

Communiqué de presse

Le 29 avril 2024

RÉSULTATS 2023

POURSUITE D'UNE EXCELLENTE PERFORMANCE COMMERCIALE ET OPERATIONNELLE

- Chiffres d'Affaires annuel de 385 M€ en hausse de +7%, +11% en comparable
- EBITDA en hausse de 15,5 % à 12 M€
- Résultat opérationnel en hausse > 7 M€
- Désendettement net poursuivi à hauteur de -6,6 M€
- Levier Endettement Financier Net / EBITDA de 3,4

Le Groupe PAROT (code ISIN : FR0013204070 - code mnémonique : ALPAR), **acteur français de la distribution automobile, publie ses résultats annuels 2023.**

Alexandre PAROT, PDG du Groupe PAROT déclare :

“Avec un CA en hausse de 11% à périmètre comparable, nos équipes réalisent une très belle année 2023. Nous avons su profiter de la bonne dynamique de nos marchés, tant en VP qu'en VC. Et malgré les pressions observées sur les prix sur le S2, le maintien de nos marges brutes à un haut niveau nous aura permis d'atteindre nos objectifs de performance et de rentabilité. Pour la 4ème année consécutive, nous avons ainsi continué d'améliorer notre rentabilité et notre cash-flow, et poursuivi dans le même temps le renforcement de notre structure financière. Au moment où le Groupe s'apprête à changer d'actionnaires, c'est une grande satisfaction pour nous tous.”

Données consolidées en M€	2023	2022	2021
Chiffre d'affaires	385 546	360 271	341 159
Marge brute	58 072	56 322	51 551
Tx/CA	15,1%	15,6%	15,1%
EBITDA	12 040	10 427	10 459
Dépréciation des écarts d'acquisition	(697)	(1 299)	(97)
Résultat financier	(3 452)	(1 720)	(1 247)
Résultat Exceptionnel	(1 918)	(163)	(1 355)
Impôts sur les Sociétés	(2 218)	(1 899)	373
Résultat des entités destinées à être cédées	0	(303)	(652)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(480)	2 319	3 326

NB : EBITDA = résultat d'exploitation + dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises.

Le Groupe pratique le retraitement des crédits-baux depuis le 01/01/2021.

Pour mémoire, compte tenu de sa cession effective le 7 janvier 2022, la filiale Parot Automotive Ile de France est intégrée au résultat exceptionnel de 2021, ce dernier comprenant également le résultat net consolidé de l'opération de cession.

Analyse des résultats consolidés 2023

Le chiffre d'affaires annuel 2023 du Groupe s'établit à 385,5 M€, en croissance de +7% en réel, +11% en comparable en tenant compte de la cession le 30 novembre 2022 de la plaque Parot Automotive Centre (concessions VP de Châteauroux).

Dans un marché en progression, et malgré les pressions observées sur les prix, le Groupe PAROT performe grâce à un bon niveau de livraisons VN et à la résilience de ses activités VO et Services.

L'exercice 2023 présente ainsi d'excellentes performances opérationnelles avec un taux de marge brute qui se maintient au-delà des 15 points à 15,1%, un EBITDA de plus de 12 M€ pour 3,1% du CA, et un Résultat d'Exploitation hors dépréciation des écarts d'acquisition historique de 7,8 M€, soit 2% du CA consolidé du Groupe.

La hausse des taux amorcée fin 2022 et qui s'est poursuivie en 2023 a entraîné une très forte hausse du coût du portage des stocks de nos filiales, et le résultat financier négatif du Groupe a été multiplié par deux, passant de -1,7 M€ à -3,4 M€. Un résultat qui, combiné à une charge significative d'impôts différés et une dépréciation d'écart d'acquisition de 697 K€ impacte notre résultat net qui ressort à -480 K€.

La restitution des résultats consolidés du Groupe par périodes de 12 mois glissants sur les 5 derniers semestres permet de matérialiser la résilience des marges et de l'EBITDA depuis 2021.

(En milliers d'€)	31/12/2021	12 mois fin S1 2022	31/12/2022	12 mois fin S1 2023	31/12/2023
Chiffre d'affaires	341 159	322 983	360 271	381 689	385 546
Marge brute	51 551	49 825	56 322	59 375	58 072
% du CA	15,1%	15,4%	15,6%	15,6%	15,1%
Ebitda	10 459	9 584	10 427	13 205	12 040
% du CA	3,1%	3,0%	2,9%	3,5%	3,1%
Résultat d'exploitation après Dépréciation Ecart Acquisition	6 242	6 750	6 339	7 260	7 085
Résultat financier	-1 247	-1 293	-1 720	-2 335	-3 452
Résultat courant des entreprises intégrées	4 995	5 457	4 619	4 925	3 633
% du CA	1,5%	1,7%	1,3%	1,3%	0,9%
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 326	3 517	2 319	2 808	-480

Dans un environnement sectoriel en pleine transformation, le Groupe continue de bénéficier de trois atouts principaux :

1. La complémentarité de ses deux pôles d'activité VP et VC dont le poids en chiffre d'affaires est équivalent, mais avec une contribution du pôle VC plus favorable en raison de la dynamique des activités services,
2. L'appui sur un mix véhicules neufs / véhicules d'occasion qui contribue à augmenter les parts de marché, et permet de mieux encaisser les turbulences que peuvent connaître les marchés de véhicules neufs,
3. La complémentarité géographique de ses 30 emplacements dans le Sud-Ouest.

2023 en M€	VP	VC	Holding et intersecteur	Groupe
Chiffre d'affaires	190,2	196,2	(0,8)	385,5
Ebitda	4,2	9,4	(1,6)	12,0
Résultat d'exploitation	3,1	6,6	(1,9)	7,8

Analyse de la contribution par pôle d'activité / Performance du pôle « VP - Véhicules Particuliers »

VP en M€	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	185,0	193,9	190,2
Ebitda	4,3	4,0	4,2
Résultat d'exploitation	2,9	3,0	3,1

Dans un marché immatriculations de voitures neuves 2023 en progression de +16,1% (source CCFA), le CA VP-VN du Groupe progresse de +16,7% en comparable, notamment grâce à un effet prix favorable, les taux de marge brute ayant été préservés par ailleurs.

Avec une progression de +16,9% en CA et de +4,3% en volume, l'activité VP-VO B to C reste un moteur essentiel de la croissance et de la rentabilité du Groupe. Ce malgré l'érosion des ventes de VO de moins de 2 ans observée depuis 2021.

Les activités Après-Vente et Services affichent sur l'année une progression de CA significative de +8,1% en comparable.

Ainsi, le CA de la division VP s'établit à 190,2 M€ en 2023, en progression de +5,2% à périmètre comparable vs 2022.

Le résultat d'exploitation de la division, en progression constante, s'établit ainsi à 3,1 M€ en 2023.

Pour rappel, le Groupe a cédé la concession de Châteauroux en novembre 2022 dont l'EBITDA était de -146 K€.

Enfin, la restructuration et le plan d'actions initiés en 2022 au niveau de la filiale VO3000 commencent à produire des résultats tangibles. En effet, l'EBITDA de cette filiale a été ramené à -171 K€ en 2023 vs -582 K€ en 2022, et son retour à la rentabilité attendu pour 2024 est confirmé par l'excellent début d'année qu'elle réalise.

Analyse de la contribution par pôle d'activité / Performance du pôle « VC - Véhicules Commerciaux »

VC en M€	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	156,6	167,2	196,2
Ebitda	6,5	7,0	9,4
Résultat d'exploitation	4,0	5,6	6,6

L'activité VC-VN affiche une forte progression, avec un CA en hausse de +24,6% vs 2022, tiré à la fois par le segment poids-lourds (+40,5% de CA) et le segment VUL (+11,1% de CA).

Avec un CA en hausse de 22%, les ventes de VUL d'occasion soutiennent très fortement le développement de l'activité VC-VO dont le CA total augmente de +8,3% vs 2022.

Les activités Services, historiquement fortement contributives, continuent de progresser avec un CA annuel en hausse de +10,9%.

Ainsi, le CA de la division VC s'établit à 196,2 M€ en 2023, en progression de +17,3% vs 2022.

Le résultat d'exploitation de la division, en progression lui-aussi constante et fortement tiré par la rentabilité des activités VO et Services, s'établit ainsi à 6,6 M€ en 2023.

En ligne avec la stratégie initiée en 2022, le secteur VC poursuit son maillage du territoire avec l'acquisition d'un fonds de commerce de réparation VU et VI à Tarbes en novembre 2023.

Structure financière au 31 décembre 2023

Données consolidées en M€	2021	2022	2023
Capitaux propres	23,3	28,9	36,1
Endettement Financier Net	72,4	47,3	40,7
Endettement financier Net / Ebitda	6,9	4,5	3,4

Le 31 décembre 2023, le Groupe Parot a procédé à la réévaluation de ses actifs, notamment immobiliers, conduisant ainsi à une augmentation de 7,7 M€ de ses capitaux propres. En 24 mois, le Groupe a ainsi accru ses capitaux propres de 12,8 M€, et conduit dans le même temps un désendettement net de 31,7 M€.

Ainsi, le ratio EFN/Capitaux propres s'est significativement amélioré, passant de 3,1 en 2021 à 1,1 en 2023.

Avec un ratio EFN/EBITDA désormais de 3,4, la configuration de l'endettement financier net du Groupe est la suivante :

Evolution de l'endettement net

Données consolidées en M€	2021	2022	2023
Dettes financières	75 376	56 879	53 531
<i>Dont Moyens Termes Bancaires</i>	33 765	25 028	17 450
<i>dont Crédit Bail</i>	10 352	8 894	7 925
<i>dont Financement Stock</i>	31 056	22 830	28 037
<i>dont autres</i>	203	126	119
Trésorerie	(2 989)	(9 622)	(12 859)
Endettement financier net	72 387	47 257	40 672

Retraité des financements dédiés aux stocks, le ratio EFN/EBITDA est même désormais de 1,05.

La trésorerie du Groupe a été mobilisée par plusieurs opérations d'investissements sur 2023, et notamment :

- l'acquisition de l'immobilier du site GMS Interventions de Fleury-Mérogis (1,1 M€),
- les travaux d'aménagement des sites de PAROT VI Brive-la-Gaillarde et PAROT Service VI Dax (0,8 M€),
- 1,2 M€ de CAPEX de renouvellement.

Le BFR du Groupe, objet d'une attention permanente, a continué de s'améliorer, passant de 33,1 jours de CA fin 2022 à 25,1 jours de CA fin 2023.

Dans le même temps, le DSO du Groupe est resté stable à 16,9 jours.

Perspectives

En dépit d'un contexte de marché plus tendu en prises d'ordres VN en ce début d'année, le Groupe PAROT confirme ses perspectives favorables pour l'année 2024. Les premiers mois de l'année confirment d'ailleurs la très bonne dynamique des activités VO et Services des deux divisions d'activité VP et VC du Groupe PAROT, historiquement porteuses de croissance et très fortement contributives à la rentabilité de l'ensemble consolidé.

Mise à disposition du rapport financier annuel

Les états financiers annuels 2023 de Groupe PAROT ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 24 avril 2024. Les comptes annuels et consolidés ont été audités. Les rapports de certification seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel. Le rapport annuel 2023 sera accessible au public dans les meilleurs délais et au plus tard le 30 avril 2024. Il pourra être téléchargé depuis la rubrique « LE GROUPE PAROT », section « Espace actionnaires / Finance » du site Internet de Groupe PAROT <http://www.groupe-parot.com/finance>.

Prochaine communication

Début mai 2024 (après Bourse) : Chiffre d'Affaires T1 2024

A propos du Groupe PAROT

Spécialiste de la mobilité automobile depuis 45 ans, le Groupe PAROT est un acteur de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux, neufs (10 marques dont Ford, Mazda, Hanroad, Iveco, Man, Fiat Professional, Granalu, ZF, Kässbohrer, Oxygo) et d'occasion, en France. Au 31 décembre 2023, le Groupe abritait 30 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par 720 collaborateurs pour un chiffre d'affaires consolidé de 385.5 M€.

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

CONTACTS

Groupe PAROT

Claire Rouyé

Direction Finance

06 67 92 32 06

c.rouye@groupe-parot.com

Champeil

Axel Champeil / Laurence Costes-Rivolier

Relation Investisseurs

05 56 79 62 32

contact@champeil.com

ANNEXES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'€)	31 Décembre 2021	31 Décembre 2022	31 Décembre 2023
Chiffre d'affaires	341 159	360 272	385 546
Coût des ventes	(289 608)	(303 949)	(327 474)
Marge brute	51 551	56 323	58 072
Coûts de distribution	(25 150)	(26 595)	(27 348)
Marge contributive	26 401	29 728	30 723
Coûts généraux et administratif	(20 062)	(22 089)	(22 942)
Ebitda	10 459	10 427	12 040
% du CA	3,1%	2,9%	3,1%
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	6 339	7 639	7 782
Dépréciation des écarts d'acquisition	(97)	(1 299)	(697)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	6 242	6 340	7 085
Résultat financier	(1 247)	(1 720)	(3 452)
Résultat courant des entreprises intégrées	4 995	4 618	3 633
% du CA	1,5%	1,3%	0,9%
Résultat exceptionnel	(1 355)	(163)	(1 918)
Impôts sur les résultats	373	(1 898)	(2 218)
Résultat des entités destinées à être cédées	(652)	(303)	0
Résultat net des entreprises intégrées	3 361	2 255	(503)
% du CA	1,0%	0,6%	-0,1%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(35)	65	23
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 326	2 320	(480)
% du CA	1,0%	0,6%	-0,1%
Part revenant aux intérêts minoritaires	(4)	(54)	(78)
Résultat revenant à l'entreprise consolidante	3 322	2 266	(557)

Bilan consolidé

(En milliers d'€)	31 Décembre 2021	31 Décembre 2022	31 Décembre 2023
Immobilisations incorporelles	9 201	8 426	7 587
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	8 412	7 881	7 200
Immobilisations corporelles	36 623	31 545	42 542
Immobilisations financières	2 151	3 349	4 116
Titres mis en équivalence	24	77	25
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	47 999	43 397	54 270
Stocks et en cours	57 624	77 405	75 941
Clients et comptes rattachés	19 450	16 066	18 126
Autres créances	30 909	26 759	23 827
Disponibilités	2 989	9 622	12 859
Actifs destinés à être cédés	5 228	-	-
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	116 200	129 852	130 753

TOTAL DE L'ACTIF	164 199	173 249	185 023
-------------------------	----------------	----------------	----------------

(En milliers d'€)	31 Décembre 2021	31 Décembre 2022	31 Décembre 2023
Capital	10 268	10 268	10 268
Primes	13 743	247	240
Réserves	(4 074)	15 841	25 856
Résultat de l'exercice	3 324	2 266	(557)
Capitaux propres part du groupe	23 261	28 622	35 807
Intérêts minoritaires	18	236	260
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	23 279	28 858	36 067
Provisions pour risques et charges	217	412	932
Emprunts et dettes financières	75 376	56 879	53 531
Fournisseurs et comptes rattachés	49 733	70 272	76 628
Autres dettes	15 594	16 829	17 866
TOTAL DES DETTES	140 920	144 391	148 956

TOTAL DU PASSIF	164 199	173 249	185 023
------------------------	----------------	----------------	----------------

Données consolidées	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
BFR Consolidé	42 656	33 130	26 871
+ Stocks	57 624	77 405	75 941
+ Créances clients	19 450	16 286	18 126
- Dettes fournisseurs	-49 733	-70 272	-76 628
+ Autres créances et impôts différés	30 909	26 760	23 827
- Dettes et comptes de régularisation	-15 594	-17 049	-14 395
- Lignes court terme dédiées au financement des stocks	-30 627	-22 830	-28 037
BFR retraité	12 029	10 300	-1 166

Données consolidées	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
DSO en jours	20,5	16,3	16,9
Poids du chiffre d'affaires VC	45,8%	46,3%	50,8%
Poids du chiffre d'affaires VP	54,2%	53,7%	49,2%

BFR en jours de CA	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
BFR en jours	45,0	33,1	25,1

Données consolidées (en milliers d'€)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Chiffres d'affaires net Véhicules commerciaux	156 557	167 199	195 690
dont CA réalisés sur véhicules neufs	88 137	82 482	102 795
dont CA réalisés sur véhicules d'occasion	22 982	33 238	35 900
dont CA réalisés sur pièces et services	45 438	51 479	56 995
Chiffres d'affaires net Véhicules particuliers	185 032	193 859	189 856
dont CA réalisés sur véhicules neufs	55 665	76 958	81 246
dont CA réalisés sur véhicules d'occasion	108 168	94 603	87 147
dont CA réalisés sur pièces et services	21 199	22 298	21 463