



GROUPE
PAROT



GROUPE PAROT
Comptes annuels consolidés
Période close le 31 décembre 2020

SOMMAIRE

Sommaire.....	2
BILAN CONSOLIDE	4
Compte de résultat consolidé.....	5
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	6
Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	7
1. Nature de l'activité et événements significatifs.....	8
1.1. Information relative à la société et à son activité.....	8
1.2. Evènements marquants de la période close le 31 décembre 2020	8
2. Périmètre de consolidation	10
3. Principes et méthodes comptables	12
3.1. Référentiel comptable.....	12
3.2. Principes et méthodes comptables	12
3.2.1. Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux	12
3.2.2. Immobilisations incorporelles.....	13
3.2.3. Immobilisations corporelles.....	14
3.2.4. Immobilisations financières	14
3.2.5. Stocks et encours	14
3.2.6. Créances clients et comptes rattachés.....	15
3.2.7. Affacturage.....	15
3.2.8. Disponibilités.....	16
3.2.9. Capital	16
3.2.10. Provisions	16
3.2.11. Engagements de retraite et avantages similaires	16
3.2.12. Emprunts et dettes financières	16
3.2.13. Contrat de location	17
3.2.14. Présentation de l'information sectorielle	17
3.2.15. Reconnaissance du chiffre d'affaires	17
3.2.16. Compte de résultat par destination.....	18
3.2.17. Résultat financier.....	19
3.2.18. Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel	19
3.2.19. Impôts différés.....	19
3.2.20. Résultat par action	19
4. Actif immobilisé.....	20
4.1. Ecarts d'acquisition, fonds commerciaux et regroupements d'entreprises.....	20

4.2.	Immobilisations incorporelles	21
4.3.	Immobilisations corporelles.....	22
4.4.	Immobilisations financières	22
5.	Stocks.....	23
6.	Créances clients	23
7.	Autres créances.....	24
8.	Disponibilités et trésorerie nette	25
9.	Capital social.....	25
10.	Provisions.....	25
10.1.	Provisions pour risques et charges.....	25
10.2.	Passifs éventuels	26
11.	Emprunts et dettes financières	27
12.	Autres Dettes	28
13.	Information sectorielle	29
14.	Couts de distribution.....	32
15.	Couts généraux et administratifs	33
16.	Charges de personnel	33
17.	Résultat financier.....	34
18.	Résultat exceptionnel	34
19.	Impôts	35
20.	Résultat par action	36
21.	Honoraires CAC.....	36
22.	Transactions avec les parties liées	37
23.	Engagements hors bilan	37
23.1.	Engagements donnés	37
23.2.	Engagements reçus	38
24.	Evènements postérieurs à la clôture	38

BILAN CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	4.1	15 645	9 416
Immobilisations incorporelles	4.2	1 991	4 019
Immobilisations corporelles	4.3	28 458	28 520
Immobilisations financières	4.4	1 283	1 804
Titres mis en équivalence		64	48
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		47 441	43 807
Stocks et en cours	5	115 649	73 109
Clients et comptes rattachés	6	31 375	24 739
Autres créances	7	30 821	23 781
Impôts différés			531
Disponibilités	8	3 891	5 812
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		181 736	127 972
TOTAL DE L'ACTIF		229 177	171 779
(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Capital	9	7 399	10 268
Primes		12 036	13 743
Réserves		5 834	686
Résultat de l'exercice		(5 143)	(4 730)
Capitaux propres part du groupe		20 126	19 967
Intérêts minoritaires		246	237
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		20 372	20 204
Provisions pour risques et charges	10	1 711	404
Emprunts et dettes financières	11	76 073	63 521
Fournisseurs et comptes rattachés		107 453	69 632
Autres dettes	12	23 568	18 018
Impôts différés			
TOTAL DES DETTES		208 805	151 575
TOTAL DU PASSIF		229 177	171 779

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Chiffre d'affaires	13	560 233	356 589
Coût des ventes		(489 454)	(305 904)
Marge brute		70 779	50 685
Coûts de distribution	14	(40 479)	(28 629)
Marge contributive		30 300	22 056
Coûts généraux et administratif	15	(31 839)	(24 221)
Résultat d'exploitation		(1 539)	(2 165)
Résultat financier	17	(2 101)	(1 868)
Résultat courant des entreprises intégrées		(3 640)	(4 033)
Résultat exceptionnel	18	(2 173)	(1 650)
Impôts sur les résultats	19	961	945
Résultat net des entreprises intégrées		(4 852)	(4 738)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		70	8
Dépréciation des écarts d'acquisition		(320)	
Résultat net de l'ensemble consolidé		(5 102)	(4 730)
Part revenant aux intérêts minoritaires		(41)	2
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		(5 143)	(4 728)
Résultat net par action (en euro)	20	(1,12)	(0,74)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'€)	Capital	Primes	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Solde au 31 décembre 2018	7 399	12 036	8 761	(2 866)	25 330	206	25 536
Résultat de la période	-	-	-	(5 143)	(5 143)	40	(5 103)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(2 866)	2 866	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Autres	-	-	2	-	2	-	2
Solde au 31 décembre 2019	7 399	12 036	5 834	(5 143)	20 126	246	20 372
Solde au 31 décembre 2019	7 399	12 036	5 834	(5 143)	20 126	246	20 372
Résultat de la période	-	-	-	(4 730)	(4 730)	(2)	(4 732)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(5 143)	5 143	-	-	-
Augmentation de capital	4 575	-	-	-	4 575	-	4 575
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(5)	-	(5)	(7)	(12)
Solde au 31 décembre 2020	11 974	12 036	686	(4 730)	19 967	237	20 204

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Résultat net des entreprises intégrées		(4 852)	(4 740)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		4 492	2 298
Elimination des dotations aux amortissements et reprises de provisions nettes de reprises ¹		5 309	2 896
Elimination des résultats de cessions		144	193
Elimination de la charge (produit) d'impôt		(961)	(945)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-	154
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(359)	(2 442)
Variation du besoin en fond de roulement		13 844	3 622
- Stocks	5	38 911	9 171
- Clients et comptes rattachés	6	(4 894)	4 347
- Fournisseurs et comptes rattachés		(27 367)	(9 820)
- Autres créances d'exploitation	7	1 950	1 765
- Autres dettes d'exploitation	12	5 244	(1 841)
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)		(152)	(190)
FLUX NET DE TRESORERIE GÉNERÉ PAR L'ACTIVITÉ		13 332	990
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(11 865)	(2 441)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 293	687
Incidence des variations de périmètres : acquisition de titres	4.1		(4 545)
Incidence des variations de périmètres : cession de titres	4.1	(2 932)	6 861
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières		(107)	(2 678)
Dividendes reçus		46	226
FLUX NET DE TRESORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(12 565)	(1 890)
Emissions d'emprunts	11	7 368	23 940
Remboursements d'emprunts	11	(4 214)	(9 478)
Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières		(11 950)	(6 925)
Dividendes versés			
Augmentation de capital ²		(4)	4 575
Opérations sur actions propres		(63)	
FLUX NET DE TRESORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(8 863)	12 112
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		(8 096)	11 212
Trésorerie nette à l'ouverture	8	(3 396)	(11 492)
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		-	-
Trésorerie nette à la clôture	8	(11 492)	(280)

¹ A l'exclusion des variations nettes de provisions sur actif circulant

² Augmentation de capital par apport de titres, cf.1.2

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés ont été établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et ont une durée de 12 mois.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

1. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

Groupe PAROT (« la Société ») est une société anonyme, de droit français, mère du groupe Groupe PAROT (« le Groupe »). Les titres de la Société sont cotés sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris.

Le Groupe est un spécialiste de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux (véhicules industriels). Le siège social de la société a déménagé durant l'exercice dans la même ville et est désormais situé Zac de Fieuzal, rue de Fieuzal, 33520 Bruges.

L'activité du Groupe a été fortement impactée par la pandémie de Covid-19 au cours du premier semestre 2020. Les dépenses spécifiques de protection sanitaire (masques, gel hydro alcoolique, tests...) ont été intégralement comptabilisées en charges opérationnelles. Le groupe Parot a mis en œuvre les différentes mesures gouvernementales (Prêt garanti par l'Etat (PGE), indemnités d'activité partielle, renégociations de concours, etc..) pour assurer le financement de ses activités.

Dans ce contexte, les comptes clos au 31 décembre 2020 ont été arrêtés selon la convention comptable de la continuité d'exploitation.

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2020

Les principaux évènements suivants sont intervenus au titre de l'exercice 2020 :

- **Retour à la rentabilité sur le second semestre 2020**

Le résultat annuel consolidé du Groupe reste négatif à -4,7 M€, mais en léger redressement par rapport à 2019 à -5,1 M€. Après une perte de -6.4 M€ d'euros au premier semestre (dont -1,4M€ pour les seules activités BMW et MINI cédées au 30 mars), le second semestre confirme le retour attendu à la rentabilité du Groupe avec un résultat net de +1.6 M€. Compte tenu de l'augmentation de capital réalisée par la famille PAROT en décembre 2020, les fonds propres consolidés du groupe sont restés stables sur l'exercice.

Données consolidées en M€ (non audités)	S1 2019	S2 2019	S1 2020	S2 2020	2019	2020
Chiffre d'affaires	287,8	272,4	166,7	189,9	560,2	356,6
Résultat d'exploitation	(1,8)	0,3	(4,9)	2,8	(1,5)	(2,2)
Résultat net part du Groupe	(3,5)	(1,6)	(6,4)	1,6	(5,1)	(4,7)

- **Cession des concessions sous marque BMW et MINI**

Le 30 avril 2020, en date d'effet au 31 mars 2020, le Groupe PAROT a signé la cession au profit de la société EDEN AUTOMOBILES de la totalité des titres des sociétés PAROT PREMIUM Brive, PAROT PREMIUM Bordeaux. A cette même date, la Société PAROT AMENAGEMENT COMMERCIAL a cédé le solde des 45 % de titres qu'elle détenait dans le capital social de la SAS Portes De Bordeaux à la société EDEN AUTOMOBILES, à leur valeur nominale. La SAS Portes De Bordeaux abrite l'immeuble de la concession BMW – MINI de Bordeaux - Lormont. Ces concessions ont généré sur le premier trimestre une perte de -1,4 M€ pour le Groupe. La cession des concessions BMW et MINI s'est accompagnée du remboursement anticipé des prêts souscrits à l'acquisition de ces activités par la SAS Groupe PAROT pour un montant de 4,8 M€.

- **Encaissement du prix de vente des concessions Parot Automotive Centre**

En date du 31 octobre 2019, la société PAROT AUTOMOTIVE CENTRE a cédé à la société PONT AUTOMOBILES 41, son fonds de commerce d'achat et de vente de véhicules neufs de la marque FORD, d'achat et de vente de véhicules d'occasion toutes marques sous l'enseigne FORD, atelier de réparation mécanique, entretien, atelier carrosserie et peinture automobile situé à Blois. En date du 04 décembre 2019, la société PAROT AUTOMOTIVE CENTRE a cédé à la société GATICAR, ses fonds de commerce d'achat et vente de tous véhicules automobiles neufs et d'occasion, d'entretien, réparation et location de tous véhicules sous contrat agréé FORD et MITSUBISHI, la vente de toutes pièces détachées et accessoires se rapportant à l'automobile situés à Saint Doulchard, Fleury les Aubrais, et Olivet. Le prix de vente de ces cessions a été encaissé en avril 2020 pour un montant de 1,8 M€. Cet encaissement s'est accompagné du paiement partiel de la dette souscrite pour une partie des fonds cédés pour un montant de 1,2 M€.

- **Souscription d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 23,9 M€**

Le Groupe a signé l'obtention d'un Prêt Garanti par l'État de 23.9 M€ début août 2020, encaissé en septembre 2020 et réparti sur les différentes entités du Groupe. Un plan de remboursement sera proposé aux banques qui ont participé au P.G.E. au mois de mai 2021 conformément à la réglementation en vigueur. Par ailleurs, la totalité des échéances bancaires du Groupe étaient respectées au 31 décembre 2020.

- **Obtention d'un échéancier des dettes sociales et fiscales**

Parallèlement à l'obtention du PGE, un plan de remboursement des reports de paiement des charges sociales et fiscales obtenus dans le cadre des mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises liées à la crise sanitaire a été obtenu. Le remboursement des 4,4 M€ du report fin juillet est échelonné sur une durée de

24 mois. Aucun autre report n'a été sollicité dans le cadre du contexte sanitaire de la COVID-19 au 31 décembre 2020.

- **Augmentation de capital social de Groupe PAROT SA par apport des actionnaires familiaux**

Le 21 décembre 2020, conformément à ses engagements auprès des partenaires financiers de renforcer les fonds propres du Groupe, la famille PAROT, actionnaire de référence du Groupe, a réalisé une augmentation de capital social de 2 869 291,20 euros plus 1 706 983,26 euros de prime d'apports, soit au total environ 4,6 M€ par apport d'actifs immobiliers sous forme de part de Sociétés Civiles Immobilières. Ces actifs correspondent à des immeubles exploités par le Groupe PAROT.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation a évolué au cours de l'exercice écoulé de la manière suivante :

- Le 31 mars 2020, cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges toutes deux détenues à 100% par Groupe PAROT SA,
- Le 31 mars 2020, cession du solde de 45% des titres de la société Porte de Bordeaux.

Pour rappel les évolutions du périmètre de consolidation sur l'année 2019 ont été :

- Le 01^{er} janvier 2019, la fusion absorption de la société PAROT INDUSTRIE par la société PAROT VI toutes deux détenues à 100% par le GROUPE PAROT,
- Le 10 mai 2019 la cession par le Groupe PAROT des 10 parts sociales de la SCI 16 à la société SAS Alain Parot,
- Le 24 juin 2019, TUP de la société PAROT Développement au profit de la société PAROT AUTOMOTIVE Sud-Ouest,
- Le 17 octobre 2019, la fusion absorption de la SCI Immo Behra Bannier par la SCI Immo Behra Nord (site de Fleury les Aubrais). Ces SCI sont détenues à 99% par la société PAROT AMENAGEMENT COMMERCIAL, elle-même détenues à 100% par le GROUPE PAROT,
- La sortie des titres de la société Portes de Bordeaux. En effet, 55% des titres de cette filiale ont été cédés au Groupe EDEN AUTO le 20 décembre (cf. ci-dessus) qui exerce désormais le contrôle sur cette société.

Sociétés	Adresses	SIREN	Pourcentage d'intérêt au 31/12/19	Pourcentage d'intérêt au 31/12/20	Méthode de consolidation	Sociétés intégrées fiscalement
Groupe Parot	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	349 214 825			Société Mère	✓
Parot VI	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	309 467 884	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Trucks	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	480 019 090	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Automotive Brive	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	328 307 335	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Premium Brive	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	792 632 796	100,0%	0,0%	Sortie du périmètre	
Parot Premium Bordeaux	28 Avenue John Fitzgerald Kennedy, 33310 Lormont	332 333 426	100,0%	0,0%	Sortie du périmètre	
Parot CCS	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	820 975 753	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Digitals	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	821 002 904	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
VO 3000	10, rue Nicolas Joseph CUGNOT 63000 Clermont-Ferrand	423 890 110	95,0%	95,0%	Intégration Globale	✓
Trans Auto Auvergne	10, rue Nicolas Joseph CUGNOT 63000 Clermont-Ferrand	514 328 632	77,5%	77,5%	Intégration Globale	
Parot Automotive Ile de France	Lieu dit le Pavé ZI Nord CD118 - 91420 Morangis	963 202 544	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Automotive Centre	Avenue du Président John Kennedy - 87000 Limoges	085 480 671	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Automotive Limoges	Avenue du Président John Kennedy - 87000 Limoges	300 862 562	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Aménagement commercial	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	394 615 413	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 64	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	453 330 383	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCI 24/87	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	452 284 714	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCG 19	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	479 959 116	96,0%	96,0%	Intégration Globale	✓
SCI 86	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	528 186 190	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCI Les Vignes	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	493 171 276	99,8%	99,8%	Intégration Globale	✓
SCI de l'Isle	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	432 247 658	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI B2P	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	441 803 236	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 47	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	837 692 425	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Rue de Fieuzal	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	840 896 526	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Saint Doulchard	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	841 154 909	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Corbeil	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	841 397 854	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Croix Boisselière	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	378 272 645	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Nord	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	415 106 525	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Sud	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	415 106 905	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Beric	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	414 367 847	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Foncim 45	21 rue Daugère 33520 Bruges	421 748 823	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Glenn	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	397 580 135	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI La Rivière	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	503 847 980	10,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI Le Bas roc	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	752 393 751	10,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI Le Mulatet	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	752 391 490	10,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI Le Nouguey	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	788 682 342	10,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI 31	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	791 774 482	10,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI Novital	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	813 783 545	10,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI Le Foirail	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	814 915 914	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI 33	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	443 039 748	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Héron	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	500 316 948	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	

Compte tenu du poids économique exercé par le Groupe et ses filiales au niveau des SCI et de l'existence d'opérations interentreprises significatives (Note 21 – Transactions avec les parties liées), les SCI détenues à 10% sont consolidées par mise en équivalence.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été arrêtés le 27 avril 2021 par le Conseil d'administration de la Société et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 25 juin 2020.

Ils ont été établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

Les comptes consolidés ont été préparés sur la base du principe de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique.

Toutes les méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, ont été retenues par le Groupe, à l'exception des crédits-baux.

3.2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.2.1. Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence constatée, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la quote-part correspondante dans les capitaux propres retraités de la société détenue, et notamment après valorisation et affectation aux écarts d'évaluation.

Les fonds commerciaux dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan, au niveau des provisions pour risques et charges et font l'objet d'une reprise linéaire sur la durée prévisionnelle de faiblesse attendue des résultats.

Conformément aux dispositions du Règlement CRC 99-02 modifié, le Groupe dispose d'un délai d'affectation pour procéder à l'allocation de son écart de première consolidation. Ce délai prend fin à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition.

Le Groupe conduit des tests de perte de valeur dès qu'il identifie un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an.

Les unités génératrices de trésorerie identifiées sont les filiales et le cas échéant les SCI rattachées à ces mêmes filiales d'exploitation.

La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie a été déterminée en utilisant la plus élevée des valeurs entre la valeur d'utilité et/ou la valeur de marché.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le Groupe a projeté les flux futurs de trésorerie qu'il s'attend à obtenir de l'unité génératrice de trésorerie. Cette valeur d'utilité est déterminée à partir de projections financières couvrant une période de 5 ans. Les flux futurs de trésorerie au-delà de cinq ans sont extrapolés en tenant compte d'un taux de croissance à l'infini. Ce taux de croissance ne doit pas excéder le taux moyen de croissance à long terme du secteur d'activité. Les flux futurs de trésorerie sont ensuite actualisés par le coût moyen pondéré du capital (WACC) du secteur.

La valeur de marché est déterminée sur la base du nombre annuel cible de VN à vendre auquel il est appliqué un « prix au contrat » tel qu'établi par l'argus pour chaque marque vendue. Au montant obtenu est ajouté la situation nette comptable de l'UGT afin de déterminer la valeur recouvrable de cette dernière.

Une perte de valeur est comptabilisée pour une UGT si sa valeur recouvrable est inférieure à sa valeur comptable et doit être en premier lieu affectée à l'écart d'acquisition de l'UGT.

3.2.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Dans le cadre de son activité digitale et en application de la méthode préférentielle, le Groupe immobilise les coûts de développement de sa plateforme digitale, dès lors qu'il peut démontrer que l'ensemble des critères suivants est satisfait :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- Intention de la Société d'achever le projet et de le mettre en service,
- Capacité à mettre en service l'immobilisation incorporelle,
- Démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif,
- Disponibilité de ressources techniques, financières et autres afin d'achever le projet, et
- Evaluation fiable des dépenses de développement.

Les frais de développement ne remplissant pas les critères d'activation sont comptabilisés en charges.

Toutes les dépenses pouvant être directement attribuées ou affectées sur une base raisonnable, cohérente et permanente, à la création, la production et la préparation de l'actif en vue de l'utilisation envisagée sont immobilisées.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles correspondent aux valeurs brutes diminuées des amortissements et des dépréciations cumulés.

A compter de leur date de mise en service, les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilisation probable. Les durées d'utilité définies pour les principales catégories d'immobilisations incorporelles sont :

- | | |
|------------------------------------|-------------|
| - Logiciels, Marques et licences : | 3 à 5 ans ; |
| - Sites Internet : | 3 à 5 ans ; |
| - Droit au bail : | 9 ans. |

3.2.3. Immobilisations corporelles

Lors des regroupements d'entreprises, et notamment lorsque l'entité acquise détient des actifs immobiliers, le Groupe affecte une partie du prix d'acquisition aux écarts d'évaluation. Les écarts d'évaluation correspondent ainsi aux plus ou moins-values latentes identifiées sur les éléments d'actifs immobilisés des sociétés acquises. Les écarts d'évaluation identifiés dans le cadre des regroupements d'entreprises concernent exclusivement les terrains et constructions et ont été réaffectés à ces rubriques.

Les immobilisations corporelles figurent dans les comptes consolidés pour leur prix d'acquisition sous réserve de ce qui est indiqué ci-avant au sujet des différences de première consolidation.

Les frais d'acquisition (honoraires, droits de mutation...) des immobilisations corporelles sont intégrés dans le coût d'acquisition des immobilisations concernées.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon le mode linéaire à compter de leur mise en service sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations.

A ce titre, les durées suivantes sont retenues :

- | | |
|---|----------------|
| - Constructions : | 15 à 30 ans ; |
| - Agencements et aménagements des constructions : | 2,5 à 10 ans ; |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels : | 3 à 10 ans ; |
| - Mobilier, matériel de bureau et informatique : | 2 à 10 ans ; |
| - Matériel de transport : | 2 à 5 ans. |

Les actifs corporels immobilisés font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur actuelle apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Il n'existe pas de biens susceptibles de donner lieu à une approche par composant.

3.2.4. Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participations non consolidés est constituée par leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée, à la clôture de la période, à la situation nette comptable des sociétés émettrices de titres, corrigée des plus ou moins-values latentes. S'il y a lieu une dépréciation est constatée.

Les autres immobilisations financières sont représentatives principalement de dépôts de garantie comptabilisés à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée dès qu'apparaît une perte probable.

3.2.5. Stocks et encours

Les stocks sont principalement constitués :

- Des véhicules commerciaux neufs ou d'occasion ;
- Des véhicules particuliers neufs ou d'occasion ;
- Des pièces de rechange ainsi que des lubrifiants ;
- Des encours de travaux de réparation.

Les achats de marchandises lors de leurs entrées en stocks sont comptabilisés au prix d'achat majoré des frais accessoires, et diminués de l'ensemble des remises, rabais et ristournes obtenus.

Les encours de travaux de réparation sont comptabilisés au coût de revient de la main d'œuvre majoré de la valeur des pièces de rechange utilisées.

A la clôture de l'exercice, les stocks de véhicules d'occasion sont évalués au plus faible de leurs coûts et de leurs valeurs nettes de réalisation.

Pour les véhicules, la valeur nette de réalisation correspond à :

- La valeur réelle de vente lorsque cette dernière est intervenue entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes ;
- L'estimation par les services commerciaux du Groupe, de la valeur de marché du véhicule en tenant compte de données de marché externes observables (argus, sites de valorisation professionnels...).

Les véhicules neufs ne font pas l'objet de dépréciation sauf dégradation observée sur le parc en stocks à la clôture.

Les stocks de pièces de rechange sont valorisés au CMUP (Coût Moyen Unitaire Pondéré) et dépréciés en fonction de leurs anciennetés.

Les stocks des lubrifiants sont valorisés au CMUP (Coût Moyen Unitaire Pondéré) et ne font pas l'objet d'une dépréciation compte tenu du taux de rotation observé.

3.2.6. Créances clients et comptes rattachés

Les créances commerciales sont initialement comptabilisées à leur valeur nominale. A la clôture de l'exercice, une provision est comptabilisée s'il existe un indice de perte de valeur permettant au Groupe de démontrer qu'il n'est pas en mesure de recouvrer l'ensemble des sommes initialement prévues par les termes de la créance.

Les indices de perte de valeur probable qui conduisent le Groupe à s'interroger sur ce point sont : l'existence de litiges non résolus, l'ancienneté des créances ou les difficultés financières importantes du débiteur. L'analyse du risque de non recouvrabilité se fait au cas par cas.

Les prestations effectuées ou les véhicules livrés n'ayant pas fait l'objet d'une facturation à la date de clôture sont comptabilisés en « Clients - factures à établir ».

3.2.7. Affacturage

Le Groupe a recours à une société d'affacturage auprès de laquelle il cède une partie de ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Le contrat d'affacturage prévoit qu'il y ait subrogation entre le Groupe et le Factor. Par ailleurs, le contrat stipule que les créances clients cédées par le Groupe et non réglées entre 90 et 120 jours après leur échéance théorique seront « définancées ».

La comptabilisation des opérations d'affacturage du Groupe suit l'approche juridique : la subrogation vaut transfert de propriété que le contrat soit ou non avec recours de la société d'affacturage. Les créances cédées sont décomptabilisées du poste clients et comptes rattachés en contrepartie des autres créances sur le Factor dans l'attente de leur financement par la société d'affacturage.

En cas de définancement des créances, ces dernières ne sont plus suivies par la société d'affacturage mais retournées au Groupe chargé d'en assurer le recouvrement et restituer le montant du financement perçu sur ces créances à la société d'affacturage. Dans cette hypothèse, ces créances sont « réinscrites » en créances clients avec pour contrepartie une dette vis-à-vis de la société d'affacturage.

3.2.8. Disponibilités

La rubrique « Disponibilités » comprend les liquidités et les dépôts bancaires à vue.

Les concours bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières ».

La trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie consolidés comprend les disponibilités réduites des concours bancaires.

3.2.9. Capital

Les coûts des opérations en capital directement attribuables à l'émission d'actions nouvelles sont comptabilisés dans les capitaux propres en déduction des produits de l'émission, nets d'impôt.

3.2.10. Provisions

Des provisions sont constatées pour couvrir des risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables, et qui ont pu être estimés de manière fiable.

Une provision est comptabilisée lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite envers un tiers résultant d'un événement passé dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

Le Groupe ne constitue pas de provision pour garantie sur les produits et prestations vendus car les coûts de garantie :

- Sont pris en charge par les constructeurs (pour les véhicules neufs et certaines pièces de rechange) ou équipementiers (pour certaines pièces de rechanges) ;
- Sont couverts par des contrats « d'assurance garantie » contractés par le Groupe auprès de tiers couvrant l'intégralité des coûts susceptibles d'être engagés sur la vente de véhicules d'occasion ;
- Pour les prestations de services hors garanties constructeurs ou équipementiers (travaux de réparation et entretien), le taux de retour des clients en ateliers constaté historiquement est marginal.

3.2.11. Engagements de retraite et avantages similaires

Le Groupe est couvert intégralement par un contrat d'assurance contracté avec un organisme de prévoyance dédié (IRP AUTO Prévoyance-Santé) qui assure, à l'occasion du départ volontaire ou de mise en retraite du salarié, le remboursement intégral des indemnités légales de départ en retraite versées par le Groupe. Dès lors, aucune provision n'est comptabilisée par le Groupe au titre de ces engagements.

3.2.12. Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » comprend principalement les emprunts contractés auprès des établissements de crédit, les concours bancaires courants et billets de trésorerie octroyés par les établissements de crédits partenaires du Groupe dans le cadre du financement du besoin en fond de roulement. Il comprend également :

- Les avances financières obtenues de fournisseurs de lubrifiant ;
- Les avances reçues d'organismes de financement permettant au Groupe de financer l'acquisition de véhicules d'occasion.

3.2.13. Contrat de location

Le Groupe ne retient pas la méthode préférentielle du règlement CRC n°99-02 relatif à la comptabilisation des contrats de crédit-bail. Ainsi, aucun retraitement de consolidation n'est opéré sur les comptes sociaux des entités comprises dans la consolidation à ce titre.

3.2.14. Présentation de l'information sectorielle

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe et de l'évaluation de sa performance par la Direction.

Le Groupe opère sur deux secteurs opérationnels :

- Le secteur « Véhicules particuliers » comprenant les sous-secteurs « Retail » et « Digital » ;
- Le secteur « Véhicules Commerciaux ».

Les segments s'appuient sur leurs propres ressources et peuvent partager avec d'autres secteurs certaines ressources. Ce partage se matérialise par la réallocation de coûts ou par des relations contractualisées entre différentes entités juridiques.

3.2.15. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est égal à l'ensemble des produits résultant de la vente des véhicules du Groupe, des pièces de rechange ainsi que des prestations de services associées à ces ventes.

Le chiffre d'affaires est reconnu net de rabais, remises, ristournes accordés, s'il est certain à la fois dans son principe et son montant et s'il est acquis au cours de la période.

La reconnaissance du chiffre d'affaires dépend de la nature des ventes réalisées par le Groupe, qui distingue :

- Ventes de véhicules et pièces de rechange sans opération de financement du bien acheté par le client : le chiffre d'affaires et la marge sont comptabilisés au moment où les véhicules ou les pièces de rechange font l'objet d'un transfert de propriété, à savoir lors de leur livraison au client final.
- Ventes de véhicules avec financement du bien acheté par le client : le Groupe n'effectue pas le financement de l'acquisition des véhicules pour la clientèle finale (en dehors de l'activité de Parot VI), qu'il s'agisse de location avec option d'achat (LOA), location longue durée (LLD), crédit-bail (CB) ou de crédits classiques. Il opère avec des organismes de financement extérieurs au Groupe qui assument le financement de ces véhicules. Dans le cadre de financement de type LOA, LLD ou CB, le Groupe vend le véhicule à l'organisme financeur, qui en devient le propriétaire, et reconnaît la totalité du chiffre d'affaires (et la marge associée) à l'occasion de la mise à disposition du véhicule au preneur. Le Groupe agissant en tant qu'intermédiaire entre l'organisme financeur (le loueur) et le preneur du véhicule (le locataire), il reçoit des commissions de la part des organismes financeurs qui sont reconnues en chiffre d'affaires en complément du chiffre d'affaires réalisé sur les véhicules financés.
- Ventes de services : le chiffre d'affaires et la marge afférente aux travaux d'entretien et réparation (incluant la refacturation de la main d'œuvre ainsi que les pièces de rechange utilisées pour les réparations) sont reconnus une fois les prestations réalisées à l'occasion de la restitution du véhicule

réparé au client final. Ce type de prestations effectuées au titre de la garantie contractuelle constructeurs leur sont facturées.

- Les ventes de véhicules ou prestations facturées avant que celles-ci n'aient été livrées ou réalisées ne sont pas reconnues en produits d'exploitation et sont inscrites en produits constatés d'avance.

3.2.16. Compte de résultat par destination

Afin de présenter une information pertinente de sa performance, le Groupe a opté pour une présentation de ses charges d'exploitation par destination. Les principaux agrégats présentés se définissent comme suit :

Le coût des ventes comprend les principaux coûts suivants :

- Le coût d'achat des marchandises vendues (prix d'achat et frais accessoires des véhicules et pièces de rechange) net des remises, rabais et ristournes obtenus, le cas échéant, de la part des constructeurs ;
- Les salaires et charges des effectifs intervenant en ateliers de réparation des véhicules ainsi que tout coût de sous-traitance intervenant en appui des équipes en ateliers ;
- Les variations de stocks et provisions sur stocks afférentes aux marchandises vendues et travaux en cours pour les réparations ;
- Les loyers de crédits-baux sur véhicules commerciaux destinés à être loués par le Groupe en crédit-bail également (activité de Parot VI) ;
- Les dotations aux amortissements et dépréciation des outillages industriels nécessaires aux ateliers.

Les coûts de distribution du compte de résultat comprennent toutes les dépenses de distribution, y compris notamment :

- Les salaires, charges et frais accessoires des équipes dédiées ;
- Les divers coûts externes liés à la sous-traitance appuyant les équipes de commercialisation, engagés dans le cadre des opérations de commercialisation des produits ;
- Les charges d'assurance versées pour couvrir les coûts éventuels que pourraient supporter le Groupe dans le cadre de la mise en jeu des garanties qu'il octroie (hors garanties constructeurs) ;
- Les provisions pour créances douteuses ;
- Les dotations aux amortissements sur les équipements d'exploitation dédiés.

La Marge Brute Contributive constitue un indicateur clé de suivi de la performance par le Groupe et est définie comme la marge résultant du Chiffre d'affaires minoré du coût des ventes ainsi que des coûts de distribution.

Les coûts généraux et administratifs comprennent toutes les dépenses administratives et de frais généraux, y compris les coûts liés à l'immobilier supportés par le Groupe (loyers ainsi que les dotations aux amortissements des constructions et agencement détenus par le Groupe), les salaires et charges des équipes dédiées ainsi que toutes les autres charges non affectées au coût des ventes ou aux coûts distribution.

L'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) présenté en information sectorielle, correspond au résultat d'exploitation avant variations nettes des dotations et reprises sur amortissements et provisions. Les provisions comprennent les provisions sur actifs immobilisés, sur actifs circulants et risques et charges.

3.2.17. Résultat financier

Le résultat financier comprend essentiellement :

- Les produits et charges liés à la trésorerie et aux concours bancaires ;
- Les charges d'intérêts sur les emprunts auprès des établissements de crédit ;
- Les charges d'intérêts relatives aux programmes de financement des stocks de véhicules d'occasion et de lubrifiants octroyés par des établissements financiers.

3.2.18. Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le Groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'il assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

3.2.19. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les comptes consolidés, ainsi que pour les reports déficitaires.

Un actif d'impôt différé, notamment sur les pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés ainsi que sur les différences temporaires déductibles, ne peut être comptabilisé que s'il est probable que la Société disposera de bénéfices fiscaux futurs sur lesquels ils pourront être imputés.

Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte :

- Des prévisions de bénéfices imposables futurs ;
- De la part des charges non récurrentes ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- De l'historique des résultats fiscaux des années précédentes.

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui a été voté à la date de clôture et dont il est prévu qu'il s'applique lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

3.2.20. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Il n'existe pas pour les périodes présentées d'instruments dilutifs conduisant à présenter un résultat dilué par action.

4. ACTIF IMMOBILISE

4.1. ECARTS D'ACQUISITION, FONDS COMMERCIAUX ET REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Le tableau suivant présente les variations observées sur le poste « Ecart d'acquisition et fonds de commerce » au cours de l'exercice :

(En milliers d'€)	Véhicules particuliers		Véhicules commerciaux		TOTAL		
	Fonds de commerce	Ecart d'acquisition	Fonds de commerce	Ecart d'acquisition	Fonds de commerce	Ecart d'acquisition	Total
Valeurs nettes au 1er janvier 2019	1 730	14 622	302	1 849	2 032	16 471	18 503
Affectation des écarts d'acquisition / Effet des variations de périmètre	(152)	(2 525)	139	-	(13)	(2 525)	(2 538)
Pertes de valeur	(320)	-	-	-	(320)	-	(320)
Valeurs nettes au 31 décembre 2019	1 258	12 097	441	1 849	1 699	13 946	15 645
- Valeurs brutes au 31 décembre 2019	1 828	12 500	441	4 832	2 269	17 332	19 601
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2019	(570)	(403)	-	(2 983)	(570)	(3 386)	(3 956)
Valeurs nettes au 1er janvier 2020	1 258	12 097	441	1 849	1 699	13 946	15 645
Effet des variations de périmètre	(866)	(5 363)	-	-	(866)	(5 363)	(6 229)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes au 31 décembre 2020	392	6 734	441	1 849	833	8 583	9 416
- Valeurs brutes au 31 décembre 2020	714	7 137	441	4 832	1 155	11 969	13 124
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2020	(322)	(403)	-	(2 983)	(322)	(3 386)	(3 708)

Les mouvements de l'exercice 2020 résultent de :

- De la cession des sociétés PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges

Les principaux mouvements sur l'exercice 2019 concernent :

- Les écarts générés lors de l'acquisition des SCI du pôle immobilier Behra. Pour rappel, 100% des titres des SCI de l'ex sous-groupe Behra a été acquis par la société PAROT AMENAGEMENT COMMERCIAL en fin d'année 2018. Ces écarts d'acquisition sur les immeubles exploités par les filiales Parot Auto Centre et Parot Auto Ile de France, ont été reclassés en écarts d'évaluation après une évaluation à dire d'experts sur le premier semestre 2019, entraînant une baisse de -1 732 K€.
- Les impacts de la cession des fonds de commerce de la société PAROT AUTOMOTIVE CENTRE (cf Note 1.2) générant la sortie des écarts d'acquisition décrits ci-dessus pour -793 K€.
- La dépréciation du fonds de commerce de la concession de Châteauroux au sein de la société PAROT AUTOMOTIVE CENTRE pour -320 K€.
- L'acquisition du fonds de commerce de Montauban par la société PAROT VI pour 150 K€ comprenant 125 K€ d'éléments incorporels et 25 K€ d'éléments corporels.
- L'acquisition du fonds de commerce de l'activité Mazda (Cahors) par la société PAROT AUTOMOTIVE SUD OUEST pour 23 K€ comprenant les éléments incorporels pour 11 K€ et les éléments corporels pour 12 K€.

Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie au 31/12/20

Titres acquis	(4 628)
Trésorerie acquise	83
Cession de titres	7 275
Variation des créances sur cessions de titres	856
Trésorerie nette cédée	(1 270)

Incidence des variations de périmètre	2 316
--	--------------

La variation des créances sur cessions de titres correspond à la perception de la créance sur la cession des fonds de commerce sur PAROT Automotive Centre (soit 1,8 M€) nette du séquestre réalisé à la vente des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges (soit 0,9 M€).

La trésorerie nette cédée correspond à la sortie de périmètre des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit sur l'année 2020 :

(En milliers d'€)	Plateforme digitale ZANZICAR	Logiciels	Droit incorporel	Autres actifs incorporels	Total
Valeur nette au 1er janvier 2020	1 175	556		260	1 991
Acquisitions et augmentations	119	204		155	478
Cessions et mises au rebut		(101)		(218)	(319)
Amortissements	(1 116)	(136)		32	(1 220)
Reclassement	(10)	197			187
Effet des variations de périmètre		(38)	2 935	5	2 902
Valeur nette au 31 décembre 2020	168	682	2 935	234	4 019
Valeur brute fin de période	2 494	1 860	2 935	309	7 598
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(2 326)	(1 178)		(75)	(3 579)

Un amortissement exceptionnel a été comptabilisé pour 531K€ sur la plateforme de vente en ligne de véhicules.

Dans le cadre de l'augmentation de capital via l'apport des SCI, l'écart d'acquisition sur trois des six SCI apportées a été affecté en droit incorporel (valorisation des immeubles et terrain en contrat de crédit-bail immobilier).

4.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La variation des immobilisations corporelles au cours de l'exercice peut se décomposer comme suit :

(En milliers d'€)	Terrains et agencements des terrains	Constructions, agencements et installations	Matériel et outillage	Matériel de transport	Autres actifs corporels	Total
Valeur nette au 1er Janvier 2020	5 392	11 447	1 540	395	9 684	28 458
Acquisitions et augmentations		1 279	370	27	287	1 963
Cessions et mises au rebut		(1 314)	(175)	(285)	(365)	(2 139)
Amortissements	46	(719)	(295)	76	(129)	(1 021)
Reclassement		8 342	53		(8 582)	(187)
Effet des variations de périmètre	1 037	1 398	(534)	(15)	(440)	1 446
Valeur nette au 31 décembre 2020	6 475	20 433	959	198	455	28 520
Valeur brute fin de période	6 718	37 909	5 760	1 840	2 487	54 714
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(243)	(17 476)	(4 801)	(1 642)	(2 032)	(26 194)

Les effets de variation de périmètre sont essentiellement dus :

- A la cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges,
- A l'apport des six SCI dans le cadre de l'augmentation de capital par la famille PAROT.

Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie hors variation de périmètre

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2020
Acquisition fonds de commerce	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(478)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 963)
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations CAPEX	0
Trésorerie	(2 441)

4.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En milliers d'€)	Titres non consolidés	Dépôts et cautionnements	Prêts et autres actifs financiers immobilisés	Total
Valeur nette au 1er Janvier 2020	74	1 199	8	1 281
Augmentation		932	15	947
Diminution	(6)	(416)	(46)	(468)
Reclassement			178	178
Effet des variations de périmètre		(134)		(134)
Valeur nette au 31 décembre 2020	68	1 581	155	1 804
Valeur brute fin de période	68	1 581	155	1 804
Amortissements et pertes de valeur fin de période				

5. STOCKS

La variation des stocks au cours de l'exercice peut se décomposer comme suit :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 20120	Dotation	Reprise	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2020
Marchandises - Véhicules Particuliers Neufs	58 301			(2 421)	(26 549)	29 331
Marchandises - Véhicules Commerciaux Neufs	17 844			(4 016)		13 828
Marchandises - Véhicules Particuliers Occasion	24 160			(2 647)	(6 558)	14 955
Marchandises - Véhicules Commerciaux Occasion	5 804			(997)		4 807
Marchandises - Pièces de rechange	10 422			(319)	(764)	9 339
Travaux de réparation en cours à la clôture	1 465			1 251	(153)	2 563
Valeur brute fin de période	117 996			(9 149)	(34 024)	74 823
Dépréciation - Véhicules Particuliers Neufs	(525)	(310)	239		403	(193)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Neufs						
Dépréciation - Véhicules Particuliers Occasion	(84)	(109)	123		188	118
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Occasion	(682)		255			(427)
Dépréciation - Pièces de rechange	(1 056)	(291)	71		64	(1 212)
Valeur nette fin de période	115 649	(710)	688	(9 149)	(33 369)	73 109

La valeur nette comptable des stocks a diminué de -42,5 M€.

Cette baisse est principalement liée :

- A la cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges pour -33,4 M€.
- A un travail continue sur la rationalisation et la rotation des stocks dans une phase de crise sanitaire, soit -9,1 M€.

6. CREANCES CLIENTS

La variation des créances clients au cours de l'exercice peut se décomposer comme suit :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2020
Créances clients	29 194	(2 967)	(2 318)	23 909
Factures à établir	4 972	(1 175)	(156)	3 641
Valeur brute fin de période	34 166	(4 142)	(2 474)	27 550
Dépréciation	(2 791)	(205)	184	(2 812)
Valeur nette fin de période	31 375	(4 347)	(2 290)	24 738

La baisse du poste client de -6,6 M€ est générée à raison de -2,3 M€ par la cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges, et à raison de -4,3 M€ par la baisse d'activité.

(En milliers d'€)	31 décembre 2020
Non échues	13 618
< 30 jours	4 819
de 30 à 60 jours	1 686
de 60 à 90 jours	1 127
> 90 jours	6 300
Total créances clients	27 550

7. AUTRES CREANCES

La variation des autres créances au cours de l'exercice peut se décomposer comme suit :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Variation	Reclassement	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2020
Créances fournisseurs (1)	14 823	(5 775)		(965)	8 083
Créances sociales et fiscales (1)	2 613	981		(723)	2 871
Charges constatées d'avance (1)	1 460	18		(211)	1 267
Charges à répartir (1)		621			621
Créances sur le factor (1)	2 689	1 437			4 126
Autres créances (1)	5 505	767	(156)	(347)	5 769
Créances d'impôts sur les sociétés (2)	136	186		(316)	6
Dividendes à recevoir (3)	214	(214)			
Comptes courants (3)	1 700	2 193	260	(3 763)	390
Créances sur cessions d'actifs financiers (3)	1 838	(856)			982
Valeur brute fin de période	30 978	(642)	104	(6 325)	24 115
Dépréciation	(156)	-	(178)		(334)
Valeur nette fin de période	30 822	(642)	(74)	(6 325)	23 781
Dont flux liés à l'activité :		1 765			
Variation du besoin en fond de roulement (1)		1 951			
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)		(186)			
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)		(1 123)			

La baisse des créances fournisseurs qui incluent les Floorplans des constructeurs est corrélée à la baisse des stocks.

Les effets de variation de périmètre concernent la cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges.

Les charges à répartir sont liées aux frais de mise en place du PGE.

La créance sur cession d'actifs concerne la retenue de garantie sur la cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges.

L'ensemble des créances a une échéance inférieure à un an.

Le Groupe dispose de deux contrats annuels d'affacturage. Ces derniers ne sont pas déconsolidants.

8. DISPONIBILITES ET TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du Groupe se détaille comme suit sur l'exercice :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2020
Disponibilités	3 826	3 474	(1 522)	5 778
Valeur mobilières de placement	65	(31)		34
Trésorerie	3 891	3 443	(1 522)	5 812
Concours bancaires	(15 383)	8 956	335	(6 092)
Trésorerie nette	(11 492)	12 399	(1 187)	(280)

9. CAPITAL SOCIAL

Depuis le 28 décembre 2017, le capital social était fixé à la somme de sept millions trois cent quatre-vingt-dix-huit mille cinq cent quinze euros et vingt centimes (7.398.515,20 €), divisé en quatre millions six cent vingt-quatre mille soixante-douze (4.624.072) actions d'un euro soixante centimes (1,60 €) chacune de valeur nominale, de même catégorie et intégralement libérées.

Le 21 décembre 2020, la famille PAROT, actionnaire de référence du Groupe, a réalisé une augmentation de capital social de 2 869 291,20 euros plus 1 706 983,26 euros de prime d'apports, soit au total environ 4,6 M€ par apport d'actifs immobiliers sous forme de Sociétés Civiles Immobilières. Ces actifs correspondent à des immeubles exploités par le Groupe PAROT.

Suite à cette augmentation de capital, le capital social est de dix millions deux cent soixante sept mille huit cent six euros et quarante centimes, représentant 6.417.379 actions.

10. PROVISIONS

10.1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La variation des provisions se détaille comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2019	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 31 décembre 2019
Provisions pour garanties commerciales	14		(14)			
Provision pour litiges commerciaux	104	38	(46)			96
Provisions pour risques sociaux	233	93	(48)			278
Subvention investissement		56	(5)			51
Provisions réglementées		21				21
Autres provisions	82	1 219	(37)			1 264
Total	432	1 427	(150)			1 711

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 31 décembre 2020
Provision pour litiges commerciaux	96	42	(13)	(77)		48
Provisions pour risques sociaux	278		(54)	(104)		120
Subvention investissement	51	19	(13)			57
Provisions réglementées	21	8	(15)			14
Autres provisions	1 264	142	(1 242)			164
Total	1 709	211	(1 337)	(181)		404

La provision de 1.1 M€ comptabilisée en 2019 sur PAROT VI a été en 2020 positionnée en charge à payer suite à l'échéancier de paiement obtenu. Le litige opposait PAROT VI à la SCI Commarieu portant sur le déplaçonnement des loyers. La Cour d'appel de Bordeaux a repris l'entière décision rendue initialement par le juge des loyers du Tribunal de grande instance de Bayonne le 7 mai 2015 et a condamné la société PAROT VI à la somme de 1 080 K€ au titre de la régularisation des loyers et intérêts compris depuis le 7 janvier 2010 jusqu'au 31 janvier 2020.

S'agissant des engagements du Groupe au titre des indemnités de départ en retraite, l'engagement brut à la charge du Groupe est couvert intégralement par un contrat d'assurance existant entre le Groupe et un organisme de prévoyance dédié (IRP AUTO Prévoyance-Santé) qui assure, à l'occasion du départ volontaire ou de mise en retraite du salarié, le remboursement intégral des indemnités légales de départ en retraite à verser par le Groupe. Le Groupe cotise tous les mois auprès du fonds précité, ces cotisations font partie des cotisations patronales et sont comptabilisées en charges de personnel au même titre que des charges sociales obligatoires.

S'agissant des garanties accordées sur les produits et prestations vendus par le Groupe :

- Elles sont prises en charge par les constructeurs (pour les véhicules neufs et certaines pièces de rechange) ou équipementiers (pour certaines pièces de rechanges) ;
- Elles sont couvertes par des contrats « d'assurance garantie » contractés par le Groupe auprès de tiers couvrant l'intégralité des coûts susceptibles d'être engagés sur la vente de véhicules d'occasion ;
- Pour les prestations de services hors garanties constructeurs ou équipementiers (travaux de réparation et entretien), le taux de retour des clients en ateliers constaté historiquement est marginal.

Compte tenu de ces éléments, le Groupe ne provisionne pas les engagements de retraite et le coût des garanties offertes aux clients.

10.2. PASSIFS EVENTUELS

Les litiges auxquels est exposé le Groupe mais pour lesquels il considère comme non probable une quelconque sortie de ressource ont évolué comme suit sur l'année en cours :

Litige opposant la filiale PAROT PREMIUM au liquidateur judiciaire de la Société HELICE AUTO

Le litige opposant PAROT PREMIUM à Hélice Auto (société vendeuse d'un fonds de commerce) depuis novembre 2015 a été plaidé devant la Cour d'Appel d'AGEN le 2 novembre 2020. Par arrêt en date du 3 mars 2021, la cour d'appel d'AGEN a confirmé le jugement rendu par le tribunal de Grande Instance de Cahors le 11 janvier 2019 condamnant la société PAROT PREMIUM à payer la somme de 560 K€, correspondant au montant des créances certaines au 18 juillet 2013 (date de la dernière publication légale), entre les mains du mandataire liquidateur. La société FIDAL, par suite des manquements à ses devoirs de conseil et d'information, a été condamnée à relever et garantir la société PAROT PREMIUM de cette condamnation.

11. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les dettes financières ont évolué comme suit au cours de l'exercice 2019 et 2020 :

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2019	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2019
Emprunts bancaires	21 441	7 368	(4 214)			24 595
Lignes court terme	45 127			(9 299)		35 828
Concours bancaires	9 364			6 018		15 382
Dettes financières diverses	253	111	(96)			268
Total Endettement financier brut	76 185	7 479	(4 310)	(3 281)		76 073
Trésorerie	(5 969)			833	1 245	(3 891)
Endettement net	70 216	7 479	(4 310)	(2 448)	1 245	72 182

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2020	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2020
Emprunts bancaires	24 595	23 940	(9 478)		608	39 665
Lignes court terme	35 828			(5 365)	(12 930)	17 533
Concours bancaires	15 382			(8 956)	(335)	6 091
Dettes financières diverses	268	49	(244)		159	232
Total Endettement financier brut	76 073	23 989	(9 722)	(14 321)	(12 498)	63 521
Trésorerie	(3 891)			(3 443)	1 522	(5 812)
Endettement net	72 182	23 989	(9 722)	(17 764)	(10 976)	57 709

Les financements bancaires sont de deux natures :

- Des emprunts bancaires à moyen et long terme. Les emprunts souscrits par le Groupe sont majoritairement rémunérés à taux fixe, dans une fourchette comprise entre 1% et 5,54%. Aucun emprunt n'est assorti de clauses de covenants financiers. Il existe des garanties et sûretés réelles attachées à tous les emprunts.
- Des lignes court terme destinées principalement au financement des stocks de véhicules d'occasion. Ces lignes sont rémunérées selon les organismes financiers qui les ont octroyées au Groupe à un taux compris entre 0,8% à 1,3%.

Le groupe a souscrit un PGE de 23,9 M€ traité comme un moyen terme à plus d'un an.

Les remboursements des moyens termes correspondent au service de la dette annuelle, majorée du remboursement anticipé de 4,8 M€ des soldes d'emprunt lié à l'acquisition de PAROT Premium Bordeaux et

majorée du remboursement anticipé partiel des emprunts liés à l'acquisition des concessions Parot automotive Centre soit 1,2 M€.

Le désendettement lié à la variation de périmètre correspond à la cession des entités PAROT Premium Bordeaux et PAROT Premium Brive/Limoges.

L'échéancier de la dette au 31 décembre 2020 se présente comme suit :

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2020	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	21 237	1 488	16 248	3 501
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	15 198	1 717	8 111	5 371
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	3 230	50	2 550	630
Total des emprunts bancaires	39 665	3 255	26 909	9 502
Lignes court terme portées par la holding (SA Groupe Parot)	2 000	2 000	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Particuliers"	14 955	14 955	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Commerciaux"	578	578	-	-
Sous total Lignes court terme (A)	17 533	17 533	-	-
Concours bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	1 609	1 609	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	1 724	1 724	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	2 758	2 758	-	-
Sous total Concours bancaires (B)	6 091	6 091	-	-
Total des lignes de crédit de financement dédiées aux stocks (A+B)	23 624	23 624	-	-
Dépôts et cautions reçus	173	-	-	173
Intérêts courus sur emprunts	58	58	-	-
Sous total Dettes financières diverses	232	58	-	173
Total des dettes financières	63 521	26 937	26 909	9 675

Le Groupe considère comme pertinent pour son analyse de présenter un endettement financier net retraité des lignes de financement court terme dédiées aux stocks de véhicules. L'endettement financier net retraité et le « Gearing » retraités des lignes de financement dédiées à l'acquisition de stocks s'établissent comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2020
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 372	20 204
Endettement financier brut	76 073	63 521
Disponibilités	(3 891)	(5 812)
Endettement financier net	72 182	57 709
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	(51 210)	(23 624)
Endettement financier net retraité	20 972	34 085
Gearing retraité	102,9%	168,7%

12. AUTRES DETTES

Les Autres dettes ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2020	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2020
Dettes clients (1)	4 955	(627)	(951)	3 377
Dettes sociales (1)	7 520	2 384	(1 102)	8 802
Autres dettes fiscales (1)	5 566	(3 012)	(364)	2 190
Dettes diverses (1)	1 838	(99)	(152)	1 587
Produits constatés d'avance (1)	2 158	(487)	(11)	1 660
Dettes d'impôts sur les sociétés (2)	0		37	37
Dettes sur immobilisations (3)	286	(18)	(248)	20
Dividendes à payer (4)	10	(10)		0
Comptes courants (4)	1 235	(878)	(12)	345
Total	23 568	(2 747)	(2 803)	18 018
Variation du besoin en fond de roulement (1)			(1 841)	
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)			0	
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)			(18)	
Dont flux liés aux opérations de financement (4)			(888)	

L'augmentation des dettes sociales est liée au plan de remboursement des reports de paiement des charges sociales et fiscales obtenus dans le cadre des mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises liées à la crise sanitaire a été obtenu. Le remboursement des 4,4 M€ du report fin juillet est échelonné sur une durée de 24 mois.

13. INFORMATION SECTORIELLE

La présentation des informations sectorielles retenue découle de l'organisation interne du Groupe et de l'évaluation de sa performance par la Direction. Le Groupe distingue trois secteurs opérationnels que sont : la vente de véhicules particuliers, la vente de véhicules commerciaux et une activité digitale, dédiée à la vente de véhicules particuliers au travers d'une plateforme spécifique. Suite à l'arrêt de l'activité de ventes en ligne (pure-player) de véhicules, le secteur Digital a été supprimé en 2020.

Les activités « Véhicules Particuliers » et « Véhicules Commerciaux » comprennent la vente de véhicules neufs et d'occasion, les ventes de pièces et services (vente de pièces de rechange et activité de réparation), les autres services (commissions perçues sur les financements réalisés, location).

La vente de véhicules neufs et d'occasion regroupe à la fois la vente de véhicules particuliers (essentiellement voitures) ainsi que la vente de véhicules commerciaux (essentiellement VUL et poids-lourds), les chiffres d'affaires, volumes de ventes réalisées et stocks à la clôture concernant les véhicules particuliers et véhicules commerciaux faisant l'objet d'un suivi par la Direction sont présentés distinctement dans les tableaux ci-après.

Chacune des colonnes présentées dans ces tableaux reprennent les chiffres propres de chaque secteur, compris comme une entité indépendante. La colonne « Inter secteur » regroupe les éliminations internes au Groupe, ainsi que les montants non affectés par secteur permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers.

Le coût des ventes comprend principalement les charges suivantes :

- Le coût d'achat des marchandises vendues (prix d'achat et frais accessoires des véhicules et pièces de rechange) net des remises, rabais et ristournes obtenus, le cas échéant, de la part des constructeurs ;
- Les salaires et charges des effectifs intervenant en ateliers de réparation des véhicules ainsi que tout coût de sous-traitance intervenant en appui des équipes en ateliers ;
- Les variations de stocks et provisions sur stocks afférentes aux marchandises vendues et travaux en cours pour les réparations ;
- Les loyers de crédits-baux sur véhicules commerciaux destinés à être loués par le Groupe en crédit-bail également ;
- Les dotations aux amortissements et dépréciation des outillages industriels nécessaires aux ateliers.

La « Marge Brute Contributive » constitue un indicateur clé de suivi de la performance du Groupe et est définie comme la marge résultant du Chiffre d'affaires minoré du coût des ventes ainsi que des coûts de distribution.

Les coûts des fonctions managériales et supports aux activités du Groupe portées par la holding sont réalloués aux secteurs et figurent en coûts généraux et administratifs.

Il n'est pas présenté de distinction du chiffre d'affaires par zone géographique, l'intégralité du chiffre d'affaires du Groupe étant réalisée en France.

Au 31 décembre 2020, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)					TOTAL
	Total VP	Total VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
Total Chiffre d'affaires net	226 182	130 239	634	(466)	356 589
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	95 238	70 194		(50)	165 382
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	106 318	18 627		(142)	124 803
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	17 767	25 301		(147)	42 921
<i>dont CA réalisé sur services</i>	6 859	14 961	634	(127)	22 327
<i>dont CA réalisé sur location</i>	-	1 156			1 156
Coût des ventes	(196 722)	(108 821)	(827)	466	(305 904)
Marge Brute	29 460	21 418	(193)	-	50 685
<i>Taux de MB / CA</i>	<i>13,0%</i>	<i>16,4%</i>	<i>-30,4%</i>	<i>0,0%</i>	<i>14,2%</i>
Coûts de distribution	(18 145)	(10 865)	381		(28 629)
Marge Brute Contributive	11 315	10 553	188	-	22 056
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	<i>5,0%</i>	<i>8,1%</i>	<i>29,7%</i>	<i>0,0%</i>	<i>6,2%</i>
Coûts généraux et administratifs	(13 873)	(9 237)	(1 111)	-	(24 221)
Résultat d'exploitation	(2 558)	1 316	(923)	-	(2 165)
EBITDA	64	1 991	(675)	-	1 380

Au 31 décembre 2019, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

En milliers d'euros	31 décembre 2019						TOTAL
	VP			VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
	Dont Retail	Dont Digital	Total VP				
Total Chiffre d'affaires net	391 174	11 989	403 163	157 236	1 265	(1 431)	560 233
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	174 668		174 668	83 449			258 117
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	165 067	11 730	176 797	29 593		(722)	206 390
<i>dont CA réalisé sur pièces et services</i>	40 367		40 367	40 524		(203)	80 891
<i>dont CA réalisé sur autres services</i>	11 072	259	11 331	3 670	1 265	(506)	16 266
Coût des ventes	(344 497)	(11 725)	(356 222)	(133 723)	(940)	1 431	(490 884)
Marge Brute	46 677	264	46 941	23 513	325	-	70 780
<i>Taux de MB / CA</i>	11,9%	2,2%	11,6%	15,0%			12,6%
Coûts de distribution	(28 607)	(1 578)	(30 185)	(11 183)	889	-	(40 479)
Marge Brute Contributive	18 070	(1 314)	16 756	12 330	1 214	-	30 301
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	4,6%	-11,0%	4,2%	7,8%			5,4%
Coûts généraux et administratifs	(18 294)	(1 407)	(19 701)	(9 271)	(2 867)	-	(31 839)
Résultat d'exploitation	(224)	(2 721)	(2 945)	3 059	(1 653)	-	(1 539)
EBITDA	1 918	(2 320)	(402)	3 220	(1 420)	-	1 398

14. COÛTS DE DISTRIBUTION

Les coûts de distribution se détaillent comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 décembre 2020
Charges de personnel	28 440	20 718
Personnel extérieur	225	69
Publicité, salons et frais de déplacements	4 179	1 816
Entretien réparation maintenance	813	525
Autres services extérieurs	1 662	1 332
Achat matières et fournitures	1 756	1 131
Locations	1 615	1 465
Documentation générale	871	583
Dotations nettes des reprises	496	606
Autres	422	384
Total des coûts de distribution	40 479	28 629

L'ensemble des coûts est la baisse en raison du recentrage du périmètre du Groupe, et du plan de réduction des coûts lancés dès 2019.

Les charges de personnel sont par ailleurs impactées par les mesures gouvernementales de chômage partiel dont a pu bénéficier le Groupe.

15. COÛTS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

Les coûts généraux et administratifs ont évolué comme suit au cours des périodes présentées :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 décembre 2020
Charges de personnel	9 558	6 311
Autres services extérieurs	2 924	1 702
Loyers et charges	6 171	5 108
Impôts et taxes	2 912	2 203
Assurances	1 039	754
Frais bancaires	796	1 481
Dotations nettes des reprises	3 626	3 117
Entretien, réparation, maintenance	1 515	1 591
Autres	3 298	1 954
Total des coûts généraux et administratifs	31 839	24 221

L'ensemble des coûts est la baisse en raison du recentrage du périmètre du Groupe, et du plan de réduction des coûts lancés dès 2019.

Les charges de personnel sont par ailleurs impactées par les mesures gouvernementales de chômage partiel dont a pu bénéficier le Groupe.

16. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel affectées par destination ont évolué comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Coûts des ventes	10 147	7 798
Coûts de distribution	28 440	20 718
Coûts généraux et administratifs	9 558	6 311
Total des charges de personnel	48 145	34 827
<i>Dont CICE comptabilisé en minoration des charges de personnel</i>	69	0

Les charges de personnel par nature se détaillent comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Salaires et traitements	34 523	25 894
Charges sociales et fiscales sur salaires	13 726	10 491
Participation des salariés	202	0
Transfert de charges	(306)	(1 558)
Total des charges de personnel	48 145	34 827
<i>Dont CICE comptabilisé en minoration des charges de personnel</i>	<i>69</i>	

Les charges de personnel sont par ailleurs impactées par les mesures gouvernementales de chômage partiel dont a pu bénéficier le Groupe.

Les effectifs à la clôture liés aux différentes destinations ont évolué comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Coûts des ventes	223	254
Coûts de distribution	566	392
Coûts généraux et administratifs	118	96
Total des effectifs	907	742

17. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Charges et produits d'intérêts - Emprunts et lignes CT	(1 036)	(815)
Charges et produits financiers sur avance lubrifiant et floor plan véhicules	(1 039)	(564)
Charges et produits financiers sur factor	(93)	(48)
Dotations amortissements - Charges à répartir		(154)
Produits financiers de participations		
Autres produits et charges financiers	67	(287)
Total produits et charges financiers	(1 530)	(1 868)

18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Cessions d'immobilisations	(108)	(193)
Dépréciations et provisions	(961)	(539)
Autres	(1 104)	(918)
Total produits et charges exceptionnels	(2 173)	(1 650)

Un amortissement exceptionnel a été comptabilisé pour 531K€ sur la plateforme de vente en ligne de véhicules.

Les autres charges exceptionnelles concernent les coûts de reconfiguration du Groupe suite aux cessions et arrêts d'activité.

19. IMPOTS

La (charge) / produit d'impôt sur les deux périodes se présente comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
(Charge) / Produit - Impôts exigibles		
(Charge) / Produit - Impôts différés	961	945
(Charge) / produit d'impôts	961	945

La réconciliation entre la charge d'impôt théorique et celle effectivement supportée par le Groupe se présente comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Résultat net avant impôts des entreprises intégrées	(5 813)	(5 683)
Taux théorique d'impôt	33,33%	28,00%
(Charge) / Produit d'impôt calculé au taux théorique	1 937	1 591
Eléments en réconciliation :		
- Correction d'IS sur exercices antérieurs	-	0
- CICE et autres crédits d'impôts	-	
- Effet des déficits fiscaux et autres différences temporaires non reconnus	(825)	(473)
- Effet des déficits fiscaux et autres différences temporaires non reconnus antérieurement et comptabilisés au cours de l'exercice	-	
- Effet du report variable et du changement progressif du taux d'IS	-	-
- Effet des différences de taux (Impôts différés Vs preuve d'impôts)	(191)	(100)
- Autres différences permanentes	40	(73)
(Charge) / produit d'impôt comptabilisé	961	945
- Taux effectif d'impôt	17%	17%

La variation des impôts différés se présente comme suit :

(En milliers d'€)	31 décembre 2019	Variation (Impact résultat)	Effet des variation de périmètre	31 décembre 2020
Impôts différés sur différences temporaires	(3 239)	(132)	(429)	(3 800)
- Décalages temporaires sur participation des salariés et taxes opérationnelles	245	(175)	(28)	42
- Décalages temporaires sur déductibilité des frais d'acquisition de titres	63	(63)	0	0
- Décalages temporaires sur déductibilité des amortissements et crédit-baux immobiliers	205	(24)	(35)	146
- Ecart d'évaluation	(3 788)	166	(366)	(3 988)
- Autres	36	(36)		0
Impôts différés reconnus sur déficits reportables	3 239	1 076	15	4 330
Position nette d'impôts différés	0	944	(414)	530

Le montant des déficits non reconnus est de 10 726K (6 270K en 2019) en base soit un IDA de 3 003K (1 756K en 2019).

20. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net de l'ensemble consolidé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020
Résultat net - Part du Groupe (en milliers d'€)	(5 143)	(4 728)
Nombre moyen d'actions en circulation	4 593 782	6 375 470
Résultat net par action (en €uro)	-1,12	-0,74

Il n'existe pas pour les périodes présentées d'instruments dilutifs conduisant à présenter un résultat dilué par action.

21. HONORAIRES CAC

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes s'élève à 274K€ pour l'exercice 2020 et se détaillent comme ci-dessous :

En milliers d'€	KPMG SA	Autres	Total
Revue limitée	0	0	0
Audit des comptes annuels	258	16	274
Total des honoraires	258	16	274

22. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Concernant les transactions avec les parties liées, elles se composent des éléments suivants au 31 décembre 2020 :

(En milliers d'€)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
Produits d'intérêts sur Comptes courants		6
Honoraires et conseils	341	
Total	341	6

(En milliers d'€)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
Autres passifs courants		301
Autres actifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés		
Total	0	301

23. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Concernant les engagements donnés et reçus, ils se composent des éléments suivants au 31 décembre 2020 :

23.1. ENGAGEMENTS DONNES

Engagements donnés (En milliers d'€)	31 Décembre 2020
Cautions crédit -bail	5 798
Nantissement sur titres	2 238
Gage sur stocks	10 646
Total engagements donnés	18 682

Le montant des engagements donnés par Groupe PAROT SA à ses filiales auprès des constructeurs n'est pas mentionné comme un engagement hors bilan car présent dans les dettes du Groupe en fournisseur.

Aucun engagement consenti à l'égard de parties liées n'est à signaler.

23.2. ENGAGEMENTS REÇUS

Sans objet.

24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- Achats de titres Groupe PAROT SA

Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 18 septembre 2020, le Conseil d'Administration en date du 11 janvier 2021, a décidé la mise en œuvre d'un plan de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 10% du capital social (tenant compte des 41 909 d'actions déjà détenues par la Société) soit un nombre maximum de 599 828 actions. Entre le 12 janvier et le 9 février 2021, le Groupe a donc procédé au rachat de 599 828 actions pour un montant global de 1 437 083,33 €. A la suite de ces opérations, la Société GROUPE PAROT détient 641 737 actions en auto-détention, lesdites actions représentant 10 % de son capital social.

- Rachat du solde des titres VO 3000

Le 22 janvier 2021, Groupe PAROT SA a racheté les 5% du capital de la société VO3000 encore détenue par les actionnaires historiques, soit 304 actions pour un prix de 332742,40 €. Depuis le 22 janvier, Groupe PAROT SA détient 100% de la société VO 3000.

- COVID-19

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 avril 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Le groupe considère à ce stade que le principe de continuité d'exploitation retenu dans le cadre de l'établissement des comptes de l'exercice 2020 est assuré.