



GROUPE PAROT

| Comptes semestriels consolidés
Période close le 30 Juin 2019

SOMMAIRE

Sommaire	2
Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	6
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 du semestre clos le 30 juin 2019.....	8
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. Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux	11
4.2. Immobilisations incorporelles	12
4.3. Immobilisations corporelles	12
4.4. Immobilisations financières	13
5. Stocks	13
6. Créances clients	14
7. Autres créances	14
8. Trésorerie nette	15
9. Capital social	15
10. Provisions	15
10.1. Provisions pour risques et charges	15
10.2. Passifs éventuels	16
11. Emprunts et dettes financières	17
12. Autres dettes	18
13. Chiffre d'affaires et information sectorielle	19
14. Coûts de distribution	21
15. Coûts généraux et administratifs	21
16. Résultat financier	22
17. Résultat exceptionnel	22
18. Impôts	23
19. Résultat par action	23
20. Transactions avec les parties liées	23
21. Engagements hors bilan	23

22. Évènements postérieurs à la clôture	23
Rapport d'activité semestriel	25

BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2018	30 juin 2019
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	4.1	18 503	16 564
Immobilisations incorporelles	4.2	2 268	2 253
Immobilisations corporelles	4.3	28 961	31 416
Immobilisations financières	4.4	1 218	1 248
Titres mis en équivalence		275	16
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		51 225	51 497
Stocks et en cours	5	154 560	150 571
Clients et comptes rattachés	6	26 482	31 148
Autres créances	7	29 383	35 083
Impôts différés		1 812	
Disponibilités	8	5 969	3 712
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		218 206	220 514
TOTAL DE L'ACTIF		269 431	272 011
(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2018	30 juin 2019
Capital	9	7 399	7 399
Primes		12 036	12 036
Réserves		8 761	5 903
Résultat de l'exercice		(2 866)	(3 494)
Capitaux propres part du groupe		25 330	21 844
Intérêts minoritaires		206	235
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		25 536	22 079
Provisions pour risques et charges	10	432	563
Emprunts et dettes financières	11	76 185	86 358
Fournisseurs et comptes rattachés		137 533	140 615
Autres dettes	12	27 646	21 432
Impôts différés		2 099	964
TOTAL DES DETTES		243 895	249 932
TOTAL DU PASSIF		269 431	272 011

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

COMPTÉ DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2019
Chiffre d'affaires	13	262 946	287 835
Coût des ventes		(229 302)	(251 298)
Marge brute		33 644	36 537
Coûts de distribution	14	(19 239)	(22 408)
Marge contributive		14 405	14 129
Coûts généraux et administratif	15	(14 876)	(15 892)
Résultat d'exploitation		(471)	(1 763)
Résultat financier	16	(589)	(1 021)
Résultat courant des entreprises intégrées		(1 060)	(2 784)
Résultat exceptionnel	17	(1 030)	(470)
Impôts sur les résultats	18	(500)	(4)
Résultat net des entreprises intégrées		(2 590)	(3 258)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		24	17
Dépréciation des écarts d'acquisition			(220)
Correction d'erreur			-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 566)	(3 461)
Part revenant aux intérêts minoritaires		(74)	(31)
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		(2 640)	(3 492)
Résultat net par action (en euro)	19	-0,57	-0,76

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En milliers d'€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Solde au 31 décembre 2017	7 399	12 036	9 338	(519)	28 254	639	28 893
Résultat de la période	-	-	-	(2 640)	(2 640)	74	(2 566)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(519)	519	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(69)	(69)
Opérations sur actions propres	-	-	20	-	20	-	20
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2018	7 399	12 036	8 839	(2 640)	25 634	644	26 278
Solde au 31 décembre 2018	7 399	12 036	8 761	(2 866)	25 330	206	25 536
Résultat de la période	-	-	-	(3 492)	(3 492)	31	(3 461)
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(2 866)	2 866	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Opérations sur actions propres	-	-	7	-	7	-	7
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2019	7 399	12 036	5 902	(3 492)	21 845	235	22 079

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2019
Résultat net des entreprises intégrées		(2 590)	(3 258)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		2 007	2 164
Elimination des dotations aux amortissements et reprises de provisions nettes de reprises ¹		1 501	2 227
Elimination des résultats de cessions		6	(69)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		500	6
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(583)	(1 094)
Variation du besoin en fond de roulement		4 178	80
- Stocks	5	2 768	3 989
- Clients et comptes rattachés	6	(5 939)	(4 666)
- Fournisseurs et comptes rattachés		3 786	3 081
- Autres créances d'exploitation	7	5 053	(5 526)
- Autres dettes d'exploitation	12	(1 490)	3 202
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)		(163)	(199)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		3 432	(1 213)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(1 544)	(4 045)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		71	444
Incidence des variations de périmètres	4.1	(4 460)	151
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières		(1 436)	(30)
Dividendes reçus		-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(7 369)	(3 480)
Emissions d'emprunts	11	2 400	7 586
Remboursements d'emprunts	11	(2 332)	(2 187)
Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières		(825)	(11 754)
Dividendes versés		(62)	(2)
Augmentation de capital		-	1
Opérations sur actions propres		19	7
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(800)	(6 349)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		(4 737)	(11 042)
Trésorerie nette à l'ouverture	8	(6 078)	(3 396)
Correction de la trésorerie nette d'ouverture ²		10 575	-
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		-	-
Trésorerie nette à la clôture	8	(240)	(14 438)

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

² Voir note 8.

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 2019.

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 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 55 boulevard Jacques Chaban-Delmas, 33520 Bruges.

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

Aucun évènement significatif n'est à relever sur le premier semestre.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au cours du premier semestre 2019, la société Groupe PAROT a cédé à la société SAS Alain PAROT les 10 parts sociales de la SCI 16.

A l'exception de cette cession, le périmètre de consolidation au 30 juin 2019 reste inchangé par rapport à celui présenté au 31 décembre 2018.

Sociétés	Adresses	SIREN	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2018	Pourcentage d'intérêt au 30/06/19	Méthode de consolidation	Sociétés intégrées fiscalement
Groupe Parot	55-bd J. Chaban-Delmas 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 Industrie	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	422 305 219	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%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Premium Bordeaux	23 qual de Brienne 33000 Bordeaux	332 333 426	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%	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	109 rue André Dessaux - 45400 Fleury Les Aubrais	085 480 671	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
Parot Developpement	Avenue du Président John Kennedy - 87000 Limoges	433 347 382	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	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	394 615 413	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 64	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	453 330 383	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCI 24/87	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	452 284 714	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCG 19	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	479 959 116	96,0%	96,0%	Intégration Globale	✓
SCI 86	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	528 186 190	98,0%	98,0%	Intégration Globale	✓
SCI Les Vignes	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	493 171 276	99,8%	99,8%	Intégration Globale	✓
SCI de l'Isle	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	432 247 658	100,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI B2P	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	441 803 236	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 47	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	837 692 425	100,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI Rue de Fieuzal	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	840 896 526	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Portes de Bordeaux	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 155 039	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Saint Douillard	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 154 909	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Corbeil	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 397 854	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Croix Boisselière	21 rue Daugère 33520 Bruges	378 272 645	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Nord	21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 525	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Sud	21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 905	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Immo Behra Bannier	21 rue Daugère 33520 Bruges	415 107 077	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI Beric	21 rue Daugère 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	21 rue Daugère 33520 Bruges	397 580 135	100,0%	100,0%	Intégration Globale	✓
SCI 33	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	443 039 748	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI 16	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	808 215 032	10,0%	0,0%	Mise en équivalence	
SCI La Rivière	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	503 847 980	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Bas roc	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	752 393 751	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Mulatet	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	752 391 490	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Nouguey	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	788 682 342	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI 31	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	791 774 482	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Foirail	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	814 915 914	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Novital	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	813 783 545	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Héron	55-bd J. Chaban-Delmas 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 29 octobre 2019 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, à l'exception du retraitement des crédits-baux.

3.2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables retenues par le Groupe au 30 juin 2019 sont identiques à celles retenues dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 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 incorporelles et notamment la capitalisation des coûts liés à la plateforme Zanzicar (Note 4.2)
- 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 2018	1 049	9 764	302	1 849	1 351	11 613	12 964
Effet des variations de périmètre	681	4 858	-	-	681	4 858	5 539
Pertes de valeur	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	1 730	14 622	302	1 849	2 032	16 471	18 503
- Valeurs brutes au 31 décembre 2018	1 980	15 025	302	4 832	2 282	19 857	22 139
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2018	(250)	(403)	-	(2 983)	(250)	(3 386)	(3 636)
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	-	(1 732)	13	-	13	(1 732)	(1 719)
Pertes de valeur	-	(220)	-	-	-	(220)	(220)
Valeurs nettes au 30 juin 2019	1 730	12 670	315	1 849	2 045	14 519	16 564
- Valeurs brutes au 30 juin 2019	1 980	13 293	315	4 832	2 295	18 125	20 420
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 30 juin 2018	(250)	(623)	-	(2 983)	(250)	(3 606)	(3 856)

Le principal mouvement sur le semestre 2019 concerne 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 Groupe PAROT en fin d'année 2018. Ces écarts d'acquisition sur les immeubles utilisés 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€.

Test de dépréciation :

Dans le cadre de l'arrêté semestriel, les actifs incorporels pour lesquels il existe un indice de perte de valeur et notamment, une dégradation des prévisions d'activité et de rentabilité par rapport au budget, font l'objet de nouveaux tests intégrant les effets des derniers événements connus à la date de clôture.

Dans le cadre de la cession des fonds de commerce de la société PAROT Auto Centre, effective sur le second semestre, il a été identifié une perte à hauteur de 220 K€. Une dépréciation de l'écart d'acquisition a donc été constatée au 30 juin 2019.

Les tests réalisés sur le reste du périmètre ont permis de confirmer l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2019.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

(En milliers d'€)	Plateforme digitale ZANZICAR	Logiciels	Autres actifs incorporels	Total
Valeur nette au 1er janvier 2019	1 633	426	209	2 268
Acquisitions et augmentations	123	45	45	213
Cessions et mises au rebut				
Amortissements	(252)	(128)	(14)	(394)
Reclassement		166		166
Effet des variations de périmètre				
Valeur nette au 30 juin 2019	1 504	509	240	2 253
Valeur brute fin de période	2 438	1 539	302	4 279
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(934)	(1 030)	(62)	(2 026)

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 2019	7 265	17 114	1 772	1 038	1 772	28 961
Acquisitions et augmentations		382	179	57	1 727	2 345
Cessions et mises au rebut			(2)	(688)	(9)	(699)
Amortissements	(7)	(1 042)	(279)	94	(197)	(1 431)
Reclassement	201	(201)			(166)	(166)
Effet des variations de périmètre	(1 732)	4 138				2 406
Valeur nette au 30 juin 2019	5 727	20 391	1 670	501	3 127	31 416
Valeur brute fin de période	5 969	38 704	6 913	2 261	5 844	59 691
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(301)	(18 601)	(5 243)	(1 760)	(2 717)	(28 622)

Les effets de variation de périmètre sont dus aux réévaluations de l'ensemble immobilier des SCI du pôle immobilier Behra (voir ci-dessus 4.1).

A noter également l'impact des travaux en cours sur la SCI Portes de Bordeaux qui porte les travaux de la future concession PAROT Premium Bordeaux pour un montant de 1 568 K€. Ces travaux ont donné lieu à la signature d'une vente en l'état futur d'achèvement sur le second semestre.

Réconciliation avec le TFT hors variation de périmètre

(En milliers d'€)	Au 30 juin 2019
Acquisition fonds de commerce	(13)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(213)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 345)
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations CAPEX	(1 472)
Trésorerie	(4 043)

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 2019	68	1 111	37	1 216
Augmentation		85	16	101
Diminution		(70)		(70)
Effet des variations de périmètre				
Valeur nette au 30 juin 2019	68	1 126	53	1 247
Valeur brute fin de période	68	1 126	231	1 425
Amortissements et pertes de valeur fin de période			(178)	(178)

5. STOCKS

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2019	Dotation	Reprise	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2019
Marchandises - Véhicules Particuliers Neufs	83 232			348		83 580
Marchandises - Véhicules Commerciaux Neufs	19 729			(137)		19 592
Marchandises - Véhicules Particuliers Occasion	35 036			(5 980)		29 056
Marchandises - Véhicules Commerciaux Occasion	8 845			(117)		8 728
Marchandises - Pièces de rechange	10 726			1 032		11 758
Travaux de réparation en cours à la clôture	881			513		1 394
Valeur brute fin de période	158 449			(4 341)		154 108
Dépréciation - Véhicules Particuliers Neufs	(601)	(653)	415			(839)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Neufs						
Dépréciation - Véhicules Particuliers Occasion	(639)	(156)	277			(518)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Occasion	(1 345)	(246)	558			(1 033)
Dépréciation - Pièces de rechange	(1 304)	(255)	412			(1 147)
Valeur nette fin de période	154 560	(1 310)	1 662	(4 341)		150 571

La baisse des stocks est principalement due à une réduction des stocks VO et notamment sur ZANZICAR - PAROT Digital (-3 181 K€).

6. CREANCES CLIENTS

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2019	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2019
Créances clients	24 816	5 987		30 803
Factures à établir	4 330	(1 356)		2 974
Valeur brute fin de période	29 146	4 631		33 777
Dépréciation	(2 664)	35		(2 629)
Valeur nette fin de période	26 482	4 666		31 148

La variation des créances clients est en lien avec la croissance de l'activité du Groupe et notamment celle des véhicules commerciaux.

7. AUTRES CREANCES

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2019	Variation	Au 30 juin 2019
Créances fournisseurs (1)	13 293	3 353	16 646
Créances sociales et fiscales (1)	8 994	(735)	8 259
Charges constatées d'avance (1)	2 485	(557)	1 928
Créances sur le factor (1)	1 161	2 895	4 056
Autres créances (1)	3 329	575	3 904
Créances d'impôts sur les sociétés (2)	196	(10)	186
Dividendes à recevoir (3)	2	258	260
Comptes courants (3)			
Créances sur cessions d'actifs financiers (3)	79	(79)	
Valeur brute fin de période	29 539	5 700	35 239
Dépréciation	(156)	-	(156)
Valeur nette fin de période	29 383	5 700	35 083

Dont flux liés à l'activité :	(5 521)
Variation du besoin en fond de roulement (1)	(5 531)
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	10
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)	(179)

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

La principale variation est due à l'évolution positive de la créance sur le factor.

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 2019	Variation nette	Effet des variations de périmètre	Au 30 juin 2019
Disponibilités	5 890	(2 243)		3 647
Valeur mobilières de placement	79	(14)		65
Trésorerie	5 969	(2 257)		3 712
Concours bancaires	(9 365)	(8 785)		(18 150)
Trésorerie nette	(3 396)	(11 042)		(14 438)

9. CAPITAL SOCIAL

Depuis le 28 décembre 2017, le capital social est 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 €).

Il est divisé en quatre millions six cent vingt-quatre mille soixante-douze (4.624.072) actions de un euro soixante centimes (1,60 €) chacune de valeur nominale, de même catégorie 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 2018	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	31 décembre 2018
Provisions pour garanties commerciales	42	-	(28)	-	-	14
Provision pour litiges commerciaux	358	35	(247)	-	(42)	104
Provisions pour risques sociaux	454	-	(221)	-	-	233
Autres provisions	105	23	(95)	7	42	82
Total	959	58	(591)	7		433

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2019	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 30 juin 2019
Provisions pour garanties commerciales	14	-	-	-	-	14
Provision pour litiges commerciaux	104	26	(6)	-	-	124
Provisions pour risques sociaux	233	65	(30)	-	-	268
Autres provisions	82	87	(13)	-	-	156
Total	432	178	(49)			562

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 la 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 :

Le litige opposant PAROT PREMIUM à Hélice auto (société à laquelle a été repris le fonds de commerce par PAROT Premium au 1er mai 2014) depuis novembre 2015 est toujours en cours. Le jugement du 11 janvier 2019 est favorable à la société PAROT Premium. Un appel est en cours. Aucune provision n'a été constatée car le groupe estime que le risque est nul.

Aucune provision n'a été constatée, sachant que le Groupe, assisté de son conseil estime le risque nul.

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 2018	Reclassement ¹	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Effet des variations de périmètre	31 décembre 2018
Emprunts bancaires	19 032	-	5 520	(3 878)		767	21 441
Lignes court terme	32 893	6 754			4 830	650	45 127
Concours bancaires	22 566	(10 575)			(3 649)	1 022	9 364
Dettes financières diverses	197	-	124	(207)		139	253
Total Endettement financier brut	74 688	(3 821)	5 644	(4 085)	1 181	2 578	76 185
Trésorerie	(16 489)				8 055	2 465	(5 969)
Endettement net	58 199	(3 821)	5 644	(4 085)	9 236	5 043	70 216

¹ Au 31 décembre 2017, les concours bancaires incluait les billets à ordre utilisés dans le cadre de financements dédiés à l'acquisition de stock. Au 31 décembre 2018, ces derniers ne présentent que les découverts bancaires. Les billets à ordre ont été reclassés conformément à leur utilisation dans les lignes de financement dédiées aux stocks.

¹ Au 31 décembre 2017, 3 821 K€ étaient affectés à tort en lignes de financement dédiées aux stocks alors que ces lignes concernaient du BFR, ce montant a donc été reclassé en dette fournisseur.

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2019	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Au 30 juin 2019
Emprunts bancaires	21 441	7 586	(2 187)		26 840
Lignes court terme	45 127			(3 952)	41 175
Concours bancaires	9 364			8 785	18 149
Dettes financières diverses	253	97	(156)		194
Total Endettement financier brut	76 185	7 683	(2 343)	4 833	86 358
Trésorerie	(5 969)			2 257	(3 712)
Endettement net	70 216	7 683	(2 343)	7 090	82 646

L'accroissement sur le premier semestre 2019 du financement par emprunt bancaire est dû à la souscription des emprunts pour financer l'acquisition des SCI Behra auprès d'AV Holding réalisée en décembre 2018.

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%.

L'échéancier de la dette au 30 juin 2019 se présente comme suit :

(En milliers d'€)	Au 30 juin 2019	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	12 227	1 263	9 798	1 166
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	14 480	1 531	6 929	6 020
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	133	50	83	-
Total des emprunts bancaires	26 840	2 844	16 810	7 186
Lignes court terme portées par la holding (SA Groupe Parot)	4 900	4 900	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Particuliers"	31 884	31 884	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Commerciaux"	4 391	4 391	-	-
Sous total Lignes court terme (A)	41 175	41 175	-	-
Concours bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	5 741	5 741	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	4 177	4 177	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	8 231	8 231	-	-
Sous total Concours bancaires (B)	18 149	18 149	-	-
Total des lignes de crédit de financement dédiées aux stocks (A+B)	59 324	59 324	-	-
Dépôts et cautions reçus	109	-	-	109
Intérêts courus sur emprunts	85	85	-	-
Sous total Dettes financières diverses	194	85	-	109
Total des dettes financières	86 358	62 253	16 810	7 295

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 30 juin 2018	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2019
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	26 278	25 536	22 079
Endettement financier brut	70 427	76 185	86 358
Disponibilités	(10 447)	(5 969)	(3 712)
Endettement financier net	59 980	70 216	82 646
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	(50 517)	(54 491)	(59 324)
Endettement financier net retraité	9 463	15 725	23 322
Gearing retraité	36,0%	61,6%	105,6%

12. AUTRES DETTES

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

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2019	Variation	Au 30 juin 2019
Dettes clients (1)	3 268	666	3 934
Dettes sociales (1)	7 760	248	8 008
Autres dettes fiscales (1)	3 316	2 499	5 815
Dettes diverses (1)	1 659	104	1 763
Produits constatés d'avance (1)	2 005	(315)	1 690
Dettes d'impôts sur les sociétés (2)	212	(212)	0
Dettes sur immobilisations (3)	1 529	(1 472)	57
Dividendes à payer (4)	10	9	19
Comptes courants (4)	7 889	(7 743)	146
Total	27 648	(6 216)	21 432

Dont flux liés à l'activité :	2 990
Variation du besoin en fond de roulement (1)	3 202
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	(212)
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)	(1 472)
Dont flux liés aux opérations de financement (4)	(7 734)

13. 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 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. Cette activité étant consacrée à la vente de véhicules particuliers, elle est présentée en sous-secteur du secteur Véhicule Particulier à compter des comptes arrêtés au 30 juin 2018.

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 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 30 juin 2019, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)	30/06/2019						TOTAL
	VP			VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
	Dont Retail	Dont Digital	Total VP				
Total Chiffre d'affaires net	198 104	6 355	204 459	83 477	415	(516)	287 835
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	91 192	-	91 192	46 021			137 213
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	86 225	6 355	92 580	15 864		(194)	108 250
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	14 546	-	14 546	12 245		(120)	26 671
<i>dont CA réalisé sur services</i>	6 141	-	6 141	8 131	415	(202)	14 485
<i>dont CA réalisé sur location</i>	-	-	-	1 216			1 216
Coût des ventes	(173 638)	(6 455)	(180 093)	(71 721)	-	516	(251 298)
Marge Brute	24 466	(100)	24 366	11 756	415	-	36 537
Taux de MB / CA	12,4%	-1,6%	11,9%	14,1%	100,0%	0,0%	12,7%
Coûts de distribution	(16 019)	(827)	(16 846)	(5 562)	-		(22 408)
Marge Brute Contributive	8 447	(927)	7 520	6 194	415	-	14 129
Taux de MB Contributive / CA	4,3%	-14,6%	3,7%	7,4%	100,0%	0,0%	4,9%
Coûts généraux et administratifs	(9 589)	(587)	(10 176)	(4 821)	(895)		(15 892)
Résultat d'exploitation	(1 142)	(1 514)	(2 656)	1 373	(480)	-	(1 763)
EBITDA	399	(1 252)	(853)	1 284	(371)	-	60

Au 30 juin 2018, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)	30/06/2018						TOTAL
	VP			VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
	Dont Retail	Dont Digital	Total VP				
Total Chiffre d'affaires net	181 528	2 943	184 471	78 411	264	(201)	262 946
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	86 690		86 690	46 020			132 710
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	75 568	2 943	78 511	13 744			92 255
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	13 792		13 792	10 676			24 468
<i>dont CA réalisé sur services</i>	5 408		5 408	6 901	264	(201)	12 372
<i>dont CA réalisé sur location</i>	70		70	1 071			1 141
Coût des ventes	(159 140)	(2 980)	(162 120)	(67 382)	-	201	(229 302)
Marge Brute	22 388	(37)	22 351	11 029	264	-	33 644
<i>Taux de MB / CA</i>	12,3%	-1,3%	12,1%	14,1%	100,0%	0,0%	12,8%
Coûts de distribution	(13 060)	(637)	(13 697)	(5 542)	-	-	(19 239)
Marge Brute Contributive	9 328	(674)	8 654	5 487	264	-	14 405
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	5,1%	-22,9%	4,7%	7,0%	100,0%	0,0%	5,5%
Coûts généraux et administratifs	(9 138)	(897)	(10 035)	(4 548)	(293)	-	(14 876)
Résultat d'exploitation	190	(1 571)	(1 381)	939	(29)	-	(471)
EBITDA	1 169	(1 261)	(92)	653	25		586

14. COÛTS DE DISTRIBUTION

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2018	30 Juin 2019
Charges de personnel	(12 609)	(14 616)
Personnel extérieur	(385)	(27)
Publicité, salons et frais de déplacements	(2 444)	(2 421)
Entretien réparation maintenance	(296)	(365)
Autres services extérieurs	(1 390)	(1 400)
Achat matières et fournitures	(241)	(1 751)
Locations	(606)	(764)
Documentation générale	(402)	(371)
Dotations nettes des reprises	(664)	(366)
Autres	(202)	(327)
Total des coûts de distribution	(19 239)	(22 408)

15. COÛTS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2018	30 Juin 2019
Charges de personnel	(5 590)	(4 874)
Autres services extérieurs	(876)	(1 521)
Loyers et charges	(3 159)	(3 130)
Impôts et taxes	(1 307)	(1 455)
Assurances	(474)	(374)
Frais bancaires	(306)	(401)
Dotations nettes des reprises	(1 101)	(1 682)
Entretien, réparation, maintenance	(711)	(704)
Autres	(1 352)	(1 751)
Total des coûts généraux et administratifs	(14 876)	(15 892)

16. RESULTAT FINANCIER

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2018	30 Juin 2019
Charges et produits d'intérêts - Emprunts et lignes CT	(464)	(383)
Charges et produits financiers sur avance lubrifiant et floor plan véhicules	(191)	(483)
Charges et produits financiers sur factor	(38)	(49)
Produits financiers de participations		
Autres produits et charges financiers	104	(106)
Total produits et charges financiers	(589)	(1 021)

Le résultat financier comprend les charges liées aux découverts bancaires ainsi que les charges d'intérêts sur les emprunts et 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).

17. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2018	30 Juin 2019
Cessions d'immobilisations	(6)	69
Dépréciations et provisions	(87)	(22)
Autres	(937)	(517)
Total produits et charges exceptionnels	(1 030)	(470)

18. IMPOTS

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

(En milliers d'€)	30 Juin 2018	30 Juin 2019
(Charge) / Produit - Impôts exigibles	(146)	(1)
(Charge) / Produit - Impôts différés	(354)	(3)
(Charge) / produit d'impôts	(500)	(4)

19. RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'€)	30 Juin 2018	30 Juin 2019
Résultat net - Part du Groupe (en milliers d'€)	(2 640)	(3 492)
Nombre moyen d'actions en circulation	4 601 162	4 596 601
Résultat net par action (en €uro)	-0,57	-0,76

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.

20. 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 2018 et décrites dans les comptes consolidés de l'exercice 2018 ont poursuivi leurs effets sur le premier semestre 2019.

21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements existants au 31 décembre 2018 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2019.

22. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En juillet il a été procédé à la fusion absorption de la société PAROT Industrie dans la société PAROT VI, sociétés détenues à 100% par Groupe Parot SA.

En juillet, il a été procédé à la Transmission Universelle de Patrimoine de Parot Développement à Parot Automotive Sud-Ouest, sa société mère.

Au cours du second semestre, la filiale du Groupe PAROT, PAROT Automotive Centre a signé deux promesses synallagmatiques de cession de fonds de commerce sous conditions suspensives d'une part pour les sites de Fleury les Aubrais, Olivet, Saint Doulchard au profit de la société Amplitude, et d'autre part pour le site de Blois au profit de la société Tamak Développement. Ces cessions seront concrétisées au second semestre.

Il a été signé un accord qui entérine les conditions d'une Vente en l'état futur d'achèvement (VEFA) de l'immeuble de la concession PAROT Premium Bordeaux à Lormont, qui devrait se réaliser en novembre 2019.

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019**

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du premier semestre 2019 en comparaison de ceux du premier semestre 2018.

Ces données financières ne sont pas comparables d'une période à l'autre compte tenu de l'entrée dans le périmètre de consolidation :

- Des concessions Ford de Bourges et Châteauroux à compter du 16 février 2018 (rachat des fonds de commerce par la société PAROT Automotive Centre auprès Groupe WebAuto),
- De la société PAROT Développement (Ex-Alfred Boss Développement) à compter du 1^{er} mai 2018, correspondant à la concession Ford de Limoges,
- De l'activité d'agent réparateur IVECO à Montauban par PAROT VI le 4 février 2019.

Données consolidées en M€	30 Juin 2018	30 Juin 2019
Chiffre d'affaires	262,9	287,8
EBITDA	0,6	0,1
Résultat d'exploitation	-0,5	-1,8
Résultat courant avant impôt	-1,1	-2,8
Résultat net, part du Groupe	-2,6	-3,5

¹ Résultat d'exploitation – dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises

- **Chiffre d'affaires**

Le Groupe PAROT a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 287,8 M€ au 1^{er} semestre 2019, soit une progression en volume de +12,9% pour 14 397 véhicules vendus, et +9,4% en valeur. A périmètre constant, la progression en volume est de +8,4% à 13 213 véhicules et en valeur à +6.3% à 270,4 M€.

Cette dynamique commerciale a été largement portée par les véhicules d'occasion, qui affichent en volume une croissance de +17,5% sur le premier semestre et de +13,5% à périmètre constant. Elle confirme le succès de la stratégie engagée visant à développer ce segment à fort potentiel, sur lequel le Groupe déploie sa stratégie omnicanale (réseau physique, web-to-store et full digital).

Les deux activités véhicules particuliers et véhicules commerciaux portent la croissance avec une croissance en valeur de +10,9% pour les premiers et +5,6% pour les seconds.

- **EBITDA**

L'EBITDA du Groupe ressort à +0,1 M€ contre +0,6 M€ un an plus tôt. Il est impacté par la performance défavorable de l'activité Véhicules Particuliers, tandis que le pôle Véhicule Commerciaux double quasiment son EBITDA à +1,3 M€ par rapport à juin 2018.

La performance défavorable de l'activité Véhicules Particuliers est plus particulièrement issue de trois périmètres distincts.

Tout d'abord l'activité full web de vente à distance Zanzicar.fr qui, contrairement à nos attentes, ne parvient pas à atteindre un volume de ventes suffisant pour absorber les importants coûts marketing et commerciaux nécessaires à ce modèle de distribution. C'est ainsi que le Conseil d'Administration du Groupe a acté l'arrêt de cette activité de vente sur le Web. Le site zanzicar.fr est en cours de transformation en vitrine de présentation de l'ensemble de l'offre Véhicules Particuliers et Utilitaires d'Occasion du Groupe, compte tenu de la visibilité de la marque Zanzicar, et du savoir-faire acquis sur les canaux digitaux.

Ensuite l'activité « Retail » du pôle Véhicules Particuliers qui est très fortement pénalisée :

- D'une part par les concessions de la plaque Centre. Comme annoncé, ces concessions sont en cours de cession et sortiront du périmètre du Groupe fin novembre 2019.
- D'autre part par le pôle PAROT Premium, lui-aussi déficitaire dans un marché Premium qui a clairement souffert au premier semestre ; un plan d'actions sur les ventes et la structure de coûts a été initié dès l'été 2019.

- **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'élève à -1,8 M€ contre -0,5 M€ au 1er semestre 2018, compte tenu notamment de la perte d'exploitation liée à Zanzicar qui pèse sur le résultat pour -1,5 M€, des concessions de la région Centre pour -1,0 M€ et de l'activité Premium pour -1.2 M€.

- **Résultat net**

Après prise en compte du résultat financier de -1,0 M€ en recul sur 2018 à -0,6M€ et l'absence de charge d'impôt (contre une charge de -0,5 M€ au 1^{er} semestre 2018), le bénéfice net part du Groupe, s'élève à -3,5 M€ après prise en compte de -0,5 M€ de résultat exceptionnel directement lié aux coûts des restructurations.

L'effectif à fin juin 2019 s'élève à 987 collaborateurs.

STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2019

Au 30 juin 2019, le Groupe affiche une maîtrise de son BFR qui ressort à 34 jours de chiffre d'affaires contre 35 jours au 30 juin 2018. Une action particulière a été initiée au cours du semestre visant à une réduction significative des stocks d'ici la fin d'année, et une accélération des délais de recouvrement. Associée à la cession de certaines concessions, cette démarche va contribuer à réduire nos engagements financiers.

Malgré la maîtrise du BFR, l'endettement financier net retraité s'accroît au 30 juin 2019 à 23,3 M€ pour 15,7 M€ fin 2018. Cette évolution est notamment due à la consommation de trésorerie de la Plaque Centre pour 3,1 M€ pour laquelle les 4 concessions seront cédées d'ici fin novembre, et l'avance de trésorerie de 1,6 M€ faite sur la construction de la concession de Lormont (BMW Bordeaux) pour laquelle un contrat de Vente en l'Etat Futur d'Achèvement est en cours de finalisation.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DU 1^{er} SEMESTRE 2019

Le Groupe n'a pas connu de variation de périmètre significative.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2019

En juillet il a été procédé à la fusion absorption de la société PAROT Industrie dans la société PAROT VI, sociétés détenues à 100% par Groupe Parot SA.

En juillet, il a été procédé à la Transmission Universelle de Patrimoine de Parot Développement à Parot Automotive Sud-Ouest, sa société mère.

Au cours du second semestre, la filiale du Groupe PAROT, PAROT Automotive Centre a signé deux promesses synallagmatiques de cession de fonds de commerce sous conditions suspensives d'une part pour les sites de Fleury les Aubrais, Olivet, Saint Doulchard au profit de la société Amplitude, et d'autre part pour le site de Blois au profit de la société Tamak Développement. Ces cessions seront concrétisées au second semestre.

Il a été signé un accord qui entérine les conditions d'une Vente en l'état futur d'achèvement (VEFA) de l'immeuble de la concession PAROT Premium Bordeaux à Lormont, qui devrait se réaliser en novembre 2019.

PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour la fin de l'année 2019, le Groupe PAROT va principalement concentrer ses efforts sur :

- La finalisation des cessions des concessions de la plaque Centre,
- La dynamisation et la structuration de l'activité Premium (marques du Groupe BMW) dans le contexte de l'ouverture du concept Store Quai des Marques à Bordeaux, et du déménagement mi-janvier 2020 de la concession de Bordeaux (Quai de Brienne) en bord de Rcade à Lormont,
- La transformation du site Zanzicar.fr en une unique vitrine digitale d'acquisition de clients au service d'une stratégie de démultiplication de l'offre Véhicules d'Occasion de toutes ses concessions.

Tout en continuant d'étudier toute nécessité de rationalisation des activités structurellement non rentables et veiller ainsi à la poursuite de ses objectifs stratégiques, et notamment :

- Une croissance organique solide portée par le VO,
- Un retour à la rentabilité de toutes ses activités et plaques.

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 28 décembre 2017.

Le capital social s'élève à 7 398 515,20 € composé de 4 624 072 actions de 1,60 € de valeur nominale chacune et entièrement libérée.