BECOUZE

1, rue de Buffon CS 10629 49106 ANGERS CEDEX 02 KPMG S.A.

Domaine de Pelus 11, rue Archimède 33692 MERIGNAC

S.A. GROUPE PAROT

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

SOMMAIRE

	<u>PAGES</u>
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	1 à 5
COMPTES CONSOLIDES	
 . Bilan consolidé . Compte de résultat consolidé . Tableau de variation des capitaux propres consolidés . Tableau des flux de trésorerie consolidés 	6 7 8 9
. Annexe	10 à 42

KPMG S.A.

1

1, rue de Buffon CS 10629 49106 ANGERS CEDEX 02

BECOUZE

Domaine de Pelus 11, rue Archimède 33692 MERIGNAC

S.A. GROUPE PAROT

Siège social : 55, boulevard Jacques Chaban Delmas 33520 BRUGES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

A l'Assemblée Générale de la société GROUPE PAROT,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GROUPE PAROT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux Comptes.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Le Groupe procède, à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et fonds commerciaux selon les modalités décrites dans la Note 3.2.1 "Écarts d'acquisition et fonds commerciaux" de l'annexe des comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par les Directions opérationnelles, revues par les Directions financière et générale de la société et à revoir les calculs effectués par la société. Nous avons vérifié que les Notes 3.2.1. "Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux" et 4.1. "Ecarts d'acquisition, fonds commerciaux et regroupements d'entreprises" de l'annexe des comptes consolidés donnent une information appropriée.
- Le Groupe évalue ses stocks à la clôture de l'exercice selon les modalités décrites dans la Note 3.2.5. "Stocks et encours" de l'annexe des comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à apprécier les principes comptables retenus et à nous assurer de leur correcte application, à apprécier les estimations effectuées et à vérifier que la Note 3.2.5. "Stocks et encours" et la partie 5 "Stocks" de l'annexe des comptes consolidés fournissent une information appropriée.
- La Note 3.2.19. "Impôts différés" de l'annexe des comptes consolidés précise les modalités d'évaluation et de comptabilisation des impôts différés actifs. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les hypothèses retenues et à vérifier que la Note 3.2.19. "Impôts différés" et la partie 20 "Impôts" de l'annexe des comptes consolidés fournissent une information appropriée.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

En application de la loi, nous vous signalons que votre Président Directeur Général n'a pas procédé à la désignation d'un organisme tiers indépendant chargé de la vérification de la déclaration prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

Il appartient à la Direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la Direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le Commissaire aux Comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne.
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés.
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier.
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes

Fait à ANGERS et MERIGNAC, le 17 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

BECOUZE

KPMG Audit Département de KPMG S.A.

F. BROVEDANI Associé E. JUNIERES Associé

Ce rapport comprend 42 pages.

BILAN CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Ecarts d'acquisition et fonds de commerce	4.1	12 964	18 503
Immobilisations incorporelles	4.2	2 018	2 268
Immobilisations corporelles	4.3	16 699	28 961
Immobilisations financières	4.4	1 005	1 218
Titres mis en équivalence		19	275
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		32 705	51 225
Stocks et en cours	5	115 857	154 560
Clients et comptes rattachés	6	24 291	26 482
Autres créances	7	35 875	29 383
Impôts différés		764	1 812
Disponibilités	8	16 489	5 969
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		193 276	218 206
		225 981	
(E			269 431
(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre	31 Décembre
	Notes 9		31 Décembre 2018
(En milliers d'€) Capital Primes		31 Décembre 2017	31 Décembre 2018 7 399
Capital		31 Décembre 2017 7 399 12 036	31 Décembre 2018 7 399 12 036
Capital Primes		31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761
Capital Primes Réserves		31 Décembre 2017 7 399 12 036	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866)
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice		31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519)	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe		31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe Intérêts minoritaires		31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254 639	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330 206
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe Intérêts minoritaires CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	9	31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254 639 28 893	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330 206 25 536
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe Intérêts minoritaires CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE Provisions pour risques et charges	9	31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254 639 28 893 958	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330 206 25 536 432
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe Intérêts minoritaires CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE Provisions pour risques et charges Emprunts et dettes financières	9	31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254 639 28 893 958 74 688	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330 206 25 536 432 76 185
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe Intérêts minoritaires CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE Provisions pour risques et charges Emprunts et dettes financières Fournisseurs et comptes rattachés	10 11	31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254 639 28 893 958 74 688 103 648	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330 206 25 536 432 76 185 137 533
Capital Primes Réserves Résultat de l'exercice Capitaux propres part du groupe Intérêts minoritaires CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE Provisions pour risques et charges Emprunts et dettes financières Fournisseurs et comptes rattachés Autres dettes	10 11	31 Décembre 2017 7 399 12 036 9 338 (519) 28 254 639 28 893 958 74 688 103 648	31 Décembre 2018 7 399 12 036 8 761 (2 866) 25 330 206 25 536 432 76 185 137 533 27 646

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'€)	Notes :	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Chiffre d'affaires	13	440 463	523 990
Coût des ventes		(381 813)	(455 819)
Marge brute		58 650	68 171
Coûts de distribution	14	(31 928)	(38 758)
Marge contributive		26 722	29 413
Coûts généraux et administratif	15	(26 053)	(30 072)
Résultat d'exploitation		669	(659)
Résultat financier	17	(1 364)	(1 530)
Résultat courant des entreprises intégrées		(696)	(2 189)
Résultat exceptionnel	18	(280)	(1 515)
Impôts sur les résultats	19	613	645
Résultat net des entreprises intégrées		(363)	(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)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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 2016	6 199	6 530	9 340	205	22 274	485	22 760
Résultat de la période	-		-	(519)	(519)	93	(426)
Affectation du resultat de l'exercice précédent			205	(205)		- 9	
Augmentation de capital	1 200	5 506	-	- 1	6 706		6 706
Distribution de dividendes				- 1		(31)	(31)
Opérations sur actions propres	-		198	- 1	198	- 0	198
Effet des variations de périmètre		9	- 2			91	91
Autres	*	-	(405)	- 1	(405)	- 8	(405)
Solde au 31 décembre 2017	7 399	12 036	9 338	(519)	28 254	639	28 893
Solde au 31 décembre 2017	7 399	12 036	9 338	(519)	28 254	639	28 893
Résultat de la période		-	-	(2 866)	(2 866)	134	(2 732)
Affectation du resultat de l'exercice précédent	-	3	(519)	519		- 1	
Distribution de dividendes	-	-	-	- 9		(68)	(68)
Opérations sur actions propres		-	(58)		(58)	- 10	(58)
Effet des variations de périmètre		-		- 1		(499)	(499)
Solde au 31 décembre 2018	7 399	12 036	8 761	(2 866)	25 330	206	25 536

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	(En milliers d'€)	Notes	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité 1683 2281 Elimination des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises 1 2656 3030 Elimination des résultats de cessions (5) (104) Elimination des résultats de cessions (5) (104) Elimination de da de cessions (5) (104) Elimination de de noulement des sociétés intégrées (183) (788) Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées 1 183 (778) Variation du besoin en fond de roulement (10 592) (2886) - Stocks 5 (21 151) (31 918) - Clients et comptes rattachés 6 (2073) (1533) - Fournisseurs et comptes rattachés 1 981 25 254 - Autres dettes d'exploitation 7 (70 67) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (822) 23 Impôts sur les sociétés décaisés (encaissés) (32) (122) Itux NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 551) (3 676) Cessions d'immobilisations corporrelles et incorporrelles 4,3 (3 699) (3	Résultat net des entreprises intégrées		(363)	
Elimination des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises 2 655 3 030 Elimination des résultats de cessions (5) (104) Elimination de la charge (produit) d'impôt (882) (645) Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité (86)	Effet des corrections d'erreurs		(137)	-
Elimination des résultats de cessions	Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		1 683	2 281
Elimination de la charge (produit) d'impôt (882) (645) Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité (86)	Elimination des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises ¹		2 656	3 030
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité (86) - Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées 1 183 (778) Variation du besoin en fond de roulement (10 592) (2 886) - Stocks 5 (21 151) (31 918) - Clients et comptes rattachés 6 (2 073) (15 33) - Fournisseurs et comptes rattachés 19 981 25 254 - Autres créances d'exploitation 7 (7 067) 52 88 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations de périmètre 4.1 (5 637) (15 204) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2 75 28 FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT 7 031 17 520 <td>Elimination des résultats de cessions</td> <td></td> <td>(5)</td> <td>(104)</td>	Elimination des résultats de cessions		(5)	(104)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées 1 183 (778) Variation du besoin en fond de roulement (10 592) (2 886) - Stocks 5 (21 151) (31 918) - Clients et comptes rattachés 6 (2 073) (1 533) - Fournisseurs et comptes rattachés 19 981 25 254 - Autres dettes d'exploitation 7 (7 067) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 669) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2 071 488 Dividendes versés 2 071 488 FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT 7 033 17 152 Emissions d'empunts (2 958) (3 878) Variation des avanc	Elimination de la charge (produit) d'impôt		(882)	(645)
Variation du besoin en fond de roulement (10 592) (2 886) - Stocks 5 (21 151) (31 918) - Clients et comptes rattachés 6 (2 073) (1 533) - Fournisseurs et comptes rattachés 19 981 25 254 - Autres dettes d'exploitation 7 (7 067) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESOREIE GENEE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 699) (3 267) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 4.1 (5 637) (15 204) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2 071 488 Dividendes reçus 2 5 28 FLUX NET DE TRESOREILE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (7 033) (17 152) Emissions d'empunts (2 958) (3 878) Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières 11 875 11 411	Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		(86)	-
- Stocks 5 (21 151) (31 918) - Clients et comptes rattachés 6 (2 073) (1533) - Fournisseurs et comptes rattachés 19 981 25 254 - Autres créances d'exploitation 7 (7 067) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cess	Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		1 183	(778)
- Clients et comptes rattachés 6 (2 073) (1 533) - Fournisseurs et comptes rattachés 19 981 25 254 - Autres créances d'exploitation 7 (7 067) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.1 (5 637) (15 204) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2 2071 488 Dividendes reçus 2 25 28 FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (7033) (17 152) 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 2 236 (57) FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT 22 431 12 935 VARIATION DE LA TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT 22 431 (6078) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11824) (6078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture 4 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises - 10 575	Variation du besoin en fond de roulement		(10 592)	(2 886)
- Fournisseurs et comptes rattachés 19 981 25 254 - Autres créances d'exploitation 7 (7067) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12 FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 207 800 Incidences des variations de périmètre 4.1 (5 637) (15 204) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2071 488 Dividendes reçus 25 28 FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (7 033) (17 152) Emissions d'empunts (2 958) (3 878) Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières 11 875 11 411 Dividendes versés (429) (611) Augmentation de capital 6 706 - Opérations sur actions propres 236 (57) <td>- Stocks</td> <td>5</td> <td>(21 151)</td> <td>(31 918)</td>	- Stocks	5	(21 151)	(31 918)
- Autres créances d'exploitation 7 (7 067) 5 288 - Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 207 800 Incidences des variations de périmètre 4.1 (5 637) (15 204) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2071 488 Dividendes reçus 25 28 FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (7 033) (17 152) Emissions d'empunts (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 23 6 (57) FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANC	- Clients et comptes rattachés	6	(2 073)	(1 533)
- Autres dettes d'exploitation 12 (282) 23 Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (242) (12) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 207 800 Incidences des variations de périmètre 4.1 (5 637) (15 204) Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières 2071 488 Dividendes reçus 25 28 FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (7 033) (17 152) Emissions d'empunts (2 958) (3 878) Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières 11 875 11 411 Dividendes versès (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 LIE AUX OPERATIONS	- Fournisseurs et comptes rattachés		19 981	25 254
Remboursements d'emprunts Cabas d'emprunts Ca	- Autres créances d'exploitation	7	(7 067)	5 288
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (9 651) (3 676) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 207 800 Incidences des variations de périmètre 4.1 (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'empunts (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 LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT 5 746 (7 893) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6078) Correction de la trés	- Autres dettes d'exploitation	12	(282)	23
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 (3 699) (3 264) Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 207 800 Incidences des variations de périmètre 4.1 (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'empunts (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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la var	Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés)		(242)	(12)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 4.3 207 800 Incidences des variations de périmètre 4.1 (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'empunts 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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises - -	FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		(9 651)	(3 676)
Incidences des variations de périmètre 4.1 (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'empunts 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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises - -	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(3 699)	(3 264)
Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières2 071488Dividendes reçus2528FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT(7 033)(17 152)Emissions d'empunts7 0015 520Remboursements d'emprunts(2 958)(3 878)Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières11 87511 411Dividendes versés(429)(61)Augmentation de capital6 706-Opérations sur actions propres236(57)FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT22 43112 935VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE5 746(7 893)Trésorerie nette à l'ouverture8 (11 824)(6078)Correction de la trêsorerie nette d'ouverture²- 10 575Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	207	800
Dividendes reçus2528FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT(7 033)(17 152)Emissions d'empunts7 0015 520Remboursements d'emprunts(2 958)(3 878)Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières11 87511 411Dividendes versés(429)(61)Augmentation de capital6 706-Opérations sur actions propres236(57)FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT22 43112 935VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE5 746(7 893)Trésorerie nette à l'ouverture8(11 824)(6 078)Correction de la trésorerie nette d'ouverture²-10 575Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Incidences des variations de périmètre	4.1	(5 637)	(15 204)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT Emissions d'empunts 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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Variation des dépôts, comptes courants et autres créances financières		2 071	488
Emissions d'empunts 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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Dividendes reçus	A CONTRACTOR	25	28
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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(7 033)	(17 152)
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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Emissions d'empunts		7 001	5 520
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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Remboursements d'emprunts		(2 958)	(3 878)
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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Variation des avances financières, prêts et comptes courants et autres dettes financières		11 875	11 411
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) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Dividendes versés		(429)	(61)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT 22 431 12 935 VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE 5 746 (7 893) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Augmentation de capital		6 706	
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE 5 746 (7 893) Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Opérations sur actions propres	NO.	236	(57)
Trésorerie nette à l'ouverture 8 (11 824) (6 078) Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		22 431	12 935
Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		5 746	(7 893)
Correction de la trésorerie nette d'ouverture ² - 10 575 Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Trésorerie nette à l'ouverture	8	(11 824)	(6 078)
Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises	Correction de la trésorerie nette d'ouverture ²		- 4	
Trésorerie nette à la clôture 8 (6 078) (3 396)	Incidences des éléments non monétaires et de la variation des cours des devises		- 10	
	Trésorerie nette à la clôture	8	(6 078)	(3 396)

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés ont été établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et ont une durée de 12 mois.

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

1. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

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

Le Groupe est un spécialiste de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux (véhicules industriels).

Le siège social de la société est situé au 55 boulevard Jacques Chaban-Delmas, 33520 Bruges.

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2018

Les principaux évènements suivants sont intervenus au titre de l'exercice 2018 :

Développement Digital

Lancement de la plateforme Camion by Parot:

Dans la logique de son plan de croissance dont la digitalisation est l'un des piliers, Groupe PAROT a étoffé son offre avec le lancement le 7 juin 2018 de sa plateforme www.CamionbyParot.com qui regroupe l'ensemble de son offre de véhicules commerciaux d'occasion à destination des clients professionnels. Avec www.AutobyParot.com, ces sites sont les vitrines du réseau physique. Pensé « Web to store », ce site vient consolider l'ensemble des actions de conquête sur le Digital et répond aux besoins des clients de disposer d'informations exhaustives et transparentes sur les différentes offres de véhicules et services associés, avant l'acte d'achat dans les concessions.

Croissances externes :

Groupe WEB AUTO:

Le 16 février 2018, la Société PAROT AUTOMOTIVE Centre, filiale à 100 % de Groupe PAROT s'est portée acquéreuse de trois fonds de commerce exploités sur les communes de Bourges, Châteauroux et Romorantin pour un montant de 2 821K€. Ces fonds distribuent les marques Ford, Fiat, Alfa Roméo et Land Rover.

Groupe Alfred Boos Développement :

Le 1er mai 2018, la Société PAROT AUTOMOTIVE Sud-Ouest, filiale à 100 % de Groupe PAROT s'est portée acquéreur des titres de la société Parot Développement (Ex-Alfred Boos Développement) et de Parot Auto Limoges (Ex- Automobile Alfred Boos), exploitante des concessions Ford de Limoges et de Saint-Junien en Haute-Vienne.

Le prix d'acquisition des titres de la société a été arrêté à la somme de 941 K€. Ce prix sera entériné par la signature d'un acte complémentaire au plus tard au cours du premier semestre 2019.

SCI des plaques Centre et Ile de France

La société Parot Aménagement Commercial a acquis le 31 décembre 2018 100% des titres des SCI associées aux sites des plaques Centre et lle de France pour un montant de 10,1 M€. Cette opération a pour objectif de simplifier l'organigramme de détention et repositionner les SCI acquises par AV HOLDING lors de l'opération de croissance externe BEHRA (Plaques IDF et Centre) au sein du périmètre du Groupe Parot.

VO3000

Conformément au Pacte d'Associés signé le 13 mai 2016, Groupe Parot SA s'est portée acquéreur de 916 actions détenues à part égale par Monsieur Olivier PEDRETTI et la SARL Olivier GUALA. La cession est intervenue le 27 décembre 2018 avec effet rétroactif au 1er janvier 2018 au prix provisoire de 750 K€. Les parties ont convenu à l'acte d'une révision du prix provisoire sur la base des comptes clos au 31 décembre 2018 arrêtés et certifiés par les commissaires aux comptes.

1.3. CORRECTIONS D'ERREURS

Pour rappel, le bilan établis au 31 décembre 2017 intègre un certain nombre de corrections d'erreurs : cf. comptes consolidés du 31 décembre 2017 (Note 3.2 Corrections d'erreurs)

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sont entrées dans le périmètre de consolidation sur l'année 2018 :

- 100% des titres des sociétés Alfred Boos Développement (ABD) et Automobiles Alfred Boos (AAB) (désormais dénommées Parot Auto Développement et Parot Automotive Limoges), intégrées globalement à compter du 1^{er} mai 2018.
- 100% des titres des SCI associées aux sites des plaques Centre et lle de France.
- 15% supplémentaires des titres de VO3000.
- 2% des titres restants de Parot Premium Bordeaux.

Pour rappel, le Groupe a réalisé sur l'exercice 2017, l'acquisition de la société BRIENNE AUTO SA (devenue Parot Premium Bordeaux), intégrée globalement à compter du 1^{er} juillet 2017.

	A DELETE AND THE PROPERTY OF			Pourcentage	Méthode de	Sociétés intégrées
Sociétés	Adresses	SIREN	d'intérêt au 31/12/2017	d'intérêt au 31/12/2018	consolidation	fiscalement
Groupe Parot	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	349 214 825	31/11/101/	24440000	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			Intégration Globale	*
Parot Industrie	Rue de FIEUZAL 33520 Bruges	422 305 219	100,0%	100,0%	Intégration Globale	· ·
Parot Automotive Brive	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	328 307 335	100,0%	100,0%	Intégration Globale	*
Parot Premium Brive	50 rue Antoine DUBAYLE 19100 Brive	792 632 796	100,0%	100,0%	Intégration Globale	
Parot Premium Bordeaux	23 quai de Brienne 33000 Bordeaux	332 333 426	98.0%	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%		Intégration Globale	· ·
VO 3000	10, rue Nicolas Joseph CUGNOT 63000 Clermont-Ferrand	423 890 110		100,0%	Intégration Globale	*
Trans Auto Auvergne	10, rue Nicolas Joseph CUGNOT 63000 Clermont-Ferrand	514 328 632	80,0% 77,5%	95,0%	Intégration Globale	
Parot Automotive IIe de France	Lieu dit le Pavé Zl Nord CD118 - 91420 Morangis	963 202 544	100,0%	77,5%	Intégration Globale	
Parot Automotive Centre	109 rue André Dessaux - 45400 Fleury Les Aubrais	085 480 671		100,0%	Intégration Globale	· ·
Parot Developpement (Ex-Alfred Boos Developpement)	Avenue du Président John Kennedy - 87000 Limoges	433 347 382	100,0%	100,0%	Intégration Globale	*
Parot Automotive Limoges (Ex-Automobiles Alfred Boos)	Avenue du Président John Kennedy - 87000 Limoges	300 862 562	(4)	100,0%	Intégration Globale	
Parot Aménagement commercial	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	394 615 413	100.00/	100,0%	Intégration Globale	
SCI 64	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	453 330 383	100,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI 24/87	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	452 284 714	98,0%	98,0%	Intégration Globale	· ·
SCG 19	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	479 959 116	98,0%	98,0%	Intégration Globale	*
SCI 86	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	528 186 190	96,0%	96,0%	Intégration Globale	· ·
SCI Les Vignes	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	493 171 276	98,0%	98,0%	Intégration Globale	· ·
SCI de l'Isle	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	432 247 658	99,8%	99,8%	Intégration Globale	*
SCI B2P	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	441 803 236	100,0%	100,0%	Intégration Globale	
SCI 33	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	443 039 748	100,0%	100,0%	Mise en équivalence	*
SCI 16	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	808 215 032	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI La Rivière	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	503 847 980	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Bas roc	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	752 393 751		10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Mulatet	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	752 393 731	10,0%	10,0%		
SCI Le Nouguey	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	788 682 342	10,0%	10,0%	Mise en équivalence Mise en équivalence	
SCI 31	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	791 774 482	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Foirail	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	814 915 914	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Novital	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	813 783 545	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI Le Héron	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	500 316 948	10,0%	10,0%	Mise en équivalence	
SCI 47	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	837 692 425	10,0%		Intégration Globale	
SCI Rue de Fieuzal	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	840 896 526	*	100,0%	Intégration Globale	
SCI Portes de Bordeaux	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 155 039		100,0%	Intégration Globale	
SCI Saint Doulchard	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 154 909	2		Intégration Globale	
SCI Corbeil	55-bd J. Chaban-Delmas 33520 Bruges	841 397 854		100,0%		
SCI Croix Boisselière	21 rue Daugère 33520 Bruges	378 272 645		100,0%	Intégration Globale Intégration Globale	
SCI Immo Behra Nord	21 rue Daugère 33520 Bruges 21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 525		100,0%		
SCI Immo Behra Sud	21 rue Daugère 33520 Bruges 21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 525	·	100,0%	Intégration Globale Intégration Globale	
SCI Immo Behra Bannier	21 rue Daugère 33520 Bruges 21 rue Daugère 33520 Bruges	415 106 903		100,0%	Intégration Globale	
SCI Beric	21 rue Daugère 33520 Bruges 21 rue Daugère 33520 Bruges	414 367 847	*	100,0%	Integration Globale	
SCI Foncim 45	21 rue Daugère 33520 Bruges 21 rue Daugère 33520 Bruges	421 748 823		100,0%	Integration Globale	
SCI Glenn	21 rue Daugère 33520 Bruges 21 rue Daugère 33520 Bruges	397 580 135		100,0%	Integration Globale	
Juli Juliani	z r rue paugete 33320 bruges	337 360 133	-	100,0%	птедганоп оюрае	

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 METHODES COMPTABLES

3.1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été arrêtés le 29 avril 2019 par le Conseil d'administration de la Société et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 28 juin 2019.

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 CRC n°99-02 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, à l'exception des crédits-baux.

3.2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.2.1. Ecarts 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.

Les fonds commerciaux dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés.

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 CRC 99-02 modifié, 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 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: 3 à 5 ans;
 Sites Internet: 3 à 5 ans;
 Droit au 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:	15 à 30 ans ;
-	Agencements et aménagements des constructions :	2,5 à 10 ans ;
-	Installations techniques, matériel et outillage industriels :	3 à 10 ans ;
-	Mobilier, matériel de bureau et informatique :	2 à 10 ans ;
-	Matériel de transport :	2 à 5 ans.

Les actifs corporels immobilisés font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de 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 de non recouvrabilité 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 évènements 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 évènement 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

Le Groupe ne retient pas la méthode préférentielle du règlement CRC n°99-02 relatif à la comptabilisation des contrats de crédit-bail. Ainsi, aucun retraitement de consolidation n'est opéré sur les comptes sociaux des entités comprises dans la consolidation à ce titre.

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 » comprenant les sous-secteurs « Retail » et « Digital » ;
- 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 Industrie), 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 loyers de crédits-baux sur véhicules commerciaux destinés à être loués par le Groupe en créditbail également (activité de Parot Industrie) ;
- 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 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 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 récurrence 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 IMMOBILISE

4.1. ECARTS D'ACQUISITION, FONDS COMMERCIAUX ET REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

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

(En milliers d'€)	Véhicules p	particuliers	Véhicules co	mmerciaux	WEST RES	TOTAL	
	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Fonds de commerce	Ecarts d'acquisition	Total
Valeurs nettes au 1er janvier 2017	1 881	3 831	302	1 853	2 183	5 684	7 867
Effet des variations de périmètre Pertes de valeur	(832)	5 933		(4)	(832)	5 933 (4)	5 101 (4)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	1 049	9 764	302	1 849	1 351	11 613	12 964
 - Valeurs brutes au 31 décembre 2017 - Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2017 	1 297 (248)	10 167 (403)	302	4 832 (2 983)	1 599 (248)	14 999 (3 386)	16 598 (3 634)
Valeurs nettes au 1er janvier 2018	1 049	9 764	302	1 849	1 351	11 613	12 964
Effet des variations de périmètre Pertes de valeur	681	4 858			681	4 858	5 539
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	1 730	14 622	302	1 849	2 032	16 471	18 503
 - Valeurs brutes au 31 décembre 2018 - Cumul des amortissements & pertes de valeur au 31 décembre 2018 	1 980 (250)	15 025 (403)	302	4 832 (2 983)	2 282 (250)	19 857 (3 386)	22 139 (3 636)

Les principaux mouvements de l'exercice 2017 résultaient de :

- La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition du sous-groupe Behra,
- L'acquisition de la société Brienne Auto, devenue Parot Premium Bordeaux.

Les principaux mouvements de l'exercice 2018 résultent de :

- L'acquisition des 2% des titres restants de la société Brienne Auto, devenue Parot Premium Bordeaux pour un montant de 200 K€.
- L'acquisition de 15% des titres de la société VO3000 pour un montant de 750 K€.
- L'acquisition de 100% des titres de la société Alfred Boos Développement (ABD) par la filiale PAROT AUTOMOTIVE SO pour un montant de 983 K€. Voir ci-dessous le détail de l'écart d'acquisition.
- L'acquisition de 100% des titres des SCI de l'ex sous-groupe Behra pour un montant de 10 072 K€. Voir ci-dessous le détail de l'écart d'acquisition.
- L'acquisition de trois fonds de commerce par la Société PAROT AUTOMOTIVE Centre, filiale à 100 % de Groupe PAROT pour un montant de 2 821 K€. Voir ci-dessous « Acquisitions des activités WebAuto ».

Le tableau suivant présente le prix d'acquisition, les principales natures d'actifs acquis et de passifs repris, ainsi que l'écart d'acquisition résultant de l'opération :

Acquisition Alfred Boos - Limoges

Juste valeur du prix d'acquisition	983
Actif immobilisé	274
Stocks	5 416
Autres éléments du BFR	(4 083)
Trésorerie nette	(1 097)
Dettes financières	(1 055)
Actif (Passif) net acquis	(545)
Ecart d'acquisition	1 528

Acquisition - Pôle immobilier Behra

Juste valeur du prix d'acquisition	10 072
Immobilier	11 389
Impöts différés passif	(2 087)
Autres actifs (passifs)	nets (2 274)
Actif (Passif) net acquis	7 028
Ecart d'acquisition	3 044

Ces écarts d'acquisition générés par l'acquisition des biens immobiliers ont été rattachés aux concessions auxquelles ils se rapportent à savoir aux filiales Parot Auto Centre et Parot Auto Ile de France.

Acquisition des activités WebAuto

Le tableau ci-dessous détaille les activités reprises lors de l'acquisition des fonds de commerce WebAuto :

Acquisition Web Auto	WEBAUTO18	WEBAUTO36	WEBAUTO41	Total
Immobilisations	209	549	12	770
Stocks	509	811	48	1 368
Fonds de commerce	150	523	10	683
Total	869	1 883	70	2 821

Test de dépréciation :

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

Les tests réalisés ont permis de confirmer l'absence de perte de valeur à comptabiliser au 31 décembre 2018.

Néanmoins, lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est proche de sa valeur comptable, il est procédé à des tests de sensibilité tant au niveau du taux d'actualisation qu'au niveau du taux de rentabilité utilisés pour

calculer la valeur terminale. Les tableaux ci-dessous résument l'impact d'une augmentation du taux d'actualisation combiné à une réduction du taux de rentabilité en valeur terminale sur les deux UGT suivantes : Parot Premium Brive et Parot Premium Bordeaux.

Les hypothèses retenues dans les comptes sont un taux d'actualisation de 8% combiné à un taux de marge brute de 13.9%. Les chiffres indiqués représentent l'écart entre la valeur d'utilité déterminée et la valeur comptable. Ainsi, les chiffres négatifs indiquent une dépréciation potentielle.

Test de sensibilité sur Parot Premium Bordeaux

	Taux d'actualisation			
Taux Marge brute	8,0%	8,5%	9,0%	
13,9%	570	(379)	(1 199)	
13,4%	(2 745)	(3 380)	(3 930)	
12,9%	(5 989)	(6 317)	(6 603)	

Test de sensibilité sur Parot Premium Brive

	Taux d'actualisation				
Taux Marge brute	8,0%	8,5%	9,0%		
13,9%	1 135	472	(101)		
13,4%	(1 364)	(1 790)	(2 159)		
12,9%	(4 074)	(4 252)	(4 401)		

Réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie

Trésorerie nette acquise	(666)
Variation des dettes sur acquisitions de titres	123
Coût d'acquisition des activités Web Auto :	(2 821)
Coût d'acquisition des titres :	(11 840)

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit sur l'année 2018 :

(En milliers d'€)	Plateforme digitale ZANZICAR	Logiciels	Autres actifs incorporels	Total
Valeur nette au 1er janvier 2018	1 448	338	232	2 018
Acquisitions et augmentations	423	279		702
Cessions et mises au rebut	(4)	-	- 10	
Amortissements	(487)	(191)	(23)	(701)
Reclassement	239			239
Correction à nouveaux	10			10
Effet des variations de périmètre				
Valeur nette au 31 décembre 2018	1 683	426	209	2 268
Valeur brute fin de période	2 280	1 328	257	3 865
Amortissements et pertes de valeur fin de période	(647)	(902)	(48)	(1 597)

La principale variation résulte du développement de la plateforme digitale Zanzicar dédiée à la vente par internet de véhicules particuliers d'occasion. Le Groupe a capitalisé sur l'exercice 2018 des actifs complémentaires relatifs à des coûts additionnels rattachables à la plateforme digitale Zanzicar d'un montant global de 621 K€ (dont 226 K€ en immobilisations en cours au 31 décembre 2017).

Les autres actifs incorporels concernent l'acquisition d'outils BI (Business Intelligence) et CRM (Customer Relationship Management).

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 corporeis	Total
Valeur nette au 1er Janvier 2018	1 398	11 674	1 364	850	1 413	16 699
Acquisitions et augmentations	15	1 331	575	687	886	3 494
Cessions et mises au rebut	5	(535)	2	(113)	(47)	(695)
Amortissements		(1 499)	(531)	(398)	(371)	(2 799)
Reclassement	9	2	2	-	(239)	(239)
Correction à nouveaux		(10)			(10)	(20)
Effet des variations de périmètre	5 852	6 153	364	12	140	12 521
Valeur nette au 31 décembre 2018	7 265	17 114	1772	1 038	1 772	28 961
Valeur brute fin de période	1 705	19 485	6 785	6 505	6 389	40 869
Amortissements et pertes de valeur fin de période	5 560	(2 371)	(5 013)	(5 467)	(4 617)	(11 908)

Les principales variations sont liées notamment à

- L'acquisition des fonds de commerce sur Bourges, Châteauroux et Romorantin par la filiale Parot Automotive Centre, impactant les immobilisations pour une valeur nette de 770 K€,

- L'entrée dans le périmètre de consolidation de la filiale Parot Développement (Ex Alfred Boos Développement) et Parot Automotive Limoges (Ex Automobiles Alfred Boos) incluant la reprise d'immobilisations pour un montant brut de 754 K€ et de 183K€ en valeur nette,
- L'entrée dans le périmètre des SCI de l'ex plaque Behra incluant la reprise d'immobilisations pour un montant de 5 852 K€ de terrain et 5 600 K€ de constructions en valeur nette.

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

(En milliers d'€)	31 décembre 2018
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(702)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 494)
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations CAPEX	932
Trésorerie	(3 264)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	800
Variation des créances sur cession d'immobilisations CAPEX	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	800

Le prix de cession des immobilisations corporelles cédées pour 800K correspond essentiellement à la vente d'agencements entre Groupe Parot et la SCI Le Heron d'une valeur nette de 691 K€.

4.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En milliers d'€)	Titres non consolidés	Dépôts et cautionnements	Prêts et autres actifs financiers immobilisés	Total
Valeur nette au 1er Janvier 2018	18	734	253	1 005
Augmentation		463	23	486
Diminution	*	(127)	(239)	(366)
Effet des variations de périmètre	50	41	200	91
Valeur nette au 31 décembre 2018	68	1111	37	1 216
Valeur brute fin de période	68	1 111	215	1 394
Amortissements et pertes de valeur fin de période			(178)	(178)

5. STOCKS

Pour rappel, le bilan établi au 31 décembre 2017 intégrait un certain nombre de corrections d'erreurs : cf. comptes consolidés du 31 décembre 2017 (Note 3.2 Corrections d'erreurs).

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

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2018	Dotation	Reprise	Variation	Effet des variations de périmètre	Au 31 décembre 2018
Marchandises - Véhicules Particuliers Neufs	56 721			(18 978)	4 420	42 163
Marchandises - Véhicules Commerciaux Neufs	16 406			3 322		19 728
Marchandises - Véhicules Particuliers Occasion	26 896			34 600	1 996	63 492
Marchandises - Véhicules Commerciaux Occasion	10 130			(1 285)		8 845
Marchandises - Pièces de rechange	9 166			13 538	636	23 340
Travaux de réparation en cours à la clôture	835			46		881
Valeur brute fin de période	120 154			31 243	7 052	158 449
Dépréciation - Véhicules Particuliers Neufs	(516)	(590)	505			(601)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Neufs						
Dépréciation - Véhicules Particuliers Occasion	(547)	(623)	490		(132)	(812)
Dépréciation - Véhicules Commerciaux Occasion	(2 094)	(598)	1519			(1 173)
Dépréciation - Pièces de rechange	(1 140)	(643)	617		(137)	(1 303)
Valeur nette fin de période	115 857	(2 454)	3 131	31 243	6 783	154 560

La valeur nette comptable des stocks a augmenté de 38 702 K€ dont 6 783 K€ due aux effets de variation de périmètre. Cette augmentation des stocks se concentrent surtout sur les véhicules particuliers due aux achats de fin d'année combinés à un fléchissement des ventes sur le dernier trimestre 2018.

6. CREANCES CLIENTS

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2018	Variation	Effet des variations de périmètre	31 décembre 2018
Créances clients	24 457	(292)	651	24 816
Factures à établir	2 836	1 442	52	4 330
Valeur brute fin de période	27 293	1 150	703	29 146
Dépréciation	(3 002)	383	(45)	(2 664)
Valeur nette fin de période	24 291	1 533	658	26 482

La variation des créances clients est en lien avec la croissance de l'activité du Groupe.

Par ailleurs, l'antériorité des créances clients brutes se présente comme suit :

(En milliers d'€)	31 décembre 2018
Non échues	11 822
< 30 jours	7 323
de 30 à 60 jours	1 784
de 60 à 90 jours	2 255
> 90 jours	5 962
Total créances clients	29 146

7. AUTRES CREANCES

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2018	Variation	Effet des variations de périmètre	Autres mouvements	31 décembre 2018
Créances fournisseurs (1)	15 861	(2 940)	372	18	13 293
Créances sociales et fiscales (1)	6 740	1 878	376		8 994
Charges constatées d'avance (1)	2 449	(38)	74		2 485
Créances sur le factor (1)	7 871	(6 710)			1 161
Autres créances (1)	755	2 523	53	(2)	3 329
Créances d'impôts sur les sociétés (2)	444	(1 192)	944		196
Dividendes à recevoir (3)		2			2
Comptes courants (3)	1 710	(608)	873	(1 975)	
Créances sur cessions d'actifs financiers (3)	201	(122)			79
Valeur brute fin de période	36 031	(7 207)	2 692	(1977)	29 539
Dépréciation	(156)	-	-	- 1	(156)
Valeur nette fin de période	35 875	(7 207)	2 692	(1 977)	29 383
Dont flux liés à l'activité :		6 479			
Variation du besoin en fond de roulement (1)		5 287			

Dont flux liés à l'activité : 6 479

Variation du besoin en fond de roulement (1) 5 287

Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2) 1192

Dont flux liés aux opérations d'investissement (3) 728

Les autres mouvements s'expliquent par le fait qu'au 31 décembre 2018, l'ensemble des comptes courants des filiales du Groupe Parot SA vis-à-vis d'AV Holding, et notamment les comptes courants historiques des SCI acquises auprès d'AV Holding, a été transféré par cession de dette à Groupe Parot SA. La position nette au 31 décembre 2018 entre AV Holding et Groupe Parot Sa est une dette de 8,6M€.

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

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

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

8. DISPONIBILITES ET TRESORERIE NETTE

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2018	Correction de la trésorerie nette d'ouverture	Variation nette	Effet des variations de périmètre	31 décembre 2018
Disponibilités	16 460	2	(8 040)	(2 530)	5 890
Valeur mobilières de placement	29	-	(15)	65	79
Trésorerie	16 489	-	(8 055)	(2 465)	5 969
Concours bancaires	(22 567)	10 575	3 649	(1 022)	(9 365)
Trésorerie nette	(6 078)	10 575	(4 406)	(3 487)	(3 396)

Au 31 décembre 2017, les concours bancaires incluaient les billets à ordre utilisés dans le financement dédié aux stocks.

Au 31 décembre 2018, ces derniers ne présentent que les découverts bancaires, les billets à ordre ont été reclassés conformément à leur utilisation dans les lignes de financement dédiées aux stocks. *Cf Note 11 Emprunts et dettes financières*.

9. CAPITAL SOCIAL

Depuis le 28 décembre 2017, le capital social est fixé à la somme de sept millions trois cent quatre-vingt-dix-huit mille cinq cent quinze euros et vingt centimes (7.398.515,20 €).

Il est divisé en quatre millions six cent vingt-quatre mille soixante-douze (4.624.072) actions de un euro soixante centimes (1,60 €) chacune de valeur nominale, de même catégorie et intégralement libérées.

10. PROVISIONS

10.1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2017	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Au 31 décembre 2017
Provisions pour garanties commerciales	32	17	(8)	-	42
Provision pour litiges commerciaux	147	30	-	181	358
Provisions pour risques sociaux	67	219	(27)	195	454
Autres provisions	281	-	(176)	-	105
Ecarts d'acquisition négatifs	286	-	(92)	(194)	0
TOTAL	813	266	(302)	182	958

(En milliers d'€)	Au 1er janvier 2018	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Reclassement	31 décembre 2018
Provisions pour garanties commerciales	42		(28)			14
Provision pour litiges commerciaux	358	35	(247)		(42)	104
Provisions pour risques sociaux	454		(221)			233
Autres provisions	105	23	(95)	7	42	82
Total	958	58	(591)	7		432

La variation des provisions pour risques et charges est principalement due à une reprise utilisée concernant les risques sociaux sur Parot Premium (contrôle URSSAF et litige prud'homal).

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 :

- o elles sont prises en charge par les constructeurs (pour les véhicules neufs et certaines pièces de rechange) ou équipementiers (pour certaines pièces de rechanges) ;
- o 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 ;
- o pour les prestations de services hors garanties constructeurs ou équipementiers (travaux de réparation et entretien), le taux de retour des clients en ateliers constaté historiquement est marginal.

Compte tenu de ces éléments, le Groupe ne provisionne pas les engagements de retraite et le coût des garanties offertes aux clients.

10.2. PASSIFS EVENTUELS

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

Le litige opposant PAROT PREMIUM à Hélice Auto (société venderesse d'un fonds de commerce) depuis novembre 2015 est toujours en cours. Le jugement rendu par le tribunal de Grande Instance de Cahors le 11 janvier 2018 condamne 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. Le Tribunal de Grande Instance juge, par suite des manquements à ses devoirs de conseil et d'information, la selas Fidal à relever et garantir la société PAROT PREMIUM de cette condamnation.

Bien que la société FIDAL ait interjeté appel de la décision devant la cour d'appel d'Agen, en l'état de la responsabilité évidente du conseil de la société PAROT PREMIUM lors de l'acquisition du fonds et de la parfaite motivation du jugement, la société PAROT PREMIUM assistée de son conseil n'a pas jugé nécessaire d'intégrer une provision dans les comptes de la société PAROT PREMIUM. L'affaire ne sera pas évoquée en cause d'appel avant un délai d'un an.

11. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les dettes financières ont évolué comme suit au cours de l'exercice 2017 et 2018 :

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2017	Souscriptions	Remboursements	Variation nette	Effet des variations de périmètre	31 décembre 2017
Emprunts bancaires	14 858	7 001	(2 958)	-	131	19 032
Lignes court terme	14 839			12 097	5 957	32 893
Concours bancaires	20 189			2 375	2	22 566
Dettes financières diverses	158			39		197
Total des dettes financières	50 044	7 001	(2 958)	14 511	6 090	74 688
Trésorerie	(8 365)	-		(6 750)	(1 374)	(16 489)
Endettement net	41 679	7 001	(2 958)	7 761	4716	58 199

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

¹ Au 31 décembre 2017, les concours bancaires incluaient les billets à ordre utilisés dans le cadre de financements dédiés à l'acquisition de stock. Au 31 décembre 2018, ces derniers ne présentent que les découverts bancaires. Les billets à ordre ont été reclassés conformément à leur utilisation dans les lignes de financement dédiées aux stocks. *Cf Note 8 Trésorerie Nette*.

Les financements bancaires sont de deux natures :

- des emprunts bancaires à moyen et long terme. Les emprunts souscrits par le Groupe sont majoritairement rémunérés à taux fixe, dans une fourchette comprise entre 1% et 5,54%. Aucun emprunt n'est assorti de clauses de covenants financiers. Il existe des garanties et sûretés réelles attachées à tous les emprunts.
- des lignes court terme destinées principalement au financement des stocks de véhicules d'occasion. Ces lignes sont rémunérées selon les organismes financiers qui les ont octroyées au Groupe à un taux compris entre 0,8% à 1,3%.

L'accroissement sur l'année 2018 du financement par emprunt bancaire est essentiellement lié à la souscription d'un nouvel emprunt pour financer les opérations de croissance externe.

L'échéancier de la dette au 31 décembre 2018 se présente comme suit :

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

(En milliers d'€)	Au 31 décembre 2018	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	13 634	2 671	9 797	1 166
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	7 647	1 676	4 732	1 239
Emprunts bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	160	51	109	
	21 441	4 398	14 638	2 405
Lignes court terme portées par la holding (SA Groupe Parot)	4 400	4 400		-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Particuliers"	34 827	34 827		-
Lignes court terme portées par le secteur "Véhicules Commerciaux"	5 900	5 900		
	45 127	45 127	-	
Concours bancaires portés par la holding (SA Groupe Parot)	35	35		-
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	2 891	2 891	-	
Concours bancaires portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	6 438	6 438		
	9 364	9 364		
	54 491	54 491		
Dépôts et cautions reçus	110		60	50
Intérêts courus sur emprunts	143	143		
Spus total Dettes financières diverses	253	143	60	50
Total des dettes financières	76 185	59 032	14 698	2 455

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 2017 ¹	Au 31 décembre 2018
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		28 893	25 536
Endettement financier brut		70 867	76 185
Disponibilités		(16 489)	(5 969)
Lignes de crédit de financement dédiées aux sto	ocks	(51 638)	(54 491)
Endettem	ent financier net retraité	2 740	15 725
	Gearing retraité	9,5%	61,6%

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

12. AUTRES DETTES

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

(En milliers d'€)	Au 1er Janvier 2018	Variation	Effet des variations de périmètre	31 décembre 2018
Dettes clients (1)	2 078	1 190		3 268
Dettes sociales (1)	7 736	(275)	299	7 760
Autres dettes fiscales (1)	3 874	(680)	122	3 316
Dettes diverses (1)	2 189	(800)	270	1 659
Produits constatés d'avance (1)	1 300	588	117	2 005
Dettes d'impôts sur les sociétés (2)	103	100	9	212
Dettes sur immobilisations (3)	431	932	166	1 529
Dividendes à payer (4)	3	7		10
Comptes courants (4)	80	7 809		7 889
Total	17 794	8 871	983	27 648

Dont flux liés à l'activité :	123
Variation du besoin en fond de roulement (1)	23
Impôts sur les sociétés décaissés (encaissés) (2)	100
Dont flux liés aux opérations d'investissement (3)	932
Dont flux liés aux opérations de financement (4)	7 816

La principale variation se situe au niveau du compte courant du Groupe, dans le cadre du rachat des SCI auprès de AV Holding. Le compte courant correspond au prix d'acquisition des SCI net de l'ensemble des comptes courants des filiales du Groupe Parot SA vis-à-vis de AV Holding et notamment les comptes courants historiques entre AV Holding et les SCI.

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 en cours de développement qui est dédiée à la vente de véhicules particuliers au travers d'une plateforme spécifique. Cette nouvelle activité étant en effet consacrée à la vente de véhicules particuliers, elle est présentée en sous-secteur du secteur Véhicule Particulier à compter des comptes établis au 30 juin 2018.

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

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

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 loyers de crédits-baux sur véhicules commerciaux destinés à être loués par le Groupe en crédit-bail également ;
- Les dotations aux amortissements et dépréciation des outillages industriels nécessaires aux ateliers.

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

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

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

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

			3	l décembre 20	18		
(En milliers d'€)		VP		vc	Holding & Non affecté	Inter Secteur	TOTAL
A STATE OF STREET	Dont Retail	Dont Digital	Total VP		Non affecte		
Total Chiffre d'affaires net	365 547	8 422	373 969	149 705	970	(655)	523 990
dont CA réalisé sur véhicules neufs	170 937		170 937	82 514			253 451
dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	151 070	8 158	159 228	28 285		(166)	187 347
dont CA réalisé sur pièces et services	36 277		36 277	36 340		(215)	72 402
dont CA réalisé sur autres services	7 263	264	7 527	2 566	970	(274)	10 789
Coût des ventes	(320 006)	(8 524)	(328 530)	(127 678)	(265)	655	(455 819)
Marge Brute	45 541	(102)	45 439	22 027	705	100	68 171
Taux de MB / CA	12,5%	-1,2%	12,2%	14,7%	72,7%	0,0%	13,0%
Coûts de distribution	(26 512)	(1 354)	(27 866)	(10 892)		- 3	(38 758)
Marge Brute Contributive	19 029	(1 456)	17 573	11 135	705		29 413
Taux de MB Contributrive / CA	5,2%	-17,3%	4,7%	7,4%	72,7%	0,0%	5,6%
Coûts généraux et administratifs	(17 543)	(1 751)	(19 294)	(8 825)	(1 953)		(30 072)
Résultat d'exploitation	1 486	(3 207)	(1 721)	2 310	(1 248)		(659)
EBITDA	2 956	(2 556)	400	2 690	(1 115)		1 975
	e constant		uncerneta S	. décembre 20	17	A Water	7 1200 (2)
En milliers d'euros		VP	31	. décembre 20: VC	17 Holding & Non affecté	Inter Secteur	TOTAL
En milliers d'euros	Dont Retail		31 Total VP		Holding &		TOTAL
En milliers d'euros Total Chiffre d'affaires net	Dont Retail	VP			Holding &		
		VP Dont Digital	Total VP	VC	Holding & Non affecté	Inter Secteur	TOTAL 440 463 224 933
Total Chiffre d'affaires net	301 010	VP Dont Digital	Total VP 301 701	VC 138 842	Holding & Non affecté	Inter Secteur	440 463
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs	301 010 146 446	VP Dont Digital 691	Total VP 301 701	VC 138 842 78 487	Holding & Non affecté	Inter Secteur	440 463 224 933
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion	301 010 146 446 120 544	VP Dont Digital 691	Total VP 301 701 146 446 121 222	VC 138 842 78 487 23 341	Holding & Non affecté	Inter Secteur	440 463 224 933 144 563
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services	301 010 146 446 120 544 31 065	VP Dont Digital 691 678	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065	78 487 23 341 34 143	Holding & Non affecté	(267)	440 463 224 933 144 563 65 208
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955	VP Dont Digital 691 678	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065 2 968	78 487 23 341 34 143 2 871	Holding & Non affecté	(267) (195) (72)	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services Coût des ventes	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955 (262 354)	VP Dont Digital 691 678 13 (867)	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065 2 968 (263 221)	138 842 78 487 23 341 34 143 2 871 (118 862)	Holding & Non affecté 187	(267) (195) (72)	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026 (382 082)
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services Coût des ventes Marge Brute Taux de MB / CA Coûts de distribution	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955 (262 354) 38 656 12,8%	VP Dont Digital 691 678 13 (867) (176) -25,5% (167)	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065 2 968 (263 221) 38 480	138 842 78 487 23 341 34 143 2 871 (118 862) 19 980	Holding & Non affecté 187	(267) (195) (72) 267	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026 (382 082) 58 648
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services Coût des ventes Marge Brute Taux de MB / CA	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955 (262 354) 38 656 12,8%	VP Dont Digital 691 678 13 (867) (176) -25,5%	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065 2 968 (263 221) 38 480 12,8%	78 487 23 341 34 143 2 871 (118 862) 19 980 14,4%	Holding & Non affecté 187	(267) (195) (72) 267	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026 (382 082) 58 648 13,3%
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services Coût des ventes Marge Brute Taux de MB / CA Coûts de distribution	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955 (262 354) 38 656 12,8%	VP Dont Digital 691 678 13 (867) (176) -25,5% (167)	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065 2 968 (263 221) 38 480 12,8% (21 709)	78 487 23 341 34 143 2 871 (118 862) 19 980 14,4% (10 201)	187 0,0%	(267) (195) (72) 267	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026 (382 082) 58 648 13,3% (31 910)
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services Coût des ventes Marge Brute Taux de MB / CA Coûts de distribution Marge Brute Contributive	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955 (262 354) 38 656 12,8% (21 542) 17 114	VP Dont Digital 691 678 13 (867) (176) -25,5% (167) (343)	Total VP 301 701 146 446 121 222 31 065 2 968 (263 221) 38 480 12,8% (21 709) 16 771	138 842 78 487 23 341 34 143 2 871 (118 862) 19 980 14,4% (10 201) 9 779	Holding & Non affecté 187 187 0,0%	(267) (195) (72) 267 - 0,0% -	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026 (382 082) 58 648 13,3% (31 910) 26 738
Total Chiffre d'affaires net dont CA réalisé sur véhicules neufs dont CA réalisé sur véhicules d'occasion dont CA réalisé sur pièces et services dont CA réalisé sur autres services Coût des ventes Marge Brute Taux de MB / CA Coûts de distribution Marge Brute Contributive Taux de MB Contributrive / CA	301 010 146 446 120 544 31 065 2 955 (262 354) 38 656 12,8% (21 542) 17 114 5,7%	VP Dont Digital 691 678 13 (867) (176) -25,5% (167) (343) -49,6%	301 701 146 446 121 222 31 065 2 968 (263 221) 38 480 12,8% (21 709) 16 771 5,6%	138 842 78 487 23 341 34 143 2 871 (118 862) 19 980 14,4% (10 201) 9 779 7,0%	187 0,0%	(267) (195) (72) 267 - 0,0% -	440 463 224 933 144 563 65 208 6 026 (382 082) 58 648 13,3% (31 910) 26 738 6,1%

14. COUTS DE DISTRIBUTION

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Charges de personnel	21 349	26 357
Personnel extérieur	755	1 006
Publicité, salons et frais de déplacements	3 461	4 871
Entretien réparation maintenance	500	620
Autres services extérieurs	2 268	1 763
Achat matières et fournitures	797	1 903
Locations	1 099	1 445
Documentation générale	817	917
Dotations nettes des reprises	679	(98)
Autres	203	(26)
Total des coûts de distribution	31 928	38 758

Les coûts de distribution sont en augmentation de 6 830 K€ entre 2017 et 2018.

Cette augmentation s'explique principalement par

- La variation de périmètre et l'intégration des acquisitions de fin 2017 (Brienne Auto) et début 2018 (Groupe Alfred Boos Développement) qui a généré une hausse des coûts à hauteur de 2 170 K€, soit près de 32% d'augmentation sur ces filiales entre 2017 et 2018.
- L'acquisition des trois fonds de commerce Web Auto au sein de la filiale Parot Automotive Centre qui a généré une hausse des coûts à hauteur de 2 399 K€, soit près de 35% entre 2017 et 2018 sur cette filiale.
- La croissance de l'activité de Parot Digitals qui a généré une hausse des coûts de distribution de 1 187K€ soit 17% entre 2017 et 2018 sur cette filiale.

15. COUTS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Charges de personnel	9 109	9 899
Autres services extérieurs	1 177	1 401
Loyers et charges	5 994	6 541
Impôts et taxes	1 876	3 003
Assurances	919	914
Frais bancaires	473	640
Dotations nettes des reprises	1 868	2 403
Entretien, réparation, maintenance	1 307	1 649
Autres	3 330	3 622
Total des coûts généraux et administratifs	26 053	30 072

Les coûts généraux et administratifs sont en augmentation de 4 019 K€ entre 2017 et 2018.

A l'instar des raisons expliquant la hausse des coûts de distribution, l'accroissement des coûts généraux et administratifs est également lié pour l'essentiel à :

- La variation de périmètre et l'intégration des acquisitions de fin 2017 (Brienne Auto) et début 2018 (Groupe Alfred Boos Développement) qui a généré une hausse des coûts à hauteur de 1 530 K€, soit près de 29%.
- L'acquisition des trois fonds de commerce Web Auto au sein de la filiale Parot Centre qui a généré une hausse des coûts à hauteur de 1 040 K€, soit près de 20%.

16. CHARGES DE PERSONNEL

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Coûts des ventes	7 427	9 651
Coûts de distribution	21 349	26 357
Coûts généraux et administratifs	9 109	9 899
Total des charges de personnel	37 885	45 907
Dont CICE comptabilisé en minoration des charges de personnel	1159	1197

Les charges de personnel par nature se détaillent comme suit :

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Salaires et traitements	26 822	32 568
Charges sociales et fiscales sur salaires	10 757	13 267
Participation des salariés	418	356
Transfert de charges	(111)	(284)
Total des charges de personnel	37 886	45 907
Dont CICE comptabilisé en minoration des charges de personnel	1159	1197

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Coûts des ventes	220	289
Coûts de distribution	429	493
Coûts généraux et administratifs	140	185
Total des effectifs	789	967

17.CICE

Le CICE est comptabilisé en diminution des charges de personnel. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le CICE s'élève à 1 197 K€.

Le CICE a pour objet le financement de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstruction de leur fonds de roulement (art 244 quater du CGI).

L'entreprise ne peut utiliser le CICE pour financer une part des bénéfices distribués et augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction.

18. RESULTAT FINANCIER

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Charges et produits d'intérêts - Emprunts et lignes CT	(1 023)	(929)
Charges et produits financiers sur avance lubrifiant et floor plan véhicules	(465)	(619)
Charges et produits financiers sur factor	(60)	(76)
Produits financiers de participations	25	0
Autres produits et charges financiers	159	94
Total produits et charges financiers	(1 364)	(1 530)

19. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Cessions d'immobilisations	5	104
Dépréciations et provisions	32	157
Restructuration	(138)	(1 396)
Autres	(179)	(380)
Total produits et charges exceptionnels	(280)	(1 515)

La ligne restructuration comprend l'ensemble des coûts engendrés par les programmes d'intégration des nouvelles plaques (Parot Automotive Centre et Ile de France) ainsi que les honoraires des consultants impliqués.

20. IMPOTS

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

(En milliers d'€)	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Impôts exigibles	(77)	(390)
Impôts différés	959	1 035
Sous-total avant reclassement des effets d'impôts relatifs aux correction d'erreurs 1	882	645
Reclassement des effets d'impôts sur corrections d'erreurs 1	(269)	-
Produit (charge) d'impôts	613	645

(1) Les effets d'impôts relatifs aux corrections d'erreurs comptabilisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 (Cf. rapport annuel 2017 - Note 3.2 - corrections d'erreurs) ont été reclassés afin de présenter un montant net d'impôts au niveau de la rubrique "corrections d'erreurs" du compte de résultat consolidé

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

En milliers d'€)	31 décembre 2017	31 décembre 2018
Résultat net des entreprises intégrées avant impôts	(976)	(3 704)
Taux théorique d'impôt	33,33%	33,33%
harge d'impôt calculée au taux théorique	325	1 235
Eléments en réconciliation :		
- Correction d'IS sur exercices antérieurs	29	
- CICE et autres crédits d'impôts	382	415
- Effet des déficits fiscaux et autres différences temporaires non reconnus	(77)	(641)
- Effet des déficits fiscaux et autres différences temporaires non reconnus antérieurement et comptabilisés au cours de l'exercice	53	
- Effet du report variable et du changement progressif du taux d'IS	181	
- Effet des différences de taux (Impôts différés Vs preuve d'impôts)	(148)	(308)
- Autres differences permanentes ¹	(132)	(56)
harge d'impôt comptabilisée	613	645
Taux effectif d'impôt	63%	17%

¹ Dont (85) K€ et (72)K€ pour 2017 et 2018 respectivement, au titre des taxes et amortissements non déductibles sur les véhicules

La variation des impôts différés se présente comme suit :

(En milliers d'€)	31 décembre 2017	Effet des variation de périmètre	Variation (Impact résultat)	31 décembre 2018
Impôts différés sur differences temporaires	(609)	(2 083)	17	(2 675)
- Décalages temporaires sur participation des salariés et taxes opérationnelles	258	4	3	265
- Décalages temporaires sur déductibilité des frais d'acquisition de titres	179	-	(79)	100
- Décalages temporaires sur déductibilité des amortissements et crédit-baux immobiliers	143	-	37	180
- Ecarts d'évaluation	(1 245)	(2 087)	64	(3 268)
- Autres	56	-	(8)	48
mpôts différés reconnus sur déficits reportables	1 383	455	1 644	3 482
imitation des impôts différés	(10)	(458)	(626)	(1 094)
Position nette d'impôts différés	764	(2 086)	1 035	(287)

Les impôts différés non comptabilisés à la clôture, leur récupération ayant été jugée supérieure à un délai de trois ans sont les suivants :

(En milliers d'€)	31 décembre 2018
Parot Auto Centre	232
Parot Auto Ile de France	251
Parot Auto Limoges	499
Parot Auto Développement	35
Total IDA non activés	1 017

21. RESULTAT 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.

	31 Décembre 2017	31 Décembre 2018
Résultat net - Part du Groupe (en milliers d'€uros)	(519)	(2 866)
Nombre moyen d'actions en circulation	3 851 987	4 598 621
Résultat net par action (en €uro)	-0,13	-0,62

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

22. HONORAIRES CAC

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes s'élève à 500K€ pour l'exercice 2018 et se détaillent comme ci-dessous :

En milliers d'€	Becouze	KPMG SA	Autres	Total
Revue limitée	50	50	0	100
Audit des comptes annuels	167	167	66	400
Total des honoraires	217	217	66	500

23. Transactions avec les parties liees

Concernant les transactions avec les parties liées, elles se composent des éléments suivants au 31 décembre 2018 :

(En milliers d'€)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
Produits d'interets sur Comptes courants	+	40
Honoraires et conseils	118	
Tota	118	40

(En milliers d'€)	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
Autres passifs courants	(39)	(7 899)
Autres actifs courants	6	-
Fournisseurs et comptes rattachés	8	
Total	(25)	(7 899)

24. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Concernant les engagements donnés et reçus, ils se composent des éléments suivants au 31 décembre 2018 :

24.1. ENGAGEMENTS DONNES

Engagements donnés	31 Décembre
(En millers d'€)	2018
Garanties constructeur	9 851
Cautions crédit -bail	7 410
Nantissement de titres	8 786
Tot	al engagements donnés 26 047

Aucun engagement consenti à l'égard de parties liées n'est à signaler.

24.2. ENGAGEMENTS REÇUS

Sans objet.

25. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Sur le premier trimestre 2019, sont mises en place des lignes de financement moyen terme pour un montant de 8.2M€ afin de financer l'acquisition des SCI auprès de AV Holding.