



GROUPE PAROT

Comptes consolidés semestriels résumés

Période close le 30 juin 2021

Sommaire

Compte de résultat consolidé.....	4
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	5
1. Nature de l'activité et événements significatifs.....	7
1.1. Information relative à la société et à son activité.....	7
1.2. Evènements marquants du semestre clos le 30 juin 2020.....	7
2. Périmètre de consolidation.....	8
3. Principes et méthodes comptables.....	10
3.1. Référentiel comptable.....	10
3.2. Principes et méthodes comptables.....	10
3.3. Utilisation de jugements et d'estimations.....	10
4. Actif immobilisé.....	11
4.1. Ecart d'acquisition et fonds commerciaux.....	11
4.2. Immobilisations incorporelles.....	12
4.3. Immobilisations corporelles.....	12
4.4. Immobilisations financières.....	13
5. Stocks.....	14
6. Créances clients.....	14
7. Autres créances.....	15
8. Trésorerie nette.....	15
9. Capital social.....	15
10. Provisions.....	16
10.1. Provisions pour risques et charges.....	16
10.2. Passifs éventuels.....	17
11. Emprunts et dettes financières.....	17
12. Chiffre d'affaires et information sectorielle.....	19
13. Coûts de distribution.....	21
14. Coûts généraux et administratifs.....	22
15. Résultat financier.....	22
16. Résultat exceptionnel.....	22
17. Impôts.....	23
18. Résultat par action.....	23
19. Transactions avec les parties liées.....	23
20. Engagements hors bilan.....	23
21. Evènements postérieurs à la clôture.....	24
Rapport semestriel d'activité.....	25

Bilan consolidé

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2020	30 Juin 2021
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	4.1	9 416	9 617
Immobilisations incorporelles	4.2	4 019	942
Immobilisations corporelles	4.3	28 520	44 399
Immobilisations financières	4.4	1 804	1 828
Titres mis en équivalence		48	56
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		43 807	56 842
Stocks et en cours	5	73 109	71 836
Clients et comptes rattachés	6	24 739	29 997
Autres créances	7	23 781	23 349
Impôts différés		531	
Disponibilités	8	5 812	4 678
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		127 972	129 860
TOTAL DE L'ACTIF		171 779	186 702

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2020	30 Juin 2021
Capital	9	10 268	10 268
Primes		13 743	13 743
Réserves		686	(2 667)
Résultat de l'exercice		(4 730)	1 271
Capitaux propres part du groupe		19 967	22 616
Intérêts minoritaires		237	24
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		20 204	22 640
Provisions pour risques et charges	10	404	281
Emprunts et dettes financières	11	63 521	80 742
Fournisseurs et comptes rattachés		69 632	64 056
Autres dettes	12	18 018	18 983
Impôts différés			
TOTAL DES DETTES		151 575	164 062
TOTAL DU PASSIF		171 779	186 702

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	Notes	30 juin 2020	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	13	166 708	200 005
Coût des ventes		(144 349)	(170 658)
Marge brute		22 359	29 347
Coûts de distribution	14	(14 305)	(14 415)
Marge contributive		8 054	14 932
Coûts généraux et administratif	15	(12 976)	(11 634)
Résultat d'exploitation		(4 922)	3 298
Résultat financier	16	(1 020)	(719)
Résultat courant des entreprises intégrées		(5 942)	2 578
Résultat exceptionnel	17	(435)	(683)
Impôts sur les résultats	18	(24)	(620)
Résultat net des entreprises intégrées		(6 401)	1 275
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		29	(4)
Dépréciation des écarts d'acquisition			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(6 372)	1 271
Part revenant aux intérêts minoritaires		15	
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		(6 357)	1 271
Résultat net par action (en euro)	19	(1,39)	0,22

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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 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
Solde au 31 décembre 2020	11 974	12 036	686	(4 730)	19 967	237	20 204
Résultat de la période	-	-	-	1 275	1 275	(4)	1 271
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(4 730)	4 730	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	(1 706)	1 706	-	-	-	-	-
Retraitement du crédit bail	-	-	1 852	-	1 852	-	1 852
Impôts différés sur écart d'évaluation	-	-	962	-	962	-	962
Opérations sur actions propres	-	-	(1 437)	-	(1 437)	-	(1 437)
Autres	-	-	-	(7)	(7)	(209)	(216)
Solde au 30 juin 2021	10 268	13 742	(2 667)	1 268	22 613	24	22 637

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	30 juin 2020	30 juin 2021
Résultat net des entreprises intégrées		(6 401)	1 275
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		1 989	2 976
Elimination des dotations aux amortissements et reprises de provisions nettes de reprises ¹		1 769	2 232
Elimination des résultats de cessions		196	46
Elimination de la charge (produit) d'impôt		24	620
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-	78
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(4 412)	4 251
Variation du besoin en fond de roulement		15 590	(8 450)
- Stocks	5	8 854	1 273
- Clients et comptes rattachés	6	2 912	(5 257)
- Fournisseurs et comptes rattachés		(3 650)	(5 576)
- Autres créances d'exploitation	7	4 026	115
- Autres dettes d'exploitation	12	3 448	995
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)		(234)	(32)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		10 944	(4 231)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(1 386)	(683)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		454	26
Incidence des variations de périmètres	4.1	4 414	(433)
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières		785	21
Dividendes reçus			
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		4 267	(1 069)
Emissions d'emprunts	11		142
Remboursements d'emprunts	11	(5 803)	(2 883)
Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières		(1 792)	3 777
Dividendes versés			
Augmentation de capital ²			
Opérations sur actions propres			(1 437)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(7 595)	(401)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		7 616	(5 701)
Trésorerie nette à l'ouverture	8	(11 492)	(280)
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises			-
Trésorerie nette à la clôture	8	(3 876)	(5 981)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés semestriels résumés ont été établis au titre du semestre clos le 30 juin 2021. 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 est situé au ZAC de Fieuzal, rue de Fieuzal, 33520 Bruges depuis le 1^{er} octobre 2020.

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2020

Les comptes semestriels du groupe en 2020 avaient été établis dans le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19, qui constituait un élément marquant à part entière pour le groupe. En mars 2020, l'ensemble de nos points de ventes avaient été fermés, seuls étaient restés partiellement ouverts nos activités d'entretien, réparation et vente de pièces détachées. A ce titre, et indépendamment des effets de périmètre, les comptes consolidés 2021 ne sont pas comparables au premier semestre 2020.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 26 octobre 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 2021 est assuré.

- Retraitement des contrats de crédit-bail et de location financière

Au premier janvier 2021, le Groupe utilise désormais la méthode préférentielle de retraitement du crédit-bail et des locations financières. Ce changement de méthode, en bilan d'ouverture, induit :

- Une augmentation des actifs corporels (terrains, constructions et agencements) de 19.236 K€ en valeur brute et 13.287 K€ en valeur nette,
- Une augmentation de la dette financière de 11.163 K€,
- Une augmentation des fonds propres de 1.852 K€ intégrant les effets d'impôts différés.

Sur la période l'application de ce retraitement impacte le résultat du semestre comme suit :

(En milliers d'€)	30 juin 2021	Impact CB	Proforma sans CB
Chiffre d'affaires	200 005		200 005
Ebidta	5 764	1 153	4 611
Dotation amortissements	(2 466)	(831)	(1 635)
Résultat d'exploitation	3 298	322	2 976
Résultat financier	(719)	(129)	(590)
Résultat courant des entreprises intégrées	2 578	193	2 385

- 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 332 742,40 €. Depuis le 22 janvier, Groupe PAROT SA détient 100% de la société VO 3000.

- 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.

- Application de l'année de franchise pour les PGE souscrits en juillet 2020

Conformément aux possibilités offertes à l'entreprise, le Groupe Parot a opté pour l'application d'une année de franchise aux PGE souscrits en 2020. Ainsi le remboursement est étalé sur quatre années à raison de 25% par année, allant de septembre 2022 à août 2026.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au cours du premier semestre 2021, la société Groupe PAROT a acquis les 5 % non encore détenus de la société VO3000, ainsi que les parts des minoritaires sur les SCI 64, 24/87, 19 et Les Vignes.

Sociétés	Adresses	SIREN	Pourcentage d'intérêt au 31/12/20	Pourcentage d'intérêt au 30/06/21	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 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%	100,0%	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%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 24/87	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	452 284 714	98,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCG 19	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	479 959 116	96,0%	100,0%	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%	100,0%	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	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Le Bas roc	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	752 393 751	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Le Mulatet	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	752 391 490	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Le Nouguey	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	788 682 342	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 31	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	791 774 482	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Novital	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	813 783 545	100,0%	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, les SCI détenues à 10% sont consolidées par mise en équivalence.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. REFERENTIEL COMPTABLE

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés le 26 octobre 2021 par le Conseil d'administration de la Société.

Les comptes consolidés semestriels sont 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Toutes les méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, ont été retenues par le Groupe.

3.2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables retenues par le Groupe au 30 juin 2021 sont identiques à celles retenues dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 excepté l'application de la méthode préférentielle sur le crédit-bail désormais appliquée, et décrites au paragraphe 3 de ces derniers.

Au cas particulier de l'établissement de comptes consolidés semestriels :

- La société n'est pas soumise à une saisonnalité particulière de son chiffre d'affaires ;
- La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

3.3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS

L'établissement des états financiers consolidés résumés exige que la Direction exerce son jugement, qu'elle ait recours à des estimations et formule des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges. Ces estimations et les hypothèses qui les sous-tendent se fondent sur l'expérience passée et d'autres critères considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes sont révisées régulièrement.

Les principaux domaines exigeant de la Direction qu'elle exerce son jugement et ait recours à des estimations concernent :

- L'évaluation des écarts d'acquisition (note 4.1),
- L'évaluation et la comptabilisation des immobilisations,
- L'évaluation de la valeur recouvrable des stocks de véhicules et des autres créances (Note 5),
- L'évaluation et la reconnaissance des impôts différés (Note 18).

4. ACTIF IMMOBILISE

4.1. ECARTS D'ACQUISITION ET FONDS COMMERCIAUX

Sur les deux périodes présentées le détail des écarts d'acquisition et des fonds de commerce se présente comme suit :

(En milliers d'€)	Véhicules particuliers		Véhicules commerciaux		TOTAL		
	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Total
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)
Valeurs nettes au 1er janvier 2021	392	6 734	441	1 849	833	8 583	9 416
Effet des variations de périmètre	-	212	-	-	-	212	212
Cessions	(10)	-	-	-	(10)	-	(10)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes au 30 juin 2021	382	6 946	441	1 849	823	8 795	9 618
- Valeurs brutes au 30 juin 2021	704	7 349	441	4 832	1 145	12 181	13 326
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 30 juin 2021	(322)	(403)	-	(2 983)	(322)	(3 386)	(3 708)

Les principaux mouvements sur le premier semestre 2021 concernent :

- Le rachat des 5% des titres VO3000 non encore détenus (212K€),
- La régularisation du fonds de commerce de Romorantin dont l'exploitation a été fermée (-10K€).

Les principaux mouvements sur l'exercice 2020 concernent :

- La cession des filiales PAROT Premium à savoir
 - o Le fonds de commerce de PAROT Premium Brive pour une valeur nette de 866 K€,
 - o L'écart d'acquisition lié à PAROT Premium Bordeaux pour une valeur de 5 363 K€.

Réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie	(En milliers d'€)
Titres acquis	(433)
Trésorerie acquise	0
Cession de titres	0
Variation des créances sur cessions de titres	0
Trésorerie nette cédée	0
Incidence des variations de périmètre	(433)

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit sur le premier semestre :

(En milliers d'€)	Logiciels	Droit incorporel	Autres actifs incorporels	Total
Valeur nette au 1er janvier 2021	850	2 935	234	4 019
Acquisitions et augmentations	90			90
Cessions et mises au rebut	(58)			(58)
Amortissements	(155)		(19)	(174)
Reclassement	51	(2 935)	(51)	(2 935)
Effet des variations de périmètre				
Valeur nette au 30 juin 2021	778		164	942
Valeur brute fin de période	2 128		257	2 385
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(1 350)		(94)	(1 444)

Le reclassement de 2.935 K€ est associé au retraitement du crédit-bail immobilier, le droit incorporel ayant été généré en décembre 2020 à la suite de l'apport de trois des six SCI (valorisation des immeubles et terrain en contrat de crédit-bail immobilier).

4.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La variation des immobilisations corporelles se détaille comme suit sur le premier semestre :

(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 2021	6 475	20 433	959	198	455	28 520
Acquisitions et augmentations	200	114	42	163	409	928
Cessions et mises au rebut			(1)	(2)	(1)	(4)
Amortissements	(14)	(1 092)	(162)	(64)	(840)	(2 172)
Reclassement	4 181	(1 948)	(1)		1 663	3 895
Comptabilisation du crédit-bail à l'ouverture	2 444	8 305			2 483	13 232
Effet des variations de périmètre						
Valeur nette au 31 décembre 2020	13 286	25 812	837	295	4 169	44 399
Valeur brute fin de période	13 543	42 684	5 800	1 946	14 759	78 732
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(257)	(16 872)	(4 963)	(1 651)	(10 590)	(34 333)

Réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie	(En milliers d'€)
Acquisition fonds de commerce	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(90)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(575)
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations CAPEX	(18)
Trésorerie	(683)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	26
Variation des créances sur cession d'immobilisations CAPEX	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	26

4.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La variation des immobilisations financières se détaille comme suit sur le premier semestre :

(En milliers d'€)	Titres non consolidés	Dépôts et cautionnements	Prêts et autres actifs financiers immobilisés	Total
Valeur nette au 1er Janvier 2021	68	1 581	155	1 804
Augmentation		41	12	53
Diminution		(30)		(30)
Reclassement				
Effet des variations de périmètre				
Valeur nette au 30 juin 2021	68	1 592	167	1 827
Valeur brute fin de période	68	1 592	167	1 827
Amortissements et pertes de valeur fin de période				

5. STOCKS

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Dotation	Reprise	Variation	Reclassement	Au 30 juin 2021
Marchandises - Véhicules Particuliers Neufs	29 331			(9 731)		19 600
Marchandises - Véhicules Commerciaux Neufs	13 828			3 171		16 999
Marchandises - Véhicules Particuliers Occasion	14 955			5 981		20 936
Marchandises - Véhicules Commerciaux Occasion	4 807			(168)		4 639
Marchandises - Pièces de rechange	9 339			505		9 844
Travaux de réparation en cours à la clôture	2 563			(889)		1 674
Valeur brute fin de période	74 823			(1 131)		73 692
Dépréciation - Véhicules Particuliers Neufs	(26)	(36)	1			(61)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Neufs						
Dépréciation - Véhicules Particuliers Occasion	(49)	(47)	5			(91)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Occasion	(427)		90			(337)
Dépréciation - Pièces de rechange	(1 212)	(172)	17			(1 367)
Valeur nette fin de période	73 109	(255)	113	(1 131)		71 836

Le stock est stable sur la période avec un renforcement des stocks d'occasion sur l'activité VP notamment pour compenser les effets conjoncturels de la baisse des VN disponibles.

6. CREANCES CLIENTS

Les créances clients se décomposent comme suit pour les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 31 juin 2021
Créances clients	23 909	6 237		30 146
Factures à établir	3 641	(882)		2 759
Valeur brute fin de période	27 550	5 355		32 905
Dépréciation	(2 812)	(96)		(2 908)
Valeur nette fin de période	24 738	5 259		29 997

La croissance du poste client est liée à la reprise du niveau activité comparé à 2020, mais également au poids relatif de l'activité VC qui augmente dans notre mix de ventes :

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

7. AUTRES CREANCES

Les autres créances se décomposent comme suit pour les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Variation	Reclassement	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2021
Créances fournisseurs (1)	8 083	(413)			7 670
Créances sociales et fiscales (1)	2 871	(1 327)			1 544
Charges constatées d'avance (1)	1 267	37	(193)		1 111
Charges à répartir (1)	621	(78)			543
Créances sur le factor (1)	4 126	(46)			4 080
Autres créances (1)	5 769	1 633			7 402
Créances d'impôts sur les sociétés (2)	6				6
Dividendes à recevoir (3)					
Comptes courants (3)	390	(45)			345
Créances sur cessions d'actifs financiers (3)	982				982
Valeur brute fin de période	24 115	(239)	(193)		23 683
Dépréciation	(334)	-			(334)
Valeur nette fin de période	23 781	(239)	(193)		23 349

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. TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du Groupe se présente comme suit sur les périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2021
Disponibilités	5 778	(1 100)		4 678
Valeur mobilières de placement	34	(34)		
Trésorerie	5 812	(1 134)		4 678
Concours bancaires	(6 092)	(4 567)		(10 659)
Trésorerie nette	(280)	(5 701)		(5 981)

9. CAPITAL SOCIAL

Depuis le 21 décembre 2021, le capital social est fixé à la somme de dix millions deux cent soixante-sept mille huit cent six euros et quarante centimes (10.267.806,40 €).

Il est divisé en six millions quatre cent dix-sept mille trois cent soixante dix neuf actions (6.417.379) d'un euro soixante centimes (1,60 €) chacune de valeur nominale, et intégralement libérées.

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 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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 30 juin 2021
Provision pour litiges commerciaux	48	15	(7)			56
Provisions pour risques sociaux	120		(118)			2
Subvention investissement	57		(3)			54
Provisions réglementées	14	4				18
Autres provisions	164	17	(31)			150
Total	404	36	(159)			281

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 société antérieurement dénommée PAROT Premium au liquidateur judiciaire de la Société HELICE AUTO

Le litige opposant PAROT PREMIUM à Hélice Auto (société venderesse 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. La société FIDAL s'est pourvue en Cour de Cassation.

11. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

La variation des emprunts et dettes se détaille comme suit sur les deux périodes présentées :

(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

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2021	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Correction entrée crédit bail	Au 30 juin 2021
Emprunts bancaires	39 665	495	(2 883)		11 164	48 441
Lignes court terme	17 533			3 893		21 426
Concours bancaires	6 091			4 567		10 658
Dettes financières diverses	232	22	(60)		23	217
Total Endettement financier brut	63 521	517	(2 943)	8 460	11 187	80 742
Trésorerie	(5 812)			1 134		(4 678)
Endettement net	57 709	517	(2 943)	9 594	11 187	76 064

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,
- Les financements de crédit-bail et locations longues durées désormais retraités,

- 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%.

L'augmentation des lignes de court terme destinées au financement des stocks est à rapprocher de l'augmentation du stock de VO.

L'échéancier de la dette au 30 juin 2021 se présente comme suit :

	(En milliers d'€)	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	24 083	1 219	18 016	4 848
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	13 483	1 361	7 819	4 303
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	10 875	1 596	6 095	3 184
Total des emprunts bancaires	48 441	4 176	31 930	12 335
Lignes court terme portées par la holding (SA Groupe Parot)	2 000	2 000	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Particuliers"	17 157	17 157	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Commerciaux"	2 269	2 269	-	-
Sous total Lignes court terme (A)	21 426	21 426	-	-
Concours bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	3 808	3 808	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	463	463	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	6 387	6 387	-	-
Sous total Concours bancaires (B)	10 658	10 658	-	-
Total des lignes de crédit de financement dédiées aux stocks (A+B)	32 084	32 084	-	-
Dépôts et cautions reçus	168	-	-	168
Intérêts courus sur emprunts	49	49	-	-
Sous total Dettes financières diverses	217	49	-	168
Total des dettes financières	80 742	36 309	31 930	12 503

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 périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2021 sans Dette Crédit-Bail
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 204	22 637	22 637
Endettement financier brut	63 521	80 742	70 247
Disponibilités	(5 812)	(4 678)	(4 678)
Endettement financier net	57 709	76 064	65 569
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	(23 624)	(32 084)	(32 084)
Endettement financier net retraité	34 085	43 980	33 485
Gearing retraité	168,7%	194,3%	147,9%

Autres dettes

Les dettes ont évolué comme suit au cours des périodes présentées :

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2020	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2021
Dettes clients (1)	3 377	422		3 799
Dettes sociales (1)	8 802	(452)		8 350
Autres dettes fiscales (1)	2 190	1 076		3 266
Dettes diverses (1)	1 587	(650)		937
Produits constatés d'avance (1)	1 660	599		2 259
Dettes d'impôts sur les sociétés (2)	37	64		101
Dettes sur immobilisations (3)	20	(17)		3
Dividendes à payer (4)	0	1		1
Comptes courants (4)	345	(78)		267
Total	18 018	965	0	18 983

12. CHIFFRE D'AFFAIRES ET 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 deux secteurs opérationnels que sont la vente de véhicules particuliers et la vente de véhicules commerciaux.

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 reprend 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 amortissements reconstitués sur véhicules commerciaux destinés à être loués par le Groupe et qui sont financés en crédit-bail ;

- 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 minorée 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 30 juin 2021, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)	30/06/2021				TOTAL
	VP	VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
Total Chiffre d'affaires net	120 792	79 305	92	(184)	200 005
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	48 434	46 255		(33)	
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	58 348	10 813		(10)	
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	9 533	14 276		(141)	
<i>dont CA réalisé sur services</i>	4 478	7 595	92		
<i>dont CA réalisé sur location</i>		366			
Coût des ventes	(104 747)	(66 067)	(28)	184	(170 658)
Marge Brute	16 045	13 238	64	-	29 347
<i>Taux de MB / CA</i>	<i>13,3%</i>	<i>16,7%</i>	<i>69,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>14,7%</i>
Coûts de distribution	(8 417)	(6 402)	404	-	(14 415)
Marge Brute Contributive	7 628	6 836	468	-	14 932
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	<i>6,3%</i>	<i>8,6%</i>	<i>508,7%</i>	<i>0,0%</i>	<i>7,5%</i>
Coûts généraux et administratifs	(6 147)	(4 517)	(970)	-	(11 634)
Résultat d'exploitation	1 481	2 319	(502)		3 298
EBITDA	2 457	3 677	(370)		5 764

Au 30 juin 2020, l'information par secteur opérationnel se présentait comme suit :

(En milliers d'€)	30/06/2020				TOTAL
	VP	VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
Total Chiffre d'affaires net	106 576	60 177	236	(281)	166 708
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	44 937	32 379		(27)	77 289
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	49 241	8 416		(101)	57 557
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	8 911	11 434		(67)	20 279
<i>dont CA réalisé sur services</i>	3 487	7 315	236	(86)	10 952
<i>dont CA réalisé sur location</i>	-	632			632
Coût des ventes	(93 739)	(50 381)	(510)	281	(144 349)
Marge Brute	12 837	9 796	(274)	-	22 359
<i>Taux de MB / CA</i>	12,0%	16,3%	-116,1%	0,0%	13,4%
Coûts de distribution	(9 343)	(5 372)	410	-	(14 305)
Marge Brute Contributive	3 494	4 424	136	-	8 054
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	3,3%	7,4%	57,6%	0,0%	4,8%
Coûts généraux et administratifs	(7 911)	(4 447)	(618)	-	(12 976)
Résultat d'exploitation	(4 417)	(23)	(482)	-	(4 922)
EBITDA	(2 836)	440	(357)	-	(2 753)

13. COÛTS DE DISTRIBUTION

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2020	30 Juin 2021
Charges de personnel	(10 845)	(10 911)
Personnel extérieur	(121)	(82)
Publicité, salons et frais de déplacements	(942)	(752)
Entretien réparation maintenance	(292)	(272)
Autres services extérieurs	(623)	(510)
Achat matières et fournitures	(555)	(695)
Locations	(740)	(515)
Documentation générale	(296)	(320)
Dotations nettes des reprises	(243)	(364)
Autres	352	6
Total des coûts de distribution	(14 305)	(14 415)

14. COÛTS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS

Les coûts généraux et administratifs se détaillent comme suit sur les deux périodes présentées :

(En milliers d'€)	30 Juin 2020	30 Juin 2021
Charges de personnel	(3 629)	(3 707)
Autres services extérieurs	(819)	(692)
Loyers et charges	(2 817)	(1 450)
Impôts et taxes	(1 105)	(888)
Assurances	(439)	(461)
Frais bancaires	(346)	(303)
Dotations nettes des reprises	(1 819)	(1 798)
Entretien, réparation, maintenance	(587)	(456)
Autres	(1 415)	(1 879)
Total des coûts généraux et administratifs	(12 976)	(11 634)

15. RESULTAT FINANCIER

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2020	30 Juin 2021
Charges et produits d'intérêts - Emprunts et lignes CT	(290)	(371)
Charges et produits financiers sur avance lubrifiant et floor plan véhicule	(382)	(216)
Charges et produits financiers sur factor	(26)	(22)
Dotation amortissements - Charges à répartir		(78)
Produits financiers de participations		
Autres produits et charges financiers	(322)	(32)
Total produits et charges financiers	(1 020)	(719)

Le résultat financier comprend les charges liées aux découverts bancaires, les charges d'intérêts sur les emprunts, les charges d'intérêts reconstituées sur les crédits-baux, et les programmes de financement des stocks des lubrifiants et des véhicules neufs (avances pétrolières, avances financières sur les stocks de véhicules neufs et délais de règlement accordés par les constructeurs).

16. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2020	30 Juin 2021
Cessions d'immobilisations	(196)	(46)
Dépréciations et provisions	(42)	(5)
Autres	(197)	(632)
Total produits et charges exceptionnels	(435)	(683)

17. IMPOTS

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2020	30 Juin 2021
(Charge) / Produit - Impôts exigibles	(73)	(100)
(Charge) / Produit - Impôts différés	49	(520)
(Charge) / produit d'impôts	(24)	(620)

18. RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'€)	30 Juin 2020	30 Juin 2021
Résultat net - Part du Groupe (en milliers d'€)	(6 357)	1 271
Nombre moyen d'actions en circulation	4 582 163	5 783 542
Résultat net par action (en €uro)	-1,39	0,22

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

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

19. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours de la période, le Groupe n'a pas conclu de nouvelle transaction significative avec des parties liées. Ainsi, celles en vigueur au 31 décembre 2020 et décrites dans les comptes consolidés de l'exercice 2020 ont poursuivi leurs effets sur le premier semestre 2021.

20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements existants au 31 décembre 2020 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2021.

21. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Groupe a réalisé, au cours du mois de septembre, une opération de reconstitution des capitaux propres au sein de la société PAROT DIGITALS, par augmentation du capital social d'un montant de 4 050 000 € puis réduction de capital social à hauteur de 8 650 000 €, afin de le porter à 60 000 €, résorbant à due concurrence les pertes historiques de la filiale.

Aucun autre élément significatif n'est à relever depuis la clôture du semestre.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du 1^{er} semestre 2021 en comparaison de ceux du 1^{er} semestre 2020.

Ces données financières ne sont pas comparables d'une période à l'autre compte tenu de :

- La cession des sociétés PAROT Premium Bordeaux (concession BMW-Mini de Lormont), PAROT Premium Brive (concessions BMW-Mini de Brive et Limoges) et le solde des 45% de la SAS Porte de Bordeaux au groupe Eden Auto, le 30 avril 2020 en date du 31 mars 2020,
- L'impact de la crise sanitaire Covid-19.

Afin de mieux percevoir la performance globale du Groupe, nous vous proposons de comparer les performances du premier semestre 2021 à celui de 2019 :

(En milliers d'€)	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Chiffre d'affaires	287 835	166 708	200 005
Ebitda	60	-2 753	5 764
% du CA	0,0%	-1,7%	2,9%
Résultat d'exploitation	-1 763	-4 922	3 298
% du CA	-0,6%	-3,0%	1,6%
Résultat financier	-1 021	-1 020	-719
Résultat courant des entreprises intégrées	-2 784	-5 942	2 579
% du CA	-1,0%	-3,6%	1,3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	-3 461	-6 372	1 335
% du CA	-1,2%	-3,8%	0,7%

- **Chiffre d'affaires**

Le Groupe PAROT a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 200M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une progression de +20,0% sur S1 2020, pour des volumes en hausse de +12,3% pour 8.359 véhicules vendus. A périmètre comparable, la hausse est de +33,0% en valeur et +21,5% en volume. Le Chiffre d'Affaires n'est pas comparable à celui de 2019 compte tenu des différentes variations de périmètre.

L'effectif à fin juin 2021 s'élève à 757 collaborateurs.

- **EBITDA**

L'EBITDA du Groupe ressort significativement positif à +5,8M€ contre +0.1 M€ en 2019, le 1^{er} semestre 2020 pouvant difficilement constituer une base de référence. Hors impact du changement de méthode sur le traitement des crédit-baux, il serait de 4,6 M€.

Le taux de Marge Brute est passé de 12,7% au S1 2019 à 14,7% au S1 2021. Cette amélioration de la Marge Brute entre 2019 en 2021 s'est opérée à la fois sur l'activité Véhicules Particuliers, passant de 11,9% à 13,3%, et sur l'activité Véhicules Commerciaux, augmentant de 14,1% à 16,7%.

Malgré un contexte sanitaire toujours contraint au 1^{er} semestre 2021, le recentrage du groupe finalisé au début du second trimestre 2020 combiné au plan d'économie lancé pendant la période de crise sanitaire a porté pleinement ses fruits.

- **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'élève à +3.3 M€, contre -4,9 M€ au 1^{er} semestre 2020 et -1,8M€ au 1^{er} semestre 2019. L'activité des deux filiales PAROT Premium (marques BMW et MINI), sorties du périmètre le 31 mars 2020, contribuait négativement à hauteur -1,4 M€ à la perte du 1^{er} semestre 2020.

- **Résultat net consolidé**

Après prise en compte d'un résultat financier de -0.7 M€, d'un résultat exceptionnel de -0.7 M€ lié aux coûts des restructurations et de migration SI, ainsi que d'une charge d'impôt de -0,6 M€, le bénéfice net du Groupe s'élève ainsi à +1,3 M€ au 30 juin 2021, pour une perte de -6,4 M€ au 30 juin 2020 et -3,5 M€ au 30 juin 2019.

STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2020

Au 30 juin 2021, le Besoin en Fonds de Roulement ressort à 37,9 jours de chiffre d'affaires (soit 42.1 M€) contre 34,8 jours au 31 décembre 2020 (soit 34.5 M€), en raison notamment :

- D'une dynamique commerciale concentrée sur le second trimestre,
- Du poids croissant de l'activité VC pour laquelle le poste client est plus important (clientèle 100% BtoB),
- Une baisse du stock, mais une augmentation du stock VO non financé par le poste fournisseur.

L'endettement financier brut a progressé sous l'effet :

- du changement de méthode sur les crédit-baux, extériorisant un endettement financier additionnel de 11,2 M€,
- du tirage et de l'utilisation de financement court terme pour 8,5 M€, notamment destinés au financement des stocks VO et du poste client.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU 1^{er} SEMESTRE 2021

Au cours du premier semestre, dans un contexte de confinement partiel lié à la crise sanitaire Covid-19, le groupe a maintenu sa feuille de route concentrée sur l'amélioration de sa performance opérationnelle. Des opérations de simplification ont été conduites par le rachat des soldes minoritaires sur V03000 et 5 Sociétés Civiles Immobilières pour une valeur de 433 K€.

Conformément aux règles qui sont applicables aux PGE, le Groupe a opté auprès de ses partenaires bancaires pour l'application de la franchise d'un an, prévoyant ainsi le début du remboursement des PGE en septembre 2022 par mensualité constante sur 4 ans jusqu'en août 2026.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2021

En septembre, le Groupe a réalisé une opération de reconstitution des capitaux propres de la société PAROT DIGITALS, par augmentation du capital social d'un montant de 4 050 000 € puis réduction de capital social à hauteur de 8 650 000 €, afin de le porter à 60 000 €, résorbant à due concurrence les pertes historiques de la filiale.

Aucun autre fait significatif n'est à relever.

PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour la fin de l'année 2021, le Groupe PAROT continue de concentrer son attention et ses efforts sur :

- Sa feuille de route commerciale,
- Sa relation avec ses fournisseurs, notamment les constructeurs, dans un contexte d'approvisionnement rendu extrêmement complexe,
- Le renforcement de sa rentabilité tant par le niveau des ventes que par la revue de sa structure de coûts.

INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

Aucune modification sur le capital social n'est intervenue depuis l'augmentation de capital par émission d'actions nouvelles le 21 décembre 2020.

Le capital social s'élève à 10.267.806,40 € composé de 6.417.379 actions de 1,60 € de valeur nominale.