31/12/2018 | |
|---------------------------|-------|-------------|------------|--------|------------|--------|
| | | | Méthode | % | Méthode | % |
| Drone Volt France | SA | 53197000510 | IG | 100,00 | IG | 100,00 |
| Aerialtronics DV BV | BV | | IG | 50,20 | IG | 50,20 |
| Dronevolt Benelux | | | IG | 51,00 | IG | 51,00 |
| Dronevolt Canada Inc | | | IG | 88,61 | IG | 88,61 |
| Dronevolt Scandinavia ApS | | | IG | 100,00 | IG | 100,00 |
| Dan Drone APS | | | IG | 100,00 | IG | 100,00 |



1.3 Informations sur le capital social

- Au cours du premier semestre 2019 60 OCA issues des émissions d'OCABSA en faveur de la société YA Global Master SPV LTD ont été converties et ont donné lieu à l'émission de 3.397.862 actions nouvelles soit une augmentation de capital de 101.935,86 € assortie d'une prime d'émission de 517.330,81 €.
- Au cours du premier semestre 2019 et conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 27 avril 2018 et du Conseil d'administration du 4 mai 2018, 3 tranches d'OCABSA soit 240 OCA ont été émises pour un montant de 2.400.000 € en faveur de la société ATLAS SPECIAL OPPORTUNITIES. Ces OCA sont assorties de bons de souscription d'actions. Parallèlement 200 OCA ont été converties au cours du premier semestre 2019 et ont donné lieu à l'émission de 10.175.614 actions nouvelles soit une augmentation de capital de 305.268,42 € assorties d'une prime d'émission de 1.644.964,91 €.
- Le 2 mai 2019 et conformément à la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale du 27 avril 2018 au conseil d'administration 152 ORNANE (Obligations Remboursables en Numéraire et en Actions Nouvelles et Existantes) d'une valeur nominale de 5.000 € chacune soit 760.000 € ont été émises. Elles portent intérêt au taux de 7% par an sur 3 ans à compter de l'émission. Cette émission d'ORNANE s'apparente à un prêt classique avec un remboursement mensuel des intérêts et du capital en numéraire et remboursable à tout moment sans pénalités. A l'échéance les souscripteurs recevront un intérêt complémentaire *in fine* de 7%.
- Le 16 mai 2019 et conformément à la délégation consentie au conseil d'administration par l'assemblée générale du 27 avril 2018 il a été décidé de procéder à une augmentation de capital de 79.749,03 € par l'émission de 2.658.301 actions ordinaires nouvelles souscrites par compensation de créances.
- Conformément aux accords contractuels d'octobre 2017 dans le cadre des modalités de financement de la société filiale AERIALTRONICS. une commission en rémunération des garanties accordées a été facturée à la société AERIALTRONICS pour un montant de 300.000 €.
- Une décision en matière de droits de douane dans le cadre d'un litige a été rendue au cours du premier semestre 2019. Elle est favorable à la société Drone Volt et a donné lieu à la comptabilisation d'un remboursement à recevoir de 195.000 € parmi les autres charges et produits opérationnels.

2 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Drone Volt et de ses filiales (« le **Groupe** ») au 30 juin 2019 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'ancien International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC »), à présent appelé IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date.

Au 30 juin 2019, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne. Les comptes sont présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe. Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2018 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2018.

3 Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de façon constante sur toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés et ont été appliquées systématiquement par toutes les entités du Groupe.

Les comptes consolidés du 30 juin 2019 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 12 septembre 2019.

3.1 Recours à des estimations

Pour établir ses comptes, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes. La Direction du Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, notamment en raison du contexte actuel de forte dégradation de l'environnement économique et financier.

Les principales estimations significatives faites par la Direction du Groupe portent notamment sur :

- Les prévisions d'activité et de trésorerie sous-tendant l'hypothèse de continuité d'exploitation du groupe ;
- La détermination des impôts différés actifs ;
- L'estimation des dénouements probables des risques et litiges en cours.

3.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

3.2.1 Première application d'IFRS 16 « contrats de location »

La nouvelle norme IFRS 16 "Contrats de location" est obligatoirement applicable depuis le 1er janvier 2019.

Les principaux effets de la nouvelle méthodologie introduite par IFRS 16 par rapport aux principes antérieurement appliqués portent sur la comptabilisation des contrats de location en tant que preneur. En effet, la norme IFRS 16 qui définit un contrat de location comme étant un contrat qui confère au preneur le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié change profondément la comptabilisation de ces contrats dans les états financiers.

Tout d'abord, la norme introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location pour le preneur, consistant à comptabiliser à l'actif, un droit d'utilisation et au passif, une dette locative correspondant à la somme des paiements futurs actualisés. Le traitement comptable sous IAS 17 (ancienne norme) qui distinguait les locations financement des locations simples disparaît et est remplacé par ce nouveau modèle à compter du 1er janvier 2019.

Au-delà de l'impact de présentation au bilan, le compte de résultat est aussi impacté. La charge d'exploitation actuelle est remplacée par une charge d'amortissement ainsi que par une charge d'intérêt. Au tableau de flux de trésorerie, seuls les intérêts continuent d'affecter les flux d'exploitation, les flux d'investissement ne sont pas modifiés tandis que le remboursement du principal de la dette locative affecte les flux de financement.

Pour cette première application, le Groupe a retenu la méthode rétrospective simplifiée et applique les dispositions pratiques autorisées suivantes :

- L'exclusion des contrats de location dont la durée résiduelle se situe dans les 12 mois suivant la date de première application.

- L'exclusion des contrats de location dont la valeur à neuf du bien sous-jacent est inférieure à 5 000 euros environ.

Le Groupe a fait le choix d'appliquer IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée et par conséquent la période comparative 2018 n'est pas retraitée. Cette option conduit à comptabiliser un effet cumulé des retraitements requis par la norme dans les capitaux propres au 1er janvier 2019 et s'est traduite par une augmentation des réserves consolidées de 64 milliers d'euros.

Les contrats de location retraités sont très majoritairement des locations de bâtiments commerciaux et techniques.

4 Analyse du compte de résultat consolidé

4.1 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

4.1.1 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité par nature

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2019 s'élève à 3,5 millions d'euros contre 3,6 millions d'euros l'année précédente. Il s'analyse de la façon suivante :

| Ventilation du chiffre d'affaires par nature | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Ventes de drones | 3 115 | 3 334 |
| Ventes de services | 409 | 287 |
| Autres revenus | | |
| Total chiffre d'affaires par nature | 3 525 | 3 621 |

4.1.2 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité par zone géographique

Le chiffre d'affaires consolidé par zone géographique du Groupe au 30 juin 2019 s'analyse de la façon suivante :

| Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|--------------|--------------|
| France | 1 491 | 1 532 |
| Europe | 1 524 | 1 411 |
| Autres | 508 | 677 |
| Total chiffre d'affaires par zone géographique | 3 525 | 3 621 |

4.2 Charges de personnel

Les charges de personnel du Groupe au 30 juin 2019 s'élèvent à 951 milliers d'euros. Elles s'analysent de la façon suivante :

| Charges de personnel | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Salaires et traitements | 781 | 745 |
| Charges sociales | 170 | 169 |
| Total charges de personnel | 951 | 914 |

4.3 Charges externes

Les charges externes du Groupe au 30 juin 2019 s'élèvent à 1,3 millions d'euros. Elles s'analysent de la façon suivante :

| Autres achats et charges externes | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Sous traitance | 72 | 86 |
| Locations immobilières et mobilières | 110 | 167 |
| Entretiens et réparations | 97 | 91 |
| Primes d'assurance | 64 | 55 |
| Personnels extérieurs | 16 | 23 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 616 | 353 |
| Déplacements, missions et réceptions | 144 | 231 |
| Publicité, publications, relations publiques | 100 | 301 |
| Frais postaux et de télécommunications | 52 | 51 |
| Autres | 55 | 149 |
| Total autres achats et charges externes | 1 327 | 1 509 |

4.4 Dotations aux provisions

| Dotations aux provisions pour dépréciations | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|------------|------------|
| Dotations nettes aux provisions sur stocks | -6 | 8 |
| Dotations nettes aux provisions sur créances clients | -35 | -66 |
| Total dotations aux provisions | -41 | -58 |

4.5 Autres produits et charges d'exploitation

| Autres produits et charges d'exploitation | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|------------|------------|
| Subvention d'exploitation Coface | 0 | 93 |
| Jetons de présence | -40 | -40 |
| Autres charges dont licences | -16 | -51 |
| Total autres produits et charges d'exploitation | -56 | 1 |

4.6 Impôts sur le résultat

| Impôt sur le résultat | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|------------|------------|
| Impôts dus sur les bénéfices | 0 | 0 |
| Déficits activés au cours de la période | 668 | 394 |
| Autres incidences de la variation des impôts différés | -134 | -122 |
| Impôt sur le résultat | 534 | 272 |

5 Analyse de la situation financière consolidée

5.1 Immobilisations incorporelles

| En milliers d'euros | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Clôture |
|------------------------------------|------------|---------------|-------------|------------|
| Valeur brute des Goodwill | 152 | | | 152 |
| Amortissements / dépréciations | | | | |
| Valeurs nettes des Goodwill | 152 | | | 152 |

| Valeurs brutes - en milliers d'euros | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|--------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Ecarts d'acquisition | 152 | | | | | 152 |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 2 175 | 27 | | | 41 | 2 243 |
| Brevets et marques (dont la marque Aerialtronics issue du PPA) | 372 | 9 | | | | 381 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics) | 455 | | | | | 455 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 2 021 | 1 044 | | | | 3 065 |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | |
| Immobilisations Incorporelles brutes | 5 023 | 1 080 | | | 41 | 6 144 |

| Amortissements et provisions | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Ecarts d'acquisition | | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 538 | 371 | | | | 909 |
| Brevets et marques (dont la marque Aerialtronics issue du PPA) | 126 | 33 | | | | 159 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics) | 29 | 12 | | | | 41 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | |
| Amortissements et provisions | 693 | 415 | | | | 1 109 |

| Valeurs nettes | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|--------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Ecarts d'acquisition | 152 | | | | | 152 |
| Frais de recherche et développement | 1 637 | -344 | | | 41 | 1 335 |
| Brevets et marques (dont la marque Aerialtronics issue du PPA) | 246 | -24 | | | | 222 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics) | 426 | -12 | | | | 415 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 2 021 | 1 044 | | | | 3 065 |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | |
| Valeurs nettes | 4 329 | 665 | | | 41 | 5 035 |

5.2 Immobilisations corporelles

| Valeurs brutes - en milliers d'euros | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|--------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel, outillage | 817 | 48 | 1 | | 7 | 871 |
| Autres immobilisations corporelles | 447 | 20 | | | 1 | 467 |
| Autres immobilisations corporelles financées par crédit bail | | | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Valeurs brutes | 1 264 | 67 | 1 | | 8 | 1 338 |

| Amortissements et provisions | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Ecart de conversion | Clôture |
|--|------------|---------------|-------------|-------------------------|---------------------|------------|
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel, outillage | 159 | 137 | | | 0 | 296 |
| Autres immobilisations corporelles | 127 | 33 | 21 | | 0 | 140 |
| Autres immobilisations corporelles financées par crédit bail | | | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Amortissements et provisions | 286 | 170 | 21 | | 1 | 436 |

| Valeurs nettes | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|------------|
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel, outillage | 658 | -89 | 1 | | 7 | 575 |
| Autres immobilisations corporelles | 320 | -13 | -21 | | 0 | 328 |
| Autres immobilisations corporelles financées par crédit bail | | | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Valeurs nettes | 978 | -103 | -20 | | 7 | 902 |

5.3 Immobilisations financières

| Valeurs brutes - en milliers d'euros | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Clôture |
|--|------------|---------------|-------------|-------------------------|------------|
| Titres de participations | | | | | |
| Actifs nets en cours de cession | | | | | |
| Participations par mises en équivalence | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| Dépôts et cautionnement | 141 | 10 | | | 151 |
| Autres immobilisations financières | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Valeurs brutes | 141 | 10 | | | 151 |

| Provisions | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Clôture |
|--|-----------|---------------|-------------|-------------------------|---------|
| Titres de participations | | | | | |
| Actifs nets en cours de cession | | | | | |
| Participations par mises en équivalence | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| Prêts | | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Provisions | | | | | |

| Valeurs nettes | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Clôture |
|--|------------|---------------|-------------|-------------------------|------------|
| Titres de participations | | | | | |
| Actifs nets en cours de cession | | | | | |
| Participations par mises en équivalence | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| Prêts | 141 | 10 | | | 151 |
| Autres immobilisations financières | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Valeurs nettes | 141 | 10 | | | 151 |

5.4 Actifs d'impôts non courants

| Autres actifs non courants et actifs d'impôts non courants en milliers d'euros | Montant brut |
|--|--------------|
| Crédit d'impôt recherche 30 juin 2019 | 50 |
| Actifs d'impôt différé sur les déficits | 3 878 |
| Actifs d'impôt différé sur les différences temporaires | 33 |
| Impôt différé passif sur le retraitement d'homogénéité des dépenses de développement activées | -372 |
| Autres | 11 |
| TOTAL GENERAL | 3 601 |

5.5 Stocks

| Stocks | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| en milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Valeur brute | 1 628 | 1 580 |
| Dépréciation | -89 | -83 |
| Valeur nette des stocks | 1 539 | 1 497 |

5.6 Clients

| Clients et comptes rattachés | | |
|--|-------------------|-------------------|
| en milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Valeur brute | 1 835 | 1 227 |
| Dépréciation | -88 | -59 |
| Valeur nette des clients et comptes rattachés | 1 747 | 1 168 |

5.7 Autres actifs courants

| Autres actifs courants | | |
|--|-------------------|-------------------|
| en milliers d'euros | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Créances fiscales | 448 | 582 |
| Charges constatées d'avance | 184 | 197 |
| Créances fiscales dont l'échéance est inférieure à un an (CIR) | 0 | 39 |
| Autres | 71 | 0 |
| Autres actifs courants | 703 | 818 |

5.8 Trésorerie

| TRESORERIE NETTE - en milliers d'euros | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Disponibilités | 479 | 739 |
| Trésorerie active | 479 | 739 |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 24 | 20 |
| Trésorerie passive | 24 | 20 |
| TRESORERIE NETTE | 455 | 719 |

5.9 Dettes financières

| DETTE FINANCIERES | 31/12/2018 | Application IFRS 16 | Augm. | Dim. | 30/06/2019 | Partie non courante | Partie courante |
|---|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 1 412 | 0 | 3 191 | 3 400 | 1 203 | 1 203 | 0 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 093 | 0 | | 150 | 943 | 653 | 291 |
| Dettes Financières relatives aux droits d'utilisation IFRS 16 | | 555 | | 58 | 497 | 372 | 125 |
| Autres emprunts | 225 | | 760 | 188 | 797 | 483 | 314 |
| Comptes courants associés | 386 | | 9 | 161 | 234 | 0 | 233 |
| Avances remboursables | 116 | | | | 116 | 116 | |
| Concours bancaires courants | 20 | | 4 | | 24 | | 24 |
| DETTE FINANCIERES | 3 252 | 555 | 3 963 | 3 957 | 3 813 | 2 826 | 986 |

Les dettes financières auprès des établissements de crédits sont des emprunts à taux fixes dont les échéances sont de 1 à 7 années selon les emprunts. Le groupe n'est pas exposé à des risques de taux.

L'assemblée générale du 5 janvier 2016 a approuvé la mise en place d'une ligne de financement par l'intermédiaire d'OCABSA (obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions). Des bons de souscription d'OCABSA ont été émis gratuitement en faveur d'un bénéficiaire unique, la société YA Global Master SPV LTD, un fonds d'investissement géré par la société de gestion américaine Yorkville Advisors Global, LP.

Cette ligne de financement d'un montant maximum de 5.000.000 € résulte de l'émission d'un nombre maximum de 500 OCA émise à l'initiative de Drone Volt France par tranche de 25 OCA de 10.000 € de valeur nominale soit 250.000 € par tranche.

Les OCA sont émises au pair soit 10.000 € par OCA. Elles ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. A l'échéance, en cas de non-conversion, les OCA font l'objet d'un remboursement. Elles sont rémunérées au taux de 4% par an. Chaque OCA donne droit à un nombre d'actions qui est fonction du plus bas cours quotidien moyen pondéré par les volumes de l'action DRONE VOLT (tel que publié par Bloomberg) sur les dix (10) jours de bourse précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'OCA concernée après application d'une décote de 8%.

Les OCA sont assorties de Bons de souscription d'action (BSA). Le nombre de BSA attachés aux OCA est déterminé lors de chaque émission des OCA en fonction du prix d'exercice. Ce dernier est égal à 115 % du plus bas cours quotidien moyen pondéré par les volumes de l'action DRONE VOLT (tel que publié par Bloomberg) sur les dix (10) jours de bourse précédant la demande d'exercice des Bons d'Emission ayant conduit à l'émission des OCABSA desquelles les BSA sont détachés. Les BSA sont exerçables dans un délai de 36 mois à compter de leur émission.

Au 30 juin 2019 l'ensemble des OCABSA ont été converties. 5.130.496 BSA ont été attribuées : 1.140.564 en 2016, 1.934.133 en 2017, 2.055.799 en 2018 et aucun en 2019. Chaque BSA donne droit à 1 action. Au 30 juin 2019, 770.047 BSA étaient échus.

L'assemblée générale du 27 avril 2018 a approuvé la mise en place d'une ligne de financement par l'intermédiaire d'OCABSA (obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions). Des bons de souscription d'OCABSA ont été émis gratuitement en faveur d'un bénéficiaire unique, la société ATLAS SPECIAL OPPORTUNITIES.

Cette ligne de financement d'un montant maximum de 8.000.000 € résulte de l'émission d'un nombre maximum de 800 OCA émise à l'initiative de Drone Volt France par tranche de 80 OCA de 10.000 € de valeur nominale soit 800.000 €.

Les OCA sont émises à 93% de leur valeur nominale soit un prix de souscription de 9.300 € par OCA. Elles ont une maturité de 5 années à compter de leur émission. A l'échéance, en cas de non-conversion, les OCA font l'objet d'un remboursement. Elles sont rémunérées au taux de 2% par an. Chaque OCA donne droit à un nombre d'actions qui sera égal à 100% de la moyenne de n'importe quel prix moyen pondéré par les volumes sur trois jours, tel que publié par Bloomberg, au cours d'une période de 20 jours précédents la demande de conversion des OCA concernés.

Les OCA sont assorties de bons de souscription d'action (BSA). 160.000 BA sont attachés à chaque tranche d'OCA émises (80 OCA). 1 BSA donnant droit de souscrire à 1 action ordinaire de DRONE VOLT.

Le prix d'exercice des BSA est égal au prix moyen pondéré par les volumes au cours des trente jours qui précèdent la date d'émission de la tranche à laquelle sont attachés les BSA concernés, augmenté d'une prime de 20%. Ils sont exerçables durant une période de 3 ans à compter de leur émission.

Au cours du premier semestre 2019 :

- 3 tranches d'OCABSA, soit 240 OCA, ont été émises et 200 ont été converties ;
- 480.000 BSA ont été attribuées ce porte le nombre de BSA au titre des OCA émises à 800.000 au 30 juin 2019. Chaque BSA donne droit à 1 action.
- Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, 152 ORNANE (Obligations Remboursables en Numéraire et en Actions Nouvelles et Existantes) d'une valeur nominale de 5.000 € chacune soit 760.000 € ont été émises. Elles portent intérêt au taux de 7% par an sur 3 ans à compter de l'émission. Cette émission d'ORNANE s'apparente à un prêt classique avec un remboursement mensuel des intérêts et du capital en numéraire et remboursable à tout moment sans pénalités. A l'échéance les souscripteurs recevront un intérêt complémentaire *in fine* de 7%.

5.10 Provisions pour risques et charges

| Provisions pour risques et charges | 31/12/2018 | Augm. | Diminutions | | 30/06/2019 | Partie non courante | Partie courante |
|---|------------|-----------|------------------|----------------------|------------|---------------------|-----------------|
| | | | Reprise utilisée | Reprise non utilisée | | | |
| Provisions pour risques | | 41 | 41 | | | | |
| Provisions pour indemnités de départs à la retraite | | 9 | | | 9 | | 9 |
| Autres Provisions pour charges | | | | | | | |
| Provisions pour passif d'impôt différé | | | | | | | |
| Total | | 50 | 41 | | 9 | | 9 |

5.11 Autres passifs courants

| Autres passifs courants - En milliers d'euros | Montant brut |
|--|--------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 0 |
| Dettes fiscales et sociales | 843 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 |
| Autres dettes | |
| Produits constatés d'avance | 106 |
| TOTAL ETAT DES DETTES | 949 |

5.12 Impôts différés

| IMPÔTS DIFFERES | 30/06/2019 | 31/12/2018 | Variation |
|--|--------------|--------------|------------|
| Impôts différés actifs sur les déficits | 3 878 | 3 203 | 675 |
| Impôts différés actifs sur les indemnités de départs à la retraite | 3 | 3 | 0 |
| Impôts différés actifs sur le coût d'acquisition des titres | 0 | 0 | 0 |
| Impôts différés actifs sur les retraitements | -372 | -251 | -121 |
| Impôts différés actifs sur les différences temporaires | 29 | 57 | -28 |
| Total impôts différés actifs | 3 538 | 3 012 | 526 |
| Impôts différés passifs sur provisions fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Impôts différés passifs sur les écarts d'évaluation | 0 | 0 | 0 |
| Impôts différés passifs sur les actifs financés par crédit bail | 0 | 0 | 0 |
| Total impôts différés passifs | 0 | 0 | 0 |