

Petit Déjeuner Investisseurs Présentation Résultats 2018 Présentation CA T1 2019



16 mai 2019

ORDRE DU JOUR

1. Présentation du Groupe PAROT
2. Faits marquants 2018
3. Résultats annuels 2018
4. Premier trimestre 2019 et Perspectives

GROUPE
PAROT
MOTION DEALER



zanzicar.fr

GROUPE
PAROT
MOTION DEALER



zanzicar.fr

Avoir des triplés.
Une bonne occasion
de voir plus grand.

Dès
150€
/mois en L

PRÉSENTATION DU GROUPE PAROT

EN 40 ANS, D'UNE ENTREPRISE FAMILIALE AU 1ER GROUPE DE DISTRIBUTION AUTOMOBILE COTÉ EN BOURSE



En 1978, Alain PAROT achète le fonds de commerce d'une concession DAF et crée la société Poids Lourds Service dans laquelle travaillent 6 salariés.

Il ne se doutait pas de l'évolution qu'allait avoir cette première entreprise.

En 2001, Alexandre PAROT rejoint le groupe, suivi de Virginie PAROT en 2006.

En 2016, le Groupe PAROT est le premier groupe automobile à entrer en Bourse (Euronext Growth).



DISTRIBUTEUR DE VÉHICULES

(neufs et d'occasion)



FOURNISSEUR DE SERVICES ASSOCIÉS

SAV (entretien, réparation, etc.)
Services financiers (financement, assurance, garantie, etc.)

ACTIVITÉS VÉHICULES PARTICULIERS



PAROT AUTOMOTIVE (21 concessions - 429 collaborateurs)

2e distributeur FORD en France

3 Transit Center, spécialistes de l'utilitaire

1 Business Center pour les professionnels

3 Ford Stores (Les Ulis, Angoulême et Orléans)



Jeep



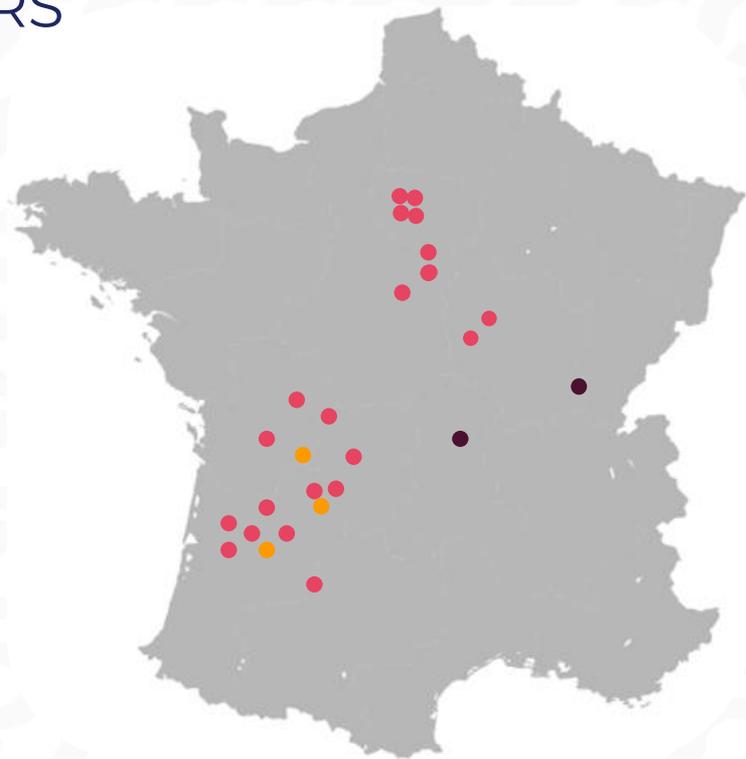
PAROT PREMIUM (6 concessions - 135 collaborateurs)

Certification ISO 9001



VO3000 (2 sites - 21 collaborateurs)

Acteur majeur du VO sur le marché français - Vente de véhicules récents et occasion toutes marques aux professionnels de l'automobile



PAROT AUTOMOTIVE

Novembre 2016 : Rachat des sites des Ulis, Morangis, Brétigny sur Orge, Morigny, Fleury les Aubrais, Olivet, et Blois

1er semestre 2018 : Rachat des sites de Bourges, Châteauroux, Limoges et Saint Junien

PAROT PREMIUM

Juillet 2017 : Rachat du site de Bordeaux

ACTIVITÉS VÉHICULES COMMERCIAUX



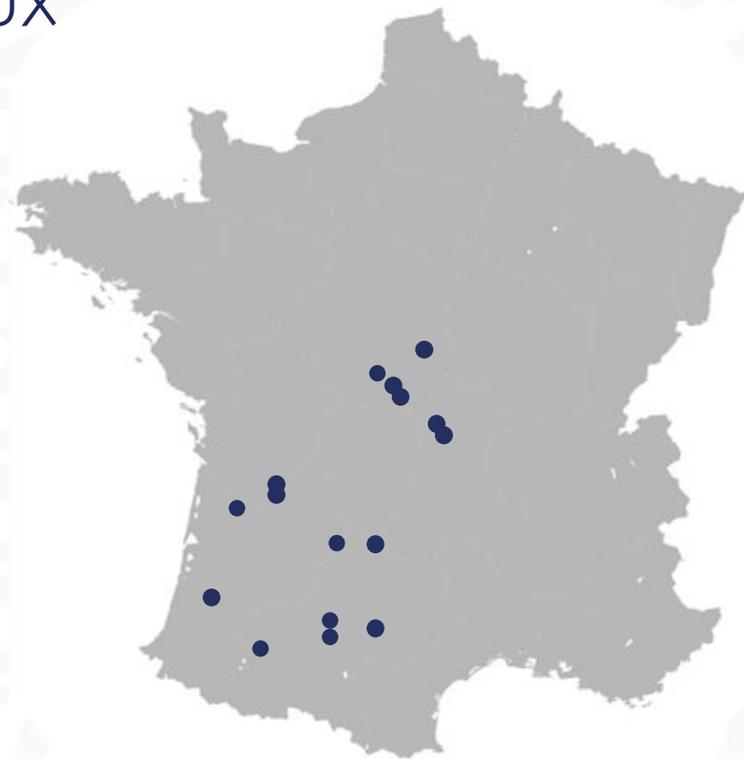
PAROT V.I (10 concessions -240 collaborateurs)
Agen - Bordeaux - Bayonne - Brive - Limoges - Pau - Périgueux -
Toulouse Nord - Toulouse Sud - Montauban
2e distributeur IVECO en France



PAROT INDUSTRIE (1 concession - 4 collaborateurs)
Bordeaux - Toulouse
Distribution de semi-remorques GRANALU (importateur exclusif),
KRONE et NOTEBOOM



PAROT TRUCKS (1 concession - 46 collaborateurs)
Agen - Bordeaux - Brive - Limoges - Périgueux
1er distributeur MAN en France



ACTIVITÉS DIGITAL & SERVICES



PAROT Digitals (18 collaborateurs)

Porte l'activité Zanzicar.fr, site de e-commerce de véhicules d'occasion.

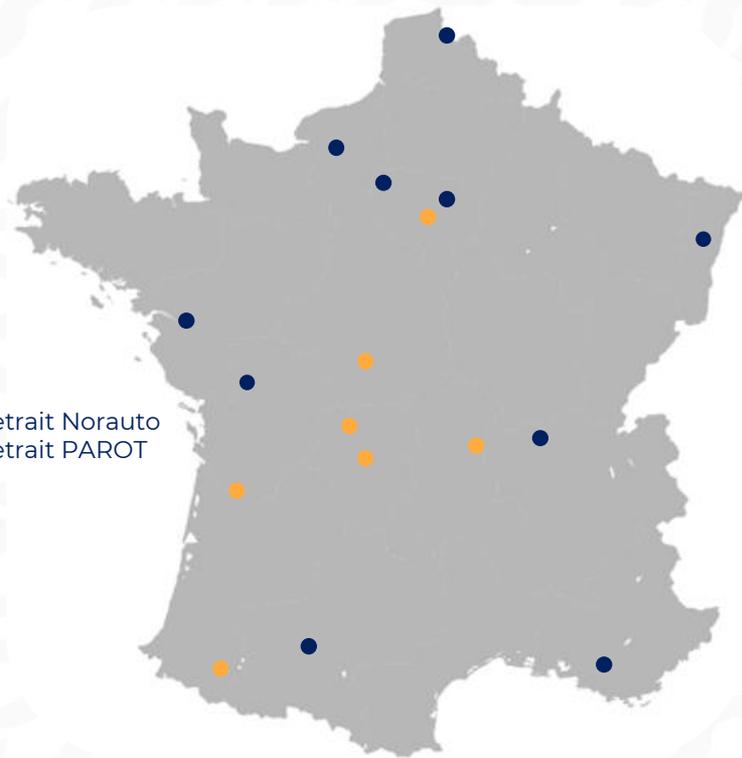
Cette filiale a été conçue pour insuffler plus d'innovation et de réactivité au sein du Groupe.



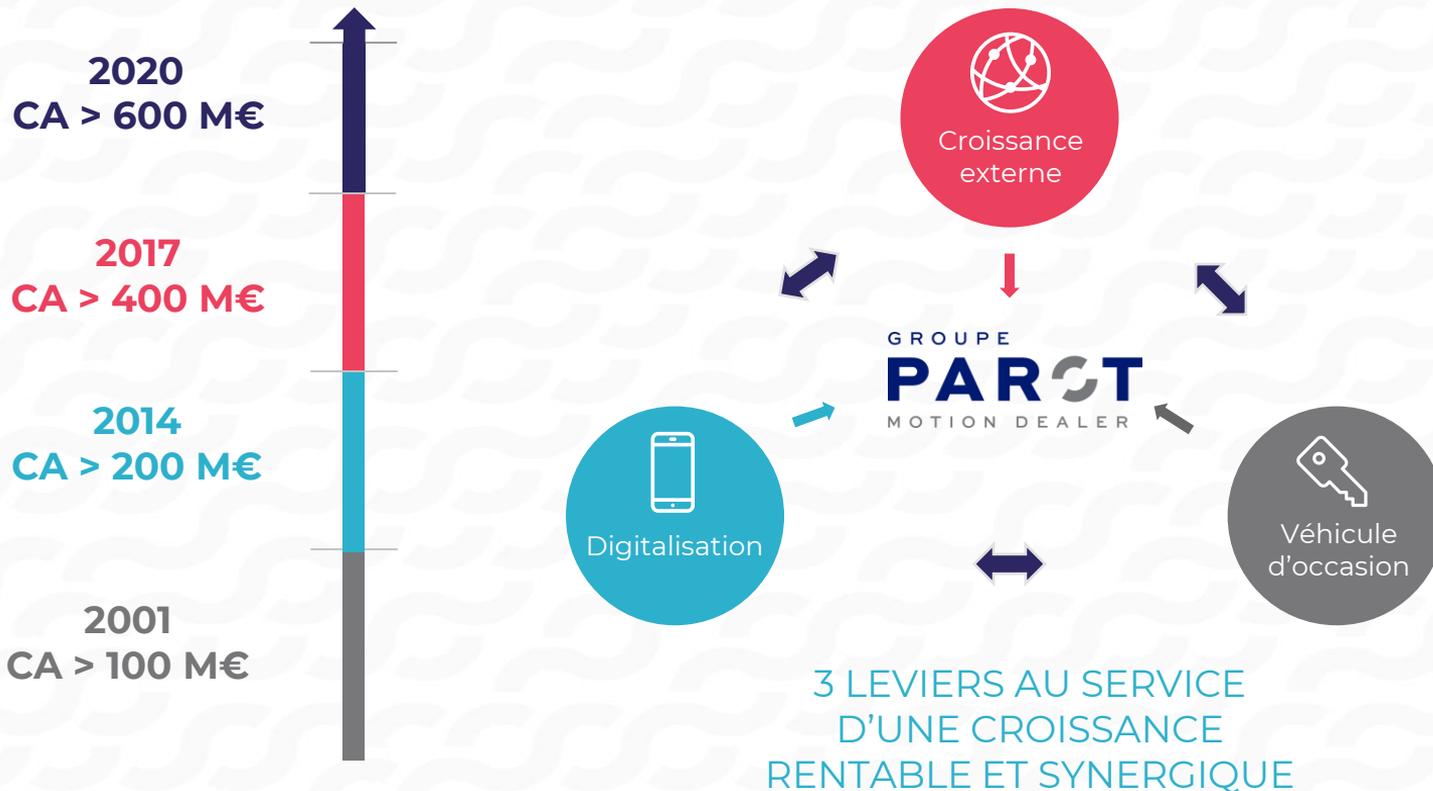
PAROT Customer Care Services (12 collaborateurs)

Dédiée entièrement à la Relation Client, elle assure pour le compte de l'ensemble du Groupe les services de :

- > Gestion de campagnes de téléprospection, d'acquisition et de fidélisation,
- > Gestion de l'accueil téléphonique des concessions du Groupe (en cours de mise en place)
- > Opérations diverses de saisie et d'acquisition de données clients.

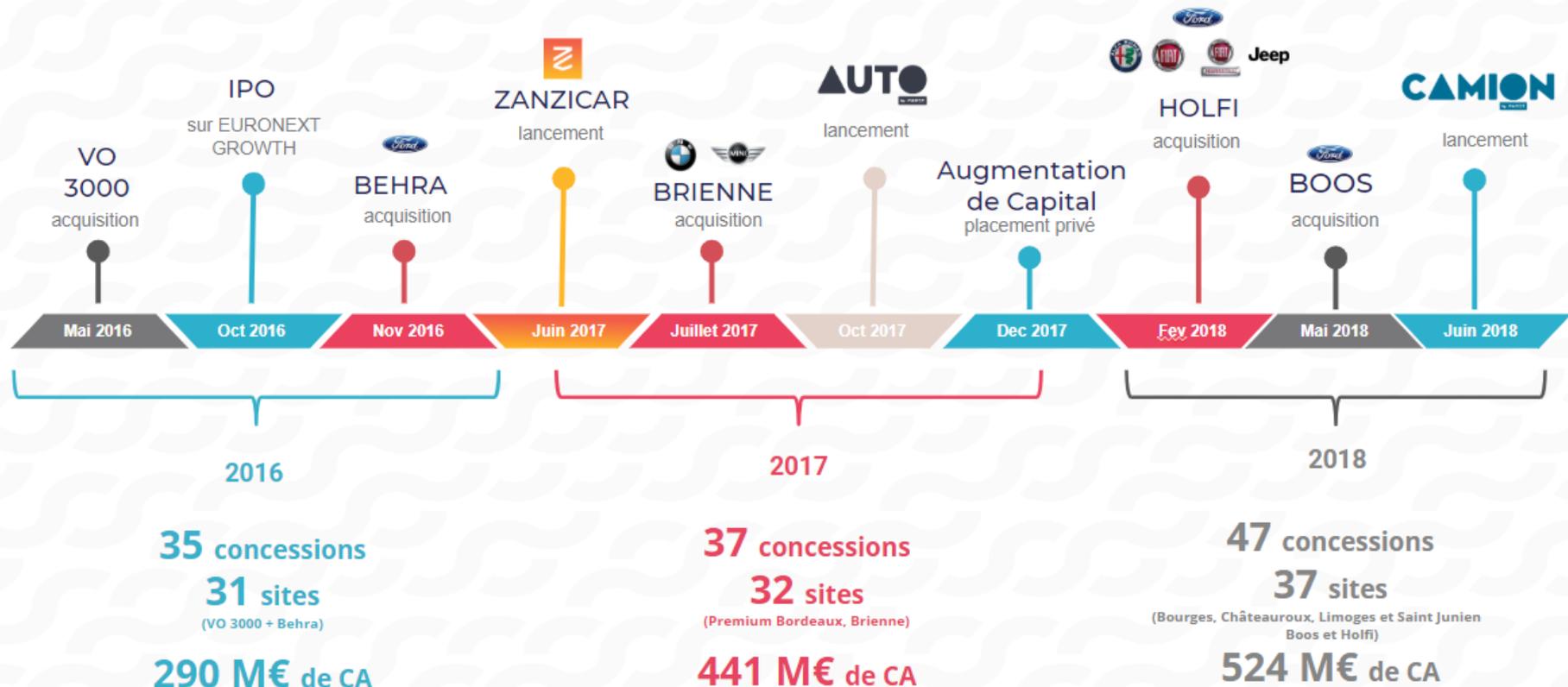


UNE AMBITION DE CROISSANCE FORTE



RÉALISATIONS DEPUIS L'IPO

Croissance externe / Digitalisation / Véhicules d'occasion



UNE NOUVELLE ORGANISATION

ALEXANDRE PAROT
Président-
Directeur général



Groupe PAROT
(SA Holding)



VIRGINIE PAROT-
GAUZIGNAC
Directrice Générale
Déléguée

Pôle Véhicules
Particuliers

PAROT Automotive

PAROT Premium

Pôle Digital

Pôle Véhicules
Occasion

Pôle Véhicules
Commerciaux

Pôle Transverse



JULIEN MONGIS
Directeur Général
Marque FORD

HERVÉ REBOTIER
Directeur Général
Marques BMW-MINI

MARION PAROT
Directrice Exécutive
Marketing, Digital et
Communication

JULIEN MONGIS
Directeur Général
VO3000

HERVÉ REBOTIER
Directeur Général
Marques IVECO-MAN-
FIAT PRO

JEROME FLOCH
Directeur Général
Délégué Finance

SÉBASTIEN
MORIAMEZ-TISON
Directeur Exécutif
Systèmes d'Information

MARIE LARRIVIÈRE
Directrice Exécutive
Ressources Humaines





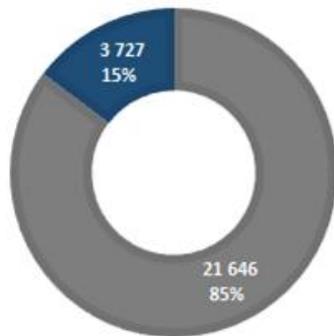
CHIFFRES ET FAITS MARQUANTS 2018

CHIFFRES CLÉS 2018



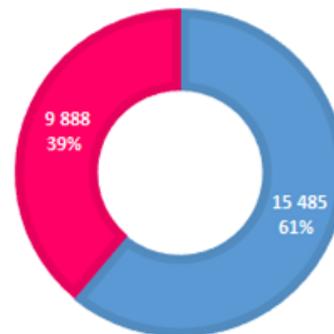
RÉPARTITION DES VOLUMES - CA PAR SEGMENTS

■ Véhicules Particuliers ■ Véhicules Commerciaux

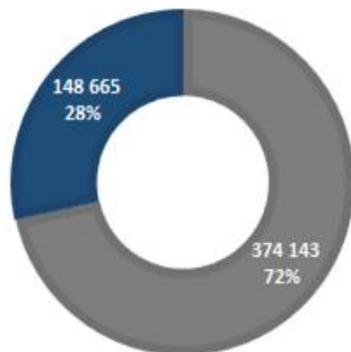


Volumes

■ VO ■ VN

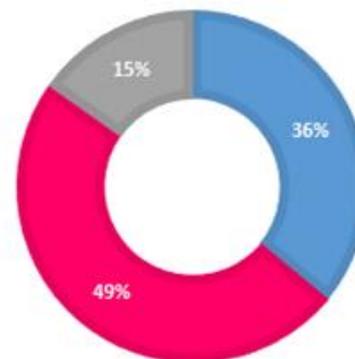


■ Véhicules Particuliers ■ Véhicules Commerciaux



Chiffre d'affaires

■ VO ■ VN ■ Autres



PÔLE VÉHICULES PARTICULIERS

(En milliers d'€)	2017	2018
Chiffre d'affaires	301 010	365 547
Marge brute	38 856	45 541
% du CA	12,9%	12,5%
Coûts de distribution	(21 542)	(26 512)
Marge contributive	17 114	19 029
% du CA	5,7%	5,2%
Coûts généraux et administratif	(14 879)	(17 543)
Résultat d'exploitation	2 235	1 486
% du CA	0,7%	0,4%
Ebitda	4 308	2 956
% du CA	1,4%	0,8%

- Acquisitions des concessions de :
 - > Limoges (Ford)
 - > Bourges (Ford)
 - > Châteauroux (Ford et FCA (Fiat, Alfa Roméo, Jeep))
- Résilience du périmètre historique : plaque PAROT Automotive Sud-Ouest
- Montée en puissance de VO3000 : B2B en VO
- Intégration des plaques PAROT Automotive Centre et Ile-de-France difficile
- Activité de nos marques Premium contrastée dans un contexte de marque BMW et de marché Premium à la peine

PÔLE VÉHICULES COMMERCIAUX

(En milliers d'€)	2017	2018
Chiffre d'affaires	138 842	149 705
Marge brute	19 980	22 027
% du CA	14,4%	14,7%
Coûts de distribution	(10 201)	(10 892)
Marge contributive	9 779	11 135
% du CA	7,0%	7,4%
Coûts généraux et administratif	(8 586)	(8 825)
Résultat d'exploitation	1 193	2 310
% du CA	0,9%	1,5%
Ebitda	2 181	2 690
% du CA	1,6%	1,8%

- L'activité VC constitue un portefeuille de marques historiques du Groupe qui confirme sa pertinence
- Une croissance organique de 7,8%
- Une dynamique de l'activité IVECO qui réalise +25% en nombre de véhicules (VN + VO)
- Une activité de la marque MAN un peu en retrait, dans l'attente des nouveaux modèles de la marque
- Une maîtrise des coûts d'exploitation

PÔLE DIGITAL (ZANZICAR)

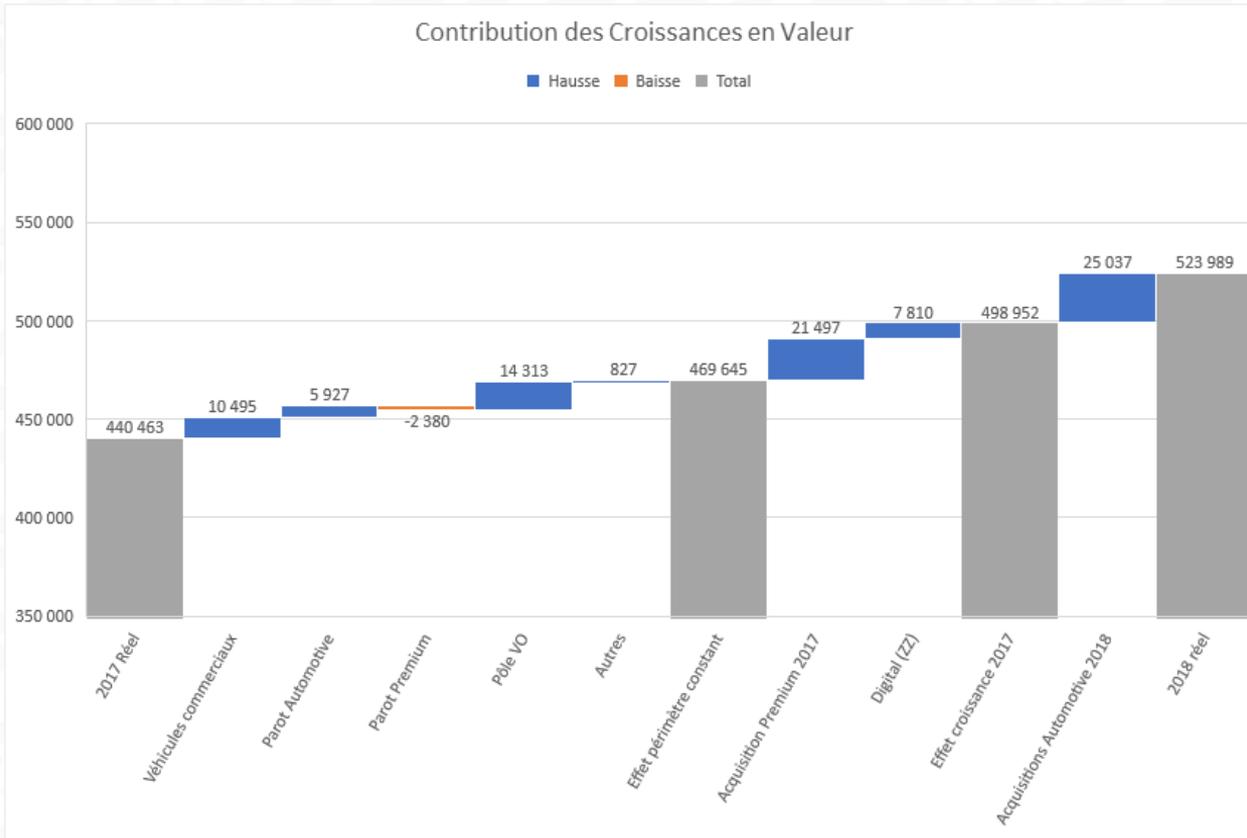
(En milliers d'€)	2017	2018
Chiffre d'affaires	691	8 422
Marge brute	(176)	(102)
% du CA	-25,5%	-1,2%
Coûts de distribution	(167)	(1 354)
Marge contributive	(343)	(1 456)
% du CA	-49,6%	-17,3%
Coûts généraux et administratif	(1 454)	(1 751)
Résultat d'exploitation	(1 797)	(3 207)
% du CA	-260,1%	-38,1%
Ebitda	(1 450)	(2 556)
% du CA	-209,8%	-30,3%

- 2018, première année pleine d'exploitation
- La confirmation de la pertinence du modèle, dans un marché où entrent des acteurs du Digital
- Une montée en volume régulière réalisée sur le second semestre
- La différenciation du savoir faire dans la commercialisation de véhicules d'occasion et des offres de services associés (notamment le financement)
- L'amélioration de la marge brute s'est accélérée en fin d'année avec les volumes
- Après une phase d'investissement importante, l'objectif est de maîtriser le coût d'atteinte du point mort



RÉSULTATS ANNUELS 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES 2018 - Synthèse



+7.1% à
périmètre
constant

+19.0% à
périmètre
consolidé

L'évolution du **chiffre d'affaires** se décompose comme suit :

- La résilience des activités "Véhicules Commerciaux",
- La performance robuste des activités historiques en "Véhicules Particuliers" avec un point d'attention cependant sur l'activité Premium,
- Une première année d'exploitation de Zanzicar,
- Un impact mécanique des acquisitions 2017 en année pleine sur 2018,
- Des acquisitions complémentaires en 2018 sur les VP

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2018

(En milliers d'€)	Décembre 2017	Décembre 2018
Chiffre d'affaires	440 463	523 990
Coût des ventes	(381 813)	(455 819)
Marge brute	58 650	68 171
	13,3%	13,0%
Coûts de distribution	(31 928)	(38 758)
Marge contributive	26 722	29 413
	6,1%	5,6%
Coûts généraux et administratifs	(26 053)	(30 072)
	-5,9%	-5,7%
Résultat d'exploitation	669	(659)
Résultat financier	(1 364)	(1 530)
Résultat courant des entreprises intégrées	(696)	(2 189)
Résultat exceptionnel	(280)	(1 515)
Impôts sur les résultats	613	645
Résultat net des entreprises intégrées	(362)	(3 059)
Quote de part de résultat mises en équivalence	46	327
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	28	-
Correction d'erreur	(137)	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(426)	(2 732)
Part revenant aux intérêts minoritaires	(93)	(134)
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	(519)	(2 866)

La performance du Groupe en 2018 a été impactée par le coût d'investissement du projet Zanzicar et le coût du plan de retournement de la rentabilité des acquisitions récentes.

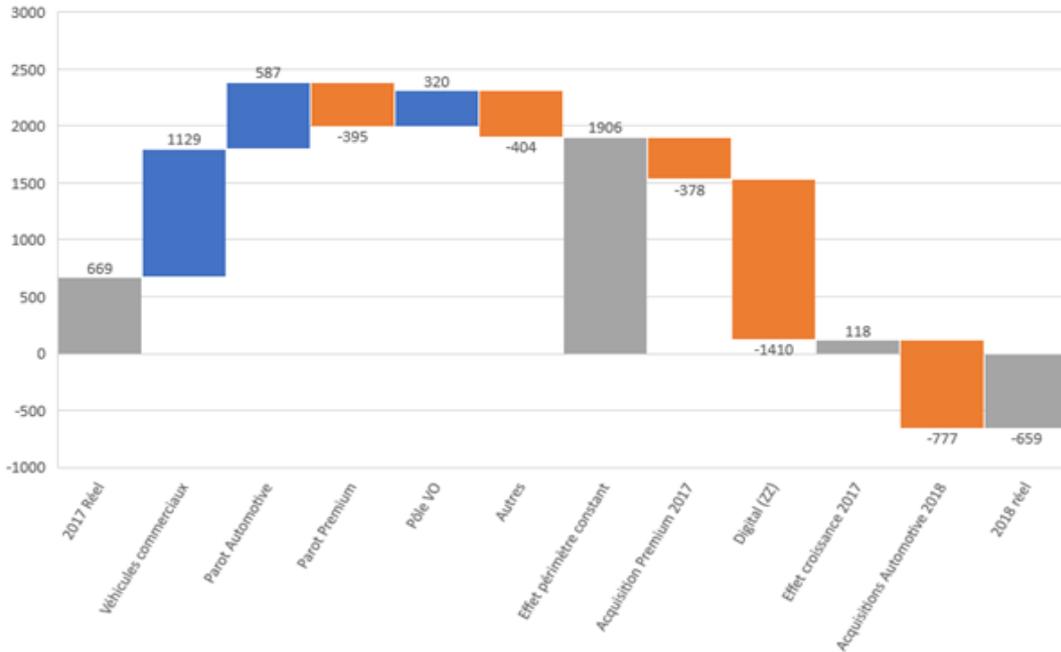
Une année 2018 marquée par :

- Une dégradation des marges, notamment par les acquisitions récentes qui sont en cours d'intégration et de convergence vers les standards du Groupe
- Un effet similaire des coûts de distribution
- Une maîtrise des frais généraux et de support, traduisant la stratégie de synergie attendue de la croissance
- Des coûts financiers impactés par la dette moyen terme, mais aussi le coût du financement du stock
- Un résultat exceptionnel traduisant les efforts et la démarche de restructuration des acquisitions, avec notamment la professionnalisation de nos équipes

ÉVOLUTION DU REX PAR ACTIVITÉ

Evolution du Résultat d'Exploitation

■ Hausse ■ Baisse ■ Total

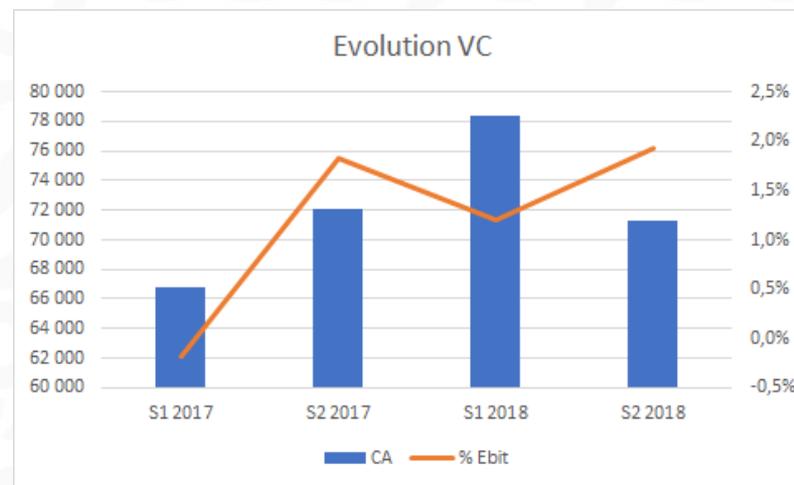
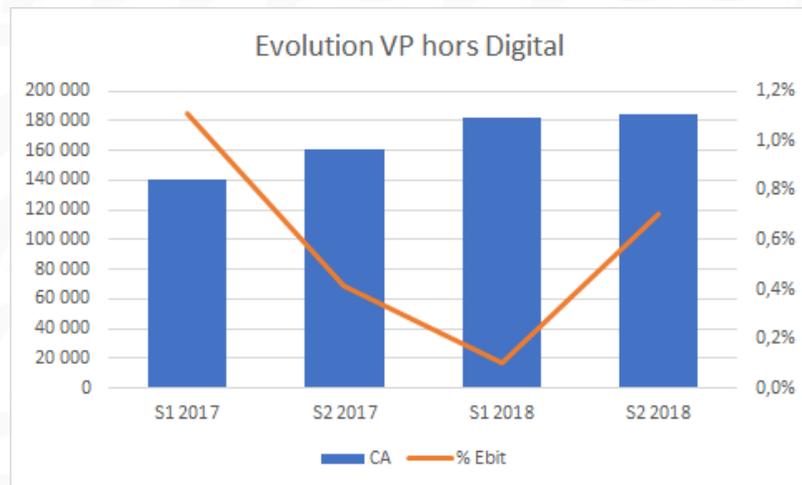


Une année 2018 marquée par :

- Une croissance du résultat du périmètre constant sous l'impulsion du pôle Véhicules Commerciaux et Automotive Sud-Ouest
- Les autres activités (holding notamment) portent les frais de structuration du Groupe mutualisés
- L'acquisition de Premium Bordeaux a pesé sur la performance du Groupe, en raison d'un cadre de transformation important interne et externe (travaux quai de Brienne)
- Les acquisitions 2018 sont en phase d'intégration et de dynamisation commerciale sur la base d'un historique dégradé,
- PAROT Digitals (Zanzicar.fr) génère une part importante de la perte d'exploitation du Groupe. La création de cette activité digitale, qui constitue un investissement stratégique pour le Groupe, a validé sa capacité opérationnelle à délivrer une offre à valeur ajoutée dans le paysage du VO Digital, et entame désormais sa phase de montée en puissance des volumes et de ses marges

REDRESSEMENT ENGAGÉ AU SECOND SEMESTRE

Total Consolidé								
(En milliers d'€)	S1 2017	%	S2 2017	%	S1 2018	%	S2 2018	%
Chiffre d'affaires	207 138		233 325		262 946		261 044	
Coût des ventes	(180 059)		(201 754)		(229 302)		(226 517)	
Marge brute	27 079	13,1%	31 571	13,5%	33 644	12,8%	34 527	13,2%
Coûts de distribution	(15 704)		(16 224)		(19 239)		(19 519)	
Marge contributive	11 375	5,5%	15 347	6,6%	14 405	5,5%	15 008	5,7%
Coûts généraux et administratif	(10 510)		(15 543)		(14 876)		(15 196)	
Résultat d'exploitation	865	0,4%	(196)	-0,1%	(471)	-0,2%	(188)	-0,1%
Ebitda	3 333	1,6%	894	0,4%	586	0,2%	1 389	0,5%



BFR RETRAITÉ AU 31/12/2018

Structure de Financement Position Comptable

Actif Immobilisé 51,2 M€	Capitaux Propres & Provisions 26,0 M€
	Dettes Financières 21,7 M€
BFR 53,6 M€	Dettes Financières liées au Stock 54,5 M€
Trésorerie 6,0 M€	Autres 8,6 M€

Structure de Financement Position Économique

Actif Immobilisé 51,2 M€	Capitaux Propres & Provisions 26,0 M€
	Dettes Financières 21,7 M€
BFR 53,6 M€	Dettes Financières liées au Stock 54,5 M€
Trésorerie 6,0 M€	Autres 8,6 M€

Le **BFR comptable** est principalement généré par notre niveau de stock. Nos stocks font l'objet d'un mode de financement dédié (via des billets de trésorerie et les floor plans constructeurs).

Retraité de ces financements spécifiques, le **BFR économique** est excédentaire à fin décembre.

La rubrique "Autres" concerne notamment le CCT avec AV Holding suite à la cession des SCI "dites Behra"

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ 2018

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Résultat net des entreprises intégrées	(363)	(3 059)
Effet des corrections d'erreurs	(137)	-
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	1 683	2 281
Marge brute d'auto financement des sociétés intégrées	1 183	(778)
Variation du besoin en fond de roulement	(10 592)	(2 886)
- Stocks	(21 151)	(31 918)
- Clients et comptes rattachés	(2 073)	(1 533)
- Fournisseurs et comptes rattachés	19 981	25 254
- Autres créances d'exploitation	(7 067)	5 288
- Autres dettes d'exploitation	(282)	23
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)	(242)	(12)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	(9 651)	(3 676)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 699)	(3 264)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	207	800
Incidences des variations de périmètre	(5 637)	(15 204)
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières	2 071	488
Dividendes reçus	25	28
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(7 033)	(17 152)
Emissions d'emprunts	7 001	5 520
Remboursements d'emprunts	(2 958)	(3 878)
Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières	11 875	11 411
Dividendes versés	(429)	(61)
Augmentation de capital	6 706	-
Opérations sur actions propres	236	(57)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	22 431	12 935
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	5 746	(7 893)

- Une marge brute d'Autofinancement négative
- Une variation du BFR maîtrisée, la croissance des stocks étant financée par des lignes de financement dédiées
- Une maîtrise du poste client
- Un effet favorable des autres créances d'exploitation (primes à recevoir des constructeurs, contrat factoring)
- Un niveau d'investissement, hors acquisition, stable de 3,3 M€
- Des variations de périmètre correspondant à
 - acquisition Limoges : 1 M€
 - acquisition Bourges et Châteauroux : 2,8 M€
 - acquisition "SCI Behra" : 10 M€
 - complément 15% VO 3000 : 0.8M€
- Un financement des acquisitions par emprunt
- Des financements court terme associés au stock

GROUPE
PARST
MOTION DEALER



zanzicar.fr

GROUPE
PARST
MOTION DEALER



zanzicar.fr

Avoir des triplés.
Une bonne occasion
de voir plus grand.

Dès
150€
/mois en...

PREMIER TRIMESTRE 2019 ET PERSPECTIVES

UN 1er TRIMESTRE 2019 CONFIRMANT LA CROISSANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES - Données consolidées

Chiffre d'affaires consolidé (en K€)	T1 2018	T1 2019	Var en K€	% croissance	% du CA T1 2019
Données non auditées					
Véhicules particuliers	87 403,7	99 548,6	12 144,9	13,9%	69,6%
Véhicules commerciaux	38 467,1	40 838,4	2 371,3	6,2%	28,6%
Digital	900,7	2 360,0	1 459,2	162,0%	1,7%
Autres	0,0	219,9	219,9		0,2%
TOTAL	126 771,5	142 966,8	16 195,4	12,8%	

CHIFFRE D'AFFAIRES - Périmètre constant 2018

Chiffre d'affaires consolidé (en K€)	T1 2018	T1 2019	Var en K€	% croissance	% du CA T1 2019
Données non auditées					
Véhicules particuliers	87 403,7	90 533,5	3 129,8	3,6%	67,6%
Véhicules commerciaux	38 467,1	40 729,3	2 262,2	5,9%	30,4%
Digital	900,7	2 360,0	1 459,2	162,0%	1,8%
Autres	0,0	219,9	219,9		0,2%
TOTAL	126 771,5	133 842,6	7 071,2	5,6%	

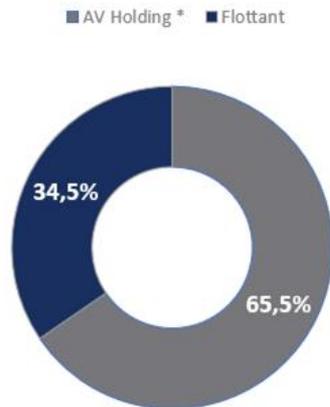
- Toutes nos activités sont en croissance
- La croissance en VP est tirée par les Véhicules d'Occasion
- Les Véhicules Commerciaux conservent la dynamique constatée en 2018
- Le Pôle Digital confirme la progression de ses ventes et sa feuille de route

PERSPECTIVES 2019

- L'atteinte de notre plan 2020 demeure notre objectif, soit 600 M€ de Chiffre d'Affaires
- L'année 2019 vise la consolidation de nos positions et l'amélioration durable de notre rentabilité :
 - > Appui de l'intégration des plaques PAROT Automotive Centre et Ile-de-France, sur la base du modèle de PAROT Automotive Sud-Ouest
 - > Poursuite du renforcement de notre Pôle Premium avec notamment le site de Bordeaux
 - > Maîtrise des coûts de développement du Pôle Digital avec la marque Zanzicar
 - > Développement organique de notre activité BtoB en VO sur la base de la plateforme VO3000
 - > Consolidation de notre rentabilité sur l'activité Véhicules Commerciaux, avant d'engager un nouveau cycle de densification de notre maillage dans le Sud-Ouest
- Cette consolidation réalisée, nous serons en mesure de poursuivre le renforcement de nos positions par croissance externe

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

RÉPARTITION DU CAPITAL (4 624 072 TITRES)



* Holding patrimoniale détenue par Alexandre Parot et Virginie Parot-Gauznac à hauteur respective de 50,001% et 49,999%

PRINCIPALES DONNÉES BOURSIÈRES

ISIN : FR0013204070 – Mnémono : ALPAR

Cours de Bourse : 5€ au 15/05/2019

Capitalisation boursière : 23,12 M€

CONTRAT DE LIQUIDITÉ : MIDCAP PARTNERS

ALPAR
EURONEXT
GROWTH





Merci de votre attention !
Questions ?