



Rapport financier semestriel

Semestre clos au 31 mars 2025

À propos d'Aramis Group

Aramis Group est le leader européen de la vente en ligne de voitures d'occasion aux particuliers. Le Groupe est présent dans six pays. Groupe à forte croissance, expert du e-commerce et pionnier du reconditionnement automobile, Aramis Group agit au quotidien pour une mobilité plus durable avec une offre inscrite dans l'économie circulaire. Créé en 2001, il révolutionne depuis plus de 20 ans son marché, en mettant au centre de son action la satisfaction de ses clients et en capitalisant sur la technologie digitale et l'engagement de ses collaborateurs au service de la création de valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.

Au premier semestre de l'exercice fiscal 2025, clos le 31 mars 2025, Aramis Group a généré un chiffre d'affaires de 1 213 millions d'euros et vendu près de 61 000 véhicules à particuliers.

Le Groupe emploie plus de 2 400 collaborateurs et dispose de huit centres de reconditionnement industriel à travers l'Europe. Aramis Group est coté sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker: ARAMI – ISIN : FR0014003U94).

SOMMAIRE

CHIFFRES CLEFS	3
RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	ERREUR ! SIGNET NON DÉFINI.
ETAT DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	ERREUR ! SIGNET NON DÉFINI.
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	ERREUR ! SIGNET NON DÉFINI.
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	ERREUR ! SIGNET NON DÉFINI.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	ERREUR ! SIGNET NON DÉFINI.
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	55
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	57

CHIFFRES CLEFS

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2025	S1 2024	2 024
Chiffre d'affaires	1 213,3	1 098,3	2 237,5
Volumes B2C de voitures reconditionnés	47 060	42 362	87 541
Volumes B2C de voitures pré-immatriculées	13 809	12 867	24 683
Marge brute	141,1	118,9	256,4
Marge brute unitaire (GPU)	2 317,3	2 153,1	2 284,7
EBITDA ajusté	32,8	16,2	50,5
Besoin en fonds de roulement opérationnel	157,5	156,3	161,7
Capex	5,4	6,8	13,7
Dette nette (+) / Trésorerie nette (-)	47,4	76,7	61,0

RAPPORT D'ACTIVITÉ

I. ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2025

Synthèse des volumes et du chiffre d'affaires

Volumes B2C du 1^{er} semestre 2025

En unités	En données publiées		
	S1 2025	S1 2024	Var. %
Voitures reconditionnées	47 060	42 362	+11,1%
Voitures pré-immatriculées	13 809	12 867	+7,3%
Total Volumes B2C	60 869	55 229	+10,2%

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025

Par segment

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2025	S1 2024	Var. %
Voitures reconditionnées	806,5	731,4	+10,3%
Voitures pré-immatriculées	271,9	233,4	+16,5%
Total B2C	1 078,4	964,9	+11,8%
Total B2B	73,8	76,4	-3,4%
Total Services	61,2	57,0	+7,2%
Chiffre d'affaires	1 213,3	1 098,3	+10,5%

Par pays

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2025	S1 2024	Var. %
France	519,5	477,8	+8,7%
Belgique	165,4	139,2	+18,9%
Espagne	162,0	150,5	+7,7%
Royaume-Uni	254,5	213,8	+19,0%
Autriche	98,1	103,5	-5,2%
Italie	13,8	13,6	+1,7%
Chiffre d'affaires	1 213,3	1 098,3	+10,5%

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires par segment

B2C – ventes de voitures aux clients particuliers (89% du chiffre d'affaires)

Le **chiffre d'affaires du segment B2C** – correspondant aux ventes de voitures reconditionnées et pré-immatriculées à des particuliers – s'établit à 1 078,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en hausse de +11,8% par rapport au 1^{er} semestre 2024, dont +10,2% d'effet volume et +1,4% d'effet prix.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures reconditionnées** s'établit à 806,5 millions d'euros, en croissance de +10,3%, dont un effet volume de +11,1% et un effet prix de -0,7%. Cette trajectoire de croissance organique à deux chiffres est en ligne avec les objectifs d'Aramis Group pour 2025.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures pré-immatriculées** s'élève quant à lui à 271,9 millions d'euros, en hausse de +16,5% par rapport au 1^{er} semestre 2024, dont un effet volume de +7,3% et un effet prix/mix de +8,5%. La dynamique au cours de ce semestre a été soutenue par les performances de Cardoen en Belgique, qui a bénéficié du même effet de rattrapage que la France au semestre précédent. Cette évolution s'inscrit dans un contexte de marché qui, après une phase de normalisation progressive, se stabilise conformément à nos anticipations.

Aramis Group démontre une nouvelle fois la qualité de sa proposition de valeur en tant qu'acteur intégré, capable d'acheter plus de véhicules, de les reconditionner plus efficacement et de servir toujours davantage de clients en Europe. Le Groupe continue de gagner des parts de marché sur le segment des véhicules de moins de 8 ans, en le surperformant de 12 points au 1^{er} semestre 2025.

B2B – ventes de voitures à clients professionnels (6% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires du segment B2B s'élève à 73,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en recul de -3,4% par rapport au 1^{er} semestre 2024, du fait du recul du prix de vente moyen. L'activité du segment B2B, largement corrélée au volume de véhicules rachetés auprès des clients particuliers, s'est maintenant stabilisée.

Services (5% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires généré par les services s'établit à 61,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en progression de +7,2% par rapport au 1^{er} semestre 2024, porté par la croissance des volumes B2C. Le taux de pénétration des solutions de financement proposées par Aramis Group est stable à 44%.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires par pays

Le chiffre d'affaires généré en France au 1^{er} semestre 2025 s'établit à 519,5 millions d'euros et progresse de +8,7%. Cette croissance solide est principalement le fruit de la dynamique des ventes de véhicules reconditionnés dont les volumes progressent de +17,1%.

En Belgique, le chiffre d'affaires s'établit à 165,4 millions d'euros et enregistre une hausse significative de +18,9%, portée par un effet de rattrapage sur le segment des véhicules pré-immatriculés dont les volumes progressent de +40,9%.

En Espagne, le chiffre d'affaires s'établit à 162,0 millions d'euros, soit une progression solide de +7,7% par rapport au 1^{er} semestre 2024, et ce malgré l'inondation du point de vente de Valence (deuxième point de vente du pays en termes de volume de ventes) en octobre 2024. Le site de Valence a été rouvert de manière complète en date du 5 mai 2025.

Le chiffre d'affaires réalisé au Royaume-Uni s'établit à 254,5 millions d'euros, soit une croissance à nouveau remarquable de +19,0%, portée par des volumes vendus en hausse de +14,7% sur le semestre.

En Autriche, le chiffre d'affaires s'établit à 98,1 millions d'euros, et recule de -5,2%, ce qui reflète un effet de base défavorable après une année 2024 de croissance exceptionnelle ayant bénéficié d'opportunités d'approvisionnement ponctuelles.

En Italie, les volumes vendus à des particuliers ont reculé de -4,8% sur la période, et le chiffre d'affaires progresse de 1,7%, en dessous des attentes du groupe. En intégrant les livraisons aux autres entités du groupe, le total des volumes vendus par l'entité progresse de +37,7%, les véhicules italiens étant commercialisés dans les autres pays du groupe via notre marketplace interne.

II. COMPTE DE RÉSULTAT

Synthèse du compte de résultat

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2025	S1 2024	Var. %
Chiffre d'affaires	1 213,3	1 098,3	+ 10,5%
Marge brute	141,1	118,9	+ 18,6%
Marge brute par véhicule B2C vendu - GPU (en euros)	2 317	2 153	+ 7,6%
EBITDA ajusté	32,8	16,2	+102,7%
Résultat opérationnel	15,4	(7,7)	na
Résultat net	6,4	(13,3)	na

Marge brute

Au 1^{er} semestre 2025, la marge brute s'établit à 141,1 millions d'euros, en progression significative de +18,6% par rapport au 1^{er} semestre 2024. La marge brute unitaire par véhicule B2C vendu (GPU) atteint 2 317 euros, consolidant la position d'Aramis Group comme référence européenne¹.

Cette amélioration résulte :

- de la capacité du Groupe à continuellement améliorer la sélection des meilleurs véhicules pour ses clients, grâce au développement de ses canaux de sourcing, et de ses technologies uniques ;
- de l'amélioration de son offre de service ;
- de la baisse des coûts de reconditionnement, dont les frais fixes sont mieux absorbés, et dont les processus sont améliorés continuellement.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté s'établit à 32,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, contre 16,2 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'année précédente.

Aramis Group poursuit sa discipline en matière de gestion des frais commerciaux, généraux et administratifs (SG&A) qui progressent deux fois moins vite que les volumes vendus. En particulier, les dépenses marketing se sont établies à 17,2 millions d'euros, en baisse de -6,7% exprimés en coût unitaire (COCA).

¹ Par rapport à la moyenne des marges brutes unitaires des acteurs cotés européens

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2025 ressort à 15,4 millions d'euros contre -7,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

En sus de l'EBITDA ajusté, le résultat opérationnel intègre :

- +0,3 millions d'euros de charges de personnel liées à des acquisitions, contre -6,4 millions d'euros en FY24. Ces charges correspondent au provisionnement du complément de prix versé pour l'acquisition de Onlinecars, et de l'exercice de l'option d'achat pour l'acquisition de 100% des titres de Motor Depot. Cette baisse de charges s'explique par la révision à la baisse de notre estimation du prix à payer pour l'exercice de l'option d'achat sur Motor Depot (qui passe de 36 m£ à 30 m£) ;
- -2,0 millions d'euros de charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions ;
- des frais de restructuration pour -0,2 million d'euros ;
- des dotations aux amortissements pour -15,6 millions d'euros (dont -7,4 millions d'euros au titre de la norme IFRS 16).

Résultat net

Le résultat net au titre du 1^{er} semestre 2025 ressort à +6,4 millions d'euros contre -13,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

Il intègre:

- un résultat financier de -4,6 millions d'euros, dont un coût de l'endettement financier net de -2,4 millions d'euros, des charges financières sur dettes de location (IFRS 16) de -2,2 millions d'euros ;
- l'impôt sur les sociétés, pour un total de -4,4 millions d'euros.

III. CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE

Stocks et besoin en fonds de roulement opérationnel

En millions d'euros	En données publiées		
	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
Stocks	241,6	222,3	226,9
Créances clients	41,1	37,1	51,4
Autres actifs courants (hors éléments non opérationnels)	48,2	37,3	38,8
Dettes fournisseurs	94,2	67,1	91,1
Autres passifs courants (hors éléments non opérationnels)	73,6	63,7	67,2
Autres éléments	5,5	4,2	2,5
Besoin en fonds de roulement opérationnel	157,5	161,7	156,3
En jours de chiffre d'affaires	24	26	27

Le BFR opérationnel s'établit à 157,5 millions d'euros. Il représente ainsi 24 jours de chiffre d'affaires au 31 mars 2025, soit une amélioration de 3 jours par rapport au 31 mars 2024.

Cette évolution atteste notamment de la bonne gestion des stocks par le Groupe, qui a poursuivi son travail d'accélération des rotations dans l'ensemble de ses géographies.

Situation de trésorerie

En millions d'euros	En données publiées	
	31/03/2025	31/03/2024
Dette nette à l'ouverture	61,0	82,3
EBITDA ajusté	+32,8	+16,2
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	+4,2	+8,1
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	-7,0	-1,0
Autres flux de trésorerie liés aux opérations	+1,6	-1,5
Sous-total des flux de trésorerie liés aux opérations	+31,6	+21,7
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5,4	-6,8
Acquisitions de filiales (hors frais)	-	-
Autres flux de trésorerie liés aux investissements	+2,2	+0,9
Sous-total des flux de trésorerie liés aux investissements	-3,2	-5,9
Intérêts financiers	-2,4	-2,4
Loyers (IFRS 16 - intérêts et capital)	-9,3	-7,8
Autres flux de trésorerie liés aux financements (hors émission et remboursement d'emprunts)	-3,1	+0,1
Sous-total des flux de trésorerie liés aux financements	-14,7	-10,1
Dette nette à la clôture	47,4	76,7

La dette nette s'élève à 47,4 millions d'euros au 31 mars 2025, contre 61,0 millions d'euros à fin septembre 2024, soit une réduction de la dette nette de 13,6 millions d'euros qui se décompose de la manière suivante :

- +23,7 millions d'euros de génération de trésorerie, porté par la contribution de l'EBITDA, la réduction du besoin en fonds de roulement, et la maîtrise des CAPEX. Pour rappel, les CAPEX se composent principalement d'investissements dans les systèmes d'information du Groupe, mutualisés de manière croissante, d'où la réduction par rapport à FY24 ;
- -7,0 millions d'euros de paiement au titre du complément de prix Onlinecars, effectué en mars 2025 comme prévu ;
- -3,1 millions d'euros de rachats d'actions dans le cadre de notre plan destiné à la couverture du plan d'attribution d'actions de performance.

Les équilibres bilanciaux d'Aramis Group restent ainsi très sains. Au 31 mars 2025, le Groupe dispose de lignes de crédit non tirées et sans conditions à hauteur d'environ 200 millions d'euros. Par ailleurs, le Groupe a renégocié les conditions d'une partie de ses lignes de crédit auprès de Stellantis, convertissant des lignes de crédit court terme, ou à échéance fixe 2026/2027, en une ligne de financement tirable à tout moment pour une durée maximum de 3 ans, d'un montant de 100 millions d'euros.

IV. PERSPECTIVES

Dans un contexte macroéconomique marqué par une forte volatilité, le groupe reste prudent et attentif tout en anticipant une relative stabilité du marché des véhicules d'occasion, soutenu par le besoin de mobilité des Européens.

Dans ce contexte, Aramis Group confirme ses objectifs pour son exercice fiscal 2025 :

- une croissance organique des volumes de véhicules reconditionnés à deux chiffres ;
- une croissance organique des volumes de véhicules B2C totaux « high single digit » ;
- un EBITDA ajusté supérieur à 65 millions d'euros ;
- une amélioration progressive de son besoin en fonds de roulement opérationnel, exprimé en jours de chiffre d'affaires.

V. FACTEURS DE RISQUES

Une description détaillée de l'ensemble des risques auxquels Aramis Group est exposé figure au chapitre 4 "Facteurs de Risques et Environnement de Contrôle" du Document d'enregistrement universel 2024 (URD 2024) déposé auprès de l'AMF sous le numéro D. 23-0891 en date du 19 décembre 2024 et disponible sur le site Internet du Groupe (www.aramis.group).

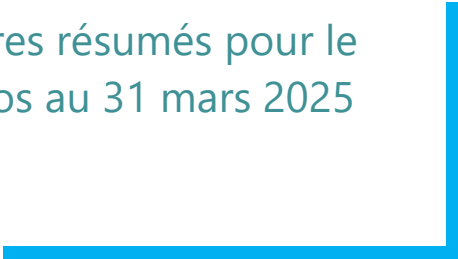
Compte tenu du contexte économique, notamment inflationniste, de nature à peser sur les revenus disponibles des ménages, et des incertitudes qui persistent tant sur le marché des véhicules neufs que d'occasion, le Groupe invite à porter une attention particulière aux risques libellés « Risques liés aux conditions économiques générales et à leur évolution » (page 101 et suivantes de l'URD 2024), « Risques liés aux évolutions du secteur automobile » (page 101 et suivantes de l'URD 2024), « Risques liés à l'approvisionnement en véhicules d'occasion » (page 102 et suivantes de l'URD 2024) et « Risques liés à l'évolution des prix sur le marché des véhicules d'occasion » (page 105 et suivantes de l'URD 2024).

Aucun nouveau facteur de risque n'a été identifié au cours du 1^{er} semestre 2025.



Aramis Group

Etats financiers consolidés
intermédiaires résumés pour le
semestre clos au 31 mars 2025



Etat résumé de la situation financière

En milliers d'euros	Notes	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
Actifs				
Goodwill	8 & 12	65 124	65 121	64 437
Autres immobilisations incorporelles	9 & 12	56 731	59 112	60 897
Immobilisations corporelles	10	33 225	36 018	38 820
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	92 928	98 516	96 392
Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés		1 334	1 219	1 238
Actifs d'impôt différé		7 506	9 491	2 018
Actifs non courants		256 847	269 477	263 802
Stocks		241 576	222 314	226 924
Actifs cédés avec engagement de rachat	13	525	2 600	3 874
Créances clients		41 085	37 111	51 433
Créances d'impôt exigible		147	959	309
Autres actifs courants		50 366	39 322	40 864
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.4	31 116	37 012	29 937
Total des actifs courants		364 815	339 318	353 342
Total de l'actif		621 662	608 795	617 144
Capitaux propres et passifs				
Capital	14.1	1 657	1 657	1 657
Primes d'émission		271 165	271 165	271 165
Réserves de consolidation		(86 650)	(90 227)	(91 100)
Ecart de conversion		2 588	2 583	874
Résultat attribuable aux propriétaires de la société		6 389	5 013	(13 340)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		195 150	190 190	169 256
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Total des capitaux propres		195 150	190 190	169 256
Dettes financières non courantes	15.1	28 705	42 873	43 653
Dettes de location non courantes	15.1	82 839	88 031	85 679
Provisions non courantes		4 966	5 098	3 302
Passifs d'impôt différé		9 269	9 166	8 750
Dettes de personnel liées à des acquisitions non courantes	5.2.3	-	18 498	23 515
Autres passifs non courants		5 555	4 319	2 644
Passifs non courants		131 334	167 984	167 543
Dettes financières courantes (1)	15.1	64 396	69 762	77 209
Dettes de location courantes	15.1	14 665	14 658	14 154
Provisions courantes		6 564	5 739	4 676
Dettes fournisseurs		94 213	67 068	91 108
Passifs d'impôt exigible		1 754	1 239	561
Dettes de personnel liées à des acquisitions courantes	5.2.3	17 402	6 222	4 667
Autres passifs courants		96 185	85 932	87 970
Passifs courants		295 178	250 620	280 346
Total des capitaux propres et passifs		621 662	608 795	617 144

(1) Les dettes financières courantes comprennent des découverts bancaires pour un montant total de 1 395 milliers d'euros.

Etat résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	5.1	1 213 349	1 098 320
Achats consommés		(1 004 461)	(917 200)
Autres achats et charges externes		(92 908)	(89 612)
Impôts et taxes		(4 079)	(3 658)
Charges de personnel	5.2.1	(75 001)	(69 379)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	5.2.2	(1 980)	(1 214)
Charges de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	322	(6 376)
Dotation aux provisions et dépréciations		(8 450)	(2 513)
Autres produits opérationnels		6 485	1 115
Autres charges opérationnelles		(2 348)	(1 309)
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		30 928	8 175
Dotation aux amortissements et dépréciations des immobilisation		(8 145)	(8 619)
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	(7 421)	(7 249)
Résultat opérationnel		15 362	(7 694)
Coût de l'endettement financier net	6	(2 364)	(3 107)
Charges financières sur dettes de location	6	(2 224)	(2 181)
Autres produits financiers	6	13	29
Autres charges financières	6	(5)	(243)
Résultat financier		(4 579)	(5 502)
Résultat avant impôt		10 783	(13 196)
Impôt sur le résultat	7	(4 394)	(144)
Résultat net		6 389	(13 340)
Attribuable aux propriétaire de la société	14.2.1	6 389	(13 340)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	14.2.2	-	-
Ecart de conversion		5	781
Autres éléments du résultat global		5	781
Résultat global total		6 395	(12 559)
Attribuable aux propriétaire de la société		6 395	(12 559)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net par action			
Résultat net par action (en euros)	14.2.1	0,077	(0,162)
Résultat net dilué par action (en euros)	14.2.2	0,077	(0,162)

Tableau résumé des flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Résultat net		6 389	(13 340)
Elimination des amortissements et provisions		16 260	15 754
Elimination de l'impôt sur les bénéfices	7	4 394	144
Elimination du résultat financier	6	4 579	5 502
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		139	38
Coût des paiements fondés sur des actions	5.2.2	1 980	1 214
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	5.2.3	(18)	(193)
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(7 322)	5 376
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3	6 125	6 999
Impôt payé		(954)	237
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		31 572	21 732
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(5 375)	(6 788)
Cession d'immobilisations		2 270	945
Variation des prêts et autres actifs financiers		(114)	(81)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		(3 220)	(5 923)
Emissions d'emprunts	15.1	14 542	32 293
Remboursements d'emprunts	15.1	(42 714)	(61 780)
Achat/vente d'actions propres		(3 099)	(206)
Intérêts payés		(4 303)	(4 575)
Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		16	269
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		(35 558)	(33 999)
Incidence de la variation des taux de change		(10)	43
Variation de trésorerie		(7 216)	(18 147)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		36 937	47 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		29 721	29 338

Etat résumé de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Notes	Capital	Primes d'émission	Réserves de consolidation	Résultat attribuable aux propriétaires de la société	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 30 septembre 2023		1 657	271 165	(59 683)	(32 333)	93	180 899	180 899
<i>Résultat global total de la période</i>								
Résultat		-	-	-	(13 340)	-	(13 340)	(13 340)
Autres éléments du résultat global		-	-	(0)	(0)	781	781	781
Résultat global total de la période		-	-	(0)	(13 340)	781	(12 559)	(12 559)
<i>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société</i>								
Attribution gratuite d'actions	5.2.2	-	-	1 122	-	-	1 122	1 122
Actions propres		-	-	(206)	-	-	(206)	(206)
Affectation du résultat		-	-	(32 333)	32 333	-	-	-
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	(31 417)	32 333	-	916	916
Capitaux propres au 31 mars 2024		1 657	271 165	(91 100)	(13 340)	874	169 256	169 256
<i>Résultat global total de la période</i>								
Résultat		-	-	-	18 353	-	18 353	18 353
Autres éléments du résultat global		-	-	(0)	0	1 709	1 709	1 709
Résultat global total de la période		-	-	(0)	18 353	1 709	20 062	20 062
<i>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société</i>								
Attribution gratuite d'actions		-	-	1 338	-	-	1 338	1 338
Actions propres		-	-	(465)	-	-	(465)	(465)
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	873	0	-	873	873
Capitaux propres au 30 septembre 2024		1 657	271 165	(90 227)	5 013	2 583	190 190	190 190
<i>Résultat global total de la période</i>								
Résultat		-	-	-	6 389	-	6 389	6 389
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	5	5	5
Résultat global total de la période		-	-	-	6 389	5	6 395	6 395
<i>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société</i>								
Attribution gratuite d'actions		-	-	1 639	-	-	1 639	1 639
Actions propres		-	-	(3 099)	-	-	(3 099)	(3 099)
Affectation du résultat		-	-	5 013	(5 013)	-	-	-
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	3 578	(5 013)	-	(1 435)	(1 435)
Capitaux propres au 31 mars 2025		1 657	271 165	(86 650)	6 389	2 588	195 150	195 150

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication spécifique

1. Informations sur le Groupe

1.1. Entité présentant les états financiers

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires d'Aramis Group (la Société) comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les principaux domaines d'activité du Groupe Aramis sont la distribution automobile en ligne et le développement de services automobiles en France et en Europe.

Immatriculé en France sous le numéro 484 964 036 au RCS de Créteil, le siège social du Groupe est domicilié au 23 avenue Aristide Briand, 94110 Arcueil (France). Sa maison mère et tête de groupe ultime est Stellantis NV.

Au 31 mars 2025, la Société est une Société Anonyme (SA).

1.2. Faits majeurs

1.2.1. Performance financière

Le premier semestre a été marqué par les éléments financiers clés suivants :

- Chiffre d'affaires de 1 213,3 millions d'euros, en croissance organique de +10% par rapport au 1^{er} semestre 2024
- Hausse de +10% des volumes de véhicules vendus à des particuliers par rapport au 1^{er} semestre 2024, dont près de +11% pour les véhicules reconditionnés et +7% pour les véhicules pré-immatriculés
- Doublement de l'EBITDA ajusté qui s'établit à 32,8 millions d'euros contre 16,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024

1.2.2. Paiement du complément de prix Online cars.

Conformément aux engagements du Groupe, le solde du complément de prix au titre de l'acquisition de la société Onlinecars a été versé en mars 2025 pour un montant de 7 000 milliers d'euros à l'ancien actionnaire, qui a désormais quitté ses fonctions au sein du Groupe. (Cf. 5.2.3)

1.2.3. Inondations à Valence

Fin octobre 2024, l'Espagne a été touché par des inondations historiques qui ont engendré sur le site de Valence d'importants dégâts. En effet, 253 véhicules ont été détruits pour une

valeur comptable estimée d'environ 4 millions d'euros impactant les dotations aux provisions et dépréciation du compte de résultat consolidé. La couverture par les assurances a été comptabilisée pour le même montant en autres produits opérationnel.

2. Base de préparation des états financiers consolidés résumés

2.1. Déclaration de conformité et référentiel applicable

Les états financiers consolidés résumés d'Aramis Group pour le semestre clos le 31 mars 2025 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés par une délibération en date du 19 mai 2025.

Ils ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er octobre 2024.

En application de la norme IAS 34, les notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 30 septembre 2024 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos au 30 septembre 2024. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés publiés au titre de cet exercice clos au 30 septembre 2024.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 31 mars 2025 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2024.

2.1.1. Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} octobre 2024

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne suivants :

- Amendements à IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail ;
- Amendements à IAS 1 – Classement des passifs en tant que courants ou non courants ;
- Amendements à IAS 1 – Passifs non courants assortis de clauses restrictives ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 – Accords de financement de fournisseurs ;

Ces publications n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés résumés du Groupe.

2.1.2. Normes, amendements et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) adoptés ou non encore adoptés par l'Union européenne

Un certain nombre de nouvelles normes adoptées ou non encore adoptées par l'Union européenne entreront en vigueur de façon obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er octobre 2024.

Parmi elles, les principales nouvelles normes et modifications aux normes comptables présentées ci-dessous ne devraient pas avoir d'effet significatif sur les états financiers consolidés résumés du Groupe :

- Amendements à IAS 21 – Absence de convertibilité.
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers
- Amendements à IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 – Amélioration annuelles des Normes IFRS de comptabilité
- Norme IFRS 18 – Etats financiers - Présentation et informations à fournir
- Normes IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : information à fournir

2.2. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Les états financiers des filiales qui ont une devise fonctionnelle différente de la devise de présentation sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

- Les actifs et passifs, y compris le *goodwill*, sont convertis en euro au cours de clôture, à savoir le cours du jour à la date de clôture ;
- Les postes du compte de résultat et des flux de trésorerie sont convertis en euro au cours moyen de la période, sauf si des écarts importants sont constatés.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en autres éléments du résultat global en contrepartie de la réserve de conversion au sein des capitaux propres.

Les taux de change utilisés se présentent comme suit :

	Taux moyen		Taux de clôture	
	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024	31/03/2025	30/09/2024
Livre sterling	0,83394	0,86146	0,83536	0,83543

3. Secteurs opérationnels

3.1. Base de sectorisation

Le Groupe a identifié les secteurs opérationnels suivants qui correspondent aux zones géographiques :

- France ;
- Belgique ;
- Espagne ;
- Royaume-Uni ;
- Autriche ;
- Italie ;
- Corporate

Ce découpage sectoriel est le reflet de l'organisation managériale du Groupe ainsi que de son *reporting* interne tel que soumis au DPO Groupe. Ce *reporting* permet d'évaluer la performance des secteurs opérationnels, à partir de l'indicateur d'EBITDA ajusté.

3.2. Indicateurs clés de performance

Pour évaluer la performance des secteurs opérationnels présentés, le Groupe a notamment recours à l'EBITDA ajusté, indicateur de suivi de la performance sous-jacente des activités car le DPO juge que cette information est la plus pertinente pour comprendre les résultats de chaque secteur. Le Groupe définit son EBITDA ajusté comme le résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations d'immobilisations, déduction faite des éléments suivants :

- Les charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions (Cf. 5.2.2)
- Les charges de personnel liées à des acquisitions (Cf. 5.2.3)
- Les frais de restructuration engagés au cours de l'exercice

S'agissant d'un agrégat non directement présenté dans le compte de résultat consolidé, une réconciliation est présentée conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 :

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		30 928	8 175
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	5.2.2	1 980	1 214
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	5.2.3	(322)	6 376
(Frais de restructuration)		178	395
EBITDA Ajusté		32 765	16 161

Compte tenu des frais de restructuration engagés au cours de l'exercice en Italie, le Groupe a décidé d'isoler ces frais dans le cadre de la mesure de sa performance. Ces frais de

restructuration sont les effets des décisions stratégiques visant à rationaliser les activités principales du Groupe Aramis.

3.3. Informations sur les secteurs

Les informations relatives à chaque secteur sont présentées ci-après, étant précisé que :

- le chiffre d'affaires total correspond au chiffre d'affaires réalisé par chaque pays, y compris celui réalisé avec d'autres pays du groupe ;
- le chiffre d'affaires intersegments correspond à l'annulation du chiffre d'affaires réalisé par un pays avec d'autres pays du groupe ;
- le chiffre d'affaires (somme du chiffre d'affaires total et du chiffre d'affaires intersegments) correspond à celui réalisé par chaque pays avec des tiers au groupe.
- Les dépenses retenues dans le cadre du secteur « Corporate » sont liées aux coûts et aux investissements engagés dans le cadre de l'animation et de la structuration du Groupe.

3.3.1. Exercice 2024-2025

En milliers d'euros	France	Belgique	Espagne	Royaume-Uni	Autriche	Italie	Corporate	1er semestre 2024-2025
Chiffre d'affaires total	523 349	166 163	164 718	254 485	101 139	20 639	-	1 230 492
Chiffre d'affaires intersegments	(3 815)	(762)	(2 698)	-	(3 039)	(6 829)	-	(17 143)
Chiffre d'affaires	519 534	165 401	162 020	254 485	98 099	13 810	-	1 213 349
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations	23 831	6 180	1 838	4 141	2 580	(1 973)	(5 668)	30 928
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	416	112	436	223	111	156	525	1 980
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	-	-	-	(1 099)	778	-	-	(322)
(Frais de restructuration)	-	-	-	-	-	178	-	178
EBITDA Ajusté	24 247	6 292	2 274	3 264	3 469	(1 639)	(5 143)	32 765
Investissement sectoriels - Immobilisations incorporelles	1 418	207	336	-	-	-	535	2 496
Investissement sectoriels - Immobilisations corporelles	1 283	947	496	99	54	1	-	2 879
Investissement sectoriels	2 701	1 154	831	99	54	1	535	5 375
Stocks	86 362	28 204	34 096	50 330	37 164	5 419	-	241 576

3.3.2. Exercice 2023-2024

En milliers d'euros	France	Belgique	Espagne	Royaume-Uni	Autriche	Italie	Corporate	1er semestre 2023-2024
Chiffre d'affaires total	480 102	139 607	152 651	213 783	104 880	14 713	-	1 105 736
Chiffre d'affaires intersegments	(2 283)	(454)	(2 156)	-	(1 387)	(1 136)	-	(7 416)
Chiffre d'affaires	477 818	139 153	150 495	213 783	103 493	13 577	-	1 098 320
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations	13 561	1 731	(234)	(2 084)	2 144	(2 772)	(4 170)	8 175
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	202	51	267	161	116	120	297	1 214
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	-	-	-	3 487	2 889	-	-	6 376
(Frais de restructuration)	-	-	62	-	-	333	-	395
EBITDA Ajusté	13 763	1 782	95	1 564	5 149	(2 319)	(3 874)	16 161
Investissement sectoriels - Immobilisations incorporelles	2 112	242	819	-	7	-	1 398	4 578
Investissement sectoriels - Immobilisations corporelles	447	1 032	488	128	103	12	-	2 210
Investissement sectoriels	2 559	1 274	1 307	128	111	12	1 398	6 788
Stocks	73 450	25 258	32 780	42 357	46 963	6 115	-	226 924

3.4. Information relative aux produits et services

La ventilation du chiffre d'affaires par produits et services se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Véhicules d'occasion pré-immatriculés	271 895	233 441
Véhicules d'occasion reconditionnés	806 492	731 415
Véhicules d'occasion vendus en B2B	73 806	76 428
Services	61 155	57 037
Chiffre d'affaires	1 213 349	1 098 320

4. Méthode et périmètre de consolidation

4.1. Liste des sociétés consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation, toutes caractérisées de filiales, sont présentées ci-dessous :

Société	N°Siren	Siège social	Pays	31/03/2025		30/09/2024		31/03/2024		30/09/2023	
				% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation
Aramis Group	484964036	Arcueil (94)	France	100%	Société mère	100%	Société mère	100%	Société mère	100%	Société mère
SAS Aramis	439289265	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS The remarketing company	483598983	Donzères (26)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS SOFILEA	512511635	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS ARA ULIS	804763662	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS The Customer Company	803746619	Rennes (35)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS Ara Le Pontet	821547452	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS The Automotive Services Company	830106761	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Clicars	B87220042	Madrid	Espagne	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
DATOSCO ⁽³⁾	BE 0643.727.335	Boomsesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	0%	NI	0%	NI	100%	IG	100%	IG
DATOS	BE 0425.303.824	Boomsesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Ottomobilia BV ⁽²⁾	BE 0847.903.229	Brusselsesteenweg 482 1500 Halle	Belgique	0%	NI	0%	NI	100%	IG	100%	IG
Motor Depot Ltd	4316950	Hessle, East Yorkshire HU13 9PG	Royaume-Uni	60%	IG	60%	IG	60%	IG	60%	IG
Goball Ltd ⁽⁴⁾	07704439	Driffield, East Yorkshire YO25 6PS	Royaume-Uni	60%	IG	60%	IG	60%	IG	60%	IG
Onlinecars Vertriebs GmbH	FN 581419 d	Werner-Gröbl-Straße 3, 8501 Lieboch	Autriche	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
PM Vertriebs GmbH	31609058	Werner-Gröbl-Straße 3, 8501 Lieboch	Autriche	100%	IG	0%	NI	0%	NI	0%	NI
Brumbrum S.P.A.	09323210964	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Brumbrum Factory S.R.L.	10697310968	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Brumbrum Rent S.P.A.	03051000218	Bolzano (BZ)	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Brumbrum Services S.R.L. ⁽¹⁾	10697290962	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	0%	NI	0%	NI	100%	IG	100%	IG

IG : Intégration globale
NI : Entité non contrôlée

La méthode de l'acquisition anticipée ayant été retenue pour Motor Depot Ltd et Goball Ltd, un pourcentage d'intérêt de 100% est dans les faits appliqué depuis leur date de prise de contrôle initiale.

⁽¹⁾ Les sociétés Brumbrum S.P.A et Services ont fusionné en date du 1^{er} février 2024, avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 2023.

⁽²⁾ La société Ottomobilia a été dissoute en date du 9 avril 2024.

⁽³⁾ La société Datosco a a été dissoute en date du 5 juillet 2024.

⁽⁴⁾ La société Goball est en cours de liquidation à la date d'arrêté des comptes.

5. Résultat opérationnel et flux liés à l'activité

5.1. Chiffre d'affaires

L'information est présentée en notes 3.3 et 3.4.

5.2. Charges opérationnelles

5.2.1. Charges de personnel

En milliers d'euros	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Rémunérations du personnel	(55 681)	(51 074)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(18 570)	(16 088)
Participation des salariés	(749)	(2 217)
Charges de personnel	(75 001)	(69 379)

5.2.2. Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions

En milliers d'euros	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Attribution d'Actions Gratuites	(1 639)	(1 122)
Autres charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(341)	(92)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(1 980)	(1 214)

Au 31 mars 2025, les accords de paiements fondés sur des actions au sein du Groupe sont les suivants :

Attribution gratuite d'actions (AGA)

Plan 2021-2022 :

Plan d'AGA Dirigeants 2021-2022

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Nicolas Chartier et Guillaume Paoli, est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne sur les exercices fiscaux de 2022 à 2025), au niveau de satisfaction

client, tel que mesuré par le NPS (Net Promoter Score) à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2022 à 2025), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du Groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2025) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2025 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2021.

Plan 2022-2023 :

Au cours de l'exercice 2023, il a été mis en place un plan d'AGA Salariés et Dirigeants 2022-2023 et deux plans spécifiques réservés aux salariés liés à l'intégration de Brumbrum.

Plan d'AGA Salariés et Dirigeants 2022-2023 (hors plans spécifiques Brumbrum)

Plusieurs plans d'AGA ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2022-2023, ces plans prévoyant une période d'acquisition des droits de 4 ans. Durant cette période, il est contractuellement défini que le bénéficiaire doit remplir une condition de présence en étant lié à Aramis Group par un contrat de travail. Des conditions de performance sont également prévues.

Date d'attribution	Nombre d'instruments attribués	Condition d'acquisition des droits	Période d'acquisition
25/11/2022	40 000	Conditions B2C, NPS et ESG	4 ans
25/11/2022	661 000	Conditions B2C, NPS	4 ans
20/03/2023	20 000	Conditions B2C, NPS	4 ans

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Nicolas Chartier et Guillaume Paoli est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne sur les exercices fiscaux de 2023 à 2026), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2023 à 2026), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du Groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2026 ou le montant de l'EBIT ajusté du Groupe pour les exercices fiscaux de 2023 à 2026) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2026 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2022.

L'attribution définitive des 681 000 actions au titre de l'ensemble des plans d'AGA Salariés, attribués à certains salariés occupant des fonctions de direction et d'encadrement au sein du Groupe est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C livrés par le Groupe (cumulé cible au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023 et au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2023) ou l'EBIT Groupe ajusté cumulé sur les quatre exercices fiscaux du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2026.

Le Conseil d'administration se réserve la possibilité d'ajuster ces conditions de performance en cas de circonstances exceptionnelles justifiant une modification des plans.

Plan d'AGA Brumbrum 1

Le 25 novembre 2022, a été mis en place un plan spécifique lié à l'intégration des filiales italiennes au sein du groupe, dédié aux salariés de ces filiales prévoyant une période d'acquisition des droits de 4 ans.

L'attribution définitive des 95 000 actions au titre du plan d'AGA Brumbrum 1 est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C reconditionnés livrés par Brumbrum et ses filiales (au titre de l'année civile 2023 et par comparaison à l'année civile 2022), la performance financière de Brumbrum et ses Filiales, telle que mesurée par le montant de l'EBIT de Brumbrum et ses Filiales pendant l'année civile 2023 par rapport aux objectifs fixés et au respect d'un seuil de rentabilité de Brumbrum et ses Filiales (EBIT ajusté à la clôture de l'année civile 2023).

Plan d'AGA Brumbrum Bonification

En complément du plan d'AGA Brumbrum 1, un plan d'AGA Brumbrum Bonification, dédié aux salariés de Brumbrum et de ses filiales, a été mis en place le 25 novembre 2022.

L'attribution définitive des 54 000 actions au titre de ce plan était subordonnée à l'acquisition de 27 000 actions d'Aramis Group. La période d'acquisition des Actions Attribuées Sous Conditions (la « Période d'Acquisition ») débutait pour chaque Bénéficiaire à la Date d'Attribution et expirait au deuxième anniversaire de cette date.

En application des conditions prévues, 45 000 actions ont été attribuées définitivement le 24 novembre 2024."

Plan 2023-2024 :

Au cours de l'exercice 2024, il a été mis en place un plan d'AGA Salariés, un plan complémentaire pour les Head of Country (HOC) adossé au plan d'AGA Salariés et un plan Dirigeants.

Plan d'AGA Salariés et Dirigeants 2023-2024 (hors plan spécifique HOC)

Plusieurs plans d'AGA ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2023-2024, ces plans prévoyant une période d'acquisition des droits de 3 ans. Durant cette période, il est contractuellement défini que le bénéficiaire doit remplir une condition de présence en étant lié à Aramis Group par un contrat de travail. Des conditions de performance sont également prévues.

Date d'attribution	Nombre d'instruments attribués	Condition d'acquisition des droits	Période d'acquisition
28/11/2023	870 000	Conditions EBIT, B2C et NPS	3 ans
28/11/2023	40 000	Conditions B2C, NPS et ESG	3 ans

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Monsieur Guillaume Paoli et Monsieur Nicolas Chartier est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne sur les exercices fiscaux de 2024 à 2026), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2024 à 2026), au respect d'un seuil de rentabilité

du Groupe (montant de l'EBIT ajusté du Groupe pour les exercices fiscaux de 2024 à 2026) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2023 au 30 septembre 2026 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2023.

L'attribution définitive des 870 000 actions au titre de l'ensemble des plans d'AGA Salariés, attribués à certains salariés occupant des fonctions de direction et d'encadrement au sein du Groupe est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés par le Groupe (cumulé cible au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2024 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2024 et au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2024).

Plan Head of Country Booster

Le 28 novembre 2023, a été adossé au plan d'AGA Salariés, un plan complémentaire pour les Head of Country.

L'attribution définitive des 155 000 actions est subordonnée pour chaque Head Of Country, à l'atteinte de conditions de performances liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés dans leur zone géographique (au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2024 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), et au respect d'un seuil de rentabilité (EBIT ajusté de leur zone géographique à la clôture de l'exercice fiscal 2024).

Ce plan étant adossé au plan Salariés, ce booster de 50 ou 100 % viendra uniquement en complément.

Le Conseil d'administration se réserve la possibilité d'ajuster ces conditions de performance en cas de circonstances exceptionnelles justifiant une modification des plans.

L'ensemble des conditions de performance déclenchant l'acquisition effective des instruments étant des conditions « hors marché » au sens d'IFRS 2 § 19, celles-ci n'ont pas d'impact sur la juste valeur des instruments de capitaux propres remis.

Les données suivantes ont été utilisées pour l'évaluation des justes valeurs des plans fondés sur des actions, à la date d'attribution :

	AGA Salariés- Dirigeants 28/11/2023	HOC - 28/11/2023	AGA - 20/03/2023
Prix de l'action en date d'attribution	€4,67	€4,67	€4,67
Période d'acquisition	3 ans	3 ans	3 ans

Plan 2024-2025 :

Au cours de l'exercice 2025, il a été mis en place un plan d'AGA Salariés, un plan complémentaire pour les Head of Country (HOC) adossé au plan d'AGA Salariés et un plan Dirigeants.

Plan d'AGA Salariés et Dirigeants 2024-2025 (hors plan spécifique HOC)

Plusieurs plans d'AGA ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2024-2025, ces plans prévoyant une période d'acquisition des droits de 3 ans. Durant cette période, il est contractuellement défini que le bénéficiaire doit remplir une condition de présence en étant lié à Aramis Group par un contrat de travail. Des conditions de performance sont également prévues.

Date d'attribution	Nombre d'instruments attribués	Condition d'acquisition des droits	Période d'acquisition
26/11/2024	578 200	Conditions EBIT, B2C et NPS	3 ans
26/11/2024	40 000	Conditions B2C, NPS et ESG	3 ans

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Monsieur Guillaume Paoli et Monsieur Nicolas Chartier est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne sur les exercices fiscaux de 2025 à 2027), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2025 à 2027), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (montant de l'EBIT ajusté du Groupe pour les exercices fiscaux de 2025 à 2027) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2024 au 30 septembre 2027 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2024.

L'attribution définitive des 578 200 actions au titre de l'ensemble des plans d'AGA Salariés, attribués à certains salariés occupant des fonctions de direction et d'encadrement au sein du Groupe est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés par le Groupe (cumulé cible au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025 et au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2025).

Plan Head of Country Booster

Le 26 novembre 2024, a été adossé au plan d'AGA Salariés, un plan complémentaire pour les Head of Country.

L'attribution définitive des 112 500 actions est subordonnée pour chaque Head Of Country, à l'atteinte de conditions de performances liées à la croissance dans leur zone géographique (au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2025 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent) du nombre de véhicules B2C et des ventes internes entre pays du Groupe ainsi qu'au respect d'un seuil de rentabilité (EBIT ajusté de leur zone géographique à la clôture de l'exercice fiscal 2025).

Ce plan étant adossé au plan Salariés, ce booster de 50 ou 100 % viendra uniquement en complément.

Le Conseil d'administration se réserve la possibilité d'ajuster ces conditions de performance en cas de circonstances exceptionnelles justifiant une modification des plans.

L'ensemble des conditions de performance déclenchant l'acquisition effective des instruments étant des conditions « hors marché » au sens d'IFRS 2 § 19, celles-ci n'ont pas d'impact sur la juste valeur des instruments de capitaux propres remis.

Les données suivantes ont été utilisées pour l'évaluation des justes valeurs des plans fondés sur des actions, à la date d'attribution :

	AGA Salariés- Dirigeants 26/11/2024	HOC - 26/11/2024	AGA - 26/11/2024
Prix de l'action en date d'attribution	€6,76	€6,76	€6,76
Période d'acquisition	3 ans	3 ans	3 ans

5.2.3. Charges de personnel liées à des acquisitions

Dans le cadre des regroupements d'entreprises relatifs à Motor Depot et Onlinecars, réalisés respectivement en mars 2021 et octobre 2022, les options de vente et la clause de complément de prix accordées à leurs actionnaires minoritaires concomitamment à la prise de contrôle du Groupe dans ces entités, ont été analysées comme constituant :

- pour partie un put sur minoritaires constitutif d'une dette financière (Cf. 15 .1)
- pour partie une rémunération dans la mesure où le Groupe s'est engagé à rémunérer les actionnaires minoritaires fondateurs de ces ensembles en contrepartie de leurs services en tant que salariés du Groupe.

Les charges de personnel liées à des acquisitions et la variation des dettes de personnel liées à des acquisitions se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	Engagement Motor Depot Ltd	Complément de prix Onlinecars	Total
Dette de personnel liées à des acquisitions au 30 septembre 2023	19 783	2 778	22 560
dont non courant	19 783	1 778	21 560
dont courant	-	1 000	1 000
Charges de personnel liées à des acquisitions	3 487	2 889	6 376
Paiement	-	(1 000)	(1 000)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	245	-	245
Dette de personnel liées à des acquisitions au 31 mars 2024	23 515	4 667	28 182
dont non courant	23 515	-	23 515
dont courant	(0)	4 667	4 667
Charges de personnel liées à des acquisitions	(5 420)	1 556	(3 865)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	403	-	403
Dette de personnel liées à des acquisitions au 30 septembre 2024	18 498	6 222	24 720
dont non courant	18 498	-	18 498
dont courant	-	6 222	6 222
Charges de personnel liées à des acquisitions	(1 099)	778	(322)
Paiement	-	(7 000)	(7 000)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	3	-	3
Dette de personnel liées à des acquisitions au 31 mars 2025	17 402	-	17 402
dont non courant	-	-	-
dont courant	17 402	-	17 402

La rémunération qui sera versée aux actionnaires minoritaires de Motor Depot Ltd au moment de leur départ s'appuie sur le montant le plus probable qui serait perçu à la date de départ déduction faite de la dette financière de put, reconnu de façon linéaire prorata temporis sur la période de présence minimale permettant de le percevoir.

La rémunération versée aux anciens actionnaires d'Onlinecars dans le cadre de la clause de complément de prix est reconnue de façon linéaire prorata temporis sur la période de présence permettant de la percevoir.

Les montants à verser par Aramis Group à la date de départ estimée des actionnaires minoritaires ou des anciens actionnaires de chacune des filiales concernées a fait l'objet des estimations suivantes :

En milliers d'euros	Motor Depot Ltd	Onlinecars
31 mars 2024	38 132	7 000
30 septembre 2024	25 811	7 000
31 mars 2025	21 308	-

Ces estimations peuvent différer, de façon substantielle, des montants définitifs, en fonction de :

- l'activité en comparaison des prévisions d'activité retenues dans le cadre de chaque arrêté ;
- la date effective d'exercice de l'option en cas d'option existante

Engagements spécifiques liés à la prise de participation dans la société Motor Depot Ltd

S'agissant de l'actionnaire minoritaire de Motor Depot Ltd, en tenant compte des données actualisées du business plan, le montant à verser par Aramis Group SA pour rémunérer ses services en cas départ en 2026 est estimé, à date au 31 mars 2025 à 21 308 milliers d'euros au titre des rémunérations (35 913 milliers d'euros y compris la dette financière) contre une estimation de 25 811 milliers d'euros à fin septembre 2024 (40 414 milliers d'euros y compris la dette financière).

Clause de complément de prix liés à la prise de participation dans la société Onlinecars GmbH

Pour Onlinecars GmbH, il a été accordé une clause de complément de prix d'un montant maximal de 8 000 milliers d'euros dont 1 000 milliers d'euros déjà versés en octobre 2023

Conformément aux engagements du Groupe, et l'échéance étant atteinte, un montant de 7 000 milliers d'euros a été versé en mars 2025 à l'ancien actionnaire, qui a désormais quitté ses fonctions au sein du Groupe.

5.3. Variation du besoin en fonds de roulement

La variation du besoin en fonds de roulement se présente comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Variation des stocks	(19 263)	(6 103)
Variation des actifs cédés avec engagement de rachat	2 075	1 136
Variation des créances clients	(3 880)	(13 258)
Variation des autres actifs	(11 103)	(8 413)
Variation des dettes fournisseurs	27 143	12 444
Variation des autres passifs	11 153	21 192
Variation du besoin en fond de roulement	6 125	6 999

5.4. Free cash flow

Le *free cash flow*, déterminé à partir des éléments du tableau des flux de trésorerie, se définit comme :

- les flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, à l'exclusion des décaissements de dettes de personnel liées à des acquisitions (Cf. 5.2.3) ;
- diminués des flux de trésorerie liés à l'activité d'investissement (nets de cessions), à l'exclusion de l'incidence des acquisitions de filiales ;
- diminués des remboursements des dettes de loyers, intérêts financiers nets payés, et autres frais financiers payés et produits financiers reçus.

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
EBITDA Ajusté	3.2	32 765	16 161
Elimination des provisions		694	(114)
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		139	38
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(18)	(193)
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3	6 125	6 999
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(7 000)	(1 000)
Frais de restructuration		(178)	(395)
Impôt payé		(954)	237
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		31 572	21 732
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(5 375)	(6 788)
Cession d'immobilisations		2 270	945
Variation des prêts et autres actifs financiers		(114)	(81)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		(3 220)	(5 923)
Neutralisation des décaissements inclus dans les flux de trésorerie liés à l'activité, exclus du free cash flow :			
- Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	7 000	1 000
Neutralisation des décaissements inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, exclus du free cash flow :			
Décaissements liés aux activités de financement, inclus dans le free cash flow :			
- Remboursements d'emprunts liés à des dettes de location	15.1	(7 032)	(5 666)
- Charges d'intérêts		(4 587)	(4 575)
- Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		16	269
Free cash flow		23 749	6 836
Emissions d'emprunts	15.1	14 826	32 293
Remboursements d'emprunts (hors remboursements liés à des dettes de locations)	15.1	(35 682)	(56 115)
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(7 000)	(1 000)
Achat/vente d'actions propres		(3 099)	(206)
Incidence de la variation des taux de change		(10)	43
Variation de trésorerie		(7 216)	(18 147)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	15.4	36 937	47 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	15.4	29 721	29 338

6. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Charges d'intérêts sur emprunt	(2 364)	(3 107)
Coût de l'endettement financier net	(2 364)	(3 107)
Charges financières sur dettes de location	(2 224)	(2 181)
Charges financières sur dettes de location	(2 224)	(2 181)
Autres produits financiers	13	25
Gains de change	0	4
Autres produits financiers	13	29
Pertes de change	(5)	(242)
Autres charges financières	(5)	(243)
Résultat financier	(4 579)	(5 502)

7. Impôt sur le résultat

Le taux effectif d'impôt au premier semestre résulte de l'application aux résultat comptables avant impôts et avant charges non fiscalisés de la période du taux effectif estimé pour l'année.

Celui-ci s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Taux d'imposition théorique	25,00%	25,00%
Résultat net		
Attribuable aux propriétaire de la société	6 389	(13 340)
Résultat consolidé après impôt des sociétés intégrées	6 389	(13 340)
Impôt exigible	(2 282)	51
Impôts différés	(2 112)	(195)
Impôt sur le résultat	(4 394)	(144)
Résultat consolidé avant impôt des sociétés intégrées	10 783	(13 196)
Impôt théorique (au taux d'imposition de la société consolidante)	(2 696)	3 299
Impôts différés actifs non reconnus	(1 064)	(1 990)
Différences de taux d'imposition	43	176
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	8	8
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(384)	(280)
Charges de personnel liées à des acquisitions	79	(1 694)
CVAE	(101)	77
Autres différences permanentes	(279)	260
Impôt effectif	(4 394)	(144)

Impôt minimum mondial (Pilier 2)

Au sens de Pilier 2, l'entité consolidante redevable de l'impôt complémentaire est Stellantis NV, société de droit néerlandaise, par conséquent il a été estimé aucun impact au niveau du Groupe Aramis.

8. Goodwill

<i>En milliers d'euros</i>	The remarketing company	Aramis	Clicars	Datos	Motor Depot	Ottomobilia	Onlinecars	Total
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	-	198	3 154	10 184	28 755	2 573	19 254	64 118
Ecart de conversion	-	-	-	-	319	-	-	319
Valeurs nettes au 31 mars 2024	-	198	3 154	10 184	29 074	2 573	19 254	64 437
Variations de périmètre	-	-	-	2 573	-	(2 573)	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	685	-	-	685
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	-	198	3 154	12 756	29 758	-	19 254	65 121
Ecart de conversion	-	-	-	-	3	-	-	3
Valeurs nettes au 31 mars 2025	-	198	3 154	12 756	29 761	-	19 254	65 124
<i>Valeurs brutes au 31 mars 2025</i>	17	198	3 154	12 756	29 761	-	19 254	65 141
<i>Dépréciations au 31 mars 2025</i>	(17)	-	-	-	-	-	-	(17)

9. Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeur brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 2023	55 346	39 884	2 236	5 562	103 028
Acquisitions	1 477	-	-	3 104	4 581
Cession	(3 784)	-	-	(39)	(3 824)
Reclassement	5 951	-	-	(5 951)	-
Ecart de conversion	-	219	-	-	219
Valeurs brutes au 31 mars 2024	58 990	40 103	2 236	2 675	104 005
Acquisitions	3 778	-	-	416	4 194
Cession	(2 668)	-	(16)	(42)	(2 726)
Reclassement	664	-	67	(666)	66
Ecart de conversion	-	467	4	-	471
Valeurs brutes au 30 septembre 2024	60 765	40 570	2 292	2 383	106 010
Acquisitions	1 725	-	-	1 224	2 949
Cession	(2 128)	-	-	(21)	(2 148)
Reclassement	1 722	-	-	(1 722)	-
Ecart de conversion	-	(0)	2	-	2
Valeurs brutes au 31 mars 2025	62 084	40 570	2 293	1 865	106 813

En milliers d'euros	Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	Amt/Dép. marques	Amt/Dép. autres immos incorp.	Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2023	(39 861)	-	(2 150)	-	(42 012)
Dotations	(4 880)	-	(2)	-	(4 882)
Cession	3 786	-	-	-	3 786
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2024	(40 955)	-	(2 152)	-	(43 108)
Dotations	(5 406)	-	(1)	-	(5 407)
Cession	1 614	-	3	-	1 618
Reclassement	(1)	-	-	-	(1)
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2024	(44 749)	-	(2 150)	-	(46 898)
Dotations	(4 848)	-	-	-	(4 848)
Cession	1 664	-	-	-	1 664
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2025	(47 932)	-	(2 150)	-	(50 082)

En milliers d'euros	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeur nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	15 485	39 884	86	5 562	61 017
Valeurs nettes au 31 mars 2024	18 035	40 103	84	2 675	60 897
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	16 017	40 570	142	2 383	59 112
Valeurs nettes au 31 mars 2025	14 152	40 570	144	1 865	56 731

10. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeur brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 2023	8 358	10 972	40 831	13 110	136	166	73 572
Acquisitions	-	202	1 971	-	19	17	2 210
Cession	-	(6)	(1 015)	(306)	-	-	(1 327)
Reclassement	-	(14)	117	-	-	(103)	-
Ecart de conversion	67	64	14	-	2	-	147
Valeurs brutes au 31 mars 2024	8 425	11 218	41 919	12 803	157	80	74 601
Acquisitions	2	258	1 946	-	17	505	2 727
Cession	(6)	(195)	(820)	(1 722)	(63)	-	(2 806)
Reclassement	-	(67)	50	-	-	(48)	(66)
Ecart de conversion	144	136	31	-	3	-	314
Valeurs brutes au 30 septembre 2024	8 565	11 350	43 125	11 081	113	536	74 769
Acquisitions	12	122	2 349	-	15	381	2 879
Cession	-	(3)	(747)	(2 506)	-	-	(3 256)
Reclassement	-	-	301	-	-	(301)	-
Ecart de conversion	1	0	0	-	(0)	-	1
Valeurs brutes au 31 mars 2025	8 577	11 469	45 028	8 575	128	616	74 394

En milliers d'euros	Amt/Dép. constructions	Amt/Dép. install tech, matériel & outill.	Amt/Dép. autres immobilisations corp.	Amt/Dép. Matériel transport	Amt/Dép. Matériel informatique	Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2023	(2 046)	(4 741)	(23 781)	(1 716)	(100)	-	(32 384)
Dotations	(121)	(664)	(2 434)	(504)	(14)	-	(3 737)
Cession	-	5	326	51	-	-	382
Reclassement	-	12	(12)	-	-	-	(0)
Ecart de conversion	(3)	(28)	(10)	-	(1)	-	(42)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2024	(2 171)	(5 414)	(25 911)	(2 169)	(115)	-	(35 781)
Dotations	(156)	(821)	(2 465)	(432)	(16)	-	(3 890)
Cession	115	322	58	457	63	-	1 015
Reclassement	-	1	-	-	-	-	1
Ecart de conversion	(7)	(66)	(21)	-	(2)	-	(96)
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2024	(2 219)	(5 978)	(28 340)	(2 144)	(70)	-	(38 751)
Dotations	(81)	(631)	(2 238)	(340)	(7)	-	(3 297)
Cession	-	3	347	529	-	-	878
Ecart de conversion	0	0	0	-	0	-	0
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2025	(2 300)	(6 606)	(30 231)	(1 955)	(77)	-	(41 169)

En milliers d'euros	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeur nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	6 311	6 231	17 050	11 394	36	166	41 188
Valeurs nettes au 31 mars 2024	6 254	5 803	16 008	10 634	42	80	38 820
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	6 346	5 372	14 785	8 937	43	536	36 018
Valeurs nettes au 31 mars 2025	6 277	4 863	14 797	6 621	51	616	33 225

11. Droits d'utilisation

En milliers d'euros	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Valeur brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 2023	2 367	145 975	1 252	149 594
Acquisitions	-	11 287	-	11 287
Résiliations de contrats	-	(6 653)	-	(6 653)
Ecarts de conversion	-	206	-	206
Valeurs brutes au 31 mars 2024	2 367	150 814	1 252	154 434
Acquisitions	-	6 670	-	6 670
Résiliations de contrats	-	2 946	-	2 946
Ecarts de conversion	-	499	-	499
Valeurs brutes au 30 septembre 2024	2 367	160 929	1 252	164 548
Acquisitions	-	4 687	-	4 687
Résiliations de contrats	-	(5 240)	-	(5 240)
Ecarts de conversion	-	2	-	2
Valeurs brutes au 31 mars 2025	2 367	160 378	1 252	163 997

En milliers d'euros	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2023	-	(50 319)	(1 184)	(51 503)
Dotations	-	(7 234)	(15)	(7 249)
Résiliations de contrats	-	772	-	772
Ecarts de conversion	-	(62)	-	(62)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2024	-	(56 842)	(1 199)	(58 042)
Dotations	-	(7 474)	(9)	(7 483)
Résiliations de contrats	-	(346)	-	(346)
Ecarts de conversion	-	(162)	-	(162)
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2024	-	(64 824)	(1 209)	(66 033)
Dotations	-	(7 415)	(6)	(7 421)
Résiliations de contrats	-	2 385	-	2 385
Ecarts de conversion	-	1	-	1
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2025	-	(69 854)	(1 215)	(71 069)

En milliers d'euros	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Valeur nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	2 367	95 656	68	98 091
Valeurs nettes au 31 mars 2024	2 367	93 972	53	96 392
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	2 367	96 105	43	98 516
Valeurs nettes au 31 mars 2025	2 367	90 524	37	92 928

Les droits d'utilisation sont principalement relatifs à la France, l'Espagne, l'Autriche et le Royaume-Uni.

12. Dépréciation des goodwill et des immobilisations

Sur la base de ses analyses, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur ayant un effet sur les prévisions de flux de trésorerie sur le long terme pouvant remettre en cause la valeur recouvrable de ses UGT au 31 mars 2025.

13. Actifs cédés avec engagement de rachat

En milliers d'euros	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
Actifs cédés avec engagement de rachat	525	2 600	3 874
Actifs cédés avec engagement de rachat	525	2 600	3 874

Le 30 septembre 2022, le Groupe a cédé à CGI Finance 419 véhicules dont la valeur de l'engagement de rachat a été estimé à 6 716 milliers d'euros sur la base du contrat existant entre les parties.

A la vente de ces véhicules, il a été adossé un contrat de commercialisation entre Aramis et CGI qui stipule que CGI a la possibilité de mandater Aramis pour commercialiser les véhicules achetés notamment auprès d'Aramis SAS. Pour les véhicules vendus par Aramis SAS à CGI, CGI dispose d'un engagement ferme et sans condition d'Aramis de commercialiser l'ensemble de ces véhicules à une valeur de rachat dont les conditions ont été fixés au moment de la vente par Aramis SAS à CGI.

Ainsi, les véhicules concernés ont été reclassés pour leur coût d'acquisition en « actifs cédés avec engagement de rachat » car la durée estimée des contrats sur ces véhicules est inférieure à 12 mois.

Au 31 mars 2025, il reste 38 véhicules dont la valeur de l'engagement de rachat a été estimé à 646 milliers d'euros et il a été constaté une dépréciation sur ces véhicules à hauteur de 120 milliers d'euros.

La durée estimée restante des contrats sur ces véhicules est inférieure à 12 mois.

14. Capitaux propres

14.1. Capital social

Composition du capital social

Au 31 mars 2025, le capital social d'un montant de 1 657 133 euros est composé de 82 856 671 actions d'une valeur nominale de 0,02 euro chacune.

Il n'y a pas eu de modification au cours de l'exercice.

En euros	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social
Au 30 septembre 2023	82 856 671	0,02 €	1 657 133 €
Au 31 mars 2024	82 856 671	0,02 €	1 657 133 €
Au 30 septembre 2024	82 856 671	0,02 €	1 657 133 €
Au 31 mars 2025	82 856 671	0,02 €	1 657 133 €

- A compter du 31 juillet 2024 et pour une période initiale jusqu'au 31 décembre 2024, renouvelable par tacite reconduction pour des périodes successives de 12 mois, Aramis Group a confié à Kepler Cheuvreux la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme aux dispositions prévues par le cadre juridique en vigueur. A date de signature de ce contrat, 751 456,36 euros en numéraire ont été affectés au compte de liquidité. Ce contrat peut être résilié à tout moment, par Aramis Group avec un préavis de 2 jours, ou par Kepler Cheuvreux avec un préavis de 30 jours.
- Les actions propres détenues dans le cadre de ce contrat sont inscrites en déduction des capitaux propres (cf. ci-dessous) ;
- Les disponibilités allouées dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité sont présentées en trésorerie et équivalents de trésorerie (Cf.15.4)

Actions propres dans le cadre du contrat de liquidité

Dans le cadre du contrat de liquidité mis en place initialement en juillet 2021, le nombre d'actions propres détenues par Aramis Group SA s'établit à :

- 50 770 actions au 31 mars 2025 ;
- 94 704 actions au 30 septembre 2024 ;
- 60 000 actions au 30 septembre 2023.

Actions propres dans le cadre d'un programme de rachat d'actions

Le 2 août 2024, Aramis Group a annoncé la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions destiné à commencer à couvrir les plans d'attribution d'actions de performance des principaux managers et collaborateurs du Groupe. Ce programme est arrivé à échéance le 4 avril 2025.

Dans le cadre de ce programme de rachat d'actions, le nombre d'actions propres détenues par Aramis Group SA s'établit à 488 000 actions au 31 mars 2025.

Conformément à IAS 32 « Instruments financiers : présentation », les actions propres sont inscrites en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les profits ou pertes liés à l'achat, la

vente, l'émission ou l'annulation de titres auto-détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

14.2. Résultat par action

14.2.1. Résultat net par action

Le résultat par action est le suivant :

	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Résultat net (en milliers d'euros)	6 389	(13 340)
Nombre moyen d'actions en circulation	82 831 230	82 530 454
Résultat net par action (en euros)	0,077	(0,162)

14.2.2. Résultat net dilué par action

	1er semestre 2024-2025
Résultat net (en milliers d'euros)	6 389
Nombre moyen d'actions après dilution	82 831 230
Résultat net dilué par action (en euros)	0,077

Le résultat net du premier semestre 2023-2024 étant négatif, le résultat net dilué par action est équivalent au résultat net par action.

15. Emprunts et dettes financières

15.1. Endettement financier net

L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières, déduction faite du montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de l'endettement financier net, étant précisé que la variation des intérêts courus est présentée en « variation de la période » :

En milliers d'euros	30/09/2024	Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie			31/03/2025
		Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	67 503	3 170	(32 222)	-	-	-	(6)	38 444
Dettes de location	102 689	-	(7 032)	-	4 681	(2 837)	2	97 504
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	14 603	-	-	-	-	-	1	14 605
Dettes financières diverses	30 454	11 372	(3 460)	290	-	-	-	38 657
Découverts bancaires	74	-	-	1 321	-	-	-	1 395
Total dette brute	215 324	14 542	(42 714)	1 611	4 681	(2 837)	(3)	190 604
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	(37 012)	-	-	5 885	-	-	10	(31 116)
Total endettement financier net	178 312	14 542	(42 714)	7 496	4 681	(2 837)	7	159 488
dont dettes financières non courantes	42 873							28 705
dont dettes de location non courantes	88 031							82 839
dont dettes financières courantes	69 762							64 396
dont dettes de location courantes	14 658							14 665

Les dettes financières diverses comprennent notamment 27 millions d'euros envers le GIE PSA, 10 millions d'euros envers PSA International et 534 milliers d'euros envers CGI qui ont diminué de 2 063 milliers d'euros au cours du premier semestre 2024-2025

En milliers d'euros	30/09/2023	Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie			31/03/2024
		Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Diminution	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	49 586	32 293	(9 576)	-	-	-	-	72 352
Dettes de location	100 155	-	(5 666)	-	11 267	(6 074)	-	99 833
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	14 106	-	-	-	-	-	-	14 263
Dettes financières diverses	80 238	-	(46 539)	733	-	-	(784)	33 648
Découverts bancaires	1 555	-	-	(956)	-	-	-	599
Total dette brute	245 641	32 293	(61 780)	(223)	11 267	(6 074)	(784)	220 695
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	(49 040)	-	-	19 146	-	-	-	(29 937)
Total endettement financier net	196 600	32 293	(61 780)	18 923	11 267	(6 074)	(784)	190 758
dont dettes financières non courantes	43 622							43 653
dont dettes de location non courantes	86 626							85 679
dont dettes financières courantes	101 864							77 209
dont dettes de location courantes	13 529							14 154

Le Groupe a remboursé au cours du premier semestre 2023-2024 ses lignes de crédit court terme ouvertes auprès de Stellantis International pour 46 482 milliers d'euros et a parallèlement tiré sus ses lignes de crédit court terme auprès des différents établissements de crédits.

15.2. Endettement financier brut

En milliers d'euros	31/03/2025		30/09/2024		31/03/2024	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 288	1 156	66 234	1 269	70 510	1 837
Dettes de location	14 665	82 839	14 658	88 031	14 154	85 679
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	14 605	-	-	14 603	-	14 268
Dettes financières diverses	11 108	27 549	3 454	27 000	6 100	27 549
Découverts bancaires	1 395	-	74	-	599	-
Total dettes financières et dettes de location	79 060	111 544	84 420	130 904	91 363	129 332

Risque de liquidité :

Au cours du 1^{er} semestre 2024-2025, le Groupe a renégocié les conditions d'une partie de ses lignes de crédit auprès de Stellantis, convertissant des lignes de crédit court terme, ou à échéance fixe 2026/2027, en une ligne de financement tirable à tout moment pour une durée maximum de 3 ans, d'un montant de 100 millions d'euros.

Le tableau ci-après indique les plafonds de crédit et les soldes auprès des principales contreparties à la date de clôture :

En milliers d'euros	31/03/2025		30/09/2024	
	Plafond de crédit	Tiré	Plafond de crédit	Tiré
Ligne de trésorerie - PSA International	55 000	10 000	75 000	-
Ligne de trésorerie - PSA International 9 000k€ (2025), 9 000k€ (2024)	10 774	-	10 773	-
Credit revolving	45 213	14 773	37 000	12 313
Credit Stock 20 000k€	23 942	17 988	23 940	13 506
Credit Stock	44 850	9 451	53 850	39 194
Facilité de crédit - GIE PSA	100 000	27 000	85 000	27 000
Total	279 779	79 212	285 563	92 013

15.3. Dettes de « puts »

En milliers d'euros	Engagement Motor Depot Ltd	Total
Dettes de « puts » au 30 septembre 2023	14 111	14 111
dont non courant	14 111	14 111
dont courant	-	-
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	156	156
Dettes de « puts » au 31 mars 2024	14 268	14 268
dont non courant	14 268	14 268
dont courant	-	-
Dettes de « puts » au 30 septembre 2024	14 603	14 603
dont non courant	14 603	14 603
dont courant	-	-
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	1	1
Dettes de « puts » au 31 mars 2025	14 605	14 605
dont non courant	-	-
dont courant	14 605	14 605

Engagements spécifiques liés à la prise de participation dans la société Motor Depot Ltd

Ces put et call, contractés concomitamment à la prise de participation majoritaire d'Aramis Group dans la société de droit anglais Motor Depot Ltd, sont exerçables au cours des exercices clos en 2025, 2026 et 2027.

15.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
VMP - Equivalents de trésorerie	860	610	560
Disponibilités	30 256	36 402	29 377
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	31 116	37 012	29 937
Concours bancaires (trésorerie passive)	(1 395)	(74)	(599)
Trésorerie et équivalents de trésorerie passifs	(1 395)	(74)	(599)
Total trésorerie nette	29 721	36 937	29 338

Au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, les disponibilités intègrent respectivement un montant de 860 milliers d'euros et 610 milliers d'euros alloués dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité (Cf. 14.1)

16. Autres informations

16.1. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés se synthétisent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Entités	Valorisation au 31/03/2025	Valorisation au 30/09/2024	Valorisation au 31/03/2024
Nantissement fonds de commerce	Datos NV	15 400	15 400	15 400
Cautionnement bancaire	Aramis SAS	68	68	68
Garanties bancaires	Datos NV	370	370	370
Garanties bancaires	The Customer Company SAS	6	6	6
Total engagements donnés		15 844	15 844	15 844

16.2. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

17. Parties liées

17.1. Transactions

Au regard des dispositions de la norme IAS 24 « Information relative aux parties liées », le Groupe a identifié les parties liées suivantes :

- les entités du Groupe Stellantis, Aramis Group étant contrôlée par Automobiles Peugeot ;
- les SCI Celor Immo et ARA Dammarie, contrôlées par les dirigeants fondateurs d'Aramis Group, avec lesquelles le Groupe dispose de baux commerciaux.

Ces transactions sont réalisées à des conditions normales et courantes.

En milliers d'euros	Etat de la situation financière	31/03/2025	31/03/2024
Stellantis	Créances clients	1 088	1 717
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	662	564
	Total Actif	1 749	2 281
Stellantis international	Dettes financières courantes	10 054	-
Stellantis	Dettes financières non courantes	27 000	28 870
Stellantis	Dettes fournisseurs	21 439	14 455
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location non courantes	553	452
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location courantes	143	136
	Total Passif	59 188	43 913

En milliers d'euros	Compte de résultat	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Stellantis international	Coût de l'endettement financier net	(131)	(362)
Stellantis	Coût de l'endettement financier net	(702)	(694)
Stellantis	Chiffre d'affaires	2 906	4 756
Stellantis	Achats consommés	(70 411)	(154 246)
Stellantis	Autres achats et charges externes	(697)	(681)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Charges financières sur dettes de location	(16)	(9)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(72)	(75)
	Total Compte de résultat	(69 123)	(151 311)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

Aramis Group S.A.

Période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025

Aux actionnaires de la société Aramis Group S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Aramis Group S.A. relatifs à la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 28 mai 2025

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International

Pascal Leclerc
Associé

Atriom

Jérôme Giannetti
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



Société anonyme au capital social de 1.657.133,42 €
Siège social : 23 avenue Aristide Briand, 94110 Arcueil, France
484 964 036 R.C.S. Créteil

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Arcueil, le 28 mai 2025

Monsieur Guillaume Paoli
Président - Directeur général

