Rapport financier semestriel

Semestre clos au 31 mars 2023

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 2023, clos le 31 mars 2023, Aramis Group a généré un chiffre d'affaires de 941 millions d'euros, vendu près de 44 000 véhicules à particuliers, et enregistré plus de 36 millions de visites sur ses sites Internet.

Le Groupe compte près de 2400 collaborateurs, un réseau de 66 agences et huit sites industriels de reconditionnement. Aramis Group est coté sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker : ARAMI – ISIN : FR0014003U94). Pour plus d'informations : www.aramis.group

SOMMAIRE

CHIFFRES CLEFS 3

RAPPORT D'ACTIVITÉ 4
I. ACTIVITÉ DU 1er SEMESTRE 2023 4
II. COMPTE DE RÉSULTAT 7
III. CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE 9
IV. PERSPECTIVES 11
V. FACTEURS DE RISQUES 12

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS 13
I. ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE 13
II. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL 14
III. TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE 15
IV. ÉTAT RÉSUMÉ DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 16
V. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS 17

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 52

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 54

CHIFFRES CLEFS

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2023	S1 2022	2 022
Chiffre d'affaires	940,8	872,6	1 768,9
Volumes B2C de voitures reconditionnées	38 579	33 385	69 384
Volumes B2C de voitures pré-immatriculées	5 413	7 832	12 347
Marge brute	95,3	95,2	175,1
Marge brute unitaire (GPU)	2 166	2 311	2 142
EBITDA ajusté	1,0	2,9	(10,7)
Besoin en fonds de roulement opérationnel	195,7	214,5	149,8
Capex	10,2	12,1	25,2
Dette nette (+) / Trésorerie nette (-)	110,1	1,2	18,4

RAPPORT D'ACTIVITÉ

I. ACTIVITÉ DU 1er SEMESTRE 2023

Au 1er semestre 2023, clos le 31 mars, le chiffre d'affaires du Groupe atteint 940,8 millions d'euros, en hausse de +7,8% par rapport au 1er semestre 2022. Sur le périmètre 2022, i.e. hors acquisitions en Autriche et Italie, le chiffre d'affaires ressort quasiment stable.

Dans un environnement de marché incertain où le nombre d'immatriculations de véhicules d'occasion a reculé, Aramis Group a su maintenir une dynamique positive de ses ventes de véhicules reconditionnés à particuliers, grâce à une sélection rigoureuse des voitures proposées à ses clients et des prix attractifs. La bonne maîtrise par ailleurs de ses coûts opérationnels, notamment grâce à son intégration verticale unique sur l'ensemble de la chaine de valeur, lui a permis de retrouver le seuil de rentabilité en EBITDA.

Synthèse des volumes et chiffre d'affaires

Volumes B2C du 1er semestre 2023

En unités	En données publiées		
	S1 2023	S1 2022	Var. %
Voitures reconditionnées	38 579	33 385	+15,6%
Voitures pré-immatriculées	5 413	7 832	-30,9%
Total Volumes B2C	43 992	41 217	+6,7%

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2023

Par segment

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2023	S1 2022	Var. %
Voitures reconditionnées	681,0	575,0	+18,4%
Voitures pré-immatriculées	102,3	151,3	-32,4%
Total B2C	**783,3**	**726,4**	**+7,8%**
Total B2B	**106,0**	**99,5**	**+6,6%**
Total Services	**51,4**	**46,7**	**+10,2%**
Chiffre d'affaires	940,8	872,6	+7,8%

Par pays

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2023	S1 2022	Var. %
France	387,0	359,2	+7,7%
Belgique	120,8	116,4	+3,8%
Espagne	182,1	187,0	-2,6%
Royaume-Uni	177,6	210,0	-15,4%
Autriche	68,1	-	-
Italie	5,1	-	-
Chiffre d'affaires	940,8	872,6	+7,8%

Analyse du chiffre d'affaires par segment

B2C - ventes de voitures à clients particuliers (83% du chiffre d'affaires)

Le **chiffre d'affaires du segment B2C** – correspondant aux ventes de voitures reconditionnées et pré-immatriculées à particuliers – s'établit à 783,3 millions d'euros au 1er semestre 2023, en hausse de +7,8% par rapport au 1er semestre 2022 en données publiées. Sur le périmètre 2022, i.e. hors acquisitions en Autriche et Italie, le chiffre d'affaires du segment B2C est quasiment stable.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures reconditionnées** s'établit à 681,0 millions d'euros, en croissance de +18,4% par rapport au 1er semestre 2022 en données publiées et de +7,0% sur le périmètre 2022. Un total de 38 579 véhicules ont été livrés, soit une progression de +15,6% par rapport au 1er semestre 2022. Sur le périmètre 2022 les volumes progressent de +4,9%, soit une nette surperformance par rapport à l'évolution du marché des véhicules d'occasion de moins de 8 ans qui s'établit à -9% en moyenne sur les géographies d'Aramis Group sur la même période.

Cette nouvelle surperformance s'explique par la pertinence des modèles sélectionnés par Aramis Group pour ses clients à travers l'Europe, grâce à sa compréhension fine des attentes des consommateurs et son réseau d'approvisionnement diversifié, couplés à des prix compétitifs et des garanties inégalées sur le marché permises par sa maîtrise de l'activité de reconditionnement. Pour soutenir cette croissance de manière saine et durable, le Groupe a d'ailleurs lancé au 1er semestre 2023 un nouveau centre de reconditionnement au Royaume-Uni. Situé à Hull, dans le Yorkshire, ce nouveau centre s'étend sur 15 000 m², dont 4 800 m² pour le bâtiment de reconditionnement seul, et constitue le huitième site de reconditionnement de véhicules à l'échelle industrielle d'Aramis Group à travers l'Europe.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures pré-immatriculées** ressort à 102,3 millions d'euros, en net recul de -32,4% par rapport au 1er semestre 2022. L'intégralité de cette évolution est liée au périmètre 2022, puisque seules les filiales françaises et belges d'Aramis Group vendent des véhicules pré-immatriculés. 5 413 unités ont été vendues au 1er semestre 2023, soit une baisse de -30,9% par rapport au 1er semestre 2022, qui constitue une base de comparaison élevée. Pour rappel, l'extrême difficulté rencontrée dans l'approvisionnement de véhicules pré-immatriculés et par extension les

baisses sensibles des ventes d'Aramis Group se sont principalement matérialisées au 2ème semestre 2022.

Comparé au 2ème semestre 2022, les volumes de voitures pré-immatriculées vendues au 1er semestre 2023 affichent néanmoins une inflexion haussière très encourageante de +19,9%, confirmant que le point bas de ce marché est passé.

B2B - ventes de voitures à clients professionnels (11% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires du segment B2B s'élève à 106,0 millions d'euros au 1er semestre 2023, en hausse de +6,6% par rapport au 1er semestre 2022. Pour rappel, l'évolution de cette activité reflète les dynamiques de prix sur le marché et d'approvisionnement en véhicules auprès des particuliers, dont une partie est revendue à des professionnels (majoritairement des véhicules de plus de 8 ans ou 150 000 kms).

Services (6% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires généré par les services s'établit à 51,4 millions d'euros au 1er semestre 2023, en progression de +10,2% par rapport au 1er semestre 2022. Le taux de pénétration des solutions de financement reste à un niveau satisfaisant en dépit de l'orientation haussière des taux d'intérêt, s'établissant à 47% en moyenne sur la période. La pénétration des contrats d'extension de garantie est par ailleurs bien orientée, confirmant la pertinence de la stratégie d'enrichissement constant de ses services par Aramis Group.

Point sur l'intégration en cours d'Onlinecars et brumbrum

L'intégration des deux sociétés acquises en Autriche et en Italie à la fin de l'année calendaire 2022 progresse et assoit un peu plus la présence et le leadership d'Aramis Group en Europe.

Chez Onlinecars, leader de la vente de véhicules reconditionnés en Autriche, les axes de travail portent sur la réduction du niveau des stocks, la génération de synergies via la mise en commun d'outils et pratiques du Groupe, et la rationalisation des activités via notamment le renforcement de la culture digitale. Concernant les stocks, un important travail a d'ores et déjà été effectué, avec une réduction de près de 13 millions depuis l'acquisition de la société début octobre 2022. Les efforts se poursuivent pour améliorer encore leur rotation et les faire progressivement converger vers les standards d'Aramis Group.

Chez brumbrum les priorités sont clairement au redémarrage des activités, ainsi qu'à la reconstitution d'une équipe complète, motivée et qualifiée. Aramis Group se veut prudent et rationnel dans son approche d'intégration, visant à opérer en retrouvant le plus vite possible le seuil de rentabilité et en limitant entre temps la consommation de trésorerie.

II. COMPTE DE RÉSULTAT

Le compte de résultat de la période fait ressortir trois éléments principaux : 1/ la bonne dynamique de l'activité indépendamment du contexte de marché qui reste complexe, 2/ la solidité de la marge brute unitaire générée par véhicule vendu et attestant de la robustesse du modèle d'affaires d'Aramis Group, 3/ la bonne maîtrise des frais de structure permettant au Groupe de retrouver un EBITDA ajusté positif.

Synthèse du compte de résultat

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2023	S1 2022	Var. %
Chiffre d'affaires	940,8	872,6	+7,8%
Marge brute	95,3	95,2	+0,0%
Marge brute par véhicule B2C vendu - GPU (en euros)	2 166	2 311	-6,3%
EBITDA ajusté	1,0	2,9	-66,2%
Résultat opérationnel	(7,8)	(17,9)	-56,3%
Résultat net	(12,6)	(20,3)	-38,0%

Marge brute

Au 1er semestre 2023, la marge brute s'établit à 95,3 millions d'euros, stable par rapport au 1er semestre 2022. La marge brute unitaire, i.e. générée par véhicule B2C vendu (GPU), ressort à 2 166€, soit un niveau conforme à l'objectif de 2 150€ visé par Aramis Group et ce malgré l'effet dilutif de l'entrée en périmètre des sociétés acquises en Autriche et Italie. Cette GPU fait par ailleurs office de référence en Europe au sein des acteurs cotés, reflétant la maîtrise par le Groupe de l'ensemble des maillons de la chaine de valeur développée lors de ses vingt-deux années d'existence.

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2023	S1 2022	Var. %
Chiffre d'affaires	940,8	872,6	+7,8%
Achats consommés	(795,2)	(735,1)	+8,2%
Marge brute (base données consolidées)	145,6	137,5	+5,9%
Frais de transport et coûts de reconditionnement	(50,3)	(42,3)	+19,1%
Marge brute	95,3	95,2	+0,0%
Nombre de véhicules B2C vendus (en unités)	43 992	41 217	+6,7%
Marge brute par véhicule B2C vendu - GPU (en euros)	2 166	2 311	-6,3%

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté du 1er semestre 2023 s'établit à 1,0 million d'euros en données publiées, soit une baisse faciale de -66,2% par rapport au 1er semestre 2022. Sur le périmètre 2022 toutefois, il ressort à 3,5 millions d'euros, soit une hausse de +21,2% par rapport aux 2,9 millions d'euros générés au 1er semestre 2022 sur ce même périmètre, la société acquise en Autriche opérant proche de l'équilibre opérationnel et celle en Italie ayant généré depuis son acquisition un EBITDA négatif de -2,5 millions d'euros.

En réponse au contexte de marché incertain, Aramis Group a mis l'accent sur la discipline en matière de gestion de ses frais commerciaux, généraux et administratifs (SG&A). Ils s'établissent à 94,3 millions d'euros au 1er semestre 2023, en hausse de +2,1% par rapport au 1er semestre 2022 en données publiées et en baisse de -5,2% sur le périmètre 2022. Au sein de ce montant, les frais de marketing s'établissent à 15,0 millions d'euros, en fort repli de -29,2%, Aramis Group ayant adapté sa stratégie d'acquisition de trafic et de construction de marque à l'environnement de marché. Les charges de personnel reconnues dans les SG&A s'établissent à 48,5 millions d'euros en hausse de +14,6% par rapport au 1er semestre 2022 en données publiées, sous l'effet notamment de l'intégration des nouvelles filiales. Les coûts de livraison des véhicules s'élèvent quant à eux à 13,5 millions d'euros, en légère baisse de -1,2% en données publiées en dépit de volumes vendus plus élevés, le Groupe ayant rationalisé certains de ses flux logistiques. Enfin, les autres SG&A, qui intègrent notamment les frais généraux et de siège représentent 17,3 millions d'euros, en hausse de +14,0% par rapport au 1er semestre 2022 en données publiées, là encore reflétant essentiellement l'effet de l'intégration des nouvelles filiales.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2023 ressort à -7,8 millions d'euros. Ce montant prend en compte des charges de personnel liées à des acquisitions pour -5,3 millions d'euros, des frais liés à des opérations pour -2,0 millions d'euros, et des dotations pour amortissements pour -14,9 millions d'euros. Il intègre par ailleurs des frais de restructuration principalement liés au redressement de brumbrum à hauteur de -0,7 millions d'euros, ainsi qu'un excédent de juste valeur (badwill) de +15,0 millions d'euros, reflétant l'achat à un prix symbolique de cette même société.

Résultat net

Le résultat net au titre du 1er semestre 2023 ressort à -12,6 millions d'euros. Il intègre un résultat financier de -5,8 millions d'euros, dont principalement un coût de l'endettement financier net de -2,4 millions d'euros, des charges financières sur dettes de location (IFRS16) de -1,9 millions d'euros, et d'autres charges financières pour -1,7 millions d'euros essentiellement liées à la résiliation d'une ligne

de crédit locale dans le cadre de l'intégration de brumbrum. Aramis Group a également reconnu une créance d'impôt de 1,0 million d'euros sur la période.

III. CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE

La consommation de trésorerie liée aux opérations a été largement maîtrisée au 1er semestre 2023, grâce notamment à un strict contrôle des stocks de véhicules. Les flux d'investissement reflètent pour leur part à la fois les capex de la période visant à développer de nouvelles capacités de reconditionnement et l'écosystème digital du Groupe, ainsi que les décaissements relatifs aux acquisitions de filiales.

Stocks et besoin en fonds de roulement opérationnel

En millions d'euros	En données publiées		
	31/03/2023	30/09/2022	Var. M€
Stocks	246,0	184,8	+61,2
Créances clients	35,4	36,1	-0,7
Autres actifs courants (hors éléments non opérationnels)	34,8	27,6	+7,2
Dettes fournisseurs	56,6	50,2	+6,4
Autres passifs courants (hors éléments non opérationnels)	61,2	46,3	+14,8
Autres éléments	2,8	2,3	+0,6
Besoin en fonds de roulement opérationnel	195,7	149,8	+45,9
Effet non cash des entrées de périmètre	(46,5)	-	-
Besoin en fonds de roulement opérationnel effet cash	149,1	149,8	-0,6

Le montant des stocks s'élève à 246,0 millions d'euros au 31 mars 2023. Leur augmentation de 61,2 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2022 est dû à hauteur d'une quarantaine de millions à l'intégration des nouvelles filiales au périmètre de consolidation d'Aramis Group. Le Groupe a tout particulièrement veillé à contenir la hausse saisonnière de ses stocks sur son périmètre historique, afin de les maintenir à des niveaux en juste adéquation avec la demande et assurer la qualité de ses marges brutes unitaires.

L'acquisition des nouvelles entités en Autriche et en Italie induit une évolution du périmètre de consolidation. L'impact de ces entrées de périmètre sur le besoin en fonds de roulements opérationnel (BFR opérationnel) s'établit à 46,5 millions d'euros. L'effet cash de la variation de BFR opérationnel sur la période est quasiment nul à -0,6 million d'euros. Le niveau du besoin en fonds de roulement opérationnel au 31 mars 2023 représente ainsi 37 jours des douze derniers mois glissants de chiffre d'affaires publié, contre 31 jours au 30 septembre 2022 et 48 jours au 31 mars 2022.

Situation de trésorerie

En millions d'euros	En données publiées
	31/03/2023
Dette nette à l'ouverture	**18,4**
EBITDA ajusté	+1,0
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (effet cash)	-0,6
Dettes de personnel liées à des acquisitions	-1,6
Autres flux de trésorerie liés aux opérations	-5,4
Sous-total flux de trésorerie liés aux opérations	**-6,6**
Capex	-10,2
Acquisitions de filiales (hors frais)	-27,2
Autres flux de trésorerie liés aux investissements	+0,5
Sous-total flux de trésorerie liés aux investissements	**-36,8**
Intérêts payés	-1,3
Loyers (IFRS 16 - intérêts et capital)	-8,2
Autres flux de trésorerie lié aux financements (hors émission et remboursement d'emprunts)	-1,4
Sous-total flux de trésorerie liés aux financements	**-10,8**
Autres flux de financements sans effets sur la trésorerie	-37,5
Dette nette à la clôture	**110,1**

La dette nette au 31 mars 2023 s'élève à 110,1 millions d'euros, en hausse de 91,7 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2022. Cette évolution s'explique pour 66,7 millions d'euros par l'effet de périmètre relatif aux deux sociétés acquises, sous forme de 27,2 millions d'euros de déboursements pour acheter Onlinecars et brumbrum (auxquels s'ajoutent 2,0 millions d'euros de frais liés à la réalisation de ces opérations) et 37,5 millions d'euros de consolidation des dettes figurant au bilan de ces sociétés lors de leur acquisition.

La consommation de trésorerie liée aux opérations de la période est quant à elle extrêmement limitée à -6,6 millions d'euros, de même que celle lié aux investissements (hors acquisitions de filiales) avec des capex qui ressortent à -10,2 millions d'euros soit c. 1% du chiffre d'affaires conformément aux engagements du Groupe. La consommation de trésorerie liée aux financements enfin s'élève à -10,8 millions d'euros, principalement composée des loyers d'IFRS16 et des intérêts payés sur la période.

Les équilibres bilanciels du Groupe sont sous contrôle, Aramis Group disposant de lignes de crédit non tirées et sans conditions à hauteur d'environ 170 millions d'euros au 31 mars 2023.

IV. PERSPECTIVES

Le marché de l'automobile européen est actuellement caractérisé par des dynamiques plurielles, qui compliquent l'analyse de son évolution à court terme.

Du côté de l'offre, la disponibilité des véhicules s'améliore mois après mois au fur et à mesure de la normalisation de la production de véhicules neufs par les constructeurs. Cette tendance bénéficie également au marché des véhicules d'occasion, les loueurs courte et longue durée étant désormais davantage en mesure de renouveler leur flotte de véhicules.

Du côté de la demande, les immatriculations de véhicules neufs, bien qu'en progression moyenne de +18% sur les géographies d'Aramis Group au 1er semestre 2023 par rapport à la même période en 2022, restent nettement inférieures aux niveaux pré-crise (-21% par rapport au 1er semestre 2019). Les immatriculations de véhicules d'occasion de moins de huit ans[1], cœur de cible d'Aramis Group, reculent quant à elles dans des proportions inégales selon les pays, cédant en moyenne -8% sur les six géographies du Groupe au 1er semestre 2023 par rapport à 2022 (-9% sur le périmètre 2022) et s'établissant à un niveau -19% inférieur à celui constaté au 1er semestre 2019.

Il résulte de ces équilibres de marché que dans l'ensemble des pays d'Europe Continentale les prix des véhicules d'occasion se sont stabilisés ou ont amorcé une légère baisse depuis la fin de l'année calendaire 2022.

Dans ce contexte, le Groupe précise ses objectifs au titre de l'exercice 2023, à savoir, sauf détérioration supplémentaire de l'environnement macroéconomique :

- une croissance organique positive de ses volumes vendus de véhicules reconditionnés à particulier ;
- un EBITDA ajusté positif.

Sur les prochains trimestres, Aramis Group maintiendra un haut niveau de discipline et continuera de consacrer ses efforts à l'ajustement de son offre au plus près des besoins de ses clients, tâchant de sélectionner des véhicules plus kilométrés et moins chers, et de les proposer toujours au meilleur rapport qualité/prix grâce à la maîtrise de ses avantages concurrentiels.

À moyen terme, compte tenu de la taille du marché des véhicules d'occasion, de son importante fragmentation dans tous les pays européens, et de la très forte proposition de valeur d'Aramis Group au sein de ce marché via des véhicules reconditionnés de qualité, accessibles en prix, et inscrits dans des logiques d'économie circulaire, le Groupe réaffirme sa confiance dans son potentiel considérable de gain de parts de marché.

[1] B2C et C2C

V. FACTEURS DE RISQUES

Une description détaillée de l'ensemble des risques auxquels Aramis Group est exposé figure au chapitre 3 " Facteurs de Risques ", pages 10 à 31, du Document d'enregistrement universel 2022 (URD 2022) approuvé par l'AMF sous le numéro R. 23-002 en date du 18 janvier 2023 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 11 et suivantes de l'URD 2022), « Risques liés aux évolutions du secteur automobile » (page 14 et suivantes de l'URD 2022), « Risques liés à l'approvisionnement en véhicules d'occasion » (page 16 et suivantes de l'URD 2022) et « Risques liés à l'évolution des prix sur le marché des véhicules d'occasion » (page 19 et suivantes de l'URD 2022).

Aucun nouveau facteur de risque n'a été identifié au cours du 1er semestre 2023.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

I. ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers d'euros	**Notes**	**31/03/2023**	**30/09/2022**	**31/03/2022**
Actifs				
Goodwill	8. & 12.	63 640	44 264	44 830
Autres immobilisations incorporelles	9. & 12.	60 865	52 759	51 030
Immobilisations corporelles	10.	42 784	26 080	22 990
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11.	95 682	75 842	58 923
Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés		1 118	1 078	1 047
Actifs d'impôt différé		3 191	2 636	6 198
Actifs non courants		**267 280**	**202 658**	**185 017**
Stocks	13.	246 035	184 825	264 564
Actifs cédés avec engagement de rachat	14.	6 096	6 716	-
Créances clients		35 410	36 128	25 976
Créances d'impôt exigible		568	1 190	953
Autres actifs courants		37 943	29 396	22 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16.4.	36 538	58 243	33 360
Actifs courants		**362 591**	**316 498**	**347 742**
Total de l'actif		**629 871**	**519 156**	**532 759**
Capitaux propres et passifs				
Capital	15.1.	1 657	1 657	1 657
Primes d'émission		271 165	271 162	271 162
Réserves de consolidation		(59 864)	(464)	298
Ecarts de conversion		(1 070)	(1 358)	1 592
Résultat attribuable aux propriétaires de la société		(12 584)	(60 226)	(20 286)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		**199 304**	**210 771**	**254 423**
Participations ne donnant pas le contrôle		**-**	**-**	**-**
Total des capitaux propres		**199 304**	**210 771**	**254 423**
Dettes financières non courantes	16.1.	40 872	13 812	13 005
Dettes de location non courantes	16.1.	83 180	66 620	49 798
Provisions non courantes		1 247	1 573	1 366
Passifs d'impôt différé		8 485	8 126	8 966
Dettes de personnel liées à des acquisitions non courantes	5.2.2.	17 087	12 257	5 271
Autres passifs non courants		2 969	2 700	1 159
Passifs non courants		**153 839**	**105 088**	**79 566**
Dettes financières courantes	16.1.	119 686	76 644	36 078
Dettes de location courantes	16.1.	14 514	10 181	10 428
Provisions courantes		4 931	2 771	2 447
Dettes fournisseurs		56 556	50 170	55 957
Passifs d'impôt exigible		689	283	491
Dettes de personnel liées à des acquisitions courantes	5.2.2.	500	1 591	36 886
Autres passifs courants		79 852	61 657	56 483
Passifs courants		**276 728**	**203 296**	**198 770**
Total des capitaux propres et passifs		**629 871**	**519 156**	**532 759**

II. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	*Notes*	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Chiffre d'affaires	5.1.	940 800	872 598
Autres produits de l'activité		-	-
Achats consommés		(795 188)	(735 108)
Autres achats et charges externes		(76 049)	(79 927)
Impôts et taxes		(3 747)	(3 088)
Charges de personnel	5.2.1.	(64 083)	(52 036)
Charges de personnel liées à des acquisitions	5.2.2.	(5 289)	(8 666)
Dotation aux provisions et dépréciations		(2 439)	(731)
Frais liés à des opérations	5.2.3.	(1 986)	(815)
Autres produits opérationnels		747	82
Autres charges opérationnelles		(708)	(129)
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		**(7 942)**	**(7 819)**
Dotation aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(7 703)	(4 953)
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11.	(7 200)	(5 148)
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	4.2.	15 015	-
Résultat opérationnel		**(7 831)**	**(17 920)**
Coût de l'endettement financier net	6.	(2 409)	(914)
Charges financières sur dettes de location	6.	(1 934)	(783)
Autres produits financiers	6.	239	410
Autres charges financières	6.	(1 685)	(281)
Résultat financier		**(5 789)**	**(1 568)**
Résultat avant impôt		**(13 620)**	**(19 488)**
Impôt sur le résultat	7.	1 037	(798)
Résultat net		**(12 584)**	**(20 286)**
Attribuable aux propriétaires de la société		(12 584)	(20 286)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Ecarts de conversion		288	1 212
Autres éléments du résultat global		**288**	**1 212**
Résultat global total		**(12 295)**	**(19 075)**
Attribuable aux propriétaires de la société		(12 295)	(19 075)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net par action			
Résultat net par action (en euros)	15.2.	(0,152)	(0,245)
Résultat net dilué par action (en euros)	15.2.	(0,152)	(0,245)

L'état résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global au titre du 1er semestre 2022-2023 comprend six mois d'activité de la filiale autrichienne et 5 mois des filiales italiennes, leur prise de contrôle étant intervenue respectivement en date des 3 et 31 octobre 2022 (cf. 4.2.).

III. TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Résultat net		**(12 584)**	**(20 286)**
Elimination des amortissements et provisions		15 672	10 326
Elimination de l'impôt sur les bénéfices	7.	(1 037)	798
Elimination du résultat financier	6.	5 789	1 568
Elimination de l'excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	4.2.	(15 015)	-
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		24	(17)
Coût des paiements fondés sur des actions	5.2.1.	935	1 259
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.2.	3 698	6 654
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3.	(4 722)	(83 379)
Impôt payé		635	(603)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		**(6 604)**	**(83 680)**
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(10 164)	(12 130)
Cession d'immobilisations		543	51
Variation des prêts et autres actifs financiers		(24)	135
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	4.2.	(2 457)	(186)
Intérêts reçus		9	-
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		**(12 094)**	**(12 130)**
Augmentations (réductions) de capital		2	124
Emissions d'emprunts	16.1.	48 148	57 690
Remboursements d'emprunts	16.1.	(47 664)	(35 843)
Achat/vente d'actions propres		(38)	(461)
Intérêts payés		(3 224)	(1 478)
Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		(1 506)	91
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		**(4 281)**	**20 124**
Incidence de la variation des taux de change		59	18
Variation de trésorerie		**(22 919)**	**(75 669)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	*16.4.*	*55 354*	*106 307*
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	*16.4.*	*32 435*	*30 639*

Les flux de trésorerie au titre du 1er semestre 2022-2023 comprennent six mois d'activité de la filiale autrichienne et cinq mois des filiales italiennes, leur prise de contrôle étant intervenue respectivement en date des 3 et 31 octobre 2022 (cf. 4.2).

IV. ÉTAT 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	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 1er octobre 2021		1 657	271 000	15 349	(15 663)	380	272 723	-	272 723
Résultat global total de la période									
Résultat		-	-	-	(20 286)	-	(20 286)	-	(20 286)
Total des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	1 212	1 212	-	1 212
Résultat global total de la période		-	-	-	(20 286)	1 212	(19 075)	-	(19 075)
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société									
Plan d'actionnariat salarié - SHARE 2022	5.2.1.	-	-	82	-	-	82	-	82
Attribution gratuite d'actions	5.2.1.	-	-	952	-	-	952	-	952
Augmentation de capital réservée aux salariés	15.1.	1	278	-	-	-	279	-	279
Frais d'augmentation de capital, nets d'impôt	15.1.	-	(116)	-	-	-	(116)	-	(116)
Actions propres		-	-	(423)	-	-	(423)	-	(423)
Affectation du résultat		-	-	(15 663)	15 663	-	-	-	-
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		1	162	(15 051)	15 663	-	775	-	775
Capitaux propres au 31 mars 2022		1 657	271 162	298	(20 286)	1 592	254 423	-	254 423
Résultat global total de la période									
Résultat		-	-	-	(39 940)	-	(39 940)	-	(39 940)
Total des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(2 950)	(2 950)	-	(2 950)
Résultat global total de la période		-	-	-	(39 940)	(2 950)	(42 890)	-	(42 890)
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société									
Plan d'actionnariat salarié - SHARE 2022		-	-	-	-	-	-	-	-
Attribution gratuite d'actions		-	-	(677)	-	-	(677)	-	(677)
Augmentation de capital réservée aux salariés	15.1.	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'augmentation de capital, nets d'impôt		-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres		-	-	(86)	-	-	(86)	-	(86)
Affectation du résultat		-	-	-	-	-	-	-	-
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	(762)	-	-	(762)	-	(762)
Capitaux propres au 30 septembre 2022		1 657	271 162	(464)	(60 226)	(1 358)	210 771	-	210 771
Résultat global total de la période									
Résultat		-	-	-	(12 584)	-	(12 584)	-	(12 584)
Total des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	288	288	-	288
Résultat global total de la période		-	-	-	(12 584)	288	(12 295)	-	(12 295)
Transactions avec les propriétaires de la Société, comptabilisées directement en capitaux propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société									
Augmentation de capital		-	2	-	-	-	2	-	2
Attribution gratuite d'actions	5.2.1.	-	-	848	-	-	848	-	848
Augmentation de capital réservée aux salariés	15.1.	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'augmentation de capital, nets d'impôt	15.1.	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres		-	-	(22)	-	-	(22)	-	(22)
Affectation du résultat		-	-	(60 226)	60 226	-	-	-	-
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	2	(59 400)	60 226	-	829	-	829
Capitaux propres au 31 mars 2023		1 657	271 165	(59 864)	(12 584)	(1 070)	199 304	-	199 304

V. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

Sommaire

1. Faits majeurs 18
2. Base de préparation des états financiers intermédiaires résumés 19
3. Secteurs opérationnels 20
4. Méthode et périmètre de consolidation 23
5. Résultat opérationnel et flux liés à l'activité 29
6. Résultat financier 37
7. Impôt sur le résultat 37
8. Goodwill 38
9. Autres immobilisations incorporelles 39
10. Immobilisations corporelles 40
11. Droit d'utilisation 41
12. Dépréciation des goodwill et des immobilisations 42
13. Stocks 42
14. Actifs cédés avec engagement de rachat 42
15. Capitaux propres 43
16. Emprunts et dettes financières 45
17. Autres informations 50
18. Parties liées 51

1. Faits majeurs

1.1 Un environnement de marché toujours incertain

Dans un environnement de marché toujours incertain, Aramis Group a su maintenir une trajectoire de croissance rentable. En effet, au 1er semestre 2022-2023 (clôturé à fin mars 2023), le chiffre d'affaires du Groupe atteint 940,8 millions d'euros, en hausse de +7,8% par rapport au 1er semestre 2021-2022 en données publiées avec un EBITDA ajusté positif de 1,0 million d'euros.

1.2 Prise de contrôle d'Onlinecars Gmbh

Le 3 octobre 2022, le Groupe a acquis l'intégralité du capital de la société Onlinecars, leader en Autriche de la vente de véhicules d'occasion reconditionnés.

Pour financer cette opération, le Groupe a souscrit un emprunt de 27 000 milliers d'euros auprès de Stellantis (cf. 16 .1).

Le compte de résultat consolidé au titre du semestre arrêté au 31 mars 2023 comprend ainsi six mois d'activités.

1.3 Prise de contrôle de brumbrum S.P.A

Le 31 octobre 2022, le Groupe a acquis l'intégralité du capital de la société Brumbrum S.P.A.

Le compte de résultat consolidé au titre du semestre arrêté au 31 mars 2023 comprend ainsi cinq mois d'activités de Brumbrum S.P.A et de ses trois filiales Brumbrum Factory S.R.L., Brumbrum Rent S.P.A. et Brumbrum Services S.R.L.

1.4 Ouverture d'un deuxième centre de reconditionnement au Royaume-Uni

Le Groupe a ouvert sur la période son deuxième centre de reconditionnement situé à Hull (Royaume-Uni), participant à la poursuite de la stratégie de développement des capacités de reconditionnement.

2. Base de préparation des états financiers intermédiaires résumés

2.1 Déclaration de conformité et référentiel applicable

Les états financiers consolidés résumés d'Aramis Group pour le semestre clos au 31 mars 2023 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui les a arrêtés par une délibération en date du 24 mai 2023.

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 2022.

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 2022 ;
- 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 2022. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés publiés au titre de cet exercice clos au 30 septembre 2022.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 31 mars 2023 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2022.

2.1.1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2022

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

- Amendements à IFRS 3 – Références au cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 37 – Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat ;
- Amendements à IAS 16 – Immobilisations corporelles – Produit antérieur à l'utilisation prévue ;
- Améliorations annuelles – 2018-2020.

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 2022.

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 IFRS 3 – Références au cadre conceptuel ;
- Amendements à IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail ;
- IFRS 17 – Contrats d'assurance y compris amendements publiés le 25 juin 2020 ;
- Amendements à IAS 1 – Classement des passifs en tant que courants ou non courants ;
- Amendements à IAS 12 – Impôts différés liés aux actifs et passifs issus d'une transaction unique ;
- Amendements à IAS 1 et du Practice Statement 2 – Informations sur les politiques comptables ;
- Amendements à IAS 8 – Définition des estimations ;
- Amendements à IFRS 17 – Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Information comparative.

2.2 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les taux de change utilisés se présentent comme suit :

	Taux moyen		Taux de clôture		
	1er semestre 2022-2023 (6 mois)	1er semestre 2021-2022 (6 mois)	31/03/2023	31/03/2022	30/09/2022
Livre sterling	0,87642	0,84215	0,87920	0,84595	0,88300

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, à la suite de la prise de contrôle de Onlinecars en date du 3 octobre 2022 ;
- Italie, à la suite de la prise de contrôle de Brumbrum en date du 31 octobre 2022 ;
- Corporate

Ce découpage sectoriel est le reflet de l'organisation managériale du Groupe ainsi que de son reporting interne tel que soumis au Principal Décideur Opérationnel (PDO) du 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 PDO 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. 5.2.1) ;
- Les charges de personnel liées à des acquisitions (cf. 5.2.2) ;
- Les frais liés à des opérations (cf. 5.2.3) ;
- Les frais de restructuration.

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 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		**(7 942)**	**(7 819)**
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	5.2.1.	935	1 259
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	5.2.2.	5 289	8 666
(Frais liés à des opérations)	5.2.3.	1 986	815
(Frais de restructuration)		723	-
EBITDA ajusté		**990**	**2 921**

Le compte de résultat consolidé au titre du semestre arrêté au 31 mars 2023 comprend six mois d'activité de la filiale autrichienne et cinq mois des filiales italiennes, leur prise de contrôle étant intervenue respectivement en date des 3 et 31 octobre 2022.

Compte tenu des frais de restructuration engagés au cours de l'exercice notamment en Italie et en Belgique, 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, inclus 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.

1er semestre 2022-2023

En milliers d'euros	France	Belgique	Espagne	Royaume-Uni	Autriche	Italie	Corporate	Total 1er semestre 2022-2023
Chiffre d'affaires total	387 053	126 118	183 111	177 641	69 969	6 228	-	**950 120**
Chiffre d'affaires intersegments	(47)	(5 315)	(972)	-	(1 886)	(1 099)	-	**(9 320)**
Chiffre d'affaires	**387 006**	**120 803**	**182 139**	**177 641**	**68 082**	**5 129**	**-**	**940 800**
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations	**2 910**	**831**	**390**	**(314)**	**(1 533)**	**(3 151)**	**(7 075)**	**(7 942)**
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	121	21	117	86	43	144	403	**935**
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	-	-	-	3 900	1 389	-	-	**5 289**
(Frais liés à des opérations)	-	-	-	-	-	-	1 986	**1 986**
(Frais de restructuration)	-	168	-	-	-	555	-	**723**
EBITDA ajusté	**3 031**	**1 019**	**507**	**3 672**	**(101)**	**(2 452)**	**(4 686)**	**990**
Investissements sectoriels - Immobilisations incorporelles	3 665	413	1 153	-	-	-	998	**6 229**
Investissements sectoriels - Immobilisations corporelles	748	1 106	954	1 116	11	-	-	**3 935**
Investissements sectoriels	**4 413**	**1 519**	**2 107**	**1 116**	**11**	**-**	**998**	**10 164**
Stocks	**89 293**	**31 931**	**40 490**	**44 782**	**35 865**	**3 673**	**-**	**246 035**

Le compte de résultat consolidé au titre du semestre arrêté au 31 mars 2023 comprend six mois d'activité de la filiale autrichienne et cinq mois des filiales italiennes, leur prise de contrôle étant intervenue respectivement en date des 3 et 31 octobre 2022.

1er semestre 2021-2022

En milliers d'euros	France	Belgique	Espagne	Royaume-Uni	Corporate	Total 1er semestre 2021-2022
Chiffre d'affaires total	380 893	122 665	186 996	209 968	-	**900 521**
Chiffre d'affaires intersegments	(21 662)	(6 260)	-	-	-	**(27 923)**
Chiffre d'affaires	**359 231**	**116 404**	**186 996**	**209 968**	**-**	**872 598**
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations	**(2 441)**	**3 426**	**(5 037)**	**1 960**	**(5 728)**	**(7 819)**
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	290	45	323	134	468	**1 259**
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	-	124	6 098	2 444	-	**8 666**
(Frais liés à des opérations)	-	-	-	-	815	**815**
EBITDA ajusté	**(2 151)**	**3 596**	**1 383**	**4 538**	**(4 445)**	**2 921**
Investissements sectoriels - Immobilisations incorporelles	4 986	180	713	-	-	**5 880**
Investissements sectoriels - Immobilisations corporelles	1 318	1 977	2 268	688	-	**6 251**
Investissements sectoriels	**6 304**	**2 157**	**2 981**	**688**	**-**	**12 130**
Stocks	**117 026**	**37 118**	**30 092**	**80 329**	**-**	**264 564**

3.4 Information relative aux produits et services

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

	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Véhicules d'occasion pré-immatriculés	102 275	151 326
Véhicules d'occasion reconditionnés	681 042	575 027
Véhicules d'occasion vendus en B2B	106 036	99 558
Services	51 447	46 687
Chiffre d'affaires	**940 800**	**872 598**

Le chiffre d'affaires consolidé au titre du semestre arrêté au 31 mars 2023 comprend six mois d'activité de la filiale autrichienne et cinq mois des filiales italiennes, leur prise de contrôle étant intervenue respectivement en date des 3 et 31 octobre 2022.

4. Méthode et périmètre de consolidation

4.1 Liste des sociétés consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

IG : intégration globale

Société	N° Siren	Siège social	Pays	31/03/2023		01/10/2022		31/03/2022		01/10/2021	
				% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation
Aramis Group	484964036	Arcueil (94)	France	100,00%	Société mère	100,00%	Société mère	100,00%	Société mère	100,00%	Société mère
SAS Aramis	439289265	Arcueil (94)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
SAS The remarketing company	483598983	Donzères (26)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
SAS SOFILEA	512511635	Arcueil (94)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
SAS ARA ULIS	804763662	Arcueil (94)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
SAS The Customer Company	803746619	Rennes (35)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
SAS Ara Le Pontet	821547452	Arcueil (94)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
SAS The Automotive Services Company	830106761	Arcueil (94)	France	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG
Clicars	B87220042	Madrid	Espagne	100,00%	IG	100,00%	IG	64,49%	IG	64,49%	IG
DATOSCO	BE 0643.727.335	Boomsesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	96,00%	IG
DATOS	BE 0425.303.824	Boomsesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	96,00%	IG
Ottomobilia BV	BE 0847.903.229	Brusselsesteenweg 482 1500 Halle	Belgique	100,00%	IG	100,00%	IG	100,00%	IG	96,00%	IG
Motor Depot Ltd	4316950	Hessle, East Yorkshire HU13 9PG	Royaume-Uni	60,00%	IG	60,00%	IG	60,00%	IG	60,00%	IG
Goball Ltd	07704439	Driffield, East Yorkshire YO25 6PS	Royaume-Uni	60,00%	IG	60,00%	IG	60,00%	IG	60,00%	IG
Onlinecars Vertriebs Gmbh	FN 581419 d	Werner-Gröbl-Straße 3, 8501 Lieboch	Autriche	100,00%	IG	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Brumbrum S.P.A.	09323210964	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100,00%	IG	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Brumbrum Factory S.R.L.	10697310968	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100,00%	IG	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Brumbrum Rent S.P.A.	03051000218	Galleria Raffaello Sernesi, 9, 39100 - Bolzano (BZ)	Italie	100,00%	IG	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Brumbrum Services S.R.L.	10697290962	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100,00%	IG	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-

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.

4.2 Variations de périmètre

4.2.1 Prise de contrôle d'Onlinecars

Le 3 octobre 2022, Aramis Group a pris le contrôle de la société autrichienne Onlinecars, leader des distributeurs indépendants en Autriche.

Goodwill Onlinecars

En milliers d'euros	**Onlinecars**
Contrepartie transférée	27 229
Capitaux propres retraités acquis à la juste valeur	7 974
Pourcentage d'intérêt acquis	100%
Quote-part de capitaux propres retraités à la juste valeur acquise	7 974
Goodwill	**19 255**

Les actifs et passifs acquis à la juste valeur se synthétisent comme suit :

En milliers d'euros	Actifs et passifs acquis à la juste valeur
Actifs	
Autres immobilisations incorporelles	5 613
Immobilisations corporelles	2 760
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	16 283
Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés	16
Autres actifs non courants	20
Actifs non courants	**24 692**
Stocks	47 953
Créances clients	5 304
Autres actifs courants	217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 562
Actifs courants	**66 036**
Total de l'actif	**90 728**
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	**7 974**
Participations ne donnant pas le contrôle	**0**
Total des capitaux propres	**7 974**
Dettes de location non courantes	14 525
Passifs d'impôt différé	1 343
Autres passifs non courants	123
Passifs non courants	**15 992**
Dettes financières courantes	44 597
Dettes de location courantes	1 758
Provisions courantes	662
Dettes fournisseurs	1 340
Passifs d'impôt exigible	19
Autres passifs courants	18 387
Passifs courants	**66 762**
Total des capitaux propres et passifs	**90 728**

Au 31 mars 2023, le montant de la marque est provisoire et pourrait faire l'objet d'une éventuelle modification dans le cadre du délai d'affectation de la survaleur dans un délai de 12 mois.

4.2.2 Prise de contrôle de brumbrum

Le 31 octobre 2022, Aramis Group a pris le contrôle de la société italienne Brumbrum S.P.A dans le cadre de la revue stratégique par Cazoo Group Ltd's de ses activités en Europe.

Pour Aramis, c'est une opportunité d'entrer, à des conditions financières attractives, sur un marché stratégique en Europe Continentale.

Brumbrum S.P.A détenant l'intégralité des actions des sociétés Brumbrum Factory S.R.L., Brumbrum Rent S.P.A. et Brumbrum Services S.R.L, ces dernières entrent également dans le périmètre de consolidation à cette même date. Les montants présentés ci-après sont donc représentatifs de données consolidées du sous-ensemble.

La prise de contrôle de la société italienne Brumbrum S.P.A a engendré un excédent de la juste valeur des actifs et passifs du sous-ensemble acquis sur le prix impactant positivement le compte de résultat d'un montant de 15 015 milliers d'euros. La contrepartie transférée d'un montant de 1 euro est en effet inférieure au montant de la juste valeurs des actifs et des passifs apportés par Brumbrum.

Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix

En milliers d'euros	**brumbrum**
Contrepartie transférée	0
Capitaux propres retraités acquis à la juste valeur	15 015
Pourcentage d'intérêt acquis	100%
Quote-part de capitaux propres retraités à la juste valeur acquise	15 015
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	**(15 015)**

Sur la base de ses analyses, le Groupe a été conduit à constater que cet excédent de la juste valeur sur le prix payé de 1 euro correspond à l'acquisition d'un sous-ensemble déficitaire à des conditions avantageuses. Cet excédent est de facto enregistré en résultat.

Les actifs et passifs acquis à la juste valeur se synthétisent comme suit :

En milliers d'euros	**Actifs et passifs acquis à la juste valeur**
Actifs	
Autres immobilisations incorporelles	28
Immobilisations corporelles	14 360
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	5 718
Autres actifs non courants	102
Actifs non courants	**20 208**
Stocks	4 107
Créances clients	114
Créances d'impôt exigible	6
Autres actifs courants	8 403
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 211
Actifs courants	**24 841**
Total de l'actif	**45 048**
Capitaux propres et passifs	
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	**15 015**
Participations ne donnant pas le contrôle	**0**
Total des capitaux propres	**15 015**
Dettes de location non courantes	4 742
Provisions non courantes	350
Passifs non courants	**5 092**
Dettes financières courantes	17 152
Dettes de location courantes	975
Provisions courantes	53
Dettes fournisseurs	1 251
Passifs d'impôt exigible	0
Autres passifs courants	5 511
Passifs courants	**24 942**
Total des capitaux propres et passifs	**45 048**

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 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Charges de personnel	**(63 148)**	**(50 776)**
- dont frais de restructuration	*(292)*	*-*
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	**(935)**	**(1 259)**
- dont attribution gratuite d'actions	*(847)*	*(952)*
- dont effet de la décote dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés	*-*	*(82)*
- dont autres actions Clicars	*-*	*(130)*
- dont autres charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	*(88)*	*(95)*
Charges de personnel	**(64 083)**	**(52 036)**

Au 31 mars 2023, les accords de paiements fondés sur des actions au sein du Groupe sont les suivants :

Attribution gratuite d'actions (AGA)

Plan 2021-2022 :

Au 31 mars 2023, seul le plan d'AGA Dirigeants est encore en vigueur, le plan d'AGA salariés étant devenu caduc au 30 septembre 2022.

Plan d'AGA Dirigeants 2021-2022

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué à Nicolas Chartier, Président-Directeur général de la Société, et Guillaume Paoli, Directeur général délégué de la Société 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 1er 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 1er 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	Conditions 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 et NPS	4 ans
20/03/2023	20 000	Conditions B2C et NPS	4 ans

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué à Monsieur Nicolas Chartier, Président-Directeur général de la Société, et Monsieur Guillaume Paoli, Directeur général délégué de la Société 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 1er 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 1er 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 mis en place le 25 novembre 2022, il a été mis en place le même jour, un plan d'AGA Brumbrum Bonification, dédié aux salariés de Brumbrum et de ses filiales. L'attribution définitive des 54 000 actions au titre du plan d'AGA Brumbrum Bonificiation est subordonnée à l'acquisition de 27 000 actions d'Aramis Group. La période d'acquisition des Actions Attribuées Sous Conditions (la « Période d'Acquisition ») débute pour chaque Bénéficiaire à la Date d'Attribution et expire au deuxième anniversaire de la Date d'Attribution. Au 31 mars 2023, les bénéficiaires du plan ont acquis les 27 000 actions.

La juste valeur des services reçus en contrepartie de l'octroi de ces droits est basée sur la juste valeur de ces derniers, évaluée en utilisant le modèle Black-Scholes.

Conformément à IFRS 2, le Groupe prend en compte les paramètres suivants pour le calcul des justes valeurs de ses instruments de rémunération :

- Prix d'exercice de l'option ;
- La durée de vie de l'option ;
- La maturité de l'option ;
- Le prix actuel des actions sous-jacentes ;
- La volatilité ;
- Les dividendes ;
- Le taux d'intérêt sans risque.

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

	AGA - 25/11/2022 hors plan Brumbrum bonification	AGA - 25/11/2022 plan Brumbrum bonification	AGA - 20/03/2023
Prix de l'action en date d'attribution	€4,68	€4,68	€2,70
Prix de l'exercice de l'option	na	na	na
Volatilité attendue	43%	43%	43%
Période d'acquisition	4 ans	2 ans	4 ans
Taux de dividendes attendu	0%	0%	0%
Taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat)	2,17%	2,21%	2,17%

Au 31 mars 2023, une charge de personnel de 933 milliers d'euros est comptabilisée au titre de ces plans d'attribution gratuite d'actions.

Bons de souscription d'actions (BSA)

Au cours du 1er semestre 2022-2023, le Groupe a décidé d'émettre et d'octroyer des bons de souscription d'actions (BSA).

Un seul bénéficiaire a souscrit à 2 500 BSA qui lui ont été octroyés.

Une charge de personnel de 2 milliers d'euros est comptabilisée au titre de ces plans de bons de souscription d'actions au titre du 1er semestre 2022-2023.

5.2.2 Charges de personnel liées à des acquisitions

Dans le cadre des regroupements d'entreprises relatifs à Clicars, Datosco, Motor Depot et Onlinecars, réalisés respectivement en 2017, 2018, 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. 16.3) ;
- pour partie une rémunération dans la mesure où le Groupe s'est engagé à rémunérer les anciens actionnaires 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 :

Dettes de personnel liées à des acquisitions *(En milliers d'euros)*	2ème Engagement Clicars	2ème Engagement Datosco	Engagement Motor Depot Ltd	Complément de prix Onlinecars	Total
Au 1er octobre 2021	**30 789**	**1 887**	**2 790**	**-**	**35 466**
dont non courant	-	-	*2 790*	-	***2 790***
dont courant	*30 789*	*1 887*	-	-	***32 676***
Charges de personnel liées à des acquisitions	6 098	124	2 444	-	**8 666**
Paiement	-	(2 011)	-	-	**(2 011)**
Ecarts de conversion et gains et pertes de change latentes	-	-	37	-	**37**
Au 31 mars 2022	**36 886**	**-**	**5 271**	**-**	**42 159**
dont non courant	-	-	*5 271*	-	***5 271***
dont courant	*36 886*	-	-	-	***36 886***
Charges de personnel liées à des acquisitions	4	-	7 498	-	**7 501**
Paiement	(35 299)	-	-	-	**(35 299)**
Ecarts de conversion et gains et pertes de change latents	-	-	(512)	-	**(512)**
Au 1er octobre 2022	**1 591**	**-**	**12 257**	**-**	**13 848**
dont non courant	-	-	*12 257*	-	***12 257***
dont courant	*1 591*	-	-	-	***1 591***
Charges de personnel liées à des acquisitions	-	-	3 900	1 389	**5 289**
Paiement	(1 591)	-	-	-	**(1 591)**
Ecarts de conversion et gains et pertes de change latents	-	-	41	-	**41**
Au 31 mars 2023	**-**	**-**	**16 198**	**1 389**	**17 587**
dont non courant	-	-	*16 198*	*889*	***17 087***
dont courant	-	-	-	*500*	***500***

Les engagements au titre des acquisitions de Clicars et Datosco sont entièrement dénoués au 31 mars 2023.

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 qui sera 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	Clicars	Datosco	Motor Depot Ltd	Onlinecars
30 septembre 2020	21 752	4 796	-	-
31 mars 2021	21 993	2 931	20 890	-
30 septembre 2021	34 210	2 011	20 685	-
31 mars 2022	36 886	-	21 041	-
30 septembre 2022	1 591	-	38 708	-
31 mars 2023	-	-	38 875	5 000

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, en tenant compte des données du business plan, le montant à verser par Aramis Group pour rémunérer ses services en cas départ en 2026 est estimé à 52 751 milliers d'euros dont 13 872 milliers d'euros de dettes financières (cf. 16.3) dans le cadre de l'exercice clos le 31 mars 2023. Cette estimation peut différer, de façon substantielle, du montant définitif, 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.

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

Pour Onlinecars, il a été accordé une clause de complément de prix d'un montant maximal de 8 000 milliers d'euros.

Cette clause de complément de prix est divisée en quatre unités de performance indépendantes qui reposent sur l'atteinte d'objectifs opérationnels et de performance sur la période du 1e octobre 2022 au 31 décembre 2024.

S'agissant de l'ancien actionnaire d'Onlinecars, en tenant compte des données du business plan et des recrutements en cours du premier semestre, le montant à verser par Aramis Group pour rémunérer ses services est estimé à 5 000 milliers d'euros dans le cadre de l'exercice clos le 31 mars 2023. Cette estimation peut différer, de façon substantielle, du montant définitif, en fonction de l'activité en comparaison des prévisions d'activité retenues dans le cadre de chaque arrêté.

5.2.3 Frais liés à des opérations

Les frais liés à des opérations se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Frais liés à des acquisitions	(1 986)	(815)
- dont frais d'acquisition Onlinecars	*(264)*	-
- dont frais d'acquisition BrumBrum	*(1 722)*	-
- dont projets de M&A	-	*(815)*
Frais liés à des opérations	**(1 986)**	**(815)**

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 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Variation des stocks	(9 053)	(90 101)
Variation des actifs cédés avec engagement de rachat	619	-
Variation des créances clients	5 191	(2 230)
Variation des autres actifs	364	3 088
Variation des dettes fournisseurs	3 832	9 174
Variation des autres passifs	(5 674)	(3 310)
Variation du besoin en fonds de roulement	**(4 722)**	**(83 379)**

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. 5.2.2) et des décaissements de frais liés à des opérations (cf. 5.2.3) et des frais de restructuration ;
- 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.

Compte tenu des frais de restructuration engagés au cours de l'exercice notamment en Italie et en Belgique, 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.

En milliers d'euros	*Notes*	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
EBITDA ajusté	**3.2.**	**990**	**2 921**
Elimination des provisions		769	225
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		24	(17)
Coût des paiements fondés sur des actions	5.2.1.	-	-
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3.	(4 722)	(83 379)
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.2.	(1 591)	(2 011)
Frais liés à des opérations	5.2.3.	(1 986)	(815)
Frais de restructuration		(723)	-
Impôt payé		635	(603)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		**(6 604)**	**(83 680)**
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(10 164)	(12 130)
Cession d'immobilisations		543	51
Variation des prêts et autres actifs financiers		(24)	135
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	4.2.	(2 457)	(186)
Intérêts reçus		9	-
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		**(12 094)**	**(12 130)**
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	5.2.2.	1 591	2 011
- Décaissements des frais liés à des opérations	5.2.3.	1 986	754
- Décaissements des frais de restructuration		723	-
Neutralisation des décaissements inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, exclus du free cash flow :			
- Décaissements liés à des acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	4.2.	2 457	186
Décaissements liés aux activités de financement, inclus dans le free cash flow :			
- Remboursements d'emprunts liés à des dettes de location	16.1.	(6 234)	(4 924)
- Intérêts payés		(3 224)	(1 478)
- Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		(1 506)	91
Free cash flow		**(22 905)**	**(99 170)**
Augmentations (réductions) de capital		2	124
Emissions d'emprunts	16.1.	48 148	57 690
Remboursements d'emprunts (hors remboursements liés à des dettes de locations)	16.1.	(41 430)	(30 919)
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.2.	(1 591)	(2 011)
Décaissements des frais liés à des opérations	5.2.3.	(1 986)	(754)
Décaissements des frais de restructuration		(723)	-
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	4.2.	(2 457)	(186)
Achat/vente d'actions propres		(38)	(461)
Incidence de la variation des taux de change		59	18
Variation de trésorerie		**(22 919)**	**(75 669)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	*16.4.*	*55 354*	*106 307*
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	*16.4.*	*32 435*	*30 639*

6. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Charges d'intérêts sur emprunt	(2 409)	(914)
Coût de l'endettement financier net	**(2 409)**	**(914)**
Charges financières sur dettes de location	(1 934)	(783)
Charges financières sur dettes de location	**(1 934)**	**(783)**
Autres produits financiers	8	54
Gains de change	231	356
Autres produits financiers	**239**	**410**
Pertes de change	(125)	(281)
Frais de résiliation d'une ligne de crédit	(1 560)	-
Autres charges financières	**(1 685)**	**(281)**
Résultat financier	**(5 789)**	**(1 568)**

7. Impôt sur le résultat

Le taux effectif d'impôt au premier semestre résulte de l'application aux résultats 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 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Résultat net		
Attribuable aux propriétaires de la société	(12 584)	(20 286)
Résultat consolidé après impôt des sociétés intégrées	**(12 584)**	**(20 286)**
Impôt exigible	(385)	(1 051)
Impôt différé	1 421	253
Impôt sur le résultat	**1 037**	**(798)**
Résultat consolidé avant impôt	**(13 620)**	**(19 488)**
Taux effectif d'impôt	**7,6%**	**(4,1)%**
Produits et charges non fiscalisés :		
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(935)	(1 259)
Charges de personnel liées à des acquisitions	(5 289)	(8 666)
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	15 015	-
Différences temporaires non activées sur la période	(17 982)	-
Résultat consolidé avant impôt et avant produits et charges non fiscalisés	**(4 429)**	**(9 563)**
Taux effectif d'impôt hors produits et charges non fiscalisés	**23,4%**	**(8,3)%**

8. Goodwill

Valeurs nettes *(En milliers d'euros)*	The remarketing company	Aramis	Clicars	Datosco / Datos	Motor Depot	Ottomobilia	Onlinecars	Total
Valeur nette au 1er octobre 2021	**-**	**198**	**3 154**	**9 516**	**28 891**	**2 387**	**-**	**44 146**
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	186	-	**186**
Ecarts de conversion	-	-	-	-	498	-	-	**498**
Valeur nette au 31 mars 2022	**-**	**198**	**3 154**	**9 516**	**29 388**	**2 573**	**-**	**44 830**
Valeur nette au 1er octobre 2022	**-**	**198**	**3 154**	**10 184**	**28 155**	**2 573**	**-**	**44 264**
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	19 254	**19 254**
Ecarts de conversion	-	-	-	-	122	-	-	**122**
Valeur nette au 31 mars 2023	**-**	**198**	**3 154**	**10 184**	**28 277**	**2 573**	**19 254**	**63 640**
dont :								
Valeur brute au 31 mars 2023	17	198	3 154	10 184	28 277	2 573	19 254	63 657
Dépréciations au 31 mars 2023	(17)	-	-	-	-	-	-	(17)

S'agissant du goodwill provisoire d'Onlinecars, faisant suite à sa prise de contrôle en date du 3 octobre 2022, il est possible de se référer à la note (cf. 4.2).

9. Autres immobilisations incorporelles

Valeurs brutes *(En milliers d'euros)*	Concessions, brevets & droits similaires	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeurs brutes
Valeur brute au 1er octobre 2021	**27 686**	**34 535**	**2 238**	**4 034**	**68 493**
Acquisitions	969	-	-	4 923	**5 892**
Reclassements	3 328	-	-	(3 279)	**48**
Ecarts de conversion	-	340	2	-	**342**
Valeur brute au 31 mars 2022	**31 983**	**34 876**	**2 240**	**5 678**	**74 776**
Valeur brute au 1er octobre 2022	**41 114**	**34 033**	**2 236**	**2 588**	**79 971**
Variations de périmètre	5 675	5 440	-	-	**11 115**
Acquisitions	1 688	-	-	4 575	**6 263**
Cessions	(6)	-	-	-	**(6)**
Ecarts de conversion	-	83	0	-	**84**
Valeur brute au 31 mars 2023	**48 472**	**39 555**	**2 236**	**7 163**	**97 427**

Amortissements et dépréciations *(En milliers d'euros)*	Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	Amt/Dép. marques	Amt/Dép. autres immobilisations incorporelles	Amt/Dép. immobilisations incorporelles en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 1er octobre 2021	**(19 300)**	**-**	**(1 683)**	**-**	**(20 984)**
Dotations	(2 483)	-	(280)	-	**(2 762)**
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2022	**(21 783)**	**-**	**(1 963)**	**-**	**(23 746)**
Amortissements et dépréciations au 1er octobre 2022	**(25 062)**	**-**	**(2 150)**	**-**	**(27 212)**
Variations de périmètre	(5 474)	-	-	-	**(5 474)**
Dotations	(3 876)	-	-	-	**(3 876)**
Cessions	1	-	-	-	**1**
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2023	**(34 412)**	**-**	**(2 150)**	**-**	**(36 561)**

Valeurs nettes *(En milliers d'euros)*	Concessions, brevets & droits similaires	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeurs nettes
Valeur nette comptable au 1er octobre 2021	**8 386**	**34 535**	**555**	**4 034**	**47 510**
Valeur nette comptable au 31 mars 2022	**10 200**	**34 876**	**277**	**5 678**	**51 030**
Valeur nette comptable au 1er octobre 2022	**16 052**	**34 033**	**86**	**2 588**	**52 759**
Valeur nette comptable au 31 mars 2023	**14 060**	**39 555**	**87**	**7 163**	**60 865**

Les marques sont composées de :

- 250 milliers d'euros de la marque Aramis, reconnue lors de l'apport des titres Aramis ;
- 14 530 milliers d'euros de la marque Cardoen, valorisée et reconnue suite à l'acquisition de la société Datosco en date du 31 juillet 2018 ;
- 5 440 milliers d'euros de la marque Onlinecars, valorisée et reconnue suite à l'acquisition de la société Onlinecars en date du 3 octobre 2022. Au 31 mars 2023, le montant de la marque est provisoire et pourrait faire l'objet d'une éventuelle modification dans le cadre du délai d'affectation de la survaleur dans un délai de 12 mois ;
- Des marques CarSupermarket.com, Motor Depot et InterestFree4Cars constatées suite à la prise de contrôle de la société anglaise Motor Depot Ltd intervenue le 1er mars 2021. Leur évolution depuis la date d'acquisition se décompose comme suit :

En milliers d'euros	CarSupermarket.com	Motor Depot	InterestFree4Cars	Total marques Motor Depot Ltd
Valeur nette au 1er octobre 2021	**17 083**	**2 440**	**232**	**19 755**
Ecarts de conversion	294	42	4	**340**
Valeur nette au 31 mars 2022	**17 377**	**2 482**	**236**	**20 096**
Valeur nette au 1er octobre 2022	**16 648**	**2 378**	**227**	**19 253**
Ecarts de conversion	72	10	1	**83**
Valeur nette au 31 mars 2023	**16 720**	**2 389**	**227**	**19 336**
dont :				
Valeurs brutes au 31 mars 2023	16 720	2 389	227	19 336
Dépréciations au 31 mars 2023				

L'effet des variations de périmètre au cours du semestre arrêté au 31 mars 2023 est lié à la prise de contrôle d'Onlinecars et de Brumbrum intervenue les 3 et 31 octobre 2022.

10. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes *(En milliers d'euros)*	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeurs brutes
Valeur brute au 1er octobre 2021	**7 741**	**4 644**	**24 633**	**-**	**233**	**5**	**37 256**
Acquisitions	16	682	5 286	-	38	229	**6 251**
Cessions	-	-	(120)	-	-	-	**(120)**
Reclassements	-	-	(45)	-	-	(3)	**(48)**
Ecarts de conversion	103	43	15	-	4	-	**166**
Valeur brute au 31 mars 2022	**7 860**	**5 369**	**29 769**	**-**	**274**	**231**	**43 504**
Valeur brute au 1er octobre 2022	**7 670**	**7 235**	**34 117**	**-**	**277**	**32**	**49 331**
Variations de périmètre	543	2 490	2 688	14 446	-	14	**20 182**
Acquisitions	15	1 007	2 840	-	58	15	**3 935**
Cessions	-	(5)	(419)	(342)	-	-	**(766)**
Ecarts de conversion	26	18	5	-	1	-	**49**
Valeur brute au 31 mars 2023	**8 254**	**10 745**	**39 231**	**14 104**	**336**	**61**	**72 731**

Amortissements et dépréciations *(En milliers d'euros)*	Amt/Dép. constructions	Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	Amt/Dép. autres immobilisations corporelles	Amt/Dép. Matériel transport	Amt/Dép. Matériel informatique	Amt/Dép. immobilisations corporelles en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 1er octobre 2021	**(1 480)**	**(2 056)**	**(14 665)**	**-**	**(173)**	**-**	**(18 375)**
Dotations	(111)	(283)	(1 763)	-	(34)	-	**(2 191)**
Cessions	-	-	87	-	-	-	**87**
Reclassements	-	(0)	(0)	-	-	-	**(0)**
Ecarts de conversion	(2)	(20)	(10)	-	(3)	-	**(35)**
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2022	**(1 594)**	**(2 359)**	**(16 351)**	**-**	**(210)**	**-**	**(20 514)**
Amortissements et dépréciations au 1er octobre 2022	**(1 690)**	**(2 875)**	**(18 461)**	**-**	**(225)**	**-**	**(23 251)**
Variations de périmètre	(95)	(888)	(1 213)	(866)	-	-	**(3 062)**
Dotations	(129)	(609)	(2 667)	(399)	(22)	-	**(3 827)**
Cessions	-	6	198	-	-	-	**205**
Ecarts de conversion	(1)	(7)	(3)	-	(1)	-	**(11)**
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2023	**(1 915)**	**(4 371)**	**(22 147)**	**(1 266)**	**(248)**	**-**	**(29 947)**

Valeurs nettes *(En milliers d'euros)*	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeurs nettes
Valeur nette comptable au 1er octobre 2021	**6 261**	**2 588**	**9 968**	**-**	**59**	**5**	**18 881**
Valeur nette comptable au 31 mars 2022	**6 267**	**3 010**	**13 418**	**-**	**65**	**231**	**22 990**
Valeur nette comptable au 1er octobre 2022	**5 980**	**4 360**	**15 656**	**-**	**52**	**32**	**26 080**
Valeur nette comptable au 31 mars 2023	**6 340**	**6 373**	**17 084**	**12 838**	**88**	**61**	**42 784**

L'effet des variations de périmètre au cours du semestre arrêté au 31 mars 2023 est lié à la prise de contrôle d'Onlinecars et de Brumbrum intervenue les 3 et 31 octobre 2022.

Brumbrum dispose d'une activité de locations de véhicules sans option d'achat auprès de particuliers qui a démarré avant la prise de contrôle par Aramis Group. Ainsi, il a été apporté 14 446 milliers d'euros de matériels de transport en date du 31 octobre 2022. Cette activité ne fait plus l'objet de développement actuellement et les contrats en cours auprès des clients se poursuivent jusqu'à leur échéance.

11. Droit d'utilisation

Valeurs brutes *(En milliers d'euros)*	Terrains	Constructions	Autres immobilisations corporelles	Valeurs brutes
Valeur brute au 1er octobre 2021	**2 367**	**84 070**	**1 252**	**87 689**
Acquisitions	-	2 292	-	**2 292**
Ecarts de conversion	-	356	-	**356**
Valeur brute au 31 mars 2022	**2 367**	**86 718**	**1 252**	**90 338**
Valeur brute au 1er octobre 2022	**2 367**	**108 949**	**1 252**	**112 568**
Variations de périmètre	-	22 001	-	**22 001**
Acquisitions	-	6 050	-	**6 050**
Résiliations de contrats	-	(1 087)	-	**(1 087)**
Ecarts de conversion	-	87	-	**87**
Valeur brute au 31 mars 2023	**2 367**	**136 000**	**1 252**	**139 619**

Amortissements et dépréciations *(En milliers d'euros)*	Dépréciations des terrains	Amt/Dép. constructions	Amt/Dép. autres immobilisations corp.	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 1er octobre 2021	**-**	**(25 155)**	**(1 097)**	**(26 252)**
Dotations	-	(5 132)	(15)	**(5 148)**
Reclassements	-	26	(26)	-
Ecarts de conversion	-	(15)	-	**(15)**
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2022	**-**	**(30 277)**	**(1 138)**	**(31 415)**
Amortissements et dépréciations au 1er octobre 2022	**-**	**(35 573)**	**(1 153)**	**(36 726)**
Dotations	-	(7 184)	(15)	**(7 200)**
Résiliations de contrats	-	(1)	-	**(1)**
Ecarts de conversion	-	(11)	-	**(11)**
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2023	**-**	**(42 769)**	**(1 169)**	**(43 937)**

Valeurs nettes *(En milliers d'euros)*	Terrains	Constructions	Autres immobilisations corporelles	Valeurs nettes
Valeur nette comptable au 1er octobre 2021	**2 367**	**58 915**	**155**	**61 437**
Valeur nette comptable au 31 mars 2022	**2 367**	**56 441**	**114**	**58 923**
Valeur nette comptable au 1er octobre 2022	**2 367**	**73 376**	**99**	**75 842**
Valeur nette comptable au 31 mars 2023	**2 367**	**93 231**	**83**	**95 682**

L'effet des variations de périmètre au cours du semestre arrêté au 31 mars 2023 est lié à la prise de contrôle d'Onlinecars et de Brumbrum intervenue les 3 et 31 octobre 2022.

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

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 2023

13. Stocks

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
Stocks de marchandises	249 688	186 139	265 579
Valeur brute	**249 688**	**186 139**	**265 579**
Dépréciation des stocks de marchandises	(3 654)	(1 314)	(1 014)
Dépréciation	**(3 654)**	**(1 314)**	**(1 014)**
Valeur nette comptable	**246 035**	**184 825**	**264 564**

L'augmentation du stock de marchandises s'explique principalement par les entrées de périmètre sur la période. En effet, lors de son entrée de périmètre, la société Onlinecars disposait d'un stock de 47 953 milliers d'euros (cf. 4.2.1) et les filiales italiennes d'un stock de 4 107 milliers d'euros (cf. 4.2.2), soit un total de 52 060 milliers d'euros.

14. Actifs cédés avec engagement de rachat

PRINCIPES COMPTABLES

Les ventes de véhicules à certains clients peuvent inclure une obligation de rachat du véhicule, par le Groupe, à la main du client. Comme décrit dans la note 5 « Résultat opérationnel et flux liés à l'activité » des états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023, lorsque le Groupe estime que le client a une incitation économique importante d'exercer son option de vente, l'actif est conservé dans ses comptes et le Groupe comptabilise un passif financier au titre de la contrepartie reçue du client.

Lors du transfert des véhicules au client, le Groupe comptabilise un passif financier correspondant à la valeur de rachat estimée. Ce passif financier est présenté en dette financière dans l'état de la situation financière du Groupe.

La différence entre la contrepartie reçue ou à recevoir et la valeur de rachat estimée est comptabilisée en autres passifs courant si la durée du contrat est inférieure à 12 mois et en autres passifs non courants si la durée est supérieure à 12 mois.

Le coût du véhicule est comptabilisé en « actifs cédés avec engagement de rachat » en actif courant si la durée du contrat est inférieure à 12 mois, et en immobilisations corporelles si la durée du contrat est supérieure à 12 mois.

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
Actifs cédés avec engagement de rachat	6 096	6 716	-
Total	**6 096**	**6 716**	**-**

Le 30 septembre 2022, le Groupe a cédé à CGL 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.

À la vente de ces véhicules, il a été adossé un contrat de commercialisation entre Aramis SAS et CGL qui stipule que CGL a la possibilité de mandater Aramis SAS pour commercialiser les véhicules achetés notamment auprès d'Aramis SAS. Pour les véhicules vendus par Aramis SAS à CGL, CGL dispose d'un engagement ferme et sans condition d'Aramis SAS 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 CGL.

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 2023, la flotte restante s'élève à 380 véhicules dont la valeur d'engagement de rachat a été estimé à 6 096 milliers d'euros.

15. Capitaux propres

15.1 Capital social

Composition du capital social

Au 31 mars 2023, 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, inchangé depuis le 30 septembre 2022.

L'évolution du capital social se synthétise comme suit depuis le 1er octobre 2020 :

En euros	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social
Au 1er octobre 2020	**1 192 543**	**1,00 €**	**1 192 543 €**
	-	-	-
Au 31 mars 2021	**1 192 543**	**1,00 €**	**1 192 543 €**
12 mai 2021 : réduction de capital par annulation des actions auto-détenues	(6 200)	1,00 €	**(6 200) €**
7 juin 2021 : augmentation du nominal de 1 € à 1,20 €		0,20 €	**237 269 €**
7 juin 2021 : multiplication par soixante du nombre total d'actions composant le capital et division par 60 du nominal	69 994 237	-1,18 €	
21 juin 2021 : exercice des BSPCE	778 200	0,02 €	**15 564 €**
21 juin 2021 : augmentation de capital par émission d'actions nouvelles souscrites par le public dans le cadre de l'introduction en bourse	10 869 565	0,02 €	**217 391 €**
Au 30 septembre 2021	**82 828 345**	**0,02 €**	**1 656 567 €**
14 mars 2022 : augmentation de capital réservée aux salariés (opération d'actionnariat salarié "SHARE 2022")	28 326	0,02 €	**567 €**
Au 31 mars 2022	**82 856 671**	**0,02 €**	**1 657 133 €**
Au 30 septembre 2022	**82 856 671**	**0,02 €**	**1 657 133 €**
Au 31 mars 2023	**82 856 671**	**0,02 €**	**1 657 133 €**

Mise en place d'un contrat de liquidité

A compter du 22 juillet 2021 et pour une période initiale d'un an, Aramis Group a confié à Rothschild Martin Maurel la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme aux dispositions prévues par le cadre juridique en vigueur. Pour la mise en œuvre de ce contrat, 1 500 milliers d'euros en numéraire ont été affectés au compte de liquidité. Ce contrat peut être résilié à tout moment, par Aramis Group sans préavis, ou par Rothschild Martin Maurel avec un préavis d'un mois.

- 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. 16.4).

Actions propres

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

- 95 000 actions au 31 mars 2023 ;
- 82 100 actions au 30 septembre 2022.

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.

15.2 Résultat par action

15.2.1 Résultat net par action

Le résultat par action est le suivant :

	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Résultat net *(en milliers d'euros)*	**(12 584)**	**(20 286)**
Nombre moyen d'actions en circulation	82 856 671	82 806 835
Résultat net par action *(en euros)*	**(0,152)**	**(0,245)**

15.2.2 Résultat net dilué par action

Le résultat net du 1er semestre 2022-2023 étant négatif, le résultat net dilué par action est équivalent au résultat net par action. Compte tenu que le résultat net du 1er semestre 2021-2022 était négatif, le résultat net dilué par action est aussi équivalent au résultat net par action.

16. Emprunts et dettes financières

16.1 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 » :

		Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie					
En milliers d'euros	01/10/2022	Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Diminution	Ecarts de conversion et gains et pertes de change latents	Variations de périmètre	31/03/2023
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 668	20 982	(41 383)	-	-	-	-	(7)	61 746	60 007
Dettes de location	76 800	-	(6 234)	-	6 137	(1 088)	-	78	22 001	97 694
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	13 812	-	-	-	-	-	-	60	-	13 871
Dettes financières diverses	55 087	27 166	(47)	1 032	-	-	(663)	0	0	82 576
Découverts bancaires	2 889	-	-	1 212	-	-	-	(0)	2	4 103
Total dette brute	**167 256**	**48 148**	**(47 664)**	**2 244**	**6 137**	**(1 088)**	**(663)**	**131**	**83 749**	**258 251**
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	**(58 243)**	**-**	**-**	**46 538**	**-**	**-**	**-**	**(59)**	**(24 774)**	**(36 538)**
Total endettement financier net	**109 013**	**48 148**	**(47 664)**	**48 782**	**6 137**	**(1 088)**	**(663)**	**71**	**58 976**	**221 713**
Dettes financières non courantes	*13 812*									*40 872*
Dettes de location non courantes	*66 620*									*83 180*
Dettes financières courantes	*76 644*									*119 686*
Dettes de location courantes	*10 181*									*14 514*

La hausse de l'endettement financier net au cours du premier semestre 2022-2023 s'explique principalement par les variations de périmètre pour 58 976 milliers d'euros et le décaissement pour l'acquisition des titres Onlinecars de 27 229 milliers d'euros en date du 3 octobre 2022.

Le groupe a tiré au cours de ce semestre sur les diverses lignes de financement à sa disposition dont 27 000 milliers d'euros auprès de Stellantis pour le financement de l'acquisition d'Onlinecars, et de 20 990 milliers d'euros auprès des différents établissements de crédits qui accompagnent le Groupe.

Au 31 mars 2023, le montant tiré sur les lignes de crédit court terme s'élève à 55 587 milliers d'euros.

		Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie				
En milliers d'euros	01/10/2021	Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Frais d'émission d'emprunt	Ecarts de conversion et gains et pertes de change latents	31/03/2022
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 624	56 524	(29 379)	-	-	-	-	(37)	31 732
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit - RCF (Facilité de crédit)	(2 082)	-	-	-	-	-	223	-	(1 859)
Dettes de location	62 522	-	(4 924)	-	2 298	(9)	-	340	60 227
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	14 825	-	(558)	-	-	-	-	244	14 511
Dettes financières diverses	1 792	1 166	(981)	-	-	-	-	1	1 977
Découverts bancaires	674	-	-	2 048	-	-	-	-	2 722
Total dette brute	**82 355**	**57 690**	**(35 843)**	**2 048**	**2 298**	**(9)**	**223**	**547**	**109 309**
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	**(106 982)**	**-**	**-**	**73 639**	**-**	**-**	**-**	**(18)**	**(33 360)**
Total endettement financier net	**(24 626)**	**57 690**	**(35 843)**	**75 687**	**2 298**	**(9)**	**223**	**530**	**75 949**
Dettes financières non courantes	*12 538*								*13 005*
Dettes de location non courantes	*52 852*								*49 798*
Dettes financières courantes	*7 295*								*36 078*
Dettes de location courantes	*9 670*								*10 428*

La hausse de l'endettement financier net au cours du premier semestre 2021-2022 s'expliquait principalement par la hausse du stock de 90 101 milliers d'euros

16.2 Endettement financier brut

En milliers d'euros	31/03/2023		30/09/2022		31/03/2022	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	61 053	-	18 668	-	31 732	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit - RCF (Facilité de crédit)	-	-	0	-	(442)	(1 417)
Dettes de location	14 514	83 180	10 181	66 620	10 428	49 798
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	-	13 872	-	13 812	89	14 422
Dettes financières diverses	54 529	27 000	55 087	-	1 977	-
Découverts bancaires	4 103	-	2 889	-	2 722	-
Total dettes financières et dettes de location	**134 199**	**124 052**	**86 824**	**80 432**	**46 506**	**62 803**

Le Groupe a supporté des frais d'émission au titre du contrat de crédit renouvelable mis en place au cours de l'exercice clos au 30 septembre 2021, frais qui ont été portés en diminution de la dette financière. Au 31 mars 2023, comme au 30 septembre 2022, ce contrat a été dénoncé, les frais ont été repris intégralement en charges financières en septembre 2022.

16.3 Dettes de « puts »

En milliers d'euros	2ème Engagement Clicars	2ème Engagement Datosco	Motor Depot	Total
Au 1er octobre 2021	**89**	**558**	**14 177**	**14 825**
dont non courant	-	-	*14 177*	***14 177***
dont courant	*89*	*558*	-	***647***
Paiement	-	(558)	-	**(558)**
Ecarts de conversion et gains et pertes de change latents	-	-	244	**244**
Au 31 mars 2022	**89**	**-**	**14 422**	**14 511**
dont non courant	-	-	*14 422*	***14 422***
dont courant	*89*	-	-	***89***
Au 1er octobre 2022	**-**	**-**	**13 817**	**13 817**
dont non courant	-	-	*13 817*	***13 817***
dont courant	-	-	-	**-**
Ecarts de conversion et gains et pertes de change latents	-	-	60	**60**
Au 31 mars 2023	**-**	**-**	**13 876**	**13 876**
dont non courant	-	-	*13 876*	***13 876***
dont courant	-	-	-	**-**

Dans le cadre des regroupements d'entreprises relatifs à Clicars, Datosco et Motor Depot Ltd, réalisés respectivement en 2017, 2018 et mars 2021, les options de vente 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, comme détaillé ci-après ;
- pour partie une rémunération dans la mesure où le Groupe s'est engagé à rémunérer les anciens actionnaires fondateurs de ces trois ensembles en contrepartie de leurs services en tant que salariés du Groupe (cf. 5.2.2).

Les engagements spécifiques liés aux prises de participation dans les sociétés Datosco et Clicars sont éteints au 31 mars 2023. Au 31 mars 2023, il subsiste uniquement l'engagement spécifique lié à la prise de participation dans la société Motor Depot Ltd.

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.

16.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
Disponibilités - Contrat de liquidité	652	690	842
Disponibilités	35 887	57 554	32 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	**36 538**	**58 243**	**33 360**
Concours bancaires (trésorerie passive)	(4 103)	(2 889)	(2 722)
Trésorerie et équivalents de trésorerie passifs	**(4 103)**	**(2 889)**	**(2 722)**
Total trésorerie nette	**32 435**	**55 354**	**30 639**

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, les disponibilités intègrent respectivement un montant de 652 milliers d'euros et 690 milliers d'euros alloués dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité (cf. 15.1).

17. Autres informations

17.1 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés se synthétisent comme suit :

En milliers d'euros	Entités	Valorisation au 31/03/2023	Valorisation au 30/09/2022	Valorisation au 31/03/2022
Nantissement fonds de commerce	Datos	15 400	15 400	15 400
Cautionnement bancaire	Aramis	75	75	90
Garanties bancaires	Datos	410	410	370
Garanties bancaires	The Customer Company	6	6	37
Total engagements donnés		**15 891**	**15 891**	**15 897**

17.2 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

18. Parties liées

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 PSA, devenu Stellantis le 17 janvier 2021, 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	31/03/2023	31/03/2022
Stellantis	Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés	25	25
Stellantis	Créances clients	1 232	565
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	649	784
	Total Actif	**1 906**	**1 374**
Stellantis international	Dettes financières courantes	45 542	-
Stellantis	Dettes financières non courantes	27 000	-
Stellantis	Dettes financières courantes	2 853	1 305
Stellantis	Dettes fournisseurs	783	833
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location non courantes	533	667
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location courantes	136	135
	Total Passif	**76 847**	**2 940**

En milliers d'euros	Compte de résultat	1er semestre 2022-2023	1er semestre 2021-2022
Stellantis international	Coût de l'endettement financier net	534	49
Stellantis	Coût de l'endettement financier net	482	-
Stellantis	Chiffre d'affaires	27 856	2 958
Stellantis	Achats consommés	(32 881)	(16 259)
Stellantis	Autres achats et charges externes	(538)	(258)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Charges financières sur dettes de location	(6)	(7)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(68)	(68)
	Total compte de résultat	**(4 621)**	**(13 584)**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

Aramis Group S.A.

Période du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

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 1er octobre 2022 au 31 mars 2023, 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 24 mai 2023

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International

Pascal Leclerc
Associé

Atriom

Jérôme Giannetti
Associé

ATTESTATION DES RESPONSABLES 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

« Nous attestons que, à notre 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 23 juin 2023

Monsieur Guillaume Paoli	Monsieur Nicolas Chartier
Président - Directeur général	Directeur général délégué

ARAMIS GROUP