

Communiqué de presse

Le 19 avril 2022

RÉSULTATS 2021

- Restauration durable de la performance confirmée
- EBITDA de +10,5 M€
- Résultat Net de +3,3 M€
- Contribution positive forte des deux pôles VP et VC
- Ratio Dette Financière Nette / Ebitda inférieur à 7

Le Groupe PAROT (code ISIN : FR0013204070 - code mnémonique : ALPAR), **acteur français de la distribution automobile, publie ses résultats annuels 2021.**

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

« Voici un troisième semestre rentable consécutif, avec des ratios financiers qui partout s'améliorent, ce alors même que nous vivons depuis deux ans une succession de crises sans précédent. Nous confirmons ainsi définitivement le retournement du Groupe après que nous ayons conduit comme prévu le plan que nous avons présenté à nos partenaires financiers et constructeurs mi-2019. Tous nos engagements ont été tenus, que ce soit en matière de recentrage de nos activités, de rationalisation de notre organisation, ou encore de diminution de nos coûts, et nos équipes ont fait un travail formidable pour améliorer sans cesse notre excellence opérationnelle. J'en suis extrêmement fier !

En 2021, nous avons dépassé nos objectifs de rentabilité sur nos deux pôles d'activités, Véhicules Particuliers et Véhicules Professionnels. Dans le même temps, nous avons restauré notre liquidité, offrant au Groupe une structure financière solide.

Bien sûr, l'avenir peut sembler complexe face à un environnement géopolitique bouleversé, dans un contexte de pénurie qui continue de perturber nos approvisionnements en véhicules neufs. Pour autant, la diversification de nos activités, la croissance et la performance continues de nos activités VO, obtenues grâce au succès de notre stratégie phygitale initiée depuis 2017 sur ce segment, et la forte résilience de la contribution de nos activités Service réduisent significativement notre dépendance à la seule livraison de véhicules neufs. C'est ainsi que nous abordons 2022 avec confiance et sérénité, d'ores et déjà rassurés par un 1er trimestre de bonne facture. »

Données consolidées en M€ (Normes françaises)	2019	2020	2021
Chiffre d'affaires	560,2	356,6	341,2
Marge Brute	70,8	50,7	51,6
% du CA	12,6%	14,2%	14,7%
Ebitda	1,4	1,4	10,5
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	(3,3)	(3,6)	(4,3)
Résultat d'exploitation après amortissement des écarts d'acquisition	(1,9)	(2,2)	6,2
Résultat financier	(2,1)	(1,9)	(1,2)
Résultat exceptionnel	(2,2)	(1,7)	(1,4)
Impôts	1,0	1,0	0,4
Résultat des entités destinées à être cédées			(0,7)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(5,1)	(4,7)	3,3

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

Le Groupe pratique le retraitement des crédits-baux depuis le 01/01/2021. En termes de comparabilité, ce changement de méthode extériorise une augmentation de 2,4 M€ de l'Ebitda, de 0,6 M€ du résultat d'exploitation et de 0,2 M€ du résultat courant sur la période.

Il convient de souligner que compte tenu de sa cession effective le 7 janvier 2021, la filiale Parot Automotive Ile de France est intégrée au résultat exceptionnel, ce dernier comprenant également le résultat net consolidé de l'opération de cession.

Analyse des résultats consolidés 2021

Dans un contexte de crise sanitaire COVID-19 qui a pourtant encore perturbé les activités, le Groupe affiche une performance historique exceptionnelle, confirmant son retour à la rentabilité avec un 3^{ème} semestre positif consécutif.

Tandis que le recentrage de ses activités s'est achevé début 2022, avec la cession de ses concessions automobiles en Ile-de-France, le Groupe a amélioré son taux de rentabilité malgré un second semestre impacté par les pénuries, notamment sur l'activité VP.

Données consolidées en M€ Données non auditées	S1 2020	S2 2020	S1 2021 retraité IdF	S2 2021	2020	2021
Chiffre d'Affaires	166,7	189,9	173,1	168,2	356,6	341,3
Résultat d'Exploitation	(4,9)	2,8	3,7	2,5	(2,2)	6,2
<i>en % du CA</i>	-2,9%	1,5%	2,1%	1,5%	-0,6%	1,8%
Résultat Net part du Groupe	(6,4)	1,7	1,6	1,7	(4,7)	3,3

La Marge Brute du Groupe est en progression constante depuis 3 ans. Elle bénéficie des effets du recentrage et également des effets de la croissance du pôle VC dans le mix de nos activités (16,7% de Marge Brute versus 14,0% pour le pôle VP).

L'année 2021 aura permis de continuer le travail d'amélioration de l'excellence opérationnelle sur les deux pôles d'activité (VP et VC), et l'accélération de la rationalisation des organisations par activité au service des clients.

Le Groupe renforce ses fonds propres sur l'exercice, et avec un Ebitda de 10,5 M€, son Endettement Financier Net / Ebitda est ramené à 6,9 au 31 décembre 2021, revenant ainsi aux niveaux de référence historique du Groupe. L'EFN intègre désormais l'endettement lié au Crédit-Bail qui représente 10,4 M€ fin 2021.

Analyse de la contribution par pôle d'activité

2021 en M€	VP	VC	Holding et Inter Secteur	Groupe
Chiffre d'affaires	185,0	156,6	(0,4)	341,2
Ebitda	4,3	6,5	(0,4)	10,5
Résultat d'exploitation	2,9	4,0	(0,6)	6,3

Le Groupe est désormais constitué de deux pôles de taille sensiblement similaire, socles d'une complémentarité et de sa résilience. A l'exception de l'activité Automotive Centre (Châteauroux), toutes nos activités contribuent positivement au résultat du Groupe.

Dans un contexte d'approvisionnement VN qui s'est tendu au fur et à mesure de l'exercice, nos deux pôles d'activité bénéficient de la dynamique contributive des activités VO, et de la forte expérience de nos équipes dans l'animation commerciale digitale.

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

VP en M€	2019	2020	2021
Chiffre d'affaires	403,2	226,2	185,0
Ebitda	(0,4)	0,1	4,3
Résultat d'exploitation	(3,0)	(2,6)	32,9

Le plan de transformation de l'activité VP, achevé en janvier 2022 par la cession de l'activité Automotive en Ile-de-France, a été le principal moteur du retour à la rentabilité du pôle. Les résultats obtenus dès le second semestre 2020 avaient confirmé l'atteinte des objectifs annoncés. Mais le premier semestre 2020, très fortement impacté par la crise sanitaire COVID-19 et les effets du pôle Premium, n'avait pas permis d'extérioriser ce niveau de performance sur l'exercice 2020.

Dans un contexte de recul du marché des Véhicules Neufs en raison des difficultés d'approvisionnement, le Groupe a démontré son savoir-faire et la pertinence de sa stratégie Véhicules d'Occasion, dont le volume des ventes est en progression par rapport à 2020. Les ventes VO du Groupe en valeur représentent 194% des ventes VN en 2021, créant un levier d'activité et de rentabilité fort pour le Groupe.

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

VC en M€	2019	2020	2021
Chiffre d'affaires	157,2	130,2	156,6
Ebitda	3,2	2,0	6,5
Résultat d'exploitation	3,1	1,3	4,0

Le pôle VC ayant eu un périmètre stable entre 2019 et 2021, avec un niveau d'activité en ligne avec celui de 2019, et un Ebitda au double, le groupe démontre sa capacité à travailler son excellence opérationnelle.

Bénéficiant de deux marques phares, IVECO et MAN, il intègre des relais de croissance sur un socle économique résilient.

Structure financière au 31 décembre 2021

En M€	31 12 2019	31 12 2020	30.06.2021
Capitaux Propres	20,4	20,2	23,3
Endettement Financier Net	72,2	57,7	72,4
Endettement Financier Net / Ebitda	51,6	41,8	6,9

Dans un contexte de reprise de l'activité, l'endettement du Groupe a progressé en raison :

- Du changement de méthode sur le crédit-bail, matérialisant une dette complémentaire de 10,4 M€ au 31 décembre,
- D'un BFR impacté par la progression du stock VO dans le stock global, ce à l'image de notre activité, incluant une part significative de stock VO non financé par nos en-cours constructeurs (type floorplan).

La maturité de notre dette reste stable, parfaitement en ligne avec les capacités de génération de cash de nos activités :

Dette	Totale	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
31/12/2019	100,0%	73,3%	19,2%	7,6%
31/12/2020	100,0%	42,4%	42,4%	15,2%
31/12/2021	100,0%	49,2%	33,8%	17,0%

A noter que 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 an, allant de septembre 2022 à août 2026.

Perspectives 2022

À la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le contexte de pénurie s'est accru, notamment chez nos constructeurs implantés en Allemagne et Pologne, dont le degré d'intégration avec les pays de l'Est de l'Europe, et notamment l'Ukraine, est historiquement fort. La résurgence de la pandémie Covid-19 dans la zone asiatique amplifie les effets de pénurie. Toutefois, nos constructeurs sont totalement mobilisés sur la recherche de solutions alternatives afin de minimiser les impacts des pénuries. Les effets attendus du contexte sont la pénalisation des rattrapages attendus des volumes de production. A ce stade les constructeurs sont sur des scénarios de volumes avec une faible visibilité des livraisons au mois le mois. Les usines s'adaptent au fur et à mesure du rétablissement des approvisionnements. Nos carnets de commandes VN sont remplis, et les solutions d'accompagnement sont trouvées au cas par cas si besoin. Parallèlement à cela, le Groupe continue de s'appuyer sur la dynamique et la rentabilité de ses activités VO, service, et pièces de rechange.

Mise à disposition du rapport financier annuel

Les états financiers annuels 2021 de Groupe PAROT ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 15 avril 2022. Les comptes annuels et consolidés ont été audités. Les rapports de certification seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel. Le rapport annuel 2021 sera accessible au public au plus tard le 30 avril 2022. Il pourra être téléchargé depuis la rubrique « LE GROUPE PAROT », section « Espace actionnaires / Finance » du site Internet de Groupe PAROT <http://www.groupe-parot.com/finance>.

Prochaine communication

26 mai 2022 (après Bourse) : Chiffre d'affaires T1 2022

A propos du Groupe PAROT

Spécialiste de la mobilité automobile depuis plus de 40 ans, le Groupe PAROT est un acteur de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux, neufs (12 marques dont Ford, Mazda, Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Iveco, Man et Fiat Professional) et d'occasion, en France. Au 31 décembre 2021, le Groupe abritait 26 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par 685 collaborateurs pour un chiffre d'affaires consolidé de 341,2 M€.

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

CONTACTS

Groupe PAROT

Jérôme Floch

Direction Finance

06 13 75 50 56

j.floch@groupe-parot.com

Champeil

Axel Champeil / Laurence Costes-Rivolier

Relation Investisseurs

05 56 79 62 32

contact@champeil.com

ANNEXES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'€)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Chiffre d'affaires	560 233	356 589	341 159
Coût des ventes	-489 454	-305 904	-289 608
Marge brute	70 779	50 685	51 551
% du CA	12,6%	14,2%	15,1%
Coûts de distribution	-40 479	-28 629	-25 150
Marge contributive	30 300	22 056	26 401
% du CA	5,4%	6,2%	7,7%
Coûts généraux et administratif	-31 839	-24 221	-20 062
Ebitda	1 398	1 380	10 459
% du CA	0,2%	0,4%	3,1%
Dotations aux amortissements et provisions	-2 937	-3 545	-4 120
Résultat d'exploitation avant dépréciation écarts acquisition	-1 539	-2 165	6 339
% du CA	-0,3%	-0,6%	1,9%
Dépréciation des écarts d'acquisition	-320	0	-97
Résultat d'exploitation après dépréciation écarts acquisition	-1 859	-2 165	6 242
Résultat financier	-2 101	-1 868	-1 247
Résultat courant des entreprises intégrées	-3 960	-4 033	4 994
% du CA	-0,7%	-1,1%	1,5%
Résultat exceptionnel	-2 173	-1 650	-1 355
Résultat des entités destinées à être cédées			-652
Impôts sur les résultats	961	945	373
Résultat net des entreprises intégrées	-5 172	-4 738	3 360
% du CA	-0,9%	-1,3%	1,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	70	8	-35
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 102	-4 730	3 325
% du CA	-0,9%	-1,3%	1,0%
Part revenant aux intérêts minoritaires	-41	2	-4
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	-5 061	-4 732	3 321

Bilan consolidé

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	15 645	9 416	8 412
Immobilisations incorporelles	1 991	4 019	789
Immobilisations corporelles	28 458	28 520	36 623
Immobilisations financières	1 283	1 804	2 151
Titres mis en équivalence	64	48	24
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	47 441	43 807	47 999
Stocks et en cours	115 649	73 109	57 624
Clients et comptes rattachés	31 375	24 739	19 450
Autres créances	30 821	24 312	30 909
Disponibilités	3 891	5 812	2 989
Actifs nets destinés à être cédés			5 228
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	181 736	127 972	116 200
TOTAL DE L'ACTIF	229 177	171 779	164 198

(En milliers d'€)	31 Décembre 2019	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Capital	7 399	10 268	10 268
Primes	12 036	13 743	13 743
Réserves	5 834	686	(4 074)
Résultat de l'exercice	(5 143)	(4 730)	3 324
Capitaux propres part du groupe	20 126	19 967	23 261
Intérêts minoritaires	246	237	18
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	20 372	20 204	23 279
Provisions pour risques et charges	1 711	404	217
Emprunts et dettes financières	76 073	63 521	75 376
Fournisseurs et comptes rattachés	107 453	69 632	49 733
Autres dettes	23 568	18 018	15 594
TOTAL DES DETTES	208 805	151 575	140 920
TOTAL DU PASSIF	229 177	171 779	164 198

Gearing Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 372	20 204	23 278
Endettement financier brut	76 073	63 521	75 376
Disponibilités	-3 891	-5 812	-2 989
Endettement financier net	72 182	57 709	72 387
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	51 210	23 624	30 627
Endettement financier net retraité	20 972	34 085	41 760
Endettement Financier Net / Ebitda (glissant 12 mois)	51,6	41,8	6,9
Gearing retraité	103%	169%	179%
Gearing Financier Net	354%	286%	311%

BFR Retraité

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
BFR Consolidé	46 824	34 510	42 656
+ Stocks	115 649	73 109	57 624
+ Créances clients	31 375	24 739	19 450
- Dettes Fournisseurs	-107 453	-69 632	-49 733
+ Autres créances et impôts différés	30 821	24 312	30 909
- Dettes et comptes de régularisation	-23 568	-18 018	-15 594
- Lignes court terme dédiées au financement des stocks	-51 210	-23 624	-30 627
BFR Retraité	-4 386	10 886	12 029

Données consolidées	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
DSO en jours	20,2	25,0	20,5
Poids du chiffre d'affaires VC	28,1%	36,5%	45,8%
Poids du chiffre d'affaires VP	71,9%	63,5%	54,2%

BFR en jours de CA	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
BFR en jours	30,1	34,8	45,0

Evolution par activités au sein des Pôles

Données consolidées (En milliers d'€)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Commerciaux	157 236	130 239	156 557
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	83 449	70 194	88 137
Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	29 593	18 627	22 982
Dont CA réalisé sur pièces et services	44 194	41 418	45 438
Chiffre d'Affaires Net Véhicules Particuliers	403 163	226 182	185 032
Dont CA réalisé sur véhicules neufs	174 668	95 238	55 665
Dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	176 797	106 318	108 168
Dont CA réalisé sur pièces et services	51 698	24 626	21 199