



groupe-parot.com



GROUPE PAROT SA

Comptes Consolidés

Exercice Clos 31 décembre 2021

Sommaire

BILAN CONSOLIDE	5
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	7
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	8
1- Nature de l'activité et événements significatifs.....	9
1-1 Information relative à la société et à son activité.....	9
1-2 Evènements marquants de la période close le 31 décembre 2021.....	9
2- Périmètre de consolidation	13
3- Principes et méthodes comptables.....	15
3-1 Référentiel comptable.....	15
3-2 Principes et méthodes comptables.....	15
3-2-1 Ecart d'acquisition et fonds commerciaux.....	15
3-2-2 Immobilisations incorporelles.....	16
3-2-3 Immobilisations corporelles.....	17
3-2-4 Immobilisations financières	17
3-2-5 Stocks et encours.....	18
3-2-6 Créances clients et comptes rattachés	18
3-2-7 Affacturage	19
3-2-8 Disponibilités	19
3-2-9 Capital	19
3-2-10 Provisions.....	19
3-2-11 Engagements de retraite et avantages similaires	20
3-2-12 Emprunts et dettes financières.....	20
3-2-13 Contrat de location	20
3-2-14 Présentation de l'information sectorielle	20
3-2-15 Reconnaissance du chiffre d'affaires	20
3-2-16 Compte de résultat par destination.....	21
3-2-17 Résultat financier.....	22

3-2-18	Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel.....	22
3-2-19	Impôts différés.....	23
3-2-20	Résultat par action.....	23
4-	Actif immobilisé.....	23
4-1	Ecarts d'acquisition, fonds commerciaux et regroupements d'entreprises	23
4-2	Immobilisations incorporelles.....	24
4-3	Immobilisations corporelles.....	25
4-4	Immobilisations financières	26
5-	Stocks.....	26
6-	Créances clients.....	27
7-	Autres créances	28
8-	Disponibilités et trésorerie nette	29
9-	Capital social.....	29
10-	Provisions	30
10-1	Provisions pour risques et charges.....	30
10-2	Passifs éventuels	31
11-	Emprunts et dettes financières	31
12-	Autres Dettes.....	33
13-	Information sectorielle.....	33
14-	Couts de distribution	36
15-	Couts généraux et administratifs	37
16-	Charges de personnel.....	38
17-	Résultat financier.....	38
18-	Résultat exceptionnel.....	39
19-	Impôts.....	39
20-	Résultat par action	40
21-	Honoraires CAC.....	41
22-	Transactions avec les parties liées	41
23-	Engagements hors bilan	42
23-1	Engagements donnés	42
23-2	Engagements reçus	42

24- Evènements postérieurs à la clôture..... 43

BILAN CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Immobilisations incorporelles	4.2	13 435	9 201
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	4.1	9 416	8 412
Immobilisations corporelles	4.3	28 520	36 623
Immobilisations financières	4.4	1 804	2 151
Titres mis en équivalence		48	24
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		43 807	47 998
Stocks et en cours	5	73 109	57 624
Clients et comptes rattachés	6	24 739	19 450
Autres créances	7	24 312	30 909
Disponibilités	8	5 812	2 989
Actifs destinés à être cédés			5 228
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		127 972	116 200
TOTAL DE L'ACTIF		171 779	164 198
(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Capital	9	10 268	10 268
Primes		13 743	13 743
Réserves		686	(4 074)
Résultat de l'exercice		(4 730)	3 324
Capitaux propres part du groupe		19 967	23 261
Intérêts minoritaires		237	18
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		20 204	23 279
Provisions pour risques et charges	10	404	217
Emprunts et dettes financières	11	63 521	75 376
Fournisseurs et comptes rattachés		69 632	49 733
Autres dettes	12	18 018	15 594
TOTAL DES DETTES		151 575	140 920
TOTAL DU PASSIF		171 779	164 198

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2021
Chiffre d'affaires	13	356 589	341 159
Coût des ventes		(305 904)	(289 608)
Marge brute		50 685	51 551
Coûts de distribution	14	(28 629)	(25 150)
Marge contributive		22 056	26 401
Coûts généraux et administratif	15	(24 221)	(20 062)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		(2 165)	6 339
Dépréciation des écarts d'acquisition			(97)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		(2 165)	6 242
Résultat financier	17	(1 868)	(1 247)
Résultat courant des entreprises intégrées		(4 033)	4 994
Résultat exceptionnel	18	(1 650)	(1 355)
Impôts sur les résultats	19	945	373
Résultat des entités destinées à être cédées		0	(652)
Résultat net des entreprises intégrées		(4 738)	3 360
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		8	(35)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4 730)	3 324
Part revenant aux intérêts minoritaires		2	(4)
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		(4 728)	3 321
Résultat net par action (en euro)	20	(0,74)	0,57

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

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	0	-	0
Augmentation de capital	4 575	-	0	-	4 575	-	4 575
Distribution de dividendes	-	-	-	-	0	-	0
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	0	-	0
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	-	-	-	3 324	3 324	(4)	3 320
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	(4 730)	4 730	0	-	0
Augmentation de capital	0	-	0	-	0	-	0
Distribution de dividendes	-	-	-	-	0	-	0
Reclassement	(1 706)	1 706	-	-	0	-	0
Retraitement du crédit bail	-	-	1 415	-	1 415	-	1 415
Opérations sur actions propres	-	-	(1 437)	-	(1 437)	-	(1 437)
Autres	-	1	(9)	-	(7)	(215)	(223)
Solde au 31 décembre 2021	10 268	13 743	(4 075)	3 324	23 261	18	23 278

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2021
Résultat net des entreprises intégrées		(4 740)	3 360
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		2 298	4 006
Elimination des dotations aux amortissements et reprises de provisions nettes de reprises ¹		2 896	4 142
Elimination des résultats de cessions		193	81
Elimination de la charge (produit) d'impôt		(945)	(373)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		154	156
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(2 442)	7 366
Variation du besoin en fond de roulement		3 622	(7 457)
- Stocks	5	9 171	4 272
- Clients et comptes rattachés	6	4 347	4 196
- Fournisseurs et comptes rattachés		(9 820)	(7 484)
- Autres créances d'exploitation	7	1 765	(7 315)
- Autres dettes d'exploitation	12	(1 841)	(1 126)
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)		(190)	(41)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		990	(132)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(2 441)	(1 362)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		687	46
Incidence des variations de périmètres : acquisition de titres	4.1	(4 545)	(374)
Incidence des variations de périmètres : cession de titres		6 861	
Actifs destinés à être cédés			(828)
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières		(2 678)	(518)
Dividendes reçus		226	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 890)	(3 036)
Emissions d'emprunts	11	23 940	143
Remboursements d'emprunts	11	(9 478)	(5 376)
Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières		(6 925)	3 057
Dividendes versés			
Augmentation de capital ²		4 575	0
Opérations sur actions propres			(1 437)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		12 112	(3 613)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		11 212	(6 781)
Trésorerie nette à l'ouverture	8	(11 492)	(280)
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		-	(22)
Trésorerie nette à la clôture	8	(280)	(7 083)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés ont été établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et ont une durée de 12 mois.

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

1- Nature de l'activité et événements significatifs

1-1 Information relative à la société et à son activité

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

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

L'activité du Groupe a été encore impactée par la pandémie de Covid-19 au cours du premier semestre 2021. Les dépenses spécifiques de protection sanitaire (masques, gel hydro alcoolique, tests...) ont été intégralement comptabilisées en charges opérationnelles. Le groupe Parot a mis en œuvre les différentes mesures gouvernementales (Prêt garanti par l'Etat (PGE), indemnités d'activité partielle, renégociations de concours, etc..) pour assurer le financement de ses activités.

Dans ce contexte, les comptes clos au 31 décembre 2021 ont été arrêtés selon la convention comptable de la continuité d'exploitation.

1-2 Evènements marquants de la période close le 31 décembre 2021

- Confirmation de la rentabilité du Groupe depuis le second semestre 2020

Dans un contexte de crise sanitaire COVID-19 qui a encore perturbé nos activités, le résultat annuel consolidé du Groupe est positif à 3,3 M€. Le groupe confirme donc son retour à la rentabilité après 3 semestres positifs.

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	2,6	(2,2)	6,3
RésultatNet part du Groupe	(6,4)	1,6	1,3	1,7	(4,7)	3,3

L'année 2021 a permis de continuer le travail d'amélioration de l'excellence opérationnelle sur l'ensemble de nos activités. La gouvernance du Groupe autour de deux pôles (VP et VC) a permis d'accélérer la rationalisation des organisations par activité au service de nos clients.

PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS INTERVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021 :

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

Au premier janvier 2021, par suite du changement de réglementation, le Groupe a mis en application le règlement ANC 2020-01 et réalise désormais le retraitement du crédit-bail et des locations financières. La société a eu recours à la méthode rétrospective pour la première application du retraitement du crédit-bail. Ce changement de méthode, en bilan d'ouverture, induit :

- Une augmentation des actifs corporels (terrains, constructions et agencements, matériel) de 20.800 K€ en valeur brute comprenant 1.564 K€ d'écart d'évaluation et 14.762 K€ en valeur nette,
- Une augmentation de la dette financière de 11.164 K€,
- Une augmentation des fonds propres de 1.415 K€ intégrant les effets d'impôts différés.

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

en k€	31 décembre 2021	Impact Annuel CB	Proforma sans CB
Chiffre d'Affaires	341 159	0	341 159
Ebitda	10 459	-2 362	8 097
Dotations aux amortissements	-4 179	1 741	-2 438
Résultat d'Exploitation	6 280	-621	5 659
Résultat Financier	-1 247	273	-974
Impôts	373	109	482
Résultat courant	5 032	-239	4 793

- Rachats de titres par la Société GROUPE PAROT

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

- Rachat des titres de la société VO 3000 détenus par les minoritaires

Le 22 janvier 2021, la société GROUPE PAROT a racheté les 5% restants du capital de la société VO 3000 encore détenu par les actionnaires historiques, soit 304 actions pour un prix de 332.742,40 €. Depuis le 22 janvier, la société GROUPE PAROT détient 100% du capital et des droits de vote de la société VO 3000.

- Simplification des détentions au sein des SCI, par rachat de titres aux minoritaires

Aux termes d'actes sous seing privés en date du 10 mai 2021, la Société GROUPE PAROT a acquis des parts sociales appartenant à Monsieur Alexandre PAROT et à Madame Virginie PAROT au sein des sociétés SCI 64, SCI 24-87, LES VIGNES et SCG 19, sociétés civiles portant des immeubles loués aux sociétés d'exploitation du Groupe PAROT. Ces acquisitions de parts sociales ont été réalisées afin que la répartition du capital social de chacune de ces sociétés civiles soit uniformisée avec la répartition du capital des autres sociétés civiles du Groupe - 99 % devant appartenir à la SA GROUPE PAROT et 1% à la société PAROT AMENAGEMENT COMMERCIAL, elle-même détenue à hauteur de 100 % par la société GROUPE PAROT. Avant le rachat, la détention était la suivante :

SCI	Siège social	RCS	Capital	Répartition du capital avant les cessions
SCI 64	ZAC de Fieuzal – Rue de Fieuzal – 33520 BRUGES	453 330 383 RCS BORDEAUX	1 000 euros divisé en 100 parts de 10 €	GROUPE PAROT : 98 parts Alexandre PAROT : 1 part Virginie PAROT : 1 part
SCI 24-87	ZAC de Fieuzal – Rue de Fieuzal – 33520 BRUGES	452 284 714 RCS BORDEAUX	1 000 euros divisé en 100 parts de 10 €	GROUPE PAROT : 98 parts Alexandre PAROT : 1 part Virginie PAROT : 1 part
LES VIGNES	ZAC de Fieuzal – Rue de Fieuzal – 33520 BRUGES	493 171 276 RCS BORDEAUX	1 000 euros divisé en 1 000 parts de 1 €	GROUPE PAROT : 998 parts Alexandre PAROT : 1 part Virginie PAROT : 1 part
SCG 19	ZAC de Fieuzal – Rue de Fieuzal – 33520 BRUGES	479 959 116 RCS BORDEAUX	1 000 euros divisé en 100 parts de 10 €	GROUPE PAROT : 96 parts Alexandre PAROT : 2 parts Virginie PAROT : 2 parts

Le coût global de ces acquisitions pour la société GROUPE PAROT a été de 53.982,83 euros, comprenant le prix d'acquisition des titres, mais également le versement des droits d'enregistrement.

- Démarrage de l'activité de la SAS PAROT SOLUTIONS

La société PAROT SOLUTIONS, filiale détenue à hauteur de 100% par la société GROUPE PAROT, a débuté son activité de courtier et de massification des négociations auprès des partenaires financiers de nos activités de distribution.

PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SECOND SEMESTRE 2021 :

- 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 an, allant de septembre 2022 à août 2026.

- Prêt à la société AV Holding

Afin de pouvoir disposer de liquidités suffisantes lui permettant de rembourser ses divers emprunts bancaires, la société AV HOLDING, actionnaire majoritaire de la Société GROUPE PAROT, a souhaité que cette dernière lui octroie un crédit. La formalisation de ce crédit vise à sécuriser les partenaires bancaires sur la capacité de la société AV HOLDING à servir sa dette indépendamment de sa capacité à percevoir des dividendes par la Société GROUPE PAROT, laquelle a retrouvé une perspective de rentabilité pour les années à venir. Ainsi, suivant autorisations préalables du Conseil d'Administration en date du 25 juillet 2021 et 9 septembre 2021, et suivant acte sous seing privé en date du 26 juillet 2021, annulé et remplacé par acte sous seing privé en date du 15 septembre 2021, la société GROUPE PAROT a conclu un crédit par avis de tirage. Au 31 décembre 2021, le prêt était d'un montant de 400.000,00 €.

- Restructuration des fonds propres de PAROT DIGITALS

Suivant décisions en date du 10 septembre 2021, la société GROUPE PAROT a augmenté le capital social de la société PAROT DIGITALS, sa filiale détenue à hauteur de 100 %, à hauteur de 4.050.000,00 € par la création de 405.000 actions nouvelles en numéraires, par la compensation de son compte courant sur la société, portant le capital à 8.710.000,00 €.

Suivant décisions en date du 15 septembre 2021, la société GROUPE PAROT a réduit le capital social de la société PAROT DIGITALS, par absorption des pertes, et a effectué l'échange de 466.000 actions contre 30.000 actions de 2 euros, réduisant le capital social à 60.000 €.

- Création de la SAS AUTO-SERVICE

Une nouvelle entité a été créée, sous la forme de société par actions simplifiée détenue à hauteur de 100 % par la société GROUPE PAROT : la société AUTO-SERVICE. Son siège social est situé à BRIVE LA GAILLARDE (19). Cette société a pour vocation de développer les ventes de véhicules particuliers d'occasion (VP-VO) toutes marques à particulier (B to C) sous le label « Zanzicar ».

- Création de la SAS GAP RENTAL

Une nouvelle entité a été créée, sous la forme de société par actions simplifiée détenue à hauteur de 100 % par la société GROUPE PAROT : la société GAP-RENTAL. Son siège social est situé à BRUGES (33). Cette société a pour vocation de développer la mise à disposition de matériel à l'attention des professionnels.

2- Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a évolué au cours de l'exercice comme suit :

- Société Parot Solutions, créée fin 2020 et sans activité en 2020, détenue à 100% par Groupe Parot SA.

Il convient de souligner que compte tenu de sa cession effective au 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.

Pour rappel, le périmètre de consolidation a évolué au cours de l'exercice 2020 de la manière suivante :

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

Sociétés	Adresses	SIREN	Pourcentage d'intérêt au 31/12/20	Pourcentage d'intérêt au 31/12/21	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	✓
Parot Solutions	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	880 044 375	NC	100,0%	Intégration Globale	✓
Auto Services	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	907 613 574			Non consolidée	
Gap Rental	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	904 057 197			Non consolidée	
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 Douillard	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%	Fusionnée		✓
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 (Note 21 – Transactions avec les parties liées), les SCI détenues à 10% sont consolidées par mise en équivalence.

3- Principes et méthodes comptables

3-1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été arrêtés le 15 avril 2022 par le Conseil d'administration de la Société et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 20 juin 2022.

Ils ont été établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

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

Toutes les méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, ont été retenues par le Groupe, y compris celle des crédits-baux depuis le 1^{er} janvier 2021.

3-2 Principes et méthodes comptables

3-2-1 Ecart d'acquisition et fonds commerciaux

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

Le Règlement ANC 2020-01 ne reconnaît pas les fonds commerciaux comme faisant partie des actifs identifiables. Ils sont intégrés dans l'écart d'acquisition.

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

Conformément aux dispositions du Règlement ANC 2020-01, le Groupe dispose d'un délai d'affectation pour procéder à l'allocation de son écart de première consolidation. Ce délai prend fin à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition.

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

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

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

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

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

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

3-2-2 Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

- Logiciels, Marques et licences : 5 ans,

- Sites Internet : 3 ans,
- Droit au bail (durée du bail) : 9 ans.

3-2-3 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

A ce titre, les durées suivantes sont retenues :

- Constructions : 20 ans,
- Agencements des constructions : 15 ans,
- Aménagement des terrains : 10 ans,
- Installations générales et agencements : 10 ans,
- Mobilier : 10 ans,
- Matériel et outillage industriels : 8 ans,
- Matériel de bureau : 7 ans,
- Matériel de transport : 5 ans,
- Matériel informatique : 3 ans.

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

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

3-2-4 Immobilisations financières

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

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

3-2-5 Stocks et encours

Les stocks sont principalement constitués :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3-2-6 Créances clients et comptes rattachés

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

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

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

3-2-7 Affacturage

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

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

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

3-2-8 Disponibilités

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

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

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

3-2-9 Capital

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

3-2-10 Provisions

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

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

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

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

- Sont pris en charge par les constructeurs (pour les véhicules neufs et certaines pièces de rechange) ou équipementiers (pour certaines pièces de rechanges) ;

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

3-2-11 Engagements de retraite et avantages similaires

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

3-2-12 Emprunts et dettes financières

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

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

3-2-13 Contrat de location

Depuis le 1^{er} janvier 2021, le Groupe retient la méthode préférentielle relative à la comptabilisation des contrats de crédit-bail.

3-2-14 Présentation de l'information sectorielle

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

Le Groupe opère sur deux secteurs opérationnels :

- Le secteur « Véhicules particuliers »,
- Le secteur « Véhicules Commerciaux ».

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

3-2-15 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

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

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

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

3-2-16 Compte de résultat par destination

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

Le coût des ventes comprend les principaux coûts suivants :

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

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

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

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

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

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

3-2-17 Résultat financier

Le résultat financier comprend essentiellement :

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

3-2-18 Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel

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

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

3-2-19 Impôts différés

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

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

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

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

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

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

3-2-20 Résultat par action

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

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

4- Actif immobilisé

4-1 Ecart d'acquisition, fonds commerciaux et regroupements d'entreprises

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

(En milliers d'€)	Véhicules particuliers		Véhicules commerciaux		TOTAL		
	ex- Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	ex- Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	ex- 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	0	0	-	-	0	0	0
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	-	1 177	-	-	0	1 177	1 177
Cessions	(37)	-	-	-	(37)	0	(37)
Amortissement des écarts d'acquisition	-	(97)	-	-	0	(97)	(97)
Actifs destinés à être cédés	-	(2 047)	-	-	0	(2 047)	(2 047)
Valeurs nettes au 31 décembre 2021	355	5 767	441	1 849	796	7 616	8 412
- Valeurs brutes au 31 décembre 2021	677	6 267	441	4 832	1 118	11 099	12 217
- Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2021	(322)	(500)	-	(2 983)	(322)	(3 483)	(3 805)

Les principaux mouvements de l'exercice 2021 résultent :

- Du traitement en sortie de périmètre de Parot Automotive Ile de France et des actifs des SCI cédés (Beric et Glenn) pour 2047 K,
- De la réaffectation d'une partie des écarts d'acquisition de 2020 liés aux SCI apportées au 25 décembre 2020, en écarts d'évaluation.

Les mouvements de l'exercice 2020 résultent de :

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

Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie au 31/12/21

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)

Les titres acquis correspondent à l'acquisition des minoritaires de VO3000 et des SCI 64, 24/87, Les Vignes et 19.

4-2 Immobilisations incorporelles

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

(En milliers d'€)	Logiciels	Droit incorporel	Autres actifs incorporels	Ecart d'acquisition et fonds de commerce	Total
Valeur nette au 1er janvier 2021	850	2 935	234	9 416	13 435
Acquisitions et augmentations	206	0	8		214
Cessions et mises au rebut	(58)	0		(39)	(97)
Amortissements	(330)	0	(36)	(97)	(463)
Reclassement	70	(2 935)	(52)	2	(2 915)
Variations de périmètre				1 177	1 177
Actifs destinés à être cédés	0		(103)	(2 047)	(2 150)
Valeur nette au 31 décembre 2021	738	0	51	8 412	9 201
Valeur brute fin de période	2 159	0	265		2 424
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(1 421)		(111)		(1 532)

Dans le cadre de l'augmentation de capital via l'apport des SCI, l'écart d'acquisition sur trois des six SCI apportées avait été affecté en droit incorporel. Par suite de l'application de la méthode préférentielle sur le Crédit-Bail, ce droit incorporel a été reclassé et ventilé entre écart d'acquisition et écart d'évaluation.

Les actifs destinés à être cédés correspondent à l'activité Ile de France.

4-3 Immobilisations corporelles

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

(En milliers d'€)	Terrains et agencements des terrains	Constructions, agencements et installations	Matériel et outillage	Matériel de transport	Autres actifs corporels	Total
Valeur nette au 1er janvier 2021	6 475	20 433	959	198	455	28 520
Acquisitions et augmentations	186	495	777	266	676	2 401
Cessions et mises au rebut		(2)	(1)	(22)	(1)	(26)
Comptabilisation du crédit-bail à l'ouverture et écart d'évaluation	2 360	9 919			2 483	14 762
Amortissements	(24)	(2 304)	(260)	(129)	(1 183)	(3 900)
Reclassement	326	(216)	(27)	0	(102)	(19)
Actifs destinés à être cédés	(1 380)	(3 599)	(88)	(8)	(40)	(5 115)
Valeur nette au 31 décembre 2021	7 943	24 726	1 360	305	2 289	36 623
Valeur brute fin de période	8 204	43 333	5 615	1 894	8 384	67 430
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(261)	(18 607)	(4 255)	(1 589)	(6 095)	(30 807)

Les effets de variation de périmètre sont essentiellement dus :

- A l'effet de la méthode préférentielle sur le crédit-bail pour 14.762 K€,
- A l'effet du traitement du périmètre Ile de France cédé.

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

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2021
Acquisition fonds de commerce	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(214)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 132)
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations CAPEX	(16)
Trésorerie	(1 362)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	46
Variation des créances sur cession d'immobilisations CAPEX	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	46

4-4 Immobilisations financières

(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	2	246	423	672
Diminution	(35)	(101)	(4)	(140)
Reclassement			1	1
Actifs destinés à être cédés	(5)	(76)	(105)	(186)
Valeur nette au 31 décembre 2021	30	1 650	470	2 151
Valeur brute fin de période	31	1 650	469	2 151
Amortissements et pertes de valeur fin de période	0	0	0	0

L'augmentation correspond essentiellement au prêt consenti à AV Holding.

5- Stocks

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Dotation	Reprise	Variation	Actifs destinés à être cédés	Au 31 décembre 2021
Marchandises - Véhicules Particuliers Neufs	29 331			(8 979)	(9 519)	10 833
Marchandises - Véhicules Commerciaux Neufs	13 828			2 771	0	16 599
Marchandises - Véhicules Particuliers Occasion	14 955			3 766	(812)	17 909
Marchandises - Véhicules Commerciaux Occasion	4 807			(494)	0	4 313
Marchandises - Pièces de rechange	9 339			(12)	(906)	8 421
Travaux de réparation en cours à la clôture	2 563			(1 292)	(60)	1 211
Valeur brute fin de période	74 823	0	0	(4 240)	(11 297)	59 286
Dépréciation - Véhicules Particuliers Neufs	(26)	(48)				(74)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Neufs	0				9	9
Dépréciation - Véhicules Particuliers Occasion	(49)	(132)	2		7	(172)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Occasion	(427)	(142)	307			(262)
Dépréciation - Pièces de rechange	(1 212)	(70)	49		69	(1 164)
Valeur nette fin de période	73 109	(391)	358	(4 240)	(11 212)	57 624

La valeur nette comptable des stocks a diminué de -15,5 M€.

Cette baisse est principalement liée :

- Au stock de l'activité Ile de France, qui est traité distinctement compte tenu de la cession,
- A une baisse effective notamment du stock VN du secteur VP de -9,0 M€ essentiellement en raison des pénuries industrielles chez nos constructeurs,
- Une augmentation de 2,8 M€ du stock VN du secteur VC, la pénurie étant anticipée plus lourdement sur le S1 2022
- Une augmentation de notre stock VO sur le secteur VP, base de la performance favorable de cette activité en 2021.

6- Créances clients

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Variation	Actifs destinés à être cédés	Au 31 décembre 2021
Créances clients	23 909	(3 989)	(1 043)	18 877
Factures à établir	3 641	(109)	(90)	3 442
Valeur brute fin de période	27 550	(4 098)	(1 133)	22 319
Dépréciation	(2 811)	(95)	37	(2 869)
Valeur nette fin de période	24 738	(4 193)	(1 096)	19 450

La baisse du poste client de -1,1 M€ liée au traitement de la sortie de nos activités VP en Ile de France, mais également une baisse de -4,2 M€ sur notre périmètre de référence.

(En milliers d'€)	31 décembre 2021
Non échues	13 645
< 30 jours	3 010
de 30 à 60 jours	1 031
de 60 à 90 jours	366
> 90 jours	1 398
Total créances clients	19 450

Depuis T4 2021, Les équipes opérationnelles et de recouvrement ont été mobilisés sur une feuille de route appuyée sur la relance et le traitement des échus. La mobilisation a permis au 31 décembre 2021 de constater une baisse du DSO, malgré le poids croissant de l'activité BtoB. Le DSO du Groupe est au 31 décembre 2021 de 20,4 jours :

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%

7- Autres créances

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Variation	Comptabilisation du crédit-bail à l'ouverture	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2021
Créances fournisseurs (1)	8 083	3 345		(1 224)	10 204
Créances sociales et fiscales (1)	2 871	168		(487)	2 552
Charges constatées d'avance (1)	1 267	(26)	(193)	(140)	1 101
Charges à répartir (1)	621	(155)		0	466
Créances sur le factor (1)	4 126	(645)		0	3 481
Autres créances (1)	5 769	4 148			9 917
Créances d'impôts sur les sociétés (2)	6	(1)			5
Dividendes à recevoir (3)	0	0			0
Comptes courants (3)	390	(56)			334
Créances sur cessions d'actifs financiers (3)	982	(28)			954
Impôts différés actifs	531	2 656		(956)	2 230
Valeur brute fin de période	24 646	9 405	(193)	(2 807)	31 244
Dépréciation	(334)	-			(334)
Valeur nette fin de période	24 312	9 405	(193)	(2 807)	30 910

Dont flux liés à l'activité :	(6 834)
Variation du besoin en fond de roulement (1)	(6 835)
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	1
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)	84
	(6 750)

Les créances fournisseurs sont liées au niveau de primes à recevoir en fin de période, qui se dénouent au semestre suivant. Leur augmentation traduit l'atteinte de nos objectifs de primes avec nos fournisseurs.

La variation de périmètre est liée à la sortie de l'activité VP d'Ile de France.

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

Les autres créances sont impactées par les effets du contrat Factor de Parot VI.

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

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

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

8- Disponibilités et trésorerie nette

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Variation nette	Actifs destinés à être cédés	Au 31 décembre 2021
Disponibilités	5 778	(1 961)	(828)	2 989
Valeur mobilières de placement	34	(34)		0
Trésorerie	5 812	(1 995)	(828)	2 989
Concours bancaires	6 092	3 980		10 072
Trésorerie nette	(280)	(5 975)	(828)	(7 083)

9- Capital social

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

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

10- Provisions

10-1 Provisions pour risques et charges

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2020	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	Au 31 décembre 2020
Provision pour litiges commerciaux	96	42	(13)	(77)	0	48
Provisions pour risques sociaux	278		(54)	(104)	0	120
Subvention investissement	51	19	(13)	0	0	57
Provisions réglementées	21	8	(15)	0	0	14
Autres provisions	1 264	142	(1 242)	0	0	164
Total	1 709	211	(1 337)	(181)	0	404

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Dotations	Reprises	Actifs destinés à être cédés	Reclassement	Au 31 décembre 2021
Provision pour litiges commerciaux	48	0	(7)		0	41
Provisions pour risques sociaux	120	0	(120)		0	0
Subvention investissement	57	0	(7)	0	0	50
Provisions réglementées	14	0	0	0	(14)	0
Autres provisions	165	92	(120)	(11)	0	126
Total	404	92	(255)	(11)	(14)	217

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 éventuels

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

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

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

11- Emprunts et dettes financières

Les dettes financières ont évolué comme suit au cours de l'exercice 2020 et 2021 :

(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)	0	0	(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	Actifs destinés à être cédés	Correction entrée crédit bail	Au 31 décembre 2021
Emprunts bancaires	39 665	143	(3 296)		(2 319)	0	34 193
Emprunts crédit bail		1 269	(2 081)			11 164	10 352
Lignes court terme	17 533			3 451	(429)		20 555
Concours bancaires	6 092			3 980			10 072
Dettes financières diverses	231	21	(72)			23	203
Total Endettement financier brut	63 521	1 433	(5 448)	7 431	(2 748)	11 187	75 376
Trésorerie	(5 812)	0	0	1 995	828		(2 989)
Endettement net	57 709	1 433	(5 448)	9 426	(1 920)	11 187	72 387

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 emprunts associés aux contrats de crédit-bail qui concernent essentiellement l'immobilier et les parcs de location de véhicules commerciaux à la destination des clients,

- Des lignes court terme destinées principalement au financement des stocks de véhicules d'occasion. Ces lignes sont rémunérées selon les organismes financiers qui les ont octroyées au Groupe à un taux compris entre 0,8% à 1,3%.

Le groupe a souscrit des PGE pour un montant total de 23,9 M€ début septembre 2020. Le groupe a fait le choix en 2021 de bénéficier de la période de franchise d'une année, reportant les premières échéances à septembre 2022. Les PGE seront remboursés sur 48 mois selon les modalités propres à chaque banque impliquée.

La dette nette associée au périmètre cédé début 2022 est de 1.920 K€.

L'échéancier de la dette au 31 décembre 2021 se présente comme suit. Il intègre le reclassement à moins d'un an des dettes souscrites par Groupe Parot SA pour l'acquisition de Parot Automotive Ile de France (soit 498K€).

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2021	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	19 751	2 448	17 304	0
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	10 616	1 362	6 143	3 111
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	3 826	423	3 403	0
Total des emprunts bancaires	34 193	4 233	26 850	3 111
Emprunts lease portés par la holding (SA Groupe Parot)	669	202	467	0
Emprunts lease portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	235	77	158	0
Emprunts lease portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	9 448	1 594	3 697	4 158
Total des emprunts crédit bail	10 352	1 873	4 322	4 158
Lignes court terme portées par la holding (SA Groupe Parot)	2 384	2 384	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Particuliers"	16 011	16 011	-	-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Commerciaux"	2 160	2 160	-	-
Sous total Lignes court terme (A)	20 555	20 555	-	-
Concours bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	3 729	3 729	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	281	281	-	-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	6 062	6 062	-	-
Sous total Concours bancaires (B)	10 072	10 072	-	-
Dépôts et cautions reçus	159	-	-	159
Intérêts courus sur emprunts	44	44	-	-
Sous total Dettes financières diverses	203	44	-	159
Total des dettes financières	75 376	36 777	31 172	7 428
Total des lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	30 627	30 627	-	-

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

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2021
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	20 204	23 278
Endettement financier brut	63 521	75 376
Disponibilités	(5 812)	(2 989)
Endettement financier net	57 709	72 387
Lignes de crédit de financement dédiées aux stocks	(23 624)	(30 627)
Endettement financier net retraité	34 085	41 760
Gearing retraité	168,7%	179,4%

12- Autres Dettes

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

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2020	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2021
Dettes clients (1)	3 377	787	(408)	3 756
Dettes sociales (1)	8 802	(772)	(743)	7 287
Autres dettes fiscales (1)	2 190	(101)	(56)	2 033
Dettes diverses (1)	1 587	(988)	(44)	555
Produits constatés d'avance (1)	1 660	(72)	0	1 588
Dettes d'impôts sur les sociétés (2)	37	335	0	372
Dettes sur immobilisations (3)	20	(17)	0	3
Dividendes à payer (4)	0	0	0	0
Comptes courants (4)	345	(344)	0	1
Total	18 018	(1 173)	(1 251)	15 594

Variation du besoin en fond de roulement (1)	(1 146)
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	335
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)	(17)
Dont flux liés aux opérations de financement (4)	(344)

Le plan de paiement des reports de paiement des charges sociales et fiscales obtenus dans le cadre des mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises liées à la crise sanitaire est respectée et s'achève en août 2022.

13- Information sectorielle

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

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

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

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

Le coût des ventes comprend principalement les charges suivantes :

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

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

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

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

Au 31 décembre 2021, l'information par secteur opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'€)					TOTAL
	VP	VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	
Total Chiffre d'affaires net	185 031	156 557	6	(435)	341 159
<i>dont CA réalisé sur véhicules neufs</i>	55 665	88 137		(33)	
<i>dont CA réalisé sur véhicules d'occasion</i>	108 168	22 982		(117)	
<i>dont CA réalisé sur pièces de rechange</i>	13 411	13 456		(155)	
<i>dont CA réalisé sur services</i>	7 788	31 183	6	(130)	
<i>dont CA réalisé sur location</i>	-	799		-	
Coût des ventes	(159 082)	(130 332)	(629)	435	(289 608)
Marge Brute	25 949	26 225	(623)	-	51 551
<i>Taux de MB / CA</i>	<i>14,0%</i>	<i>16,7%</i>	<i>-10383,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>15,1%</i>
Coûts de distribution	(13 647)	(12 922)	1 418		(25 151)
Marge Brute Contributive	12 302	13 303	795	-	26 400
<i>Taux de MB Contributive / CA</i>	<i>6,6%</i>	<i>8,5%</i>	<i>13250,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>7,7%</i>
Coûts généraux et administratifs	(9 360)	(9 285)	(1 417)		(20 062)
Résultat d'exploitation avant amortissement des écarts d'acquisition	2 942	4 018	(622)	-	6 338
EBITDA	4 320	6 514	(375)		10 459

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

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

14- Coûts de distribution

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

(En milliers d'€)	31 décembre 2020	31 décembre 2021
Charges de personnel	20 718	19 375
Personnel extérieur	69	68
Publicité, salons et frais de déplacements	1 816	1 135
Entretien réparation maintenance	525	459
Autres services extérieurs	1 332	457
Achat matières et fournitures	1 131	1 360
Locations	1 465	778
Documentation générale	583	584
Dotations nettes des reprises	606	697
Autres	384	238
Total des coûts de distribution	28 629	25 151

L'ensemble des coûts est la baisse en raison du recentrage du périmètre du Groupe, et du plan de réduction des coûts lancés dès 2019. Par ailleurs le traitement en sortie de périmètre de Parot Automotive Ile de France représente une réduction des coûts de distribution de 4.542 K€.

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

15-Couts généraux et administratifs

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

(En milliers d'€)	31 décembre 2020	31 décembre 2021
Charges de personnel	6 311	7 337
Autres services extérieurs	1 702	1 685
Loyers et charges	5 108	2 546
Impôts et taxes	2 203	1 668
Assurances	754	974
Frais bancaires	1 481	711
Dotations nettes des reprises	3 117	2 830
Entretien, réparation, maintenance	1 591	921
Autres	1 954	1 389
Total des coûts généraux et administratifs	24 221	20 062

L'ensemble des coûts est la baisse en raison du recentrage du périmètre du Groupe, et du plan de réduction des coûts lancés dès 2019. Par ailleurs le traitement en sortie de périmètre de Parot Automotive Ile de France représente une réduction des coûts généraux et administratifs de 3.165 K€.

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

16- Charges de personnel

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Coûts des ventes	7 798	7 648
Coûts de distribution	20 718	19 375
Coûts généraux et administratifs	6 311	7 337
Total des charges de personnel	34 827	34 360

Par ailleurs le traitement en sortie de périmètre de Parot Automotive Ile de France représente une réduction des charges de personnel de 4.625 K€.

Les charges de personnel par nature se détaillent comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Salaires et traitements	25 894	24 339
Charges sociales et fiscales sur salaires	10 491	9 921
Participation des salariés	0	675
Transfert de charges	(1 558)	(575)
Total des charges de personnel	34 827	34 360

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Coûts des ventes	254	237
Coûts de distribution	392	361
Coûts généraux et administratifs	96	87
Total des effectifs	742	685

Cet effectif ne comprend pas en 2021 les effectifs de l'activité VP en Ile de France.

17- Résultat financier

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Charges et produits d'intérêts - Emprunts et lignes CT	(815)	(775)
Charges et produits financiers sur avance lubrifiant et floor plan véhicule	(564)	(386)
Charges et produits financiers sur factor	(48)	(26)
Dotation amortissements - Charges à répartir	(154)	(156)
Produits financiers de participations		
Autres produits et charges financiers	(287)	97
Total produits et charges financiers	(1 868)	(1 247)

Le retraitement du Crédit-Bail implique des frais financiers de 277K€ sur 2021.

18- Résultat exceptionnel

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
Cessions d'immobilisations	(193)	(73)
Dépréciations et provisions	(539)	190
Autres	(918)	(1 472)
Total produits et charges exceptionnels	(1 650)	(1 355)

Les autres charges exceptionnelles concernent les coûts de reconfiguration du Groupe et de migrations des Systèmes d'Information.

19- Impôts

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2021
(Charge) / Produit - Impôts exigibles		(291)
(Charge) / Produit - Impôts différés	945	664
(Charge) / produit d'impôts	945	373

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

(En milliers d'€)	31 décembre 2021
Résultat net avant impôts des entreprises intégrées	3 360
Taux théorique d'impôt	26,50%
(Charge) / Produit d'impôt calculé au taux théorique	(890)
Eléments en réconciliation :	
- Correction d'IS sur exercices antérieurs	0
- Amortissement des écarts d'acquisition	(26)
- Effet des déficits fiscaux et autres différences temporaires non reconnus	416
- Effet des déficits fiscaux et autres différences temporaires non reconnus antérieurement et comptabilisés au cours de l'exercice	(637)
- Effet du report variable et du changement progressif du taux d'IS	461
- Effet des entités en cours de cession	31
- Autres différences permanentes	(245)
(Charge) / produit d'impôt comptabilisé	(890)
- Taux effectif d'impôt	26,5%

La variation des impôts différés se présente comme suit :

(En milliers d'€)	31 décembre 2020	Variation (Impact résultat)	Impact capitaux propres	Actifs destinés à être cédés	31 décembre 2021
Impôts différés sur différences temporaires	(3 654)	144	(931)	1 041	(3 400)
- Décalages temporaires sur participation des salariés et taxes opérationnelles	42	297	0		339
- Décalages temporaires sur déductibilité des frais d'acquisition de titres	0	0	0		0
- Décalages temporaires sur déductibilité des amortissements et crédit-baux immobiliers	292	(565)	(506)		(779)
- Ecart d'évaluation	(3 988)	525	(420)		(3 883)
- Autres	0	2	(5)		(3)
- Impôts différés des actifs destinés à être cédés		(115)		1 041	926
Impôts différés reconnus sur déficits reportables	4 184	520	926	0	5 630
Position nette d'impôts différés	530	664	(5)	1 041	2 230

Compte tenu du niveau de résultat, il ne reste pas de déficit non reconnu (10.726 K€ en 2020).

20- Résultat par action

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

(En milliers d'€)	31 décembre 2020	31 décembre 2021
Résultat net - Part du Groupe (en milliers d'€)	(4 728)	3 321
Nombre moyen d'actions en circulation	6 375 470	5 829 578
Résultat net par action (en €uro)	-0,74	0,57

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

21-Honoraires CAC

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes s'élève à 274K€ pour l'exercice 2021 et se détaillent comme ci-dessous :

En milliers d'€	KPMG SA	Autres	Total
Audit des comptes annuels	256	17	273
Total des honoraires	256	17	273

22-Transactions avec les parties liées

Concernant les transactions avec les parties liées, elles se composent des éléments suivants au 31 décembre 2021 :

(En milliers d'€)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
Produits d'intérêts sur Comptes courants		2
Loyers	467	
Honoraires et conseils	349	
Total	816	2

(En milliers d'€)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
prêts		400
Total	0	400

23-Engagements hors bilan

Concernant les engagements donnés et reçus, ils se composent des éléments suivants au 31 décembre 2021 :

23-1 Engagements donnés

Engagements donnés (En milliers d'€)	31 Décembre 2021
Cautions crédit - bail	2 307
Nantissement sur titres	8 615
Gage sur stocks	11 834
Total engagements donnés	22 756

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

Par ailleurs le groupe a émis une caution de 380 K€ le 23 mai 2017, au bénéfice de la société générale, pour la SC16 qui était détenue à l'époque par le Groupe Parot.

23-2 Engagements reçus

Sans objet.

24- Evènements postérieurs à la clôture

- Cession de la société PAROT AUTOMOTIVE Ile de France

Aux termes d'un acte sous seing privé en date du 7 janvier 2022, la société GROUPE PAROT a cédé définitivement la totalité des titres de la société PAROT AUTOMOTIVE « Ile de France » au profit du GROUPE JALLU BERTHIER. Pour rappel, la société PAROT AUTOMOTIVE exploite 5 concessions automobiles situées aux ULIS, à BRETIGNY SUR ORGE, MORANGIS, MORIGNY CHAMPIGNY (Etampes) et PARAY VIEILLE POSTE (Orly). Par ailleurs, la cession des immeubles de Brétigny-sur-Orge, Les Ulis, Paray-Vieille-Poste et Etampes a été réalisée le 14 janvier 2022. Le prix de cession des titres de la société est de 2.720.435 €. Le prix de cession de l'ensemble des immeubles détenus par les SCI Glenn et Béric est de 4.400.000 €.

- Acquisition de 75% des titres de la société DAX POIDS LOURDS

La Société PAROT VI, filiale de la société GROUPE PAROT détenue à hauteur de 100 %, a fait l'acquisition, suivant acte sous seing privé en date du 21 janvier 2022, de 75 % du capital et des droits de vote de la société DAX POIDS LOURDS, société à responsabilité limitée au capital de 60.000 €, ayant son siège social 249 Rue Denis Papin – 40990 SAINT PAUL LES DAX, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de DAX sous le numéro 987 020 153. La Société cible risquant fortement d'être placée en redressement ou liquidation judiciaire, l'opération d'acquisition s'est déroulée dans un laps de temps très court.

Le prix d'acquisition des titres, tenant compte des dettes financières et arriérés de dettes inscrits dans les comptes de la Société DAX POIDS LOURDS, a été fixé à 1 € par cédants (total 3 €). Il a également été convenu l'abandon partiel d'un compte courant d'associé (à hauteur de 18.000 €) et une avance de trésorerie apportée par la Société PAROT VI, nouvelle associée.

- Acquisition de 80% des titres de la société GMS INTERVENTIONS

Aux termes d'un acte sous seing privé en date du 15 février 2022, la société GROUPE PAROT a acquis 80 % du capital et des droits de vote de la société GMS INTERVENTIONS pour un prix de 1.612.074 €. Cette acquisition comprend un engagement d'achat de l'immeuble d'exploitation dans les douze mois à venir pour un prix de 1M€. Pour rappel, cette Société cible exploite un garage toutes marques situé ZI des Ciroliers – Rue Clément Ader – 91700 FLEURY MEROGIS, mais développe également plusieurs activités réglementées savoir : Installations, vérifications, inspections réglementées des chronotachygraphes et autres dispositifs de sécurité ou équipements annexes (Ethylotest Anti-démarrage).

Les 20 % des titres restants de la société cible appartiennent à la société GDFI, représentée par Monsieur Dominique GAUMAIN, également Directeur Technique et Commercial de la Société. Un pacte d'associés et une convention de mandat social ont donc été signés le même jour que l'acte d'acquisition des titres.

- Effets de la Pandémie et de la guerre en Ukraine

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, comme en témoigne la presse économique, 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, notamment sur l'année de référence que reste 2019. A ce stade les constructeurs sont sur des scénarios de volumes annuels similaires à 2021, mais 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 sont remplis, et les solutions d'accompagnement sont trouvées au cas par cas si besoin.