

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2025

### **Croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres, doublement de l'EBITDA ajusté, solide génération de trésorerie Objectifs annuels confirmés**

*Résultats au 31 mars 2025, 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice clos au 30 septembre 2025*

- Chiffre d'affaires de 1 213,3 millions d'euros, en croissance organique de +10% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024
- Satisfaction client toujours très élevée, avec un NPS<sup>1</sup> de 72, parmi les meilleurs de l'industrie et portée par l'engagement continu des équipes, illustré par un eNPS<sup>2</sup> soutenu de 55
- Hausse de +10% des volumes de véhicules vendus à des particuliers par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024, dont +11% pour les véhicules reconditionnés et +7% pour les véhicules pré-immatriculés
- Aramis Group continue de surperformer significativement le marché<sup>3</sup> des véhicules d'occasion (+ 12 points) avec de nouveaux gains de parts de marché
- Progression de la marge brute par véhicule vendu (GPU) à 2 317 euros, en hausse de +8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024
- Doublement de l'EBITDA ajusté qui s'établit à 32,8 millions d'euros contre 16,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2024 ; résultat net positif qui s'établit à 6,4 millions d'euros
- Génération de trésorerie<sup>4</sup> de 23,7 millions d'euros, grâce à une nouvelle amélioration du besoin en fonds de roulement opérationnel à 24 jours (contre 27 jours au 31 mars 2024)
- Poursuite de la réduction de la dette nette à 47,4 millions d'euros contre 61,0 millions d'euros au 30 septembre 2024
- Objectifs annuels 2025 confirmés

**Nicolas Chartier et Guillaume Paoli, co-fondateurs<sup>5</sup> d'Aramis Group, déclarent :**

*« Grâce à notre proposition de valeur unique, et à nos équipes très engagées, nous enregistrons une nouvelle fois une croissance soutenue et une amélioration significative de nos marges au 1<sup>er</sup> semestre 2025. Nous avons commercialisé un nombre de voitures record, avec près de 61 000 véhicules vendus auprès de particuliers, preuve du fort dynamisme de notre activité. Les indices de satisfaction client se maintiennent à des niveaux remarquables, témoignant de la solidité de notre développement commercial et de la qualité de nos services. Conjuguée à notre bonne dynamique*

<sup>1</sup> Net Promoter Score, indicateur répandu de la mesure de la satisfaction client

<sup>2</sup> Employee Net Promoter Score, indicateur répandu de la mesure de la satisfaction des collaborateurs du Groupe

<sup>3</sup> Marché des véhicules d'occasion de moins de 8 ans, en moyenne sur les 6 géographies du Groupe, source S&P Global et Aramis Group

<sup>4</sup> Flux de trésorerie total excluant le paiement du complément de prix Onlinecars (€7m) et des actions auto-détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions (€3m)

<sup>5</sup> Guillaume Paoli est Président Directeur général de la Société, et Nicolas Chartier Directeur général délégué, sur la base d'une rotation tous les 2 ans

en termes de rentabilité, notre excellence opérationnelle nous a permis de générer une trésorerie soutenue. Enfin, nous avons réalisé des progrès solides dans le déploiement de notre plan stratégique, présenté fin novembre 2024, illustré par l'unification de nos plateformes de marque et de notre identité visuelle dans l'ensemble de nos géographies. Nos atouts et ces résultats solides nous permettent d'aborder la deuxième partie de l'exercice avec confiance et de confirmer l'intégralité de nos objectifs pour 2025. »

## ACTIVITÉ DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025

### Synthèse des volumes et du chiffre d'affaires

#### Volumes B2C du 1<sup>er</sup> 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%
<b>Total Volumes B2C</b>	<b>60 869</b>	<b>55 229</b>	<b>+10,2%</b>

#### Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> 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%
<b>Total B2C</b>	<b>1 078,4</b>	<b>964,9</b>	<b>+11,8%</b>
<b>Total B2B</b>	<b>73,8</b>	<b>76,4</b>	<b>-3,4%</b>
<b>Total Services</b>	<b>61,2</b>	<b>57,0</b>	<b>+7,2%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 213,3</b>	<b>1 098,3</b>	<b>+10,5%</b>

##### 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%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 213,3</b>	<b>1 098,3</b>	<b>+10,5%</b>



## 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<sup>er</sup> semestre 2025, en hausse de +11,8% par rapport au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2025, en recul de -3,4% par rapport au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2025, en progression de +7,2% par rapport au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

## COMPTE DE RÉSULTAT

### Synthèse du compte de résultat<sup>6</sup>

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<sup>er</sup> semestre 2025, la marge brute s'établit à 141,1 millions d'euros, en progression significative de +18,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024. La marge brute unitaire par véhicule B2C vendu (GPU) atteint 2 317 euros, consolidant la position d'Aramis Group comme référence européenne<sup>7</sup>.

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 ;

<sup>6</sup> Cf annexes pour la réconciliation de la marge brute et de l'EBITDA ajusté

<sup>7</sup> Par rapport à la moyenne des marges brutes unitaires des acteurs cotés européens et en considérant les différences de définition de la marge brute

- 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<sup>er</sup> semestre 2025, contre 16,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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).

### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2025 ressort à 15,4 millions d'euros contre -7,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2025 ressort à +6,4 millions d'euros contre -13,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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.

## 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
<b>Besoin en fonds de roulement opérationnel</b>	<b>157,5</b>	<b>161,7</b>	<b>156,3</b>
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
<b>Sous-total des flux de trésorerie liés aux opérations</b>	<b>+31,6</b>	<b>+21,7</b>
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
<b>Sous-total des flux de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>-3,2</b>	<b>-5,9</b>
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
<b>Sous-total des flux de trésorerie liés aux financements</b>	<b>-14,7</b>	<b>-10,1</b>
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 bilanciels 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.

## 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.

\*\*\*

### Etat des procédures des commissaires aux comptes :

Lors de sa réunion du 19 mai 2025, le Conseil d'administration d'Aramis Group a arrêté les états financiers consolidés pour le premier semestre de l'exercice 2025, clos le 31 mars 2025. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité sera émis après vérification du rapport semestriel d'activité.

### Prochaines informations financières :

Activité du troisième trimestre 2025 : 24 juillet 2025 (après bourse)

Résultats annuels 2025 : 26 novembre 2025 (après bourse)

### À propos d'Aramis Group – [www.aramis.group](http://www.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 de 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 et l'engagement de ses collaborateurs au service de la création de valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes. Avec un chiffre d'affaires annuel supérieur à 2 milliards d'euros, Aramis Group vend plus de 110 000 véhicules annuellement à des particuliers et accueille chaque année plus de 70 millions de visiteurs sur l'ensemble de ses plateformes digitales. 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 : FROO14003U94).

## **Avertissement**

*Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne sont pas des données historiques mais des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles, y compris, sans s'y limiter, des hypothèses concernant les stratégies commerciales actuelles et futures et l'environnement dans lequel Aramis Group opère, et impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence que les résultats ou performances réels, ou les résultats ou d'autres événements, soient sensiblement différents de ceux décrits explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux développés ou identifiés au chapitre 4 " Facteurs de risques et environnement de contrôle " du Document d'enregistrement universel en date du 19 décembre 2024, déposé par l'AMF sous le numéro D. 24-0891 et disponible sur le site Internet du Groupe ([www.aramis.group](http://www.aramis.group)) et sur le site Internet de l'AMF ([www.amffrance.org](http://www.amffrance.org)). Ces informations et déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures. Les déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse. Ce communiqué de presse ne contient ni ne constitue une offre de titres ou une invitation ou incitation à investir dans des titres en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.*

## **Contact Investisseurs**

[investor@aramis.group](mailto:investor@aramis.group)

## **Contacts Presse**

Brunswick  
Hugues Boëton  
Tristan Roquet Montegon  
[aramisgroup@brunswickgroup.com](mailto:aramisgroup@brunswickgroup.com)  
+33 (0)6 79 99 27 15



## ANNEXES

### État du résultat net

En milliers d'euros	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024
Chiffre d'affaires	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	(75 001)	(69 379)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(1 980)	(1 214)
Charges de personnel liées à des acquisitions	322	(6 376)
Dotation aux provisions et dépréciations	(8 450)	(2 513)
Frais liés à des opérations	-	-
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 immobilisations corporelles et incorporelles	(8 145)	(8 619)
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(7 421)	(7 249)
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	-	-
Résultat opérationnel	15 362	(7 694)
Coût de l'endettement financier net	(2 364)	(3 107)
Charges financières sur dettes de location	(2 224)	(2 181)
Autres produits financiers	13	29
Autres charges financières	(5)	(243)
Résultat financier	(4 579)	(5 502)
Résultat avant impôt	10 783	(13 196)
Impôt sur le résultat	(4 394)	(144)
Résultat net	6 389	(13 340)
Attribuable aux propriétaires de la société	6 389	(13 340)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-



## État de la situation financière

En milliers d'euros	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
Goodwill	65 124	65 121	64 437
Autres immobilisations incorporelles	56 731	59 112	60 897
Immobilisations corporelles	33 225	36 018	38 820
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	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
<b>Actifs non courants</b>	<b>256 847</b>	<b>269 477</b>	<b>263 802</b>
Stocks	241 576	222 314	226 924
Actifs cédés avec engagement de rachat	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	31 116	37 012	29 937
<b>Actifs courants</b>	<b>364 815</b>	<b>339 318</b>	<b>353 342</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>621 662</b>	<b>608 795</b>	<b>617 144</b>
Capital	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)
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société</b>	<b>195 150</b>	<b>190 190</b>	<b>169 256</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>195 150</b>	<b>190 190</b>	<b>169 256</b>
Dettes financières non courantes	28 705	42 873	43 653
Dettes de location non courantes	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	-	18 498	23 515
Autres passifs non courants	5 555	4 319	2 644
<b>Passifs non courants</b>	<b>131 334</b>	<b>167 984</b>	<b>167 543</b>
Dettes financières courantes	64 396	69 762	77 209
Dettes de location courantes	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	17 402	6 222	4 667
Autres passifs courants	96 185	85 932	87 970
<b>Passifs courants</b>	<b>295 178</b>	<b>250 620</b>	<b>280 346</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>621 662</b>	<b>608 795</b>	<b>617 144</b>



## État des flux de trésorerie

En milliers d'euros	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	4 394	144
Elimination du résultat financier	4 579	5 502
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement	139	38
Coût des paiements fondés sur des actions	1 980	1 214
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(18)	(193)
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	(7 322)	5 376
Variation du besoin en fonds de roulement	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	14 542	32 293
Remboursements d'emprunts	(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



## Réconciliation de la marge brute par véhicule vendu (GPU)

En milliers d'euros	En données publiées		
	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024	Var. %
Chiffre d'affaires	1 213 349	1 098 320	+10,5%
Achats consommés	(1 004 461)	(917 200)	+9,5%
Marge brute (base données consolidées)	208 888	181 121	+15,3%
Frais de transport et coûts de reconditionnement	(67 834)	(62 209)	+9,0%
Marge brute	141 054	118 912	+18,6%
Nombre de véhicules B2C vendus (en unités)	60 869	55 229	+10,2%
Marge brute par véhicule B2C vendu - GPU (en euros)	2 317	2 153	+7,6%

## Réconciliation de l'EBITDA ajusté

En milliers d'euros	En données publiées		
	1er semestre 2024-2025	1er semestre 2023-2024	Var. %
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations	30 928	8 175	+278,3%
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	1 980	1 214	+63,1%
Charges de personnel liées à des acquisitions	(322)	6 376	na
Frais liés à des opérations	-	-	na
Frais de restructuration	178	395	-55,0%
EBITDA ajusté	32 765	16 161	+102,7%

## Calcul détaillé du besoin en fonds de roulement opérationnel

En milliers d'euros	En données publiées		
	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
Stocks	241 576	222 314	226 924
Créances clients	41 085	37 111	51 433
Dettes fournisseurs	(94 213)	(67 068)	(91 108)
Autres actifs courants	50 366	39 322	40 864
Retraitements relatifs au poste autres actifs courants :	-	-	-
- Créances sur personnel et organismes sociaux	(375)	(342)	(336)
- Créances fiscales autres que celles liées à la TVA	(101)	(353)	(404)
- Autres éléments non liés au BFR opérationnel	(1 681)	(1 365)	(1 340)
Autres passifs courants	(96 186)	(85 932)	(87 970)
Retraitements relatifs au poste autres passifs courants :	-	-	-
- Dettes sociales	20 761	20 300	18 504
- Dettes fiscales autres que celles liées à la TVA	1 274	1 143	1 159
- Dette sur acquisition de titres	-	-	100
- Éléments du poste "autres dettes" non liés à des primes à la conversion et bonus écologiques	573	813	1 023
Produits constatés d'avance - non courant	(5 546)	(4 220)	(2 533)
Besoin en fonds de roulement opérationnel (A)	157 534	161 721	156 316
Chiffre d'affaires des 12 derniers mois (B)	2 352 567	2 237 537	2 102 334
Besoin en fonds de roulement opérationnel en jours de chiffre d'affaires (A/B multiplié par 365)	24	26	27

## Réconciliation de la dette nette avec l'endettement financier net IFRS

En milliers d'euros	En données publiées		
	31/03/2025	30/09/2024	31/03/2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont RCF)	38 444	67 503	72 352
Dettes financières diverses	38 657	30 454	33 648
Découverts bancaires	1 395	74	599
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(31 116)	(37 012)	(29 937)
Dette financière nette	47 380	61 020	76 662
Dettes de location	97 504	102 689	99 833
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	14 605	14 603	14 263
Endettement financier net IFRS	159 488	178 312	190 758