

Communiqué de presse

Le 28 octobre 2021

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

- Net rebond du CA à +33% en comparable versus 2020
- EBITDA de +5,8 M€, à 2,9% du CA
- REX de +3,3 M€
- EBITDA de +9,9 M€ sur 12 mois glissants, meilleur niveau historique
- Contribution positive des deux pôles VP et VC
- Ratio dette financière nette / EBITDA revenu à ses niveaux historiques.

Le Groupe PAROT (code ISIN : FR0013204070 - code mnémorique : ALPAR), **acteur français de la distribution automobile, publie ses résultats semestriels 2021.**

A cette occasion, **Alexandre PAROT**, PDG du Groupe PAROT déclare :

« Notre 1^{er} semestre 2021, dans la continuité du 2nd semestre 2020, confirme que le plan de repositionnement du Groupe que nous avons mené au cours des 24 derniers mois – recentrage sur nos activités bénéficiaires, rationalisation des structures et des coûts – a porté ses fruits et a replacé le Groupe sur la bonne trajectoire en matière de performance financière. Nous avons affirmé toute notre confiance quant à l'objectif de restaurer notre rentabilité sur l'ensemble de l'exercice 2021. Cet objectif sera atteint, en dépit du contexte de pénurie généralisée qui rend la fin de l'année un peu plus complexe. »

Données consolidées en M€ (normes françaises)	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	287,8	166,7	200,0
Marge Brute	36,5	22,4	29,3
% du CA	12,7%	13,4%	14,7%
Ebitda	0,1	(2,8)	5,8
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	(1,9)	(2,1)	(2,5)
Résultat d'exploitation	(1,8)	(4,9)	3,3
Résultat financier	(1,0)	(1,0)	(0,7)
Résultat exceptionnel	(0,5)	(0,4)	(0,7)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(0,2)	--	--
Impôts	(0,0)	(0,0)	(0,6)
Résultat net	(3,5)	(6,4)	1,3

Ebitda : résultat d'exploitation + dotation aux amortissements et provisions nettes des reprises

Le Groupe pratique le retraitement des crédits-baux depuis le 01/01/2021. En termes de comparabilité, ce changement de méthode extériorise une augmentation de 1,2 M€ de l'Ebitda, de 0,3 M€ du résultat d'exploitation et de 0,2 M€ du résultat courant sur la période.

Analyse des résultats consolidés S1 2021

Dans un contexte de contraction des marchés par rapport à 2019, l'amélioration de la performance du Groupe sur le 1^{er} semestre résulte de l'effet positif de notre recentrage mais aussi d'une amélioration de nos performances sur le périmètre comparable. Malgré la baisse du chiffre d'affaires comparable vs 2019 à -8,6%, notre taux de marge brute s'améliore de +1,1 point, et notre Ebitda progresse de +1,2 point et double pour s'établir à 2,3% du chiffre d'affaires.

Données consolidées comparables en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	218,7	150,7	200,0
Marge Brute	29,8	20,6	29,3
% du CA	13,6%	13,7%	14,7%
Ebitda	2,4	(1,6)	4,6
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	(1,0)	(1,9)	(1,6)
Résultat d'exploitation	1,4	(3,5)	3,0
Résultat financier	(0,7)	(1,0)	(0,6)
Résultat exceptionnel	(0,3)	(0,4)	(0,7)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(0,2)	--	--
Impôts	(0,0)	(0,0)	(0,6)
Résultat net	0,2	(4,9)	1,1

Ramené sur 12 mois glissants, période du 01/07/2020 au 30/06/2021, le Groupe dégage ainsi un Ebitda positif de +9,9 M€ (+8,7 M€ sans le retraitement de crédit-bail), un niveau jamais atteint auparavant. Cette performance, en ligne avec les attentes du plan de restructuration annoncé fin 2019, confirme le retour du Groupe à un socle de rentabilité résiliente.

Données consolidées en M€ (normes françaises)	2019	2020	Juillet 2020/ Juin 2021
Chiffre d'affaires	560,2	356,6	389,9
Marge Brute	70,8	50,7	57,7
% du CA	12,6%	14,2%	14,8%
Ebitda	1,4	1,4	9,9
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	(2,9)	(3,5)	(3,8)
Résultat d'exploitation	(1,5)	(2,2)	6,1
Résultat financier	(2,1)	(1,9)	(1,6)
Résultat exceptionnel	(2,2)	(1,7)	(1,9)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(0,3)	0,0	0,0
Impôts	1,0	1,0	0,4
Résultat net	(5,1)	(4,7)	2,9

Analyse de la contribution par pôle d'activité

2021 en M€	VP	VC	Holding et Inter Secteur	Groupe
Chiffre d'affaires	120,8	79,3	(0,1)	200,0
Ebitda	2,5	3,7	(0,4)	5,8
Résultat d'exploitation	1,5	2,3	(0,5)	3,3

Les deux pôles d'activité du Groupe (Véhicules Particuliers et Véhicules Commerciaux) contribuent de manière positive à la performance du Groupe.

1. Performance du pôle « VP - Véhicules Particuliers » : une dynamique favorable malgré les difficultés d'approvisionnement en VN et en VO

VP en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	204,5	106,6	120,8
Ebitda	(0,9)	(2,8)	2,5
Résultat d'exploitation	(2,7)	(4,4)	1,5

Le 1^{er} semestre 2021 confirme le retour à la rentabilité des activités VP du Groupe, suite à la cession d'une partie des concessions de la Région Centre (fin 2019), l'arrêt de Zanzicar (fin 2019) et la cession du pôle Premium (avril 2020). Même si la performance commerciale et financière de certaines zones géographiques nécessite encore des améliorations, l'ensemble de nos concessions est sur une dynamique positive. Seule VO3000, filiale spécialisée en en négoce VO 100% BtoB, réalise un 1^{er} semestre décevant dans un marché sous tension par effet report du manque de VN.

Sur 12 mois glissants, le pôle VP réalise un chiffre d'affaires de 240,4 M€ et un Ebitda de 5,4 M€ pour un résultat d'exploitation de 3,3 M€.

2. Performance du pôle « VC - Véhicules Commerciaux » : une rentabilité accrue

VC en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	83,5	60,2	79,3
Ebitda	1,3	0,4	3,7
Résultat d'exploitation	1,4	0,0	2,3

Le recul du chiffre d'affaires du S1 2021 versus 2019 est notamment dû au recentrage de l'activité VO au profit de sa rentabilité. La croissance continue du pôle est tirée par la croissance de sa marge brute dont le taux est passé de +14,1% en S1 2019 à 16,7% en S1 2021, représentant un gain de +1,5 M€ en valeur.

Sur 12 mois glissants, le pôle VC réalise un chiffre d'affaires de 149,4 M€ et un Ebitda de 5,2 M€ pour un résultat d'exploitation de 3,7 M€.

Structure financière au 30 juin 2021

En M€	31 12 2019	31 12 2020	30.06.2021
Capitaux Propres	20,4	20,2	22,6
Endettement Financier Net	72,2	57,7	76,0
Endettement Financier Net / Ebitda	51,6	41,8	7,7 *

* - Ebitda au 30 juin 2021 sur 12 mois glissants (juillet 2020 – juin 2021),

- Sans la dette liée au retraitement du crédit-bail, le ratio Endettement Financier Net / Ebitda est de 6,6 au 30/06/2021.

Dans un contexte de reprise de l'activité, l'endettement du Groupe a progressé en raison :

- Du changement de méthode sur le crédit-bail, soit une dette complémentaire de 10,5M€ au 30 juin,
- De la croissance du poste client, associée au poids croissant de l'activité Véhicules Commerciaux dans nos activités (cf. tableau ci-après) :

Données consolidées	31/12/2019	31/12/2020	30/06/2021
DSO en jours	20,2	25,0	27,0
Poids du chiffre d'affaires VC	28,1%	36,5%	39,6%
Poids du chiffre d'affaires VP	71,9%	63,5%	60,4%

- De la progression de notre stock VO VP, afin d'accompagner nos ventes (+6,0 M€ sur le semestre).

Toutefois, la maturité de notre dette reste stable, en ligne avec les capacités de génération de cash de nos activités :

Dette	Totale	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
31/12/2019	100,0%	73,3%	19,2%	7,6%
31/12/2020	100,0%	42,4%	42,4%	15,2%
30/06/2021	100,0%	45,0%	39,5%	15,5%

Ainsi, le ratio Endettement Net Financier / Ebitda a retrouvé ses niveaux historiques.

Perspectives 2021

Bien que le contexte sanitaire soit resté complexe, le premier semestre 2021 a démontré que le Groupe est désormais replacé dans une perspective favorable. Ce second semestre consécutif de bénéfice acte le retournement durable de la rentabilité du Groupe et confirme l'anticipation dès fin 2019, avant que n'éclate la crise du Covid-19, de notre retour à la profitabilité.

Le Groupe reste ainsi tout à fait confiant sur sa performance pour l'année 2021, même si dans le contexte actuel les incertitudes sur la capacité d'approvisionnement auprès des constructeurs se confirment et perturbent la production de la fin de l'année.

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Les états financiers de Groupe PAROT pour le premier semestre 2021 ont été validés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 26 octobre 2021. Le rapport semestriel est à présent accessible au public. Il peut être téléchargé depuis la rubrique « LE GROUPE PAROT », section « Espace actionnaires / Finance » du site Internet de Groupe PAROT <http://www.groupe-parot.com/finance>.

Prochaine communication

25 novembre 2021 (après Bourse) : Chiffre d'affaires T3 2021

A propos du Groupe PAROT

Spécialiste de la mobilité automobile depuis plus de 40 ans, le Groupe PAROT est un acteur de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux, neufs (12 marques dont Ford, Mazda, Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Iveco, Man et Fiat Pro) et d'occasion, en France. Au 31 décembre 2020, le Groupe abritait 29 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par 727 collaborateurs pour un chiffre d'affaires consolidé de 356,6 M€.

Plus d'informations sur : www.groupe-parot.com

CONTACTS

Groupe PAROT

Jérôme Floch

Direction Finance

06 13 75 50 56

j.floch@groupe-parot.com

Champeil

Axel Champeil / Laurence Costes-Rivolier

Relation Investisseurs

05 56 79 62 32

contact@champeil.com

ANNEXES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'€)	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Chiffre d'affaires	287 835	166 708	200 005
Coût des ventes	-251 298	-144 349	-170 658
Marge brute	36 537	22 359	29 347
% du CA	12,7%	13,4%	14,7%
Coûts de distribution	-22 408	-14 305	-14 415
Marge contributive	14 129	8 054	14 932
% du CA	4,9%	4,8%	7,5%
Coûts généraux et administratif	-15 892	-12 976	-11 634
Autres produits et charges d'exploitation	0	0	0
Ebitda	60	-2 753	5 764
% du CA	0,0%	-1,7%	2,9%
Dotations aux amortissements et provisions	-1 823	-2 169	-2 466
Résultat d'exploitation	-1 763	-4 922	3 298
% du CA	-0,6%	-3,0%	1,6%
Résultat financier	-1 021	-1 020	-719
Résultat courant des entreprises intégrées	-2 784	-5 942	2 579
% du CA	-1,0%	-3,6%	1,3%
Résultat exceptionnel	-470	-435	-683
Impôts sur les résultats	-4	-24	-620
Résultat net des entreprises intégrées	-3 258	-6 401	1 275
% du CA	-1,1%	-3,8%	0,6%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	17	29	-4
Dépréciation des écarts d'acquisition	-220	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	-3 461	-6 372	1 271
% du CA	-1,2%	-3,8%	0,6%
Part revenant aux intérêts minoritaires	-31	15	0
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	-3 492	-6 357	1 271

Bilan consolidé

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020	30 juin 2021
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	15 645	9 416	9 617
Immobilisations incorporelles	1 991	4 019	942
Immobilisations corporelles	28 458	28 520	44 399
Immobilisations financières	1 283	1 804	1 828
Titres mis en équivalence	64	48	56
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	47 441	43 807	56 842
Stocks et en cours	115 649	73 109	71 836
Clients et comptes rattachés	31 375	24 739	29 997
Autres créances	30 821	23 781	23 349
Impôts différés	0	531	0
Disponibilités	3 891	5 812	4 678
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	181 736	127 972	129 860
TOTAL DE L'ACTIF	229 177	171 779	186 702

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020	30 juin 2021
Capital	7 399	10 268	10 268
Primes	12 036	13 743	13 743
Réserves	5 834	686	(2 667)
Résultat de l'exercice	(5 143)	(4 730)	1 271
Capitaux propres part du groupe	20 126	19 967	22 616
Intérêts minoritaires	246	237	24
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	20 372	20 204	22 640
Provisions pour risques et charges	1 711	404	281
Emprunts et dettes financières	76 073	63 521	80 742
Fournisseurs et comptes rattachés	107 453	69 632	64 056
Autres dettes	23 568	18 018	18 983
Impôts différés	0	0	0
TOTAL DES DETTES	208 805	151 575	164 062
TOTAL DU PASSIF	229 177	171 779	186 702

Gearing Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2019	31/12/2020	30/06/2021
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 372	20 204	22 640
Endettement financier brut	76 073	63 521	80 742
Disponibilités	-3 891	-5 812	-4 678
Endettement financier net	72 182	57 709	76 064
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	51 210	23 624	32 084
Endettement financier net retraité	20 972	34 085	43 980
Endettement Financier Net / Ebitda (glissant 12 mois)	51,6	41,8	7,7

BFR Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2019	31/12/2020	30/06/2021
BFR Consolidé	46 824	34 510	42 143
+ Stocks	115 649	73 109	71 836
+ Créances clients	31 375	24 739	29 997
- Dettes Fournisseurs	-107 453	-69 632	-64 056
+ Autres créances et impôts différés	30 821	24 312	23 349
- Dettes et comptes de régularisation	-23 568	-18 018	-18 983
- Lignes court terme dédiées au financement des stocks	-51 210	-23 624	-32 084
BFR Retraité	-4 386	10 886	10 059

Evolution par activités au sein des Pôles

Données consolidées (En milliers d'€)	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Commerciaux	83 477	60 177	79 305
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	46 021	32 379	46 255
Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	15 864	8 416	10 813
Dont CA réalisé sur pièces et services	21 592	19 382	22 237
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Particuliers	204 459	106 576	120 792
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	91 192	44 937	48 434
Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	92 580	49 241	58 348
Dont CA réalisé sur pièces et services	20 687	12 398	14 010