



Rapport Financier Semestriel

Au 30 Juin 2022

DRONE VOLT SA

14 rue de la Perdrix

93420 Villepinte

TABLE DES MATIERES

A – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE.....p. 3

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....p. 8

A – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Résultats semestriels 2022 :

- Chiffre d'affaires en croissance de +10% et taux de marge brute solide à 34% ;
- Succès de la stratégie de croissance externe avec les intégrations réussies de SKYTOOLS et des actifs de VIKING DRONES ;
- Innovations continues avec le nouveau Héliplane, la finalisation du développement du Linedrone avec Hydro-Québec et le futur drone à hydrogène, avec ROTH2 et PRAGMA INDUSTRIES ;
- Perspectives favorables pour la suite de l'exercice avec de nouvelles commandes en cours de négociation, notamment à la suite d'EUROSATORY.

<i>Données non auditées en keuros – Normes IFRS</i>	S1 2021	S1 2022¹	Variation
Chiffre d'affaires			
<i>dont DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY</i>	1 697	1 387	-18%
<i>dont Marques Tiers</i>	1 958	2 636	+35%
TOTAL	3 655	4 023	+10%
Marge brute			
<i>dont DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY</i>	1 061	928	-13%
<i>dont Marques Tiers</i>	372	445	+20%
TOTAL	1 433	1 373	-4%
Taux de marge brute			
<i>dont DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY</i>	63%	67%	+4 points
<i>dont Marques Tiers</i>	19%	17%	-2 points
TOTAL	39%	34%	-5 points

¹ Chiffres intégrant la contribution de la société néerlandaise SKYTOOLS depuis le 18 janvier 2022.

Chiffre d'affaires en croissance de +10%

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 affiche une progression de 10% par rapport au 1^{er} semestre 2021, et atteint pour la première fois la barre des 4,0 millions d'euros. Le chiffre d'affaires des activités à forte valeur ajoutée (DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY) ressort à 1,4 million d'euros (-18%) avec plusieurs commandes enregistrées en fin de semestre qui donneront lieu à des livraisons et des facturations sur le 2nd semestre 2022. Depuis le début de l'année, DRONE VOLT a livré 29 drones conçus et assemblés par le Groupe (33 au 1^{er} semestre 2021), dont 5 drones HERCULES 20 à AQUILINE DRONE qui consacre aujourd'hui l'intégralité de ses efforts commerciaux sur la distribution du modèle après avoir commandé un peu plus de 200 HERCULES 2 depuis le début du partenariat. Ainsi, DRONE VOLT pourrait suspendre temporairement la facturation des licences de production (650 keuros sur le 1^{er} semestre 2022) à partir du second semestre 2022 pour privilégier la distribution d'HERCULES 20, notamment dans sa version SPRAY.

L'activité Marques Tiers a enregistré un chiffre d'affaires de 2,6 millions d'euros, en croissance de +35% grâce à une meilleure disponibilité des produits.

Amélioration de la marge des produits à forte valeur ajoutée

La marge brute des activités à forte valeur ajoutée ressort à 928 keuros au 1^{er} semestre 2022, soit un taux de marge de 67%, en hausse de 4 points par rapport au 1^{er} semestre 2021. Cette progression provient de la reprise des activités de services après la fin des restrictions de circulation et des redevances issues de l'accord de licences conclu avec AQUILINE DRONES en octobre 2020.

La marge brute consolidée du Groupe ressort à 1,4 million d'euros (-4%), soit 34% du chiffre d'affaires, compte tenu du mix d'activité et du poids relatif de l'activité Marques Tiers.

Succès de la stratégie de croissance externe

Ce début d'année a été marqué par deux acquisitions stratégiques, la société SKYTOOLS et les actifs de l'entreprise VIKING DRONE, dont les intégrations se déroulent conformément à la feuille de route.

Concernant SKYTOOLS, acteur de la distribution et des services par drones aux Pays-Bas, les synergies commerciales se mettent en place et la société a déjà contribué à hauteur de 357 keuros au 1^{er} semestre 2022 avec un taux de marge brute moyen de 46%. Les perspectives commerciales sont très bonnes pour la seconde moitié de l'année.

S'agissant des actifs de l'entreprise VIKING DRONE, un acteur danois spécialisé dans les drones connectés à destination de développeurs et d'intégrateurs, ces nouvelles expertises technologiques, notamment autour des systèmes de communication 4G/5G, sont progressivement intégrées dans les nouvelles lignes de produits du Groupe.

Le Groupe continue d'étudier des opportunités d'acquisitions pour renforcer ses technologies et ses activités tout en restant très sélectif dans l'analyse des dossiers.

Innovations continues avec plusieurs nouveaux produits phares

Le 1^{er} semestre 2022 a également été marqué par plusieurs innovations technologiques qui seront au cœur de la dynamique commerciale des prochains semestres.

Ainsi, début 2022, DRONE VOLT a dévoilé la nouvelle version de son drone Hélicoptère. Ce nouveau drone de type VTOL (Vertical Take Off and Landing), doté d'une voilure fixe et disponible en deux versions (2,4 m et 3,4 m d'envergure), se caractérise par sa capacité à décoller de manière verticale comme un drone classique, puis à voler comme un avion grâce à un moteur placé à l'arrière de l'appareil. Fin juin, DRONE VOLT a annoncé la vente d'un Hélicoptère LRS (version 2,4 m) au Groupe Gilbert, un acteur important du transport, de la logistique et du génie civil et minier au Canada.

Dans le même temps, DRONE VOLT a poursuivi, en étroite collaboration avec son partenaire Hydro-Québec, le plus grand producteur d'électricité du Canada, l'industrialisation des premiers Linedrone². Les premiers vols d'essai de la version de série vont être réalisés en juillet, conformément au planning annoncé. CIGRE Technical Exhibition 2022, le plus grand salon mondial des professionnels du secteur de l'électricité, qui aura lieu du 29 août au 2 septembre prochain à Paris, sera l'occasion pour DRONE VOLT de présenter toutes les solutions « PowerLine ».

Enfin, à plus long terme, DRONE VOLT poursuit ses développements autour d'un drone à hydrogène dans le cadre de ses partenariats stratégiques avec les sociétés ROTH2 (stations de ravitaillement) et PRAGMA INDUSTRIES (piles à combustible). DRONE VOLT précise que les dates butoirs des augmentations de capital prévues dans le cadre de l'opération d'échange de titres auront lieu à chaque fin de mois jusqu'au mois de décembre 2022.

Perspectives commerciales favorables pour le second semestre

Pour la suite de l'exercice 2022, DRONE VOLT anticipe une activité commerciale soutenue, avec des négociations en cours portant sur de nouvelles commandes significatives, que ce soit dans le prolongement du salon EUROSATORY, qui a eu lieu du 13 au 17 juin 2022, ou des accords de distribution avec AQUILINE DRONE aux États-Unis ou avec un client d'Europe centrale qui a généré 8 ventes de drones HERCULES 20 SPRAY à fin juin 2022.

² Drone destiné à l'inspection complexe des lignes de transport d'électricité à haute tension. Il permet de déceler les pertes d'énergie d'un réseau électrique afin de déterminer avec précision les besoins de maintenance.

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Contenu

I.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	10
1.	Compte de résultat consolidé	10
2.	État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2022.....	11
3.	Bilan consolidé.....	12
4.	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	13
5.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	14
II.	NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES	15
1.	Présentation du groupe, faits caractéristiques de l'exercice et périmètre de consolidation	15
1.1.	<i>Présentation du groupe</i>	15
1.2.	<i>Périmètre de consolidation au 30 juin 2022</i>	16
1.3.	<i>Gouvernance</i>	17
1.4.	<i>Faits caractéristiques</i>	17
2.	Base de préparation	19
2.1.	<i>Déclaration de conformité</i>	19
2.2.	<i>Continuité d'exploitation</i>	20
2.3.	<i>Comparabilité des comptes</i>	20
2.4.	<i>Base d'évaluation</i>	20
2.5.	<i>Monnaie fonctionnelle et de présentation</i>	21
2.6.	<i>Recours à des estimations</i>	21
3.	Principales méthodes comptables.....	21
3.1.	<i>Normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2021</i> . 21	
4.	Evolution du périmètre de consolidation depuis le 31 décembre 2020	22
5.	Analyse du compte de résultat consolidé.....	23
5.1.	<i>Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité</i>	23
5.2.	<i>Charges de personnel</i>	23
5.3.	<i>Charges externes</i>	24
5.4.	<i>Dotations aux amortissements</i>	24
5.5.	<i>Dotations aux provisions</i>	24
5.6.	<i>Autres produits et charges d'exploitation</i>	25
5.7.	<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	25

5.8.	<i>Impôts sur le résultat</i>	25
6.	<i>Analyse de la situation financière consolidée</i>	26
6.1.	<i>Immobilisations incorporelles</i>	26
6.2.	<i>Immobilisations corporelles</i>	27
6.3.	<i>Immobilisations financières</i>	28
6.4.	<i>Actifs d'impôts non courants</i>	29
6.5.	<i>Stocks</i>	29
6.6.	<i>Clients</i>	29
6.7.	<i>Autres actifs courants</i>	30
6.8.	<i>Trésorerie</i>	30
6.9.	<i>Dettes financières</i>	31
6.10.	<i>Provisions pour risques et charges</i>	31
6.11.	<i>Autres passifs courants</i>	32
6.12.	<i>Impôts différés</i>	32

I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	5.1	4 153	3 610
Autres produits de l'activité		0	0
Coûts directs		-2 746	-2 176
Marge Brute		1 407	1 434
Charges de personnel	5.2	-816	-655
Charges externes	5.3	-1 842	-1 289
Impôts et taxes		-60	-13
Dotation aux amortissements	5.4	-1 076	-1 111
Dotation aux provisions	5.5	-740	-411
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-20	41
Autres produits et charges d'exploitation	5.6	-236	-59
Résultat opérationnel courant		-3 384	-2 062
Autres produits et charges opérationnels	5.7	7	1 002
Résultat opérationnel		-3 377	-1 060
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		-3 377	-1 060
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		-23	-143
Coût de l'endettement financier net		-23	-143
Autres produits et charges financiers			
Charge d'impôt / Produit d'impôt	5.8	578	472
Quote part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
Résultat net d'impôt des activités maintenues		-2 504	-688
Résultat des activités non maintenues			
Charge d'impôt relative aux activités non maintenues			
Resultat net des activités non maintenues			
Part du groupe		-2 178	-661
Intérêts minoritaires		-326	-27
Nombre d'actions composant le capital social		404 428 119	246 268 251
Résultat net de base par action		-0,0062 €	-0,0028 €
Résultat net dilué par action		-0,0062 €	-0,0028 €

2. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2022

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net	-2 504	-688
Ecart de conversion	-18	-43
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		
Cession de parts AERIALTRONICS sans perte de contrôle*		7 550
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Impôts		-1 054
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-18	6 453
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-2 522	5 765
Dont part du Groupe	- 2 196	6 720
Dont part des intérêts minoritaires	- 326 -	955

3. Bilan consolidé

En milliers d'€uros	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	6.1	799	152
Autres Immobilisations Incorporelles	6.1	6 670	6 219
Immobilisations Corporelles	6.2	1 067	923
Droit d'utilisation	6.1	156	191
Participations entreprises associés			
Autres actifs financiers	6.3	17 598	16 331
Autres actifs non courants			
Actifs d'impôts non-courants	6.4	7 477	6 809
Actifs non courants		33 767	30 626
Stocks et en-cours	6.5	3 311	3 229
Clients et comptes rattachés	6.6	1 589	1 381
Autres actifs courants	6.7	2 004	1 041
Actifs d'impôts courants		0	0
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat			
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.8	2 952	6 887
Actifs destinés à être cédés			
Actifs courants		9 857	12 537
Total Actif		43 624	43 163
Passif			
		30/06/2022	30/06/2021
Capital émis		12 133	11 120
Réserves		28 572	29 144
Titres en auto-contrôle		-21	-34
Résultat de l'exercice		-2 178	-1 079
Intérêts minoritaires		-1 481	-1 155
Capitaux propres	§ 5	37 026	37 996
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	6.9	3 584	1 782
Passifs d'impôts non-courants			
Provisions à long terme	6.10	51	51
Autres passifs non courants	6.11		22
Passifs non courants		3 635	1 855
Fournisseurs et comptes rattachés		1 000	525
Emprunts à court terme			
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6.9	775	1 636
Passifs d'impôts courant			
Provisions à court terme	6.10	50	50
Autres passifs courants	6.11	1 137	1 100
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés			
Passifs courants		2 963	3 312
Total Passif		43 624	43 163

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat net consolidé	-2 504	-688	-1 005
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 076	907	1 894
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
Charges et produits calculés liés aux stockoptions et assimilés			600
Autres produits et charges calculés	-14	-3	-12
Plus et moins values de cession	1		32
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	1		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-1 441	217	1 509
Coût de l'endettement financier net	12	128	133
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-577	-473	-1 532
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-2 006	172	110
Impôts versé	90	35	-6
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-770	-4 506	-5 890
Autres flux générés par l'activité			
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 687	-4 599	-5 786
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 417	-1 445	-3 067
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	1	14
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-1 255	-731	-4 329
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		34	
Incidence des variations de périmètre	-1 067		
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Variation des prêts et avances consentis	0		23
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 729	-2 141	-7 359
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :			
<i>Versées par les actionnaires de la société mère</i>	52	5 890	13 206
Rachats et reventes d'actions propres			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 500		2 000
Remboursements d'emprunts	-61	-1 701	-1 762
Intérêts financiers nets versés	-12	-128	-133
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 479	4 061	13 311
Incidence des variations des cours des devises	2	1	1
Incidence du passage en IFRS 5			
Variations de la trésorerie nette	-3 935	-2 678	167
Trésorerie d'ouverture	6 887	6 720	6 720
Trésorerie de clôture	2 952	4 042	6 887

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 01/01/2021	6 202	11 331	-23	17 511	17 640	-129
Correction des A nouveaux					-75	75
Variation de capital	4 918	9 918		14 836	14 836	
Opérations sur titres auto-détenus		-13	-12	-25	-25	
Résultat net 31/12/2021		-1 257		-1 257	-1 079	-178
Variation des écarts de conversion			-53	-53	-53	
Paiements en actions		600		600	600	
Variation de périmètre*			6 384	6 384	7 307	-923
Autres variations						
Capitaux propres 31/12/2021	11 120	20 580	6 296	37 996	39 151	-1 155
Correction des A nouveaux						
Variation de capital	1 013	539		1 552	1 552	
Opérations sur titres auto-détenus		13	-14	-1	-1	
Résultat net 30/06/2022		-2 504		-2 504	-2 178	-326
Variation des écarts de conversion			-18	-18	-18	
Paiements en actions						
Variation de périmètre						
Autres variations						
Capitaux propres 30/06/2022	12 133	18 628	6 265	37 026	38 507	-1 481

* Conformément à la norme IFRS 10.23, la plus-value de cession des titres AERIALTRONICS a été comptabilisée dans les capitaux propres consolidés au 31/12/2021

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

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

1.1. *Présentation du groupe*

DRONE VOLT une société anonyme au capital de 7.388.047,53 euros composé de 404.428.119 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. 90% 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 et en Suisse. La répartition géographique du CA au 30 juin 2022 est la suivante : France (38%), International (62%).

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,
- Développement de logiciels d'intelligence artificiel, embarqués ou non,
- Etudes de faisabilité de nouveaux drones afin de répondre aux besoins du client,

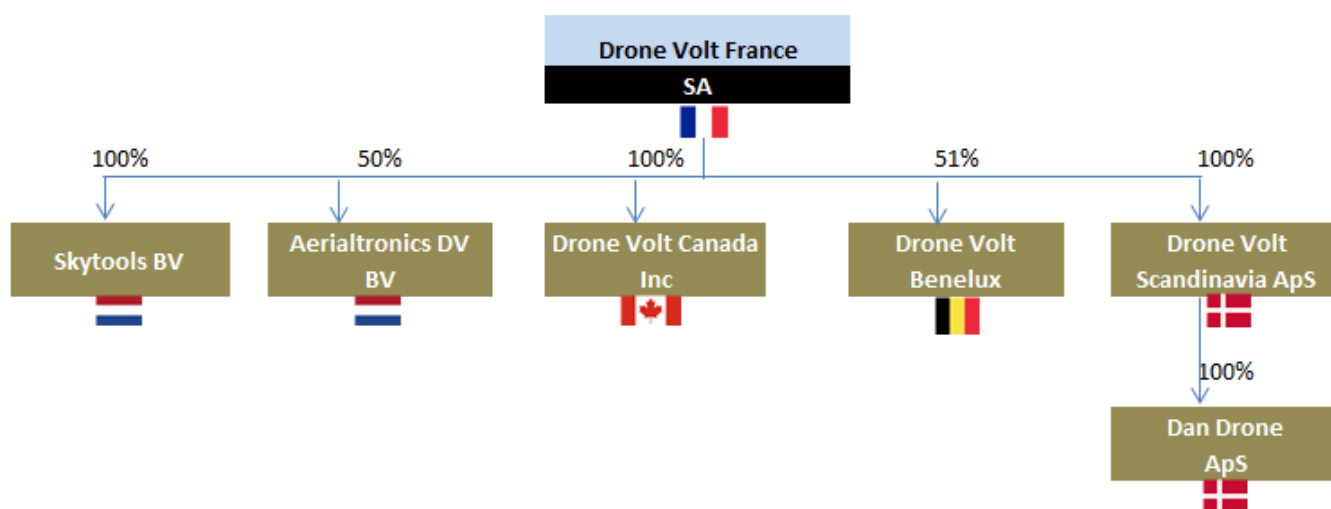
- Prestations de formation adaptées aux besoins des clients,
- SAV et Maintenance.

Les états financiers consolidés ci-joints, présentent les opérations de la société DRONE VOLT et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les comptes présentés ne sont pas audités. Les états financiers sont présentés en millier d'euros.

1.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2022

Au 30 juin 2022, le périmètre de consolidation est le suivant :

Entités	Forme	SIRET	Méthode	30/06/2022	Méthode	31/12/2021
				%		%
Drone Volt France	SA	53197000510	IG	100	IG	100
Aerialtronics BV DV	BV		IG	50	IG	100
Dronevolt Benelux			IG	51	IG	51
Dronevolt Canada Inc			IG	100	IG	100
Dronevolt Scandinavia ApS			IG	100	IG	100
Dan Drone APS			IG	100	IG	100
Skytools	BV		IG	100		



1.3. Gouvernance

Depuis le conseil d'administration du 18 octobre 2020, et suite au décès soudain de Monsieur Olivier Gualdoni, jusque là Président du Conseil d'Administration et Directeur Général, la fonction de Président du Conseil d'Administration a été assurée provisoirement par Monsieur Dimitri Batsis jusqu'au 19 janvier 2021.

A cette date, Monsieur Dimitri Batsis a présenté sa démission et a été remplacé par Monsieur Stefano Valentini. Depuis le conseil d'administration du 13 octobre 2020, la fonction de Directeur Général est assurée par Monsieur Marc Courcelle.

Lors de sa séance du 13 septembre 2021, le Conseil d'administration de DRONE VOLT a coopté Céline Marsac en qualité d'administratrice en remplacement de Jean-Claude Bourdon qui démissionne de son mandat.

1.4. Faits caractéristiques

- En date du 4 janvier 2022, vu la délégation de compétence donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 26 juin 2020 et les décisions adoptées par le Conseil d'administration du 4 septembre 2020, faisant usage de la délégation de compétence susvisée et subdéléguant au Directeur Général tous pouvoirs pour décider l'émission d'obligations convertibles en actions (« OCA ») au profit de la société Atlas Special Opportunities LLC (« Atlas »), le Directeur Général constate une augmentation de capital résultant de la conversion de 10 OCA. 1 607 717 actions nouvelles ont été émises pour un montant total de 100 000 €, y compris une prime d'émission de 51 768,49 €.
- En date du 5 janvier 2022 DRONE VOLT annonce le lancement d'un nouveau drone appartenant à la gamme Heliplane. Ce nouveau drone de type VTOL (Vertical Take Off and Landing) se caractérise par sa capacité de décoller de manière verticale comme un drone classique, puis de voler comme un avion grâce à un moteur placé à l'arrière de l'appareil. Ce nouvel Heliplane peut voler pendant près de 3 heures et couvrir jusqu'à 1600 hectares par vol.
- En date des 5, 14, 18 et 20 janvier 2022, vu la délégation de compétence donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 26 juin 2020 et les décisions adoptées par le Conseil d'administration du 4 septembre 2020, faisant usage de la délégation de compétence susvisée et subdéléguant au Directeur Général tous pouvoirs pour décider l'émission d'obligations convertibles en actions (« OCA ») au profit de la société Atlas Special Opportunities LLC (« Atlas »), le Directeur Général constate à chacune des dates une augmentations de capital résultant de la conversion de 20 OCA. 3 215 434 actions nouvelles ont été émises à chaque fois pour un montant de 200 000 €, y compris une prime d'émission de 103 536,98 €.
- En date du 18 janvier 2022, DRONE VOLT annonce l'acquisition de 100% de la société néerlandaise SKYTOOLS qui réalise un chiffre d'affaires supérieur à 1 million d'euros par an dans la distribution de drones, la maintenance, la formation et la prestation de

services. DRONE VOLT compte multiplier les synergies avec AERIALTRONICS et les autres filiales du Groupe pour accélérer son activité aux Pays-Bas et en Europe du Nord.

- En date du 28 janvier 2022, vu la délégation de compétence donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 26 juin 2020 et les décisions adoptées par le Conseil d'administration du 4 septembre 2020, faisant usage de la délégation de compétence susvisée et subdéléguant au Directeur Général tous pouvoirs pour décider l'émission d'obligations convertibles en actions (« OCA ») au profit de la société Atlas Special Opportunities LLC (« Atlas »), le Directeur Général constate une augmentation de capital résultant de la conversion de 20 OCA. 3 273 322 actions nouvelles ont été émises pour un montant total de 200 000 €, y compris une prime d'émission de 101 800,34 €.
- En date du 1^{er} février 2022, vu la délégation de compétence donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 26 juin 2020 et les décisions adoptées par le Conseil d'administration du 4 septembre 2020, faisant usage de la délégation de compétence susvisée et subdéléguant au Directeur Général tous pouvoirs pour décider l'émission d'obligations convertibles en actions (« OCA ») au profit de la société Atlas Special Opportunities LLC (« Atlas »), le Directeur Général constate une augmentation de capital résultant de la conversion de 20 OCA. 6 525 285 actions nouvelles ont été émises pour un montant total de 400 000 €, y compris une prime d'émission de 204 241,45 €.
- En date du 1er février 2022, DRONE VOLT annonce que le fonds ATLAS SPECIAL OPPORTUNITIES a converti l'ensemble des obligations convertibles en actions qu'il détenait vis-à-vis de DRONE VOLT.
- En date du 2 mars 2022, DRONE VOLT annonce l'acquisition des actifs de la société danoise VIKING DRONE, spécialisée dans la fabrication des drones connectés à destination de développeurs et d'intégrateurs. VIKING DRONE a développé un drone de très haute technologie, très compact et conçu pour s'adapter à différents types de charges utiles. Habillé d'un design très sobre, ce drone bénéficie d'un ordinateur doté d'un module NVIDIA facilitant l'intégration de l'intelligence artificielle notamment grâce à des caméras stéréoscopiques permettant la mise en place d'algorithmes d'anticollision.
- En date du 28 avril 2022, DRONE VOLT annonce la création d'une joint-venture avec la société PRAGMA INDUSTRIES pour créer des drones capables de voler sur de longues distances avec des piles à combustibles H2.
- En date du 28 avril 2022, vu la délégation de compétence donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 18 juin 2021, le Conseil d'administration :
 - a décidé le principe d'une émission globale d'actions nouvelles réalisées en plusieurs tranches, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, pour un montant brut total maximum de deux millions quatre cent mille euros (2.400.000 €) prime d'émission incluse ;
 - a décidé que chacune des tranches de l'émission, réalisée avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, sera réservée à PRAGMA INDUSTRIES.

- En date du 3 mai 2022, DRONE VOLT annonce avoir livré deux drones HERCULES 20 à la Marine nationale.
- En date du 13 juin 2022, vu la délégation de compétence donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 18 juin 2021, le Directeur Général, faisant usage de la subdélégation de compétence qui lui a été conférée par le Conseil d'administration du 18 avril 2022 à l'effet de décider de lancer l'émission envisagée ou d'y surseoir, constate une augmentation de capital souscrite par PRAGMA INDUSTRIES. 9 501 944 actions nouvelles ont été émises pour un montant total de 400 200,03 €, y compris une prime d'émission de 115 141,71 €.
- En date du 14 juin 2022, DRONE VOLT annonce un nouveau calendrier de l'opération financière avec PRAGMA INDUSTRIES, spécialiste français de la pile à combustible (hydrogène). DRONE VOLT précise un nouveau calendrier de réalisation de plusieurs augmentations de capital dont les dates butoirs sont les suivantes : 14 juin 2022, 27 juin 2022, 15 juillet 2022, 30 septembre 2022, 28 octobre 2022, 30 novembre 2022 et 31 décembre 2022. Dans le prolongement de cet accord, DRONE VOLT devrait détenir, à terme, environ 10% du capital de PRAGMA INDUSTRIES et que ce dernier devrait lancer un processus d'introduction en Bourse sur Euronext Growth dans les prochains mois.
- En date du 21 juin 2022, DRONE VOLT annonce la vente d'un Héliplane LRS au Canada auprès du Groupe Gilbert, acteur important du transport, de la logistique et du génie civil et minier au Canada.
- En date du 28 juin 2022, DRONE VOLT annonce la vente de solutions auprès de GE Renewable Energy Offshore Wind, filiale de GE Renewable Energy. La vente concerne 6 drones HERCULES 2, 2 drones HERCULES 20 et un programme de formations pour des missions de ravitaillement et de contrôle d'un parc éolien offshore.
- En date du 5 juillet 2022, DRONE VOLT annonce avoir obtenu le 30 juin 2022 un Prêt Innovation de 2,5 millions d'euros accordé par Bpifrance. Ce financement a pour objectif de soutenir les efforts du groupe en matière de R&D. Dans le détail, le prêt s'étalera sur les 7 prochaines années avec 2 années de différé (jusqu'en septembre 2024) avec un taux d'intérêt de 4,30%.

2. Base de préparation

2.1. *Déclaration de conformité*

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Drone Volt et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 2022 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 2021. 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 2022, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne. Les comptes présentent 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 2021 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2021.

Les comptes consolidés du 30 juin 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 13 septembre 2022.

2.2. Continuité d'exploitation

Les comptes consolidés clos le 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en application du principe de continuité d'exploitation. Pour ce faire, le Conseil d'Administration a tenu compte :

- de la situation au 30 juin 2022 de l'actif net réalisable et du passif exigible ;
- des prévisions de trésorerie de la Société et de ses filiales pour les 12 mois suivant la date de clôture ;

Le Conseil d'administration, après avoir examiné ces différents éléments, a estimé que la société pourra faire face à ses besoins en trésorerie et ce jusqu'au 30 juin 2023 au minimum, et par conséquent que les comptes consolidés devaient être préparés suivant le principe de continuité d'exploitation.

2.3. Comparabilité des comptes

Les comptes au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021 sont établis sur une base de 6 mois.
Les comptes au 31 décembre 2021 sont établis sur une base de 12 mois.

Les principes comptables suivis par le groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe de l'exercice précédent.

2.4. Base d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs qui sont évalués à la juste valeur conformément aux normes IFRS. Les catégories concernées sont les suivantes :

- Les instruments financiers dérivés, évalués à la juste valeur ;

- Les instruments financiers non dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat, évalués à la juste valeur ;
- La comptabilisation initiale d'un actif ou passif financier à sa juste valeur.

2.5. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société Drone Volt S.A. et toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

2.6. 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. 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.

3.1. Normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2022

Les principes comptables appliqués par le Groupe Drone Volt sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021. Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2022 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

4. Evolution du périmètre de consolidation depuis le 31 décembre 2021

Drone Volt France a acquis le 11 janvier 2022 la société néerlandaise Skytools DV BV pour un prix d'acquisition de 1 100 000 €.

5. Analyse du compte de résultat consolidé

5.1. Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

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

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2022 s'élève à 4,2 millions d'euros contre 3,6 millions d'euros l'année précédente. Il s'analyse de la façon suivante :

	30/06/2022	30/06/2021	Variation	% variation
Ventes de drones	3 433	2 683	750	28%
Ventes de services	252	500	-248	-50%
Autres revenus	468	427	41	10%
Total chiffre d'affaires par nature	4 153	3 610	543	15%

5.1.2. 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 2022 s'analyse de la façon suivante :

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	30/06/2022	30/06/2021	Variation	% variation
France	1 575	1 456	119	8%
Europe (hors France)	2 021	1 693	328	19%
Autres	557	461	96	21%
Total chiffre d'affaires par zone géographique	4 153	3 610	543	15%

5.2. Charges de personnel

Les charges de personnel du Groupe au 30 juin 2022 s'élèvent à 816 milliers d'euros. Elles s'analysent de la façon suivante :

Charges de personnel	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et traitements	-626	-525
Charges sociales	-191	-130
Total charges de personnel	-816	-655

5.3. Charges externes

Les charges externes du Groupe au 30 juin 2022 s'élèvent à 1 842 milliers d'euros. Elles s'analysent de la façon suivante :

Autres achats et charges externes	30/06/2022	30/06/2021
Sous traitance	-20	-96
Locations immobilières et mobilières	-181	-119
Entretiens et réparations	-61	-52
Primes d'assurance	-105	-58
Personnels extérieurs	-6	
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires, frais de bureaux	-750	-592
Déplacements, missions et réceptions	-267	-77
Transport sur achats et ventes	-113	-117
Publicité, publications, relations publiques	-162	-92
Frais postaux et de télécommunications	-81	-55
Autres	-96	-32
Total autres achats et charges externes	-1 842	-1 289

5.4. Dotations aux amortissements

Dotations aux amortissements	30/06/2022	30/06/2021
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	-853	-854
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	-222	-165
Autres dotations aux amortissements		-92
Total dotations aux amortissements	-1 076	-1 111

5.5. Dotations aux provisions

Dotations aux provisions pour dépréciations	30/06/2022	30/06/2021
Dotations nettes aux provisions sur stocks	-200	-300
Dotations nettes aux provisions sur créances clients	-540	-223
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges		112
Total dotations aux provisions	-740	-411

5.6. *Autres produits et charges d'exploitation*

Autres produits et charges d'exploitation	30/06/2022	30/06/2021
Subventions d'exploitation	-34	39
Autres produits	36	10
Jetons de présence	-147	-60
Autres charges dont licences	-91	-47
Total autres produits et charges d'exploitation	-236	-59

5.7. *Autres produits et charges opérationnels*

Au 30 juin 2021, les autres produits et charges opérationnels étaient principalement liés à des indemnités d'assurance reçues par la société Drone Volt France.

5.8. *Impôts sur le résultat*

Impôt sur le résultat	30/06/2022	30/06/2021
Impôts dus sur les bénéfices	-28	
Déficits activés au cours de la période	580	476
Autres incidences de la variation des impôts différés	26	-2
CVAE	1	-2
Impôt sur le résultat	578	472

6. Analyse de la situation financière consolidée

6.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Valeur brute des Goodwill	152	647		798
Amortissements / dépréciations				
Valeurs nettes des Goodwill	152	647		798

Valeurs brutes - en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	152	647				798
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	6 359	113			704	7 177
Brevets et marques (dont la marque Aerialtronics issue du PPA)	571	18			0	589
Droits d'utilisation	625					625
Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics)	455					455
Immobilisations incorporelles en cours	3 384	1 109			-670	3 823
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	11 394	1 241			34	12 669

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition						
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	4 024	777			6	4 807
Brevets et marques (dont la marque Aerialtronics issue du PPA)	429	29			0	458
Droits d'utilisation	434	35				469
Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics)	97	11				109
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	4 984	852			6	5 843

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	152	647				798
Frais de recherche et développement	2 335	-664			698	2 369
Brevets et marques (dont la marque Aerialtronics issue du PPA)	142	-11			0	131
Droits d'utilisation	191	-35				156
Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics)	358	-11				346
Immobilisations incorporelles en cours	3 384	1 109			-670	3 823
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	6 410	389			28	6 826

Au cours de l'exercice, DRONE VOLT SA a acquis la société SKYTOOLS. Un goodwill provisoire a été calculé consistant en la différence entre le prix d'acquisition de la société et le montant de ses actifs nets, issus des comptes non audités de SKYTOOLS à la date de prise de contrôle. L'allocation définitive de ce goodwill sera effectuée avant le 31 décembre 2022.

6.2. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes - en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	1 401	113	-11	196	10	1 710
Autres immobilisations corporelles	522	63			2	587
Autres immobilisations corporelles financées par crédit bail						
Immobilisations corporelles en cours	100					100
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	2 023	176	-11	196	12	2 397

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	853	161	-1		7	1 021
Autres immobilisations corporelles	247	62			1	310
Autres immobilisations corporelles financées par crédit bail						
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	1 100	223	-1		8	1 330

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	548	-48	-10	196	3	690
Autres immobilisations corporelles	275	1			1	277
Autres immobilisations corporelles financées par crédit bail						
Immobilisations en cours	100					100
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	923	-47	-10	196	4	1 067

6.3. Immobilisations financières

Valeurs brutes - en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	4 315	598				4 912
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts et cautionnements	350	319	-0		13	682
Autres immobilisations financières	11 666	338	-0			12 004
Créances rattachées à des participations						
Valeurs brutes	16 331	1 255	-0		13	17 598

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

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	4 315	598				4 912
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts et cautionnements	350	319	-0		13	682
Autres immobilisations financières	11 666	338	-0			12 004
Créances rattachées à des participations						
Valeurs nettes	16 331	1 255	-0		13	17 598

6.4. Actifs d'impôts non courants

Autres actifs non courants et actifs d'impôts non courants en milliers d'euros	Montant brut 30/06/2022	Montant brut 31/12/2021
Créances relative aux crédits d'impôt recherche et innovations	56	174
Actifs d'impôt différé sur les déficits	7 708	6 946
Actifs d'impôt différé sur les différences temporaires	47	23
Impôt différé passif sur le retraitement d'homogénéité des dépenses de développement activées	-330	-335
Autres	-3	
TOTAL GENERAL	7 477	6 809

6.5. Stocks

Stocks en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Valeur brute	4 039	3 757
Dépréciation	-728	-528
Valeur nette des stocks	3 311	3 229

6.6. Clients

Clients et comptes rattachés en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Valeur brute	2 127	1 390
Dépréciation	-538	-10
Valeur nette des clients et comptes rattachés	1 589	1 381

6.7. *Autres actifs courants*

Autres actifs courants		
en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Créances fiscales	810	762
Charges constatées d'avance	431	166
Autres	764	113
Autres actifs courants	2 004	1 041

6.8. *Trésorerie*

TRESORERIE NETTE - en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 952	6 887
Trésorerie active	2 952	6 887
Concours bancaires (trésorerie passive)		
	0	0
Trésorerie passive	0	0
TRESORERIE NETTE	2 952	6 887

6.9. Dettes financières

DETTE FINANCIERE	31/12/2021	Augm.	Dim.	30/06/2022	Partie non courante	Partie courante
Emprunts obligataires convertibles	1 500	0	-1 500	0	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 502	0	-21	1 481	795	686
Prêt innovation BPI	0	2 500	0	2 500	2 500	0
Dettes Financières relatives aux droits d'utilisation IFRS 16	250	0	-41	210	122	88
Autres emprunts	29	3	0	31	31	0
Comptes courants associés	0	1	0	1	0	1
Avances remboursables	137	0	0	137	137	0
Concours bancaires courants	-0	0	0	-0	0	-0
DETTE FINANCIERE	3 418	2 503	-1 561	4 359	3 585	774

Les obligations ont été converties sur la période.

Les dettes financières auprès des établissements de crédits sont composées :

- de trois prêts garantis par l'Etat de 500.000 € chacun obtenus en avril 2020, décembre 2020 et août 2021. Le premier est amorti sur une durée de 5 ans à compter du 15/05/2021 avec amortissement du capital à compter de la 2ème année. Le second est amorti sur une durée de 5 ans à compter du 11/01/2022 avec amortissement du capital à compter de la 2ème année. Le 3ème prêt est remboursable in fine à échéance 12 mois avec faculté d'amortir, en tout ou partie, sur une période additionnelle jusqu'à 5 ans. Le groupe n'est pas exposé à des risques de taux.
- d'un prêt Innovation obtenu auprès de la BPI reçu le 30/06/22 de 2,5 M€ pour frais de lancement industriel et commercial d'une durée de 7 ans remboursé trimestriellement, l'amortissement du capital commençant le 30/09/2024 et se terminant le 30/06/2029.

6.10. Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges	31/12/2021	Augm.	Diminutions		30/06/2022	Partie non courante	Partie courante
			Reprise utilisée	Reprise non utilisée			
Provisions pour risques	42				42	42	
Provisions pour indemnités de départs à la retraite	9				9	9	
Autres Provisions pour charges	50				50		50
Provisions pour passif d'impôt différé							
Total	101				101	51	50

6.11. *Autres passifs courants*

Autres passifs courants - En milliers d'euros	Montant brut	
	30/06/2022	31/12/2021
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fiscales et sociales	927	1 005
Crédit Vendeur	15	21
Autres dettes	190	64
Produits constatés d'avance	6	10
TOTAL ETAT DES DETTES	1 137	1 100

6.12. *Impôts différés*

IMPÔTS DIFFERES	30/06/2022	31/12/2021	Variation
Impôts différés actifs sur les déficits	7 708	6 946	762
Impôts différés actifs sur le coût d'acquisition des titres	27	0	27
Impôts différés passifs nettés des impôts différés actifs sur les retraitements	-333	-335	2
Impôts différés actifs sur les différences temporaires	20	24	-4
Total impôts différés actifs	7 421	6 635	786