

Communiqué de presse

Le 29 avril 2024

## RÉSULTATS 2023

### POURSUITE D'UNE EXCELLENTE PERFORMANCE COMMERCIALE ET OPERATIONNELLE

- Chiffres d'Affaires annuel de 385 M€ en hausse de +7%, +11% en comparable
- EBITDA en hausse de 15,5 % à 12 M€
- Résultat opérationnel en hausse > 7 M€
- Désendettement net poursuivi à hauteur de -6,6 M€
- Levier Endettement Financier Net / EBITDA de 3,4

**Le Groupe PAROT** (code ISIN : FR0013204070 - code mnémonique : ALPAR), **acteur français de la distribution automobile, publie ses résultats annuels 2023.**

Alexandre PAROT, PDG du Groupe PAROT déclare :

*“Avec un CA en hausse de 11% à périmètre comparable, nos équipes réalisent une très belle année 2023. Nous avons su profiter de la bonne dynamique de nos marchés, tant en VP qu'en VC. Et malgré les pressions observées sur les prix sur le S2, le maintien de nos marges brutes à un haut niveau nous aura permis d'atteindre nos objectifs de performance et de rentabilité. Pour la 4ème année consécutive, nous avons ainsi continué d'améliorer notre rentabilité et notre cash-flow, et poursuivi dans le même temps le renforcement de notre structure financière. Au moment où le Groupe s'apprête à changer d'actionnaires, c'est une grande satisfaction pour nous tous.”*

| Données consolidées en M€                    | 2023           | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                    | <b>385 546</b> | <b>360 271</b> | <b>341 159</b> |
| Marge brute                                  | 58 072         | 56 322         | 51 551         |
| Tx/CA  | 15,1%          | 15,6%          | 15,1%          |
| <b>EBITDA</b>                                | <b>12 040</b>  | <b>10 427</b>  | <b>10 459</b>  |
| Dépréciation des écarts d'acquisition        | (697)          | (1 299)        | (97)           |
| Résultat financier                           | (3 452)        | (1 720)        | (1 247)        |
| Résultat Exceptionnel                        | (1 918)        | (163)          | (1 355)        |
| Impôts sur les Sociétés                      | (2 218)        | (1 899)        | 373            |
| Résultat des entités destinées à être cédées | 0              | (303)          | (652)          |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>  | <b>(480)</b>   | <b>2 319</b>   | <b>3 326</b>   |

NB : EBITDA = résultat d'exploitation + dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises.

Le Groupe pratique le retraitement des crédits-baux depuis le 01/01/2021.

Pour mémoire, 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 2023**

Le chiffre d'affaires annuel 2023 du Groupe s'établit à 385,5 M€, en croissance de +7% en réel, +11% en comparable en tenant compte de la cession le 30 novembre 2022 de la plaque Parot Automotive Centre (concessions VP de Châteauroux).

Dans un marché en progression, et malgré les pressions observées sur les prix, le Groupe PAROT performe grâce à un bon niveau de livraisons VN et à la résilience de ses activités VO et Services.

L'exercice 2023 présente ainsi d'excellentes performances opérationnelles avec un taux de marge brute qui se maintient au-delà des 15 points à 15,1%, un EBITDA de plus de 12 M€ pour 3,1% du CA, et un Résultat d'Exploitation hors dépréciation des écarts d'acquisition historique de 7,8 M€, soit 2% du CA consolidé du Groupe.

La hausse des taux amorcée fin 2022 et qui s'est poursuivie en 2023 a entraîné une très forte hausse du coût du portage des stocks de nos filiales, et le résultat financier négatif du Groupe a été multiplié par deux, passant de -1,7 M€ à -3,4 M€. Un résultat qui, combiné à une charge significative d'impôts différés et une dépréciation d'écart d'acquisition de 697 K€ impacte notre résultat net qui ressort à -480 K€.

La restitution des résultats consolidés du Groupe par périodes de 12 mois glissants sur les 5 derniers semestres permet de matérialiser la résilience des marges et de l'EBITDA depuis 2021.

| (En milliers d'€)   | 31/12/2021    | 12 mois<br>fin S1 2022 | 31/12/2022    | 12 mois<br>fin S1 2023 | 31/12/2023    |
|---|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires  | 341 159       | 322 983                | 360 271       | 381 689                | 385 546       |
| <b>Marge brute</b>  | <b>51 551</b> | <b>49 825</b>          | <b>56 322</b> | <b>59 375</b>          | <b>58 072</b> |
| % du CA   | 15,1%         | 15,4%                  | 15,6%         | 15,6%                  | 15,1%         |
| <b>Ebitda</b>   | <b>10 459</b> | <b>9 584</b>           | <b>10 427</b> | <b>13 205</b>          | <b>12 040</b> |
| % du CA   | 3,1%          | 3,0%                   | 2,9%          | 3,5%                   | 3,1%          |
| <b>Résultat d'exploitation après Dépréciation Ecart Acquisition</b> | <b>6 242</b>  | <b>6 750</b>           | <b>6 339</b>  | <b>7 260</b>           | <b>7 085</b>  |
| Résultat financier  | -1 247        | -1 293                 | -1 720        | -2 335                 | -3 452        |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>                   | <b>4 995</b>  | <b>5 457</b>           | <b>4 619</b>  | <b>4 925</b>           | <b>3 633</b>  |
| % du CA   | 1,5%          | 1,7%                   | 1,3%          | 1,3%                   | 0,9%          |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                         | <b>3 326</b>  | <b>3 517</b>           | <b>2 319</b>  | <b>2 808</b>           | <b>-480</b>   |

\*\*\*

Dans un environnement sectoriel en pleine transformation, le Groupe continue de bénéficier de trois atouts principaux :

1. La complémentarité de ses deux pôles d'activité VP et VC dont le poids en chiffre d'affaires est équivalent, mais avec une contribution du pôle VC plus favorable en raison de la dynamique des activités services,
2. L'appui sur un mix véhicules neufs / véhicules d'occasion qui contribue à augmenter les parts de marché, et permet de mieux encaisser les turbulences que peuvent connaître les marchés de véhicules neufs,
3. La complémentarité géographique de ses 30 emplacements dans le Sud-Ouest.

| 2023 en M€              | VP    | VC    | Holding et<br>intersecteur | Groupe |
|-------------------------|-------|-------|----------------------------|--------|
| Chiffre d'affaires      | 190,2 | 196,2 | (0,8)                      | 385,5  |
| Ebitda                  | 4,2   | 9,4   | (1,6)                      | 12,0   |
| Résultat d'exploitation | 3,1   | 6,6   | (1,9)                      | 7,8    |

### Analyse de la contribution par pôle d'activité / Performance du pôle « VP - Véhicules Particuliers »

| VP en M€                       | 2021  | 2022  | 2023  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>      | 185,0 | 193,9 | 190,2 |
| <b>Ebitda</b>                  | 4,3   | 4,0   | 4,2   |
| <b>Résultat d'exploitation</b> | 2,9   | 3,0   | 3,1   |

Dans un marché immatriculations de voitures neuves 2023 en progression de +16,1% (source CCFA), le CA VP-VN du Groupe progresse de +16,7% en comparable, notamment grâce à un effet prix favorable, les taux de marge brute ayant été préservés par ailleurs.

Avec une progression de +16,9% en CA et de +4,3% en volume, l'activité VP-VO B to C reste un moteur essentiel de la croissance et de la rentabilité du Groupe. Ce malgré l'érosion des ventes de VO de moins de 2 ans observée depuis 2021.

Les activités Après-Vente et Services affichent sur l'année une progression de CA significative de +8,1% en comparable.

Ainsi, le CA de la division VP s'établit à 190,2 M€ en 2023, en progression de +5,2% à périmètre comparable vs 2022.

Le résultat d'exploitation de la division, en progression constante, s'établit ainsi à 3,1 M€ en 2023.

Pour rappel, le Groupe a cédé la concession de Châteauroux en novembre 2022 dont l'EBITDA était de -146 K€.

Enfin, la restructuration et le plan d'actions initiés en 2022 au niveau de la filiale VO3000 commencent à produire des résultats tangibles. En effet, l'EBITDA de cette filiale a été ramené à -171 K€ en 2023 vs -582 K€ en 2022, et son retour à la rentabilité attendu pour 2024 est confirmé par l'excellent début d'année qu'elle réalise.

**Analyse de la contribution par pôle d'activité / Performance du pôle « VC - Véhicules Commerciaux »**

| <b>VC en M€</b>                | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>      | 156,6       | 167,2       | 196,2       |
| <b>Ebitda</b>                  | 6,5         | 7,0         | 9,4         |
| <b>Résultat d'exploitation</b> | 4,0         | 5,6         | 6,6         |

L'activité VC-VN affiche une forte progression, avec un CA en hausse de +24,6% vs 2022, tiré à la fois par le segment poids-lourds (+40,5% de CA) et le segment VUL (+11,1% de CA).

Avec un CA en hausse de 22%, les ventes de VUL d'occasion soutiennent très fortement le développement de l'activité VC-VO dont le CA total augmente de +8,3% vs 2022.

Les activités Services, historiquement fortement contributives, continuent de progresser avec un CA annuel en hausse de +10,9%.

Ainsi, le CA de la division VC s'établit à 196,2 M€ en 2023, en progression de +17,3% vs 2022.

Le résultat d'exploitation de la division, en progression lui-aussi constante et fortement tiré par la rentabilité des activités VO et Services, s'établit ainsi à 6,6 M€ en 2023.

En ligne avec la stratégie initiée en 2022, le secteur VC poursuit son maillage du territoire avec l'acquisition d'un fonds de commerce de réparation VU et VI à Tarbes en novembre 2023.

**Structure financière au 31 décembre 2023**

| <b>Données consolidées en M€</b>          | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Capitaux propres</b>                   | 23,3        | 28,9        | 36,1        |
| <b>Endettement Financier Net</b>          | 72,4        | 47,3        | 40,7        |
| <b>Endettement financier Net / Ebitda</b> | 6,9         | 4,5         | 3,4         |

Le 31 décembre 2023, le Groupe Parot a procédé à la réévaluation de ses actifs, notamment immobiliers, conduisant ainsi à une augmentation de 7,7 M€ de ses capitaux propres. En 24 mois, le Groupe a ainsi accru ses capitaux propres de 12,8 M€, et conduit dans le même temps un désendettement net de 31,7 M€.

Ainsi, le ratio EFN/Capitaux propres s'est significativement amélioré, passant de 3,1 en 2021 à 1,1 en 2023.

Avec un ratio EFN/EBITDA désormais de 3,4, la configuration de l'endettement financier net du Groupe est la suivante :

***Evolution de l'endettement net***

| Données consolidées en M€           | 2021    | 2022    | 2023     |
|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>Dettes financières</b>           | 75 376  | 56 879  | 53 531   |
| <i>Dont Moyens Termes Bancaires</i> | 33 765  | 25 028  | 17 450   |
| <i>dont Crédit Bail</i>             | 10 352  | 8 894   | 7 925    |
| <i>dont Financement Stock</i>       | 31 056  | 22 830  | 28 037   |
| <i>dont autres</i>                  | 203     | 126     | 119      |
| <b>Trésorerie</b>                   | (2 989) | (9 622) | (12 859) |
| <b>Endettement financier net</b>    | 72 387  | 47 257  | 40 672   |

Retraité des financements dédiés aux stocks, le ratio EFN/EBITDA est même désormais de 1,05.

La trésorerie du Groupe a été mobilisée par plusieurs opérations d'investissements sur 2023, et notamment :

- l'acquisition de l'immobilier du site GMS Interventions de Fleury-Mérogis (1,1 M€),
- les travaux d'aménagement des sites de PAROT VI Brive-la-Gaillarde et PAROT Service VI Dax (0,8 M€),
- 1,2 M€ de CAPEX de renouvellement.

Le BFR du Groupe, objet d'une attention permanente, a continué de s'améliorer, passant de 33,1 jours de CA fin 2022 à 25,1 jours de CA fin 2023.

Dans le même temps, le DSO du Groupe est resté stable à 16,9 jours.

**Perspectives**

En dépit d'un contexte de marché plus tendu en prises d'ordres VN en ce début d'année, le Groupe PAROT confirme ses perspectives favorables pour l'année 2024. Les premiers mois de l'année confirment d'ailleurs la très bonne dynamique des activités VO et Services des deux divisions d'activité VP et VC du Groupe PAROT, historiquement porteuses de croissance et très fortement contributives à la rentabilité de l'ensemble consolidé.

### Mise à disposition du rapport financier annuel

Les états financiers annuels 2023 de Groupe PAROT ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 24 avril 2024. 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 2023 sera accessible au public dans les meilleurs délais et au plus tard le 30 avril 2024. 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 2024 (après Bourse) : Chiffre d'Affaires T1 2024

### 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 (10 marques dont Ford, Mazda, Hanroad, Iveco, Man, Fiat Professional, Granalu, ZF, Kässbohrer, Oxygo) et d'occasion, en France. Au 31 décembre 2023, le Groupe abritait 30 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par 720 collaborateurs pour un chiffre d'affaires consolidé de 385.5 M€.*

**Plus d'informations sur :** [www.groupe-parot.com/finance](http://www.groupe-parot.com/finance)

### CONTACTS

**Groupe PAROT**

**Claire Rouyé**

Direction Finance

06 67 92 32 06

[c.rouye@groupe-parot.com](mailto:c.rouye@groupe-parot.com)

**Champeil**

**Axel Champeil / Laurence Costes-Rivolier**

Relation Investisseurs

05 56 79 62 32

[contact@champeil.com](mailto:contact@champeil.com)

ANNEXES

Compte de résultat consolidé

| (En milliers d'€)  | 31 Décembre<br>2021 | 31 Décembre<br>2022 | 31 Décembre<br>2023 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires   | 341 159             | 360 272             | 385 546             |
| Coût des ventes  | (289 608)           | (303 949)           | (327 474)           |
| <b>Marge brute</b>   | <b>51 551</b>       | <b>56 323</b>       | <b>58 072</b>       |
| Coûts de distribution  | (25 150)            | (26 595)            | (27 348)            |
| <b>Marge contributive</b>  | <b>26 401</b>       | <b>29 728</b>       | <b>30 723</b>       |
| Coûts généraux et administratif  | (20 062)            | (22 089)            | (22 942)            |
| <b>Ebitda</b>  | <b>10 459</b>       | <b>10 427</b>       | <b>12 040</b>       |
| % du CA  | 3,1%                | 2,9%                | 3,1%                |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> | <b>6 339</b>        | <b>7 639</b>        | <b>7 782</b>        |
| Dépréciation des écarts d'acquisition  | (97)                | (1 299)             | (697)               |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> | <b>6 242</b>        | <b>6 340</b>        | <b>7 085</b>        |
| Résultat financier   | (1 247)             | (1 720)             | (3 452)             |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>  | <b>4 995</b>        | <b>4 618</b>        | <b>3 633</b>        |
| % du CA  | 1,5%                | 1,3%                | 0,9%                |
| Résultat exceptionnel  | (1 355)             | (163)               | (1 918)             |
| Impôts sur les résultats   | 373                 | (1 898)             | (2 218)             |
| Résultat des entités destinées à être cédées   | (652)               | (303)               | 0                   |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>  | <b>3 361</b>        | <b>2 255</b>        | <b>(503)</b>        |
| % du CA  | 1,0%                | 0,6%                | -0,1%               |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence   | (35)                | 65                  | 23                  |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>  | <b>3 326</b>        | <b>2 320</b>        | <b>(480)</b>        |
| % du CA  | 1,0%                | 0,6%                | -0,1%               |
| Part revenant aux intérêts minoritaires  | (4)                 | (54)                | (78)                |
| <b>Résultat revenant à l'entreprise consolidante</b>   | <b>3 322</b>        | <b>2 266</b>        | <b>(557)</b>        |



## Bilan consolidé

| (En milliers d'€)                  | 31 Décembre<br>2021 | 31 Décembre<br>2022 | 31 Décembre<br>2023 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Immobilisations incorporelles      | 9 201               | 8 426               | 7 587               |
| <i>Dont écarts d'acquisition</i>   | 8 412               | 7 881               | 7 200               |
| Immobilisations corporelles        | 36 623              | 31 545              | 42 542              |
| Immobilisations financières        | 2 151               | 3 349               | 4 116               |
| Titres mis en équivalence          | 24                  | 77                  | 25                  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b> | <b>47 999</b>       | <b>43 397</b>       | <b>54 270</b>       |
| Stocks et en cours                 | 57 624              | 77 405              | 75 941              |
| Clients et comptes rattachés       | 19 450              | 16 066              | 18 126              |
| Autres créances                    | 30 909              | 26 759              | 23 827              |
| Disponibilités                     | 2 989               | 9 622               | 12 859              |
| Actifs destinés à être cédés       | 5 228               | -                   | -                   |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>  | <b>116 200</b>      | <b>129 852</b>      | <b>130 753</b>      |

|                         |                |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b> | <b>164 199</b> | <b>173 249</b> | <b>185 023</b> |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|

| (En milliers d'€)                               | 31 Décembre<br>2021 | 31 Décembre<br>2022 | 31 Décembre<br>2023 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Capital   | 10 268              | 10 268              | 10 268              |
| Primes  | 13 743              | 247                 | 240                 |
| Réserves  | (4 074)             | 15 841              | 25 856              |
| Résultat de l'exercice                          | 3 324               | 2 266               | (557)               |
| <b>Capitaux propres part du groupe</b>          | <b>23 261</b>       | <b>28 622</b>       | <b>35 807</b>       |
| Intérêts minoritaires                           | 18                  | 236                 | 260                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b> | <b>23 279</b>       | <b>28 858</b>       | <b>36 067</b>       |
| Provisions pour risques et charges              | 217                 | 412                 | 932                 |
| Emprunts et dettes financières                  | 75 376              | 56 879              | 53 531              |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 49 733              | 70 272              | 76 628              |
| Autres dettes                                   | 15 594              | 16 829              | 17 866              |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                         | <b>140 920</b>      | <b>144 391</b>      | <b>148 956</b>      |

|                        |                |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TOTAL DU PASSIF</b> | <b>164 199</b> | <b>173 249</b> | <b>185 023</b> |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|

| Données consolidées   | 31/12/2021     | 31/12/2022     | 31/12/2023     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>BFR Consolidé</b>  | <b>42 656</b>  | <b>33 130</b>  | <b>26 871</b>  |
| + Stocks  | 57 624         | 77 405         | 75 941         |
| + Créances clients  | 19 450         | 16 286         | 18 126         |
| - Dettes fournisseurs   | -49 733        | -70 272        | -76 628        |
| + Autres créances et impôts différés                          | 30 909         | 26 760         | 23 827         |
| - Dettes et comptes de régularisation                         | -15 594        | -17 049        | -14 395        |
| <b>- Lignes court terme dédiées au financement des stocks</b> | <b>-30 627</b> | <b>-22 830</b> | <b>-28 037</b> |
| <b>BFR retraité</b>   | <b>12 029</b>  | <b>10 300</b>  | <b>-1 166</b>  |

| Données consolidées            | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| DSO en jours                   | 20,5       | 16,3       | 16,9       |
| Poids du chiffre d'affaires VC | 45,8%      | 46,3%      | 50,8%      |
| Poids du chiffre d'affaires VP | 54,2%      | 53,7%      | 49,2%      |

| BFR en jours de CA | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| BFR en jours       | 45,0       | 33,1       | 25,1       |

| Données consolidées (en milliers d'€)                 | 31/12/2021     | 31/12/2022     | 31/12/2023     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffres d'affaires net Véhicules commerciaux</b>  | <b>156 557</b> | <b>167 199</b> | <b>195 690</b> |
| dont CA réalisés sur véhicules neufs                  | 88 137         | 82 482         | 102 795        |
| dont CA réalisés sur véhicules d'occasion             | 22 982         | 33 238         | 35 900         |
| dont CA réalisés sur pièces et services               | 45 438         | 51 479         | 56 995         |
| <b>Chiffres d'affaires net Véhicules particuliers</b> | <b>185 032</b> | <b>193 859</b> | <b>189 856</b> |
| dont CA réalisés sur véhicules neufs                  | 55 665         | 76 958         | 81 246         |
| dont CA réalisés sur véhicules d'occasion             | 108 168        | 94 603         | 87 147         |
| dont CA réalisés sur pièces et services               | 21 199         | 22 298         | 21 463         |