

Communiqué de presse  
Le 31 octobre 2017

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

Groupe PAROT (code ISIN : FR0013204070 - code mnémonique : ALPAR), acteur français de la mobilité automobile, publie ses résultats semestriels 2017.

Données consolidées en M€	S1 2016	S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	126,1	207,1	+64%
Ebitda <sup>1</sup>	2,4	3,3	+38%
Résultat d'exploitation	1,3	0,9	-32%
Résultat courant avant impôt	0,8	0,3	-69%
Résultat net, part du Groupe	0,4	0,6	+46%

### Analyse des résultats semestriels

Le Groupe PAROT a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 207,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017, en croissance de 64% sur un an, grâce notamment à l'intégration de VO 3000 (depuis le 1<sup>er</sup> juin 2016) et Behra (depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2016). À périmètre constant<sup>2</sup>, le chiffre d'affaires a progressé de +12%, porté par la performance réalisée sur les véhicules particuliers d'occasion et véhicules commerciaux neufs.

L'Ebitda du Groupe ressort à 3,3 M€ contre 2,4 M€ un an plus tôt, en progression de +38%, piloté par une hausse du volume d'affaires permettant la meilleure absorption des charges fixes.

Le taux d'Ebitda (1,6%) s'inscrit en retrait de -0,3 point en un an, en raison des charges liées au lancement de [zanzicar.fr](http://zanzicar.fr) (-0,2 M€ sur le semestre) et de la faible contribution à ce stade des acquisitions de VO 3000 et Behra (+0,5 M€ pour un chiffre d'affaires contributif de 73,1 M€). Conformément au plan de marche prévu, ces acquisitions récentes devraient atteindre les standards de rentabilité du Groupe PAROT courant 2018 et [zanzicar.fr](http://zanzicar.fr) générer un Ebitda positif fin 2018. Hors impact de [zanzicar.fr](http://zanzicar.fr) et de ces récentes acquisitions, le taux d'Ebitda est en légère progression à 2,1% du chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation s'élève à 0,9 M€ contre 1,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016, compte tenu notamment d'une dépréciation non récurrente de 0,8 M€ sur un stock résiduel de poids lourds d'occasion destinée à en accélérer la rotation. Hors cet élément non récurrent, le résultat d'exploitation s'élèverait à 1,7 M€, en progression de 31%.

<sup>1</sup> Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises

<sup>2</sup> Hors chiffre d'affaires issu de VO 3000 et Behra

Après prise en compte des frais financiers de 0,6 M€ (incluant la charge de la dette souscrite pour financer Behra et VO 3000), contre 0,4 M€, et d'un produit net d'impôt de 0,3 M€ lié à des déficits reportables (contre une charge de 0,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016), le bénéfice net, part du Groupe, progresse de +46% sur un an à 0,6 M€<sup>3</sup>.

À noter que la société n'amortit plus ses écarts d'acquisition, conformément aux nouvelles dispositions des normes comptables françaises, mais procède désormais à des tests annuels de perte de valeur. Au 30 juin 2017, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe<sup>4</sup>.

### Analyse de la structure financière au 30 juin 2017

Au 30 juin 2017, le Groupe affiche toujours une saine maîtrise de son BFR retraité<sup>5</sup> qui ressort à 15 jours de chiffre d'affaires (dont 4 jours liés au stock constitué au démarrage de [zanzicar.fr](http://zanzicar.fr)) contre 9 jours au 30 juin 2016. Cette bonne maîtrise permet de contenir l'impact de la croissance sur la structure financière.

En raison d'une hausse du BFR en volume liée à la croissance et d'une saisonnalité traditionnellement marquée du besoin en fonds de roulement sur la fin du 1<sup>er</sup> semestre (constitution des stocks écoulés sur la seconde moitié de l'année), l'endettement financier net retraité<sup>6</sup> au 30 juin 2017 s'élève à 12,2 M€ (contre 7,6 M€ au 31 décembre 2016<sup>7</sup>) pour des fonds propres de 23,2 M€ (22,8 M€ au 31 décembre 2016).

Cette position n'intègre pas le financement de l'acquisition de Brienne Auto, distributeur indépendant des marques BMW et Mini à Bordeaux, acquis sur la base d'une valeur d'entreprise de 6,9 M€ (dont 6,5 M€ de financement bancaire) et intégré à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017.

### Perspectives 2017

Pour les derniers mois de 2017, le Groupe PAROT confirme ses objectifs stratégiques prioritaires :

- Maintien d'une dynamique de **croissance organique** sur le périmètre historique ;
- **Intégration des acquisitions** afin de les porter progressivement aux niveaux de performances commerciales et financières du Groupe ;
- Finalisation du **lancement de [zanzicar.fr](http://zanzicar.fr)** et montée en puissance commerciale ;
- Étude de **nouvelles opportunités de croissance externe** afin de renforcer les positions établies et d'étendre la couverture territoriale ou le portefeuille de marques.

Sur le périmètre actuel, Groupe PAROT se fixe comme objectif d'atteindre un chiffre d'affaires annuel consolidé compris en 435 et 445 M€ et de réaliser ainsi un nouvel exercice de croissance.

### Mise à disposition du rapport financier semestriel

Les états financiers de Groupe PAROT pour le premier semestre 2017 ont été validés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 31 octobre. Le rapport semestriel est à présent accessible au public. Il peut être téléchargé depuis la rubrique « Finance », section « Documents financiers » du site internet de Groupe PAROT <http://www.groupe-parot.com/documents-financiers/>.

<sup>3</sup> Ce résultat net intègre +0,2 M€ au titre de corrections d'erreurs sur exercices antérieurs et -0,1 M€ de résultat exceptionnel, détaillés dans l'annexe aux comptes.

<sup>4</sup> L'amortissement des écarts d'acquisition avait pesé pour 0,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016

<sup>5</sup> Besoin en fonds de roulement (39,9 M€) - lignes dédiées au financement des stocks (31,8 M€)

<sup>6</sup> Dettes financières - lignes dédiées au financement des stocks

<sup>7</sup> Réaffectation d'une Ligne Court Terme dédié au financement des stocks de la division « Véhicules Particuliers » en Emprunt Moyen et Long Terme. Cette modification entraîne une augmentation de l'endettement net de 0,4 M€ au 31 décembre 2016.

## À propos du Groupe PAROT

Spécialiste de la mobilité automobile depuis 40 ans, le Groupe PAROT est un acteur majeur de la distribution de véhicules particuliers et commerciaux, neufs et d'occasion, à travers 12 marques dont Ford, BMW, Mini, Mazda et Mitsubishi. Il propose également un large éventail de services associés : services après-vente (entretien, réparation...) et solutions financières (financement, assurance, garantie...). Depuis 2014, le groupe familial détenu par Alexandre et Virginie Parot est engagé dans une stratégie de déploiement national. En 2016, il est devenu le 1<sup>er</sup> groupe de distribution coté sur les marchés d'Euronext (ALPAR). Le 20 juin 2017, le Groupe PAROT a lancé sa plateforme digitale de vente de véhicules d'occasion, [zanzicar.fr](http://zanzicar.fr), distinguée par le Prix Spécial du Jury aux Master Auto Infos. Au 30 juin 2017, le Groupe abritait 32 sites répartis sur l'ensemble de la France animés par plus de 700 collaborateurs.

Plus d'informations sur : [groupe-parot.com](http://groupe-parot.com)

---

## CONTACTS

### Groupe PAROT

**Vanessa Paillet**  
Relations Médias  
06 65 39 76 36  
[v.paillet@groupe-parot.com](mailto:v.paillet@groupe-parot.com)

### Agence Insign

**Ylhem Benhammouda**  
Relations Médias Corporate  
07 64 56 97 54  
[ylhem.benhammouda@insign.fr](mailto:ylhem.benhammouda@insign.fr)

### ACTUS finance & communication

**Anne-Catherine Bonjour**  
Relations Médias Finance  
01 53 67 36 93  
[acbonjour@actus.fr](mailto:acbonjour@actus.fr)

**Laurène Wale**  
Relations Médias Corporate  
06 65 41 24 83  
[laurene.wale@insign.fr](mailto:laurene.wale@insign.fr)

**Caroline Lesage**  
Relations Investisseurs  
01 53 67 36 79  
[groupe-parot@actus.fr](mailto:groupe-parot@actus.fr)

## ANNEXES

### COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDÉ

En M€ (normes françaises)	30/06/2016	30/06/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>126,1</b>	<b>207,1</b>
<i>dont CA services</i>	<i>8,5</i>	<i>11,3</i>
- Coût des ventes	(106,9)	(180,1)
<b>Marge brute</b>	<b>19,2</b>	<b>27,1</b>
- Coûts de distribution	(10,3)	(15,7)
<b>Marge brute contributive</b>	<b>8,9</b>	<b>11,4</b>
- Coûts généraux et administratifs	(7,8)	(10,5)
+/- Autres produits et charges	0,2	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,3</b>	<b>0,9</b>
<b>Ebitda</b>	<b>2,4</b>	<b>3,3</b>
Résultat financier	(0,4)	(0,6)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>
Résultat exceptionnel	(0,1)	(0,1)
Impôts	(0,2)	0,3
Dotation aux amort. écarts acquisition	(0,1)	-
Correction d'erreur	-	0,2
<b>Résultat net</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>

### BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers d'€)	31/12/2016	30/06/2017	(En milliers d'€)	31/12/2016	30/06/2017
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>26 144</b>	<b>26 895</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>22 760</b>	<b>23 188</b>
Stocks et en cours	84 333	96 303	Emprunts et dettes financières	35 205	46 974
Clients et comptes rattachés	20 225	24 277	Provisions pour risques et charges	813	489
Autres créances et comptes de régularisation	27 044	26 607	Fournisseurs et comptes rattachés	77 296	85 250
Impôts différés	891	25	Autres dettes et comptes de régularisation	29 317	22 054
Disponibilités	8 365	4 081	Impôts différés	1 611	233
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>140 858</b>	<b>151 293</b>	<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>144 242</b>	<b>155 000</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>167 002</b>	<b>178 188</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>167 002</b>	<b>178 188</b>

## ENDETTEMENT FINANCIER NET RETRAITÉ

<b>DONNEES CONSOLIDEES EN K€ (normes françaises)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>22 760</b>	<b>23 188</b>
Disponibilités	8 365	4 081
Endettement financier brut	35 205	46 974
<b>Emprunts Moyen et Long Terme</b>	<b>14 858</b>	<b>15 499</b>
Emprunts portés par la holding	8 956	8 709
Emprunts portés par le secteur "Véhicules Particuliers"	5 607	6 345
Emprunts portés par le secteur "Véhicules Commerciaux"	295	445
<b>Lignes court terme dédiées au financement de stocks</b>	<b>19 247</b>	<b>30 665</b>
<b>Endettement financier net retraité (hors lignes dédiées au financement des stocks)</b>	<b>7 593</b>	<b>12 228</b>
<b>Gearing retraité</b>	<b>33,4%</b>	<b>52,7%</b>

La variation de l'endettement financier net retraité au 31 décembre 2016 dans cette présentation (+ 1,5 M€) résulte notamment de :

- La réaffectation d'une Ligne Court Terme dédiée au financement des stocks de la division « Véhicules Particuliers » en Emprunt Moyen et Long Terme. Cette modification entraîne une augmentation de l'endettement net de 0,4 M€ au 31 décembre 2016 ;
- La non prise en compte dans le calcul présenté de la ligne court terme de 1,1 M€ portée par la SA Groupe PAROT.

## BFR RETRAITÉ

<b>DONNEES CONSOLIDEES EN M€ (normes françaises)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>BFR issu des comptes consolidés</b>	<b>24,3</b>	<b>39,7</b>
+ Stocks	84,3	96,3
+ Créances clients	20,2	24,3
- Dettes fournisseurs	(77,0)	(85,3)
+ Autres Créances et impôts différés actifs	27,9	26,6
- Dettes et comptes de régularisation	(30,9)	(22,3)
-Lignes court terme dédiées au financement des stocks (figurant au sein des dettes fin.)	(20,2)	(31,3)
<b>BFR retraité</b>	<b>4,0</b>	<b>8,3</b>
<b>BFR retraité en nombre de jours de CA</b>	<b>7</b>	<b>15</b>

Dans le cadre de la refonte de son plan de comptes consolidés et de la mise en place d'un logiciel de consolidation, le groupe a procédé à quelques reclassements sur le bilan au 31 décembre 2016 dont l'essentiel porte sur la décomposition de client créditeurs et de fournisseurs débiteurs. Les lignes de créances clients, autres créances et dettes ont été décompensées et cette modification de présentation a une incidence directe sur la présentation du bilan et sur le calcul du BFR. Ces reclassements sont sans impact sur les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016.