

Communiqué de presse

Le 30 mars 2023

**2022 : UNE EXCELLENTE PERFORMANCE OPERATIONNELLE,
FRUIT DE LA STRATEGIE COMMERCIALE ET DE RECENTRAGE**

- **Croissance d'activité de +4,8% en comparable**
- **EBITDA de 10,4 M€**
- **Résultat Courant Avant Impôt de 6,3 M€**
- **Désendettement financier net de 25,1 M€**
- **Ratio Endettement Financier Net / Ebitda ramené à 4,5**

Le Groupe PAROT (code ISIN : FR0013204070 - code mnémonique : ALPAR), **acteur français de la distribution automobile, publie ses résultats annuels 2022.**

Alexandre PAROT, PDG du Groupe PAROT déclare :

“ Malgré des marchés globalement en baisse, notre Groupe montre une nouvelle fois une forte résilience, portée par les effets positifs de l'ensemble des actions que nous avons menées depuis 2019. Nous affichons une bonne dynamique commerciale autour de nos deux pôles d'activités Véhicules Particuliers et Véhicules Commerciaux dont les carnets de commandes restent durablement garnis. La stratégie de développement de nos activités Véhicules d'Occasion et le dynamisme de nos activités Service continuent de porter notre croissance, et nos objectifs de rentabilité et de réduction de notre dette nette ont été atteints. Nous disposons ainsi de nombreux atouts pour maintenir une croissance rentable. Nous avons l'appui de nos constructeurs et celui de nos partenaires financiers, et nous pouvons compter sur la forte implication et la motivation de l'ensemble de nos équipes.”

Données consolidées en M€ (Normes françaises)	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	356,6	341,2	360,3
Marge Brute	50,7	51,6	56,3
% du CA	14,2%	14,7%	15,6%
Ebitda¹	1,4	10,5	10,4
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	(3,6)	(4,3)	(4,1)
Résultat d'exploitation après amortissement des écarts d'acquisition	(2,2)	6,2	6,3
Résultat financier	(1,9)	(1,2)	(1,7)
Résultat exceptionnel	(1,7)	(1,4)	(0,2)
Impôts	1,0	0,4	(1,9)
Résultat des entités destinées à être cédées		(0,7)	(0,3)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(4,7)	3,3	2,3

Le Groupe PAROT pratique le retraitement des crédits-baux depuis le 01/01/2021. En termes de comparabilité, ce changement de méthode extériorise en 2021 sur 2020, une augmentation de 2,4 M€ de l'Ebitda, de 0,6 M€ du résultat d'exploitation et de 0,2 M€ du résultat courant sur la période. Il convient de souligner que compte tenu de sa cession effective le 7 janvier 2022, la filiale Parot Automotive Ile de France est intégrée au résultat exceptionnel de 2021, ce dernier comprenant également le résultat net consolidé de l'opération de cession.

Analyse des résultats consolidés 2022

Tous les ratios de performance du Groupe PAROT ressortent de nouveau positifs. La progression constante du taux de marge brute traduit la dynamique favorable des différents portefeuilles d'activité (ventes, service, VN, VO), et le niveau de marge brute atteint a permis d'absorber la hausse des coûts sur la période, en particulier celle liée à l'envolée des prix de l'énergie.

Le Groupe PAROT bénéficie de multiples atouts pour faire face à un environnement sectoriel en transformation :

- La complémentarité de ses deux pôles Véhicules Particuliers et Véhicules Commerciaux dont le poids en Chiffre d'Affaires est équivalent, avec une contribution supérieure du Pôle VC en raison de la dynamique des activités Services,
- L'appui, dans les deux Pôles, sur un mix Véhicules Neufs / Véhicules d'Occasion qui contribue à augmenter ses parts de marché et réduire sa dépendance aux fluctuations de la production de véhicules neufs de la part des constructeurs,
- Une complémentarité géographique forte et synergique de ses emplacements dans le Sud-Ouest.

Le Groupe PAROT affiche ainsi une très bonne performance opérationnelle traduisant les fruits du recentrage stratégique et des cessions opérées, ainsi que la maîtrise de ses frais généraux.

¹ Ebitda : résultat d'exploitation + dotation aux amortissements et provisions nettes des reprises

Analyse de la contribution par pôle d'activité

2022 en M€	Pôle VP	Pôle VC	Holding et Inter Secteur	Total Groupe
Chiffre d'affaires	193,9	167,2	-0,8	360,3
Ebitda	4,0	7,0	-0,6	10,4
Résultat d'exploitation avant amort des écarts d'acquisition	3,0	5,6	-0,9	7,6

Les deux pôles d'activité (VP-VC) ressortent en croissance. La stratégie de développement des ventes VO a porté pleinement ses fruits sur l'exercice alors que les pénuries de véhicules neufs ont continué à impacter ponctuellement certains approvisionnements.

Si l'Ebitda du Pôle VP reste quasi stable par rapport à 2021, la dynamique du Pôle VC porte une croissance de l'Ebitda de +0,5 M€.

1- Performance du pôle « VP - Véhicules Particuliers » :

VP en M€	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	226,2	185,0	193,9
Ebitda	0,1	4,3	4,0
Résultat d'exploitation avant amort des écarts d'acquisition	(2,6)	2,9	3,0

Le Pôle VP a augmenté ses parts de marché avec une croissance de ses volumes VN de +39,4% sur l'exercice. L'effet des pénuries successives en VN depuis 2020 a en revanche eu un impact très défavorable sur l'activité VP-VO B to B du Groupe (notamment de sa filiale VO3000) qui affiche une baisse en volume de 39%, le marché des VO très récents ayant pratiquement disparu. A l'inverse, la dynamique des ventes VO-VP B to C toutes marques est bonne, portée par une offre diversifiée, la force des circuits d'approvisionnement VO du Groupe, et des process complètement maîtrisés.

La vente de la concession de Châteauroux en novembre 2022 (Ebitda de -146 K€ sur 12 mois) achève le plan de cession des activités déficitaires du Groupe. L'activité VP repose ainsi désormais sur un socle robuste.

VO3000 ayant généré un Ebitda négatif de -582 K€ en 2022, un plan d'actions pour un retour rapide à l'équilibre a été initié sur le 2nd semestre 2022.

Corrigé de ces deux éléments, l'Ebitda des activités retail VP atteint 4,7 M€.

2- Performance du pôle « VC – Véhicules Commerciaux » :

VC en M€	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	130,2	156,6	167,2
Ebitda	2,0	6,5	7,0
Résultat d'exploitation avant amort des écarts d'acquisition	1,3	4,0	5,6

Le volume de ventes VO a progressé de 2,5% tandis que le volume des ventes VN a baissé de 13%.

Pour autant, l'année 2022 marque l'accélération des activités VC du Groupe sur plusieurs axes :

- Le plan Ambition MAN, pour lequel le Groupe investit dans la dédication à la marque et le développement de son chiffre d'affaires à travers la création de nouveaux établissements spécialisés,
- La construction d'une offre VO à part entière, puisqu'en VU notamment, le Groupe dispose des 4 marques IVECO, FORD, MAN et FIAT Professional,
- Le renforcement de nos offres de services et de complémentarité : plateforme pour les boîtes de vitesse ZF, distribution de la marque de semi-remorques Kässbohrer, et densification du réseau de points service (avec deux acquisitions à Dax et Fleury-Mérogis).

Aussi, le pôle VC dispose d'une excellente visibilité de son portefeuille de commandes qui s'élève à 12 mois en VN.

Globalement l'Ebitda du pôle augmente de 0,5 M€ pour atteindre 5,6M€, soit une progression de 7,6% par rapport à 2021.

Structure financière au 31 décembre 2022

En M€	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Capitaux Propres	20,2	23,3	28,9
Endettement Financier Net	57,7	72,4	47,3
Endettement Financier Net / Ebitda	41,8	6,9	4,5

Le groupe a réalisé au 31 décembre 2022 une réévaluation de ses actifs. Cette réévaluation a notamment conduit à une réévaluation des actifs immobiliers, ayant pour effet une augmentation des capitaux propres de 3,1M€.

En 24 mois, le Groupe a accru ses capitaux propres de +8,7 M€, et conduit un désendettement net de 25,1 M€ en 12 mois, en ligne avec sa feuille de route lancée en 2019. Désormais à 4,5, le ratio EFN/EBITDA a ainsi été divisé par plus de 9 en 24 mois.

La configuration de l'endettement financier net est la suivante :

Evolution de l'Endettement Net			
<i>en milliers d'euros - données non auditées</i>	2020	2021	2022
Dettes financières	63 521	75 376	56 877
<i>dont Moyens Termes Bancaires</i>	39 665	33 765	25 027
<i>dont Crédit Bail</i>	0	10 352	8 895
<i>dont Financement stock</i>	23 625	31 056	22 829
<i>dont Autres</i>	231	203	126
Trésorerie	-5 812	-2 989	-9 622
Endettement Financier Net	57 709	72 387	47 255

Le Crédit Bail est retraité depuis 2021

La réduction de l'endettement du Groupe PAROT a été notamment portée par :

- la cession effective de la concession de Châteauroux,
- les cessions des actifs immobiliers non exploités en direct (ex-concessions Ford du Groupe cédées en 2019 et 2021),
- les actions menées sur le poste clients (contribuant favorablement à l'amélioration de notre trésorerie de 7,5 M€).

Ce alors que les stocks et en-cours ont augmenté de 19,8 M€ entre 2021 et 2022 afin de maintenir une offre propice à accompagner la progression de nos ventes. Notre BFR ayant d'ailleurs baissé à 33,1 jours en 2022 (contre 45 jours en 2021) grâce à la bonne maîtrise des financements constructeurs notamment.

Sur ces bases le Groupe travaille à la structuration de sa dette avec ses partenaires bancaires.

Perspectives

Le Groupe PAROT demeure confiant sur ses perspectives 2023. Les carnets de commandes VN restent à un niveau élevé, même si la dynamique commandes est moindre qu'en 2022 et rend plus difficile la visibilité sur la fin de l'année 2023 et le début de l'année 2024.

Dans la continuité de 2022, le Groupe concentre ses efforts sur la croissance de ses parts de marché en capitalisant sur la forte dynamique de ses activités VO et Service, le maintien de ses taux et niveaux de marge brute, et l'adaptation constante de sa structure de coûts à la performance et au potentiel des activités.

Mise à disposition du rapport financier annuel

Les états financiers annuels 2022 de Groupe PAROT ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 28 mars 2023. Les comptes annuels et consolidés ont été audités. Les rapports de certification seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel. Le rapport annuel 2022 sera accessible au public dans les meilleurs délais et au plus tard le 30 avril 2023. Il pourra 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

Début mai 2023 (après Bourse) : Chiffre d’Affaires T1 2023

A propos du Groupe PAROT

Spécialiste de la mobilité automobile depuis 45 ans, le Groupe PAROT est un acteur de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux, neufs (7 marques dont Ford, Mazda, Iveco, Man et Fiat Professional, Granalu, ZF, Kässbohrer) et d'occasion, en France. Au 31 décembre 2022, le Groupe abritait 29 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par 720 collaborateurs pour un chiffre d'affaires consolidé de 360,3 M€.

Plus d’informations sur : www.groupe-parot.com/finance

CONTACTS

Groupe PAROT

Jérôme Floch

Direction Finance

06 13 75 50 56

j.floch@groupe-parot.com

Champeil

Axel Champeil / Laurence Costes-Rivolie

Relation Investisseurs

05 56 79 62 32

contact@champeil.com

ANNEXES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'€)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Chiffre d'affaires	356 589	341 159	360 272
Coût des ventes	-305 904	-289 608	-303 949
Marge brute	50 685	51 551	56 323
% du CA	14,2%	15,1%	15,6%
Coûts de distribution	-28 629	-25 150	-26 595
Marge contributive	22 056	26 401	29 728
% du CA	6,2%	7,7%	8,3%
Coûts généraux et administratif	-24 221	-20 062	-22 089
Ebitda	1 380	10 459	10 427
% du CA	0,4%	3,1%	2,9%
Dotations aux amortissements et provisions	-3 545	-4 120	-2 788
Résultat d'exploitation avant Dépréciation Ecart Acquisition	-2 165	6 339	7 639
% du CA	-0,6%	1,9%	2,1%
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	-97	-1 299
Résultat d'exploitation après Dépréciation Ecart Acquisition	-2 165	6 242	6 340
Résultat financier	-1 868	-1 247	-1 720
Résultat courant des entreprises intégrées	-4 033	4 995	4 620
% du CA	-1,1%	1,5%	1,3%
Résultat exceptionnel	-1 650	-1 355	-163
Impôts sur les résultats	945	373	-1 899
Résultat des entités destinées à être cédées		-652	-303
Résultat net des entreprises intégrées	-4 738	3 361	2 255
% du CA	-1,3%	1,0%	0,6%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	8	-35	65
Résultat net de l'ensemble consolidé	-4 730	3 326	2 320
% du CA	-1,3%	1,0%	0,6%
Part revenant aux intérêts minoritaires	2	-4	-54
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	-4 728	3 322	2 266

Bilan consolidé

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021	31 Décembre 2022
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	9 416	8 412	7 881
Immobilisations incorporelles	4 019	789	545
Immobilisations corporelles	28 520	36 623	31 545
Immobilisations financières	1 804	2 151	3 349
Titres mis en équivalence	48	24	77
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	43 807	47 999	43 397
Stocks et en cours	73 109	57 624	77 405
Clients et comptes rattachés	24 739	19 450	16 066
Autres créances	23 781	30 909	26 759
Impôts différés	531	0	0
Disponibilités	5 812	2 989	9 622
Actifs destinés à être cédés		5 228	0
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	127 972	116 200	129 852
TOTAL DE L'ACTIF	171 779	164 199	173 249

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021	31 Décembre 2022
Capital	10 268	10 268	10 268
Primes	13 743	13 743	247
Réserves	686	(4 074)	15 841
Résultat de l'exercice	(4 730)	3 324	2 266
Capitaux propres part du groupe	19 967	23 261	28 622
Intérêts minoritaires	237	18	236
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	20 204	23 279	28 858
Provisions pour risques et charges	404	217	412
Emprunts et dettes financières	63 521	75 376	56 879
Fournisseurs et comptes rattachés	69 632	49 733	70 272
Autres dettes	18 018	15 594	16 828
Impôts différés	0	0	0
TOTAL DES DETTES	151 575	140 920	144 391
TOTAL DU PASSIF	171 779	164 199	173 249

Gearing Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 204	23 279	28 858
Endettement financier brut	63 521	75 376	56 879
Disponibilités	-5 812	-2 989	-9 622
Endettement financier net	57 709	72 387	47 257
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	23 624	30 627	22 830
Endettement financier net retraité	34 085	41 760	24 427
Endettement Financier Net / Ebitda (glissant 12 mois)	41,8	6,9	4,5
Gearing retraité	169%	179%	85%
Gearing Financier Net	286%	311%	164%

BFR Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
BFR Consolidé	34 510	42 656	33 130
+ Stocks	73 109	57 624	77 405
+ Créances clients	24 739	19 450	16 066
- Dettes Fournisseurs	-69 632	-49 733	-70 272
+ Autres créances et impôts différés	24 312	30 909	26 759
- Dettes et comptes de régularisation	-18 018	-15 594	-16 828
- Lignes court terme dédiées au financement des stocks	-23 624	-30 627	-22 830
BFR Retraité	10 886	12 029	10 300

Données consolidées	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
DSO en jours	25,0	20,5	16,1
Poids du chiffre d'affaires VC	36,5%	45,8%	46,3%
Poids du chiffre d'affaires VP	63,5%	54,2%	53,7%

BFR en jours de CA	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
BFR en jours	34,8	45,0	33,1

Evolution par activités au sein des Pôles

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Commerciaux	130 239	156 557	167 199
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	70 194	88 137	82 482
<i>Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	18 627	22 982	33 238
<i>Dont CA réalisé sur pièces et services</i>	41 418	45 438	51 479
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Particuliers	226 182	185 032	193 859
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	95 238	55 665	76 958
<i>Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	106 318	108 168	94 603
<i>Dont CA réalisé sur pièces et services</i>	24 626	21 199	22 298