

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

- CA à +4,7% en comparable versus 2021
- EBITDA de +4,9 M€ soit 2,7% du CA
- REX de +3,8 M€
- EBITDA de +9,6 M€ sur 12 mois glissants,
- Contribution positive des deux pôles VP et VC
- Ratio dette financière nette / EBITDA inférieur à 6.

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

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

« Malgré un contexte économique et géopolitique qui reste sous tension, avec un 4^{ème} semestre consécutif de profitabilité, nous ancrons définitivement le retournement sur une tendance durable. Les performances que nous enregistrons tiennent à la forte implication de toutes nos équipes opérationnelles, tant en VP qu'en VC, et se matérialisent par de nombreux ratios toujours en progression (CA, marge brute, REX...). »

Par ailleurs, nos efforts continuent pour assurer une gestion optimisée de l'ensemble de nos frais de structure et le renforcement de notre trésorerie. Nos engagements vis-à-vis de nos partenaires financiers ont tous été tenus, notamment grâce la cession du pôle VP Ile-de-France, mais aussi grâce à la génération de cash sur nos activités, désormais toutes bénéficiaires, contribuant ainsi à réduire significativement notre endettement financier.

Nos carnets de commandes VN sont pleins, et la visibilité donnée par les constructeurs sur les volumes de production à venir est en nette amélioration. Pendant ce temps-là, plusieurs de nos activités (VO et service notamment) continuent de progresser et restent promises, elles-aussi, à de belles perspectives pour les mois et les années à venir. C'est pourquoi nous restons extrêmement confiants sur notre capacité à poursuivre une croissance rentable.»

Données consolidées en M€ (normes françaises)	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	166,7	200,0 ⁽¹⁾	181,8
Marge Brute	22,4	29,3	27,6
% du CA	13,4%	14,7%	15,2%
Ebitda	(2,8)	5,8	4,9
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	(2,1)	(2,5)	(1,0)
Résultat d'exploitation avant écarts d'acquisition	(4,9)	3,3	3,9
Dépréciation des écarts d'acquisition	--	--	(0,1)
Résultat d'exploitation après écarts d'acquisition	(4,9)	3,3	3,8
Résultat financier	(1,0)	(0,7)	(0,8)
Résultat exceptionnel	(0,4)	(0,7)	(0,2)
Impôts	(0,0)	(0,6)	(1,1)
Résultats entités en cours de cession	--	--	(0,2)
Résultat net	(6,4)	1,3	1,5

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. A ce titre l'Ebitda 2020 n'est pas comparable.

⁽¹⁾ 173,4 M€, hors l'activité des concessions VP d'Ile-de-France qui a été déconsolidée au 31 décembre 2021 (cession du 7/01/22).

Analyse des résultats consolidés S1 2022

Le premier semestre 2022 confirme le retour structurel du Groupe à la rentabilité, malgré un contexte sectoriel de l'automobile défavorable. Le Groupe réalise son quatrième semestre bénéficiaire consécutif, améliore de plus d'un point son résultat opérationnel (2,1% vs 0,9% en 2021), et confirme sa perspective favorable pour l'exercice 2022.

2022 en M€	S2 2020	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	189,9	200,0	141,2	181,8
Ebitda	4,1	5,8	4,7	4,9
Résultat d'exploitation	2,8	3,3	3,0	3,9
En % du CA	0,8%	1,6%	0,9%	2,1%

Il convient également de relever que sur le premier semestre 2022, la finalisation d'opérations de cession d'actifs immobiliers liés aux concessions VP cédées en 2019 et 2021 a permis le remboursement anticipé de 6M€ d'emprunts moyen terme. Combiné à une situation de trésorerie elle-aussi en constante amélioration, le ratio Endettement Financier Net / Ebitda redevient inférieur à 6, et s'inscrit à seulement 3,2 si l'on considère l'Endettement Financier Net Retraité.

Analyse de la contribution par pôle d'activité

2022 en M€	VP	VC	Holding et Inter Secteur	Groupe
Chiffre d'affaires	99,0	83,0	(0,2)	181,8
Ebitda	1,8	3,4	(0,3)	4,9
Résultat d'exploitation	1,2	2,8	(0,1)	3,9

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 » :

VP en M€	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	106,6	120,8	99,0
Ebitda	(2,8)	2,5	1,8
Résultat d'exploitation	(4,4)	1,5	1,2

Le 1^{er} semestre 2022 confirme la rentabilité positive des activités VP du Groupe. Dans un marché complexe toujours soumis aux aléas de la production de véhicules neufs par les constructeurs, la performance commerciale sur un périmètre comparable est la suivante :

CA comparable en M€	S1 2021	S1 2022	% Var
Total Pôle VP	92,0	97,6	+6,0%
Véhicules neufs	30,9	37,1	+20,0%
Véhicules d'occasion	50,8	50,2	-1,3%
Autres activités	10,4	10,3	-0,2%

Seule VO3000, filiale spécialisée en négoce VO 100% BtoB, réalise un 1^{er} semestre décevant dans un marché sous tension, par effet report du manque de VO récents de moins de deux ans.

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

VC en M€	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	60,2	79,3	83,0
Ebitda	0,4	3,7	3,4
Résultat d'exploitation	0,0	2,3	2,8

Le pôle VC connaît une bonne dynamique de son activité. Cette croissance est tirée également par celle de sa marge brute dont le taux est passé de +16,7% en S1 2021 à +17,8%, représentant un gain de +1,6 M€ en valeur sur une année glissante.

A périmètre comparable sur 2021, l'activité est portée par la croissance du marché VO et des services, dont les contributions en marge brute sont favorables :

CA comparable en M€	S1 2021	S1 2022	% Var
Total Pôle VC	79,2	81,7	+3,1%
Véhicules neufs	46,3	42,5	-8,2%
Véhicules d'occasion	10,8	15,3	+41,8%
Autres activités	22,1	23,9	+7,8%

Structure financière au 30 juin 2022

En M€	31 12 2020	31 12 2021	30.06.2022
Capitaux Propres	20,2	23,3	24,9
Endettement Financier Net	57,7	72,4	56,5
Endettement Financier Net / Ebitda*	41,8	6,9	5,9 *

* Ebitda au 30 juin 2022 sur 12 mois glissants (juillet 2021 – juin 2022) - Le Groupe pratique le retraitement des crédits-baux depuis le 01/01/2021. A ce titre l'Ebitda 2020 n'est pas comparable.

La génération de trésorerie induite par l'activité de +10,7 M€, combinée à l'effet des cessions apportant une trésorerie sur les investissements de +5,5 M€ a conduit à une accélération du désendettement du Groupe sur le semestre.

Perspectives 2022

Dans un contexte économique et géopolitique qui reste complexe, le premier semestre 2022 a démontré que le Groupe Parot est désormais replacé dans une perspective favorable. Ce quatrième semestre consécutif de bénéfice acte le retournement durable de la rentabilité du Groupe. Par ailleurs, la finalisation des opérations de recentrage et le travail constant sur la trésorerie ont permis, durant ce premier semestre, de réduire significativement l'endettement net du Groupe.

Ainsi, le Groupe reste confiant sur sa performance pour l'année 2022, même si la difficulté d'approvisionnement des constructeurs en VN obère la visibilité opérationnelle, sans remettre en question de manière majeure le niveau d'activité et de rentabilité.

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Les états financiers de Groupe PAROT pour le premier semestre 2022 ont été validés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 7 octobre 2022. 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

Fin novembre 2022 (après Bourse) : Chiffre d'affaires T3 2022

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 (plus de 10 marques dont Ford, Mazda, Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Iveco, Man, Fiat Professional, ZF, Granalu, Kassborher) et d'occasion, en France. Au 31 décembre 2021, le Groupe abritait 26 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par 685 collaborateurs pour un chiffre d'affaires consolidé de 341,2 M€.

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

ANNEXES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'€)	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Chiffre d'affaires	166 708	200 005	181 829
Coût des ventes	-144 349	-170 658	-154 208
Marge brute	22 359	29 347	27 621
% du CA	13,4%	14,7%	15,2%
Coûts de distribution	-14 305	-14 415	-13 170
Marge contributive	8 054	14 932	14 451
% du CA	4,8%	7,5%	7,9%
Coûts généraux et administratif	-12 976	-11 634	-10 597
Ebitda	-2 753	5 764	4 889
% du CA	-1,7%	2,9%	2,7%
Dotations aux amortissements et provisions	-2 169	-2 466	-1 035
Résultat d'exploitation avant Dépréciation Ec	-4 922	3 298	3 854
% du CA	-3,0%	1,6%	2,1%
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	-48
Résultat d'exploitation après Dépréciation Ec	-4 922	3 298	3 806
Résultat financier	-1 020	-719	-765
Résultat courant des entreprises intégrées	-5 942	2 579	3 041
% du CA	-3,6%	1,3%	1,7%
Résultat exceptionnel	-435	-683	-241
Impôts sur les résultats	-24	-620	-1 104
Résultat des entités destinées à être cédées			-242
Résultat net des entreprises intégrées	-6 401	1 276	1 454
% du CA	-3,8%	0,6%	0,8%
Quote-part de résultat des sociétés mises en	29	-4	9
Résultat net de l'ensemble consolidé	-6 372	1 272	1 463
% du CA	-3,8%	0,6%	0,8%
Part revenant aux intérêts minoritaires	15	0	-19
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	-6 357	1 272	1 444

Bilan consolidé

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021	30 juin 2022
Ecart d'acquisition et fonds de commerce	9 416	8 412	9 325
Immobilisations incorporelles	4 019	789	706
Immobilisations corporelles	28 520	36 623	31 454
Immobilisations financières	1 804	2 151	2 595
Titres mis en équivalence	48	24	17
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	43 807	47 999	44 097
Stocks et en cours	73 109	57 624	58 861
Clients et comptes rattachés	24 739	19 450	20 646
Autres créances	23 781	30 909	24 714
Impôts différés	531	0	0
Disponibilités	5 812	2 989	7 787
Actifs destinés à être cédés		5 228	0
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	127 972	116 200	112 008

TOTAL DE L'ACTIF	171 779	164 199	156 105
-------------------------	----------------	----------------	----------------

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021	30 juin 2022
Capital	10 268	10 268	10 268
Primes	13 743	13 743	247
Réserves	686	(4 074)	12 754
Résultat de l'exercice	(4 730)	3 324	1 444
Capitaux propres part du groupe	19 967	23 261	24 713
Intérêts minoritaires	237	18	188
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	20 204	23 279	24 901
Provisions pour risques et charges	404	217	246
Emprunts et dettes financières	63 521	75 376	64 260
Fournisseurs et comptes rattachés	69 632	49 733	51 713
Autres dettes	18 018	15 594	14 985
Impôts différés	0	0	0
TOTAL DES DETTES	151 575	140 920	131 204

TOTAL DU PASSIF	171 779	164 199	156 105
------------------------	----------------	----------------	----------------

Gearing Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 204	23 279	24 901
Endettement financier brut	63 521	75 376	64 260
Disponibilités	-5 812	-2 989	-7 787
Endettement financier net	57 709	72 387	56 473
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	23 624	30 627	25 660
Endettement financier net retraité	34 085	41 760	30 813
Endettement Financier Net / Ebitda (glissant 12 mois)	41,8	6,9	5,9
Gearing retraité	169%	179%	124%
Gearing Financier Net	286%	311%	227%

BFR Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022
BFR Consolidé	34 510	42 656	37 523
+ Stocks	73 109	57 624	58 861
+ Créances clients	24 739	19 450	20 646
- Dettes Fournisseurs	-69 632	-49 733	-51 713
+ Autres créances et impôts différés	24 312	30 909	24 714
- Dettes et comptes de régularisation	-18 018	-15 594	-14 985
- Lignes court terme dédiées au financement des stocks	-23 624	-30 627	-25 660
BFR Retraité	10 886	12 029	11 863

Evolution par activités au sein des Pôles

Données consolidées (En milliers d'€)	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Commerciaux	60 177	79 305	83 029
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	32 379	46 255	42 502
Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	8 416	10 813	15 379
Dont CA réalisé sur pièces et services	19 382	22 237	25 148
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Particuliers	106 576	120 792	99 015
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	44 937	48 434	37 060
Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	49 241	58 348	51 499
Dont CA réalisé sur pièces et services	12 398	14 010	10 456