Rapport financier semestriel

Semestre clos au 31 mars 2024

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 2024, clos le 31 mars 2024, Aramis Group a généré un chiffre d'affaires de 1098 millions d'euros, vendu plus de 55 000 véhicules à particuliers, et enregistré plus de 35 millions de visites sur l'ensemble de ses plateformes digitales.

Le Groupe emploie plus de 2 500 collaborateurs et dispose de huit centres de reconditionnement industriel à travers l'Europe. Aramis Group est coté sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker: ARAMI – ISIN : FR0014003U94).

SOMMAIRE

CHIFFRES CLEFS 3

RAPPORT D'ACTIVITÉ 4
I. ACTIVITÉ DU 1er SEMESTRE 2024 4
II. COMPTE DE RÉSULTAT 7
III. CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE 9
IV. PERSPECTIVES 10
V. FACTEURS DE RISQUES 11

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS 12
I. ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE 12
II. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL 13
III. TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE 14
IV. ÉTAT RÉSUMÉ DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 15
V. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS 16

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 45

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 47

CHIFFRES CLEFS

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2024	S1 2023	2 023
Chiffre d'affaires	1 098,3	940,8	1 944,8
Volumes B2C de voitures reconditionnées	42 362	38 579	78 441
Volumes B2C de voitures pré-immatriculées	12 867	5 413	13 622
Marge brute	118,9	95,3	198,9
Marge brute unitaire (GPU)	2 153	2 166	2 161
EBITDA ajusté	16,2	1,0	9,6
Besoin en fonds de roulement opérationnel	156,3	195,7	164,4
Capex	6,8	10,2	19,7
Dette nette (+) / Trésorerie nette (-)	76,7	110,1	82,3

RAPPORT D'ACTIVITÉ

I. ACTIVITÉ DU 1er SEMESTRE 2024

Synthèse des volumes et du chiffre d'affaires

Volumes B2C du 1er semestre 2024

En unités	En données publiées		
	S1 2024	S1 2023	Var. %
Voitures reconditionnées	42 362	38 579	+9,8%
Voitures pré-immatriculées	12 867	5 413	+137,7%
Total Volumes B2C	55 229	43 992	+25,5%

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2024

Par segment

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2024	S1 2023	Var. %
Voitures reconditionnées	731,4	681,0	+7,4%
Voitures pré-immatriculées	233,4	102,3	+128,3%
Total B2C	**964,9**	**783,3**	**+23,2%**
Total B2B	**76,4**	**106,0**	**-27,9%**
Total Services	**57,0**	**51,4**	**+10,9%**
Chiffre d'affaires	1 098,3	940,8	+16,7%

Par pays

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2024	S1 2023	Var. %
France	477,8	387,0	+23,5%
Belgique	139,2	120,8	+15,2%
Espagne	150,5	182,1	-17,4%
Royaume-Uni	213,8	177,6	+20,4%
Autriche	103,5	68,1	+52,0%
Italie	13,6	5,1	+164,7%
Chiffre d'affaires	1 098,3	940,8	+16,7%

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

B2C - ventes de voitures à clients particuliers (88% du chiffre d'affaires)

Le **chiffre d'affaires du segment B2C** – correspondant aux ventes de voitures reconditionnées et pré-immatriculées à des particuliers – s'établit à 964,9 millions d'euros au 1er semestre 2024, en hausse de +23,2% par rapport au 1er semestre 2023, dont +25,5% d'effet volume. Grâce à son savoir-faire, sa maîtrise de l'ensemble des canaux d'approvisionnement et en particulier son réseau unique de fournisseurs, Aramis Group a pu pleinement tirer profit de la normalisation en cours des équilibres sur le marché automobile et plus particulièrement de la disponibilité croissante de véhicules d'occasion, à la fois récents et pré-immatriculés.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures reconditionnées** s'établit à 731,4 millions d'euros, en croissance de +7,4%, dont un effet volume de +9,8% et un effet prix de -2,2%. 42 362 véhicules ont été livrés sur la période. Il s'agit d'une performance solide, dans un contexte où - pour les pays qui les proposent - l'augmentation de l'offre de véhicules pré-immatriculés a joué sur les ventes de véhicules reconditionnés les moins âgés.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures pré-immatriculées** s'élève quant à lui à 233,4 millions d'euros, en très forte hausse de +128,3% par rapport au 1er semestre 2023, dont un effet volume de +137,7%. 12 867 véhicules ont été livrés sur la période, soit quasiment l'équivalent des livraisons effectuées sur l'intégralité de l'exercice fiscal 2023.

Dans un marché du véhicule d'occasion de moins de 8 ans[1] qui a amorcé un rebond sur 5 de ses 6 géographies (+1,6%[2] de hausse en moyenne sur la période malgré un repli de c. -9% au Royaume-Uni) Aramis Group démontre une nouvelle fois la qualité de sa proposition de valeur. Le Groupe continue de gagner des parts de marché, surperformant de 24 points au 1er semestre 2024.

B2B - ventes de voitures à clients professionnels (7% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires du segment B2B s'élève à 76,4 millions d'euros au 1er semestre 2024, en recul de -27,9% par rapport au 1er semestre 2023. La baisse de cette activité reflète la diminution de la part des approvisionnements d'Aramis Group en véhicules d'occasion auprès des particuliers, dont une partie est revendue en B2B (majoritairement des véhicules de plus de 8 ans ou 150 000 kms). Le Groupe a en effet saisi davantage d'opportunités ce semestre auprès de ses fournisseurs professionnels.

[1] Cœur du marché d'Aramis Group
[2] Source : S&P Global et Aramis Group

Services (5% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires généré par les services s'établit à 57,0 millions d'euros au 1er semestre 2024, en progression de +10,9% par rapport au 1er semestre 2023. Après quelques mois d'érosion dans un contexte haussier de taux d'intérêt, le taux de pénétration des solutions de financement proposées par Aramis Group s'est stabilisé autour de 40%.

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

Par géographie, le chiffre d'affaires généré en France au 1er semestre 2024 progresse de +23,5%. Les volumes totaux progressent de c. +37%, grâce notamment au redressement des ventes de véhicules pré-immatriculés. Pour référence, le marché français[3] affiche sur la même période une progression de c. +7% en volumes.

Le chiffre d'affaires réalisé au Royaume-Uni ressort quant à lui en hausse de +20,4%. Les volumes vendus ont augmenté de c. +21% sur le semestre, une forte surperformance dans un marché en recul sensible de c. -9%. Dans un marché très compliqué, avec une orientation négative à la fois des volumes et des prix (ces derniers ont baissé de -16% entre fin septembre 2023 et fin mars 2024), les équipes de CarSupermarket.com, filiale d'Aramis Group au Royaume-Uni, ont su faire preuve d'une très grande agilité dans l'adaptation de leur offre, contrebalançant l'orientation conjoncturellement négative de la demande, ainsi que d'une grande discipline en matière de gestion des stocks.

En Espagne, le chiffre d'affaires recule de -17,4%, dont un effet volume de c. -10%. Cela résulte de la transition dans laquelle Clicars, filiale espagnole d'Aramis Group, est engagée depuis plusieurs trimestres sur divers fronts de ses opérations (remise à plat des process de reconditionnement et travail sur l'offre notamment) afin de pouvoir renouer avec une trajectoire de croissance pérenne. La baisse des volumes enregistrée sur l'ensemble du 1er semestre 2024 masque d'ailleurs une amélioration tendancielle de l'activité au fil des mois, se traduisant à la fois par des volumes en hausse et des marges unitaires en amélioration. Le 2ème semestre poursuit sur cette tendance, affichant d'ores et déjà une trajectoire de croissance positive et profitable.

En Belgique, le chiffre d'affaires s'établit en hausse de +15,2%, en phase avec la dynamique du marché.

En Autriche, le chiffre d'affaires bondit de +52,0% par rapport au 1er semestre 2023. Les volumes vendus progressent de c. +69%, surperformant un marché autrichien en croissance de c. +12% sur la même période.

En Italie, les ventes poursuivent leur progression, permettant au chiffre d'affaires du 1er semestre 2024 de s'établir à 13,6 millions d'euros, en hausse de +164,7%.

[3] Marché des véhicules d'occasion de moins de 8 ans, source S&P Global et Aramis Group

II. COMPTE DE RÉSULTAT

Synthèse du compte de résultat

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2024	S1 2023	Var. %
Chiffre d'affaires	1 098,3	940,8	+16,7%
Marge brute	118,9	95,3	+24,8%
Marge brute par véhicule B2C vendu - GPU (en euros)	2 153	2 166	-0,6%
EBITDA ajusté	16,2	1,0	+1532,7%
Résultat opérationnel	(7,7)	(7,8)	-1,8%
Résultat opérationnel (hors produit de badwill lié à l'acquisition de Brumbrum)	*(7,7)*	*(22,8)*	*-66,3%*
Résultat net	(13,3)	(12,6)	+6,0%
Résultat net (hors produit de badwill lié à l'acquisition de Brumbrum)	*(13,3)*	*(27,6)*	*-51,7%*

Marge brute

Au 1er semestre 2024, la marge brute s'établit à 118,9 millions d'euros, en hausse de +24,8% par rapport au 1er semestre 2023. La marge brute unitaire, i.e. générée par véhicule B2C vendu (GPU), ressort à 2 153 euros, un niveau une nouvelle fois le plus élevé en Europe parmi les acteurs cotés.

Aramis Group est parvenu à maintenir ce haut niveau de GPU en dépit de l'érosion de la contribution de sa composante "Services"[4], affectée par la hausse des taux d'intérêt, en particulier en Espagne et au Royaume-Uni. La GPU du Royaume-Uni a également dû faire face ces derniers mois à une pression sur sa composante "Métal"[5], du fait de la correction extrêmement brutale des prix des véhicules d'occasion sur le marché britannique depuis septembre dernier.

Ces effets externes conjoncturels ont été compensés par un important travail effectué, dans l'ensemble des géographies du Groupe, sur les marges des véhicules vendus, via notamment l'optimisation des frais de reconditionnement et de logistique et les efforts continus des équipes pour affiner la sélection et le prix des véhicules proposés à ses clients, grâce aux outils technologiques et data d'Aramis Group.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté ressort à 16,2 millions d'euros au 1er semestre 2024, contre 1 million d'euros l'année précédente et 9,6 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice fiscal 2023. Aramis Group poursuit le redressement rapide de sa profitabilité, doublant quasiment dès le 1er semestre 2024 le montant de l'EBITDA ajusté généré sur l'ensemble de son exercice 2023.

[4] Contribution à la marge brute de la vente de services additionnels
[5] Contribution à la marge brute de la vente des véhicules en tant que tels

Si la croissance et le bon niveau de GPU réalisés sur la période ont assurément inscrit Aramis Group dans une dynamique positive, une grande discipline a également été maintenue en matière de gestion des frais commerciaux, généraux et administratifs (SG&A). Ces derniers s'établissent à 102,7 millions d'euros au 1er semestre 2024, en hausse modérée de +8,9% par rapport au 1er semestre 2023, en dépit de la hausse de +25,5% des volumes sur la période.

L'efficacité des dépenses marketing a une nouvelle fois été améliorée, permettant d'en optimiser le coût tout en poursuivant la croissance des ventes. Elles se sont ainsi établies à 16,7 millions d'euros, en baisse de -11,2% exprimés en coût unitaire (COCA). Les charges de personnel reconnues dans les SG&A se sont quant à elles élevées à 52,5 millions d'euros, en augmentation relativement limitée de +8,3% compte tenu d'une part de l'inflation salariale, et d'autre part du renforcement de certaines équipes de vente pour soutenir la croissance de l'activité. Les coûts de livraison des véhicules se sont élevés pour leur part à 15,0 millions d'euros, en hausse de +21,3% en valeur absolue et donc en amélioration de -3,4% en termes de coût unitaire. Enfin, les autres SG&A, qui intègrent notamment les frais généraux et de siège, sont ressortis à 18,5 millions d'euros, quasiment stables.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2024 ressort à -7,7 millions d'euros contre -22,8 millions d'euros au 1er semestre 2023 (hors impact du produit de badwill lié à l'acquisition de Brumbrum), reflétant la bonne performance du Groupe en cette première partie d'année 2024. Pour rappel, le résultat opérationnel du 1er semestre 2023 intégrait un produit sous forme d'un excédent de juste valeur (badwill) de +15,0 millions d'euros, reflétant l'achat à un prix symbolique de la filiale italienne du Groupe fin octobre 2022.

Plus en détails, le résultat opérationnel du 1er semestre 2024 intègre des charges de personnel liées à des acquisitions pour -6,4 millions d'euros (correspondant à la reconnaissance progressive dans le compte de résultats consolidé des compléments de prix à venir pour l'acquisition des filiales britanniques et autrichienne), des charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions pour -1,2 million d'euros, des frais de restructuration pour -0,4 million d'euros, et des dotations aux amortissements pour -15,9 millions d'euros (dont -7,2 millions d'euros au titre de la norme IFRS 16).

Résultat net

Le résultat net au titre du 1er semestre 2024 ressort à -13,3 millions d'euros contre -12,6 millions d'euros au 1er semestre 2023 (même impact du produit de badwill à prendre en compte que pour le résultat opérationnel, pour une comparaison effective d'une année sur l'autre).

Il intègre notamment un résultat financier de -5,5 millions d'euros, dont un coût de l'endettement financier net de -3,1 millions d'euros, des charges financières sur dettes de location (IFRS 16) de -2,2 millions d'euros, et d'autres charges financières nettes pour -0,2 million d'euros.

III. CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE

Stocks et besoin en fonds de roulement opérationnel

En millions d'euros	En données publiées			
	31/03/2024	30/09/2023	Var. M€	31/03/2023
Stocks	226,9	220,3	+6,6	246,0
Créances clients	51,4	39,0	+12,5	35,4
Autres actifs courants (hors éléments non opérationnels)	38,8	30,1	+8,7	34,8
Dettes fournisseurs	91,1	78,3	+12,8	56,6
Autres passifs courants (hors éléments non opérationnels)	67,2	44,2	+23,0	61,2
Autres éléments	2,5	2,6	-0,0	2,8
Besoin en fonds de roulement opérationnel	156,3	164,4	-8,1	195,7
En jours de chiffre d'affaires	27	31	-	37

Le montant des stocks s'élevait à 226,9 millions d'euros au 31 mars 2024, en augmentation contenue de +6,6 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2023 et en baisse de -19,1 millions d'euros par rapport au 31 mars 2023, en dépit de la croissance de +25,5% de l'activité sur le 1er semestre 2024. Ces chiffres attestent d'une excellente gestion de ses stocks par Aramis Group, qui a poursuivi son travail d'accélération de la rotation dans l'ensemble de ses géographies, lui permettant de sécuriser ses niveaux de GPU et d'optimiser l'emploi de ses capitaux.

Le BFR opérationnel s'établit à 156,3 millions d'euros, en baisse de -8,1 million d'euros par rapport au 30 septembre 2023 et de -39,4 millions d'euros par rapport au 31 mars 2023. Il représente ainsi 27 jours de chiffre d'affaires au 31 mars 2024, soit une très nette amélioration de 4 jours par rapport au 30 septembre 2023 et de 10 jours par rapport au 31 mars 2023.

Situation de trésorerie

En millions d'euros	En données publiées	
	31/03/2024	31/03/2023
Dette nette à l'ouverture	82,3	18,4
EBITDA ajusté	+16,2	+1,0
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	+8,1	-0,6
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	-1,0	-1,6
Autres flux de trésorerie liés aux opérations	-1,5	-5,4
Sous-total des flux de trésorerie liés aux opérations	**+21,7**	**-6,6**
Capex	-6,8	-10,2
Acquisitions de filiales (hors frais)	-	-27,2
Autres flux de trésorerie liés aux investissements	+0,9	+0,5
Sous-total des flux de trésorerie liés aux investissements	**-5,9**	**-36,8**
Intérêts payés	-2,4	-1,3
Loyers (IFRS 16 - intérêts et capital)	-7,8	-8,2
Autres flux de trésorerie lié aux financements (hors émission et remboursement d'emprunts)	+0,1	-1,9
Sous-total des flux de trésorerie liés aux financements	**-10,1**	**-11,3**
Autres flux de financements sans effets sur la trésorerie	-	-37,0
Dette nette à la clôture	76,7	110,1

La dette nette s'élève à 76,7 millions d'euros au 31 mars 2024, contre 82,3 millions d'euros à fin septembre 2023 et 110,1 millions d'euros fin mars 2023, soit une génération de trésorerie positive de

près de 6 millions d'euros sur le 1er semestre 2024 et de près de 34 millions d'euros sur les 12 derniers mois.

La génération de trésorerie liée aux opérations de la période s'établit à +21,7 millions d'euros, contre une consommation de -6,6 millions d'euros au 1er semestre 2023. Elle est essentiellement portée par la contribution de l'EBITDA ajusté positif et la diminution du BFR opérationnel tel qu'évoqué précédemment.

La consommation de trésorerie liée aux investissements s'est élevée à -5,9 millions d'euros contre -36,8 millions d'euros l'année dernière compte tenu de l'acquisition des deux filiales en Autriche et en Italie. Les capex dépensées sur le 1er semestre 2024 s'élèvent à -6,8 millions d'euros, soit 0,6% du chiffre d'affaires de la période. Le Groupe a optimisé l'enveloppe dédiée à son écosystème digital et n'a pas investi dans de nouveaux centres de reconditionnement sur la période, ses installations actuelles disposant d'un potentiel de capacité complémentaire.

La consommation de trésorerie liée aux financements, enfin, s'élève à -10,1 millions d'euros, contre -11,3 millions d'euros au 1er semestre 2023. Ces flux sont essentiellement composés des loyers d'IFRS 16 et des intérêts payés sur la période.

Les équilibres bilanciels d'Aramis Group restent ainsi très sains. Au 31 mars 2024, le Groupe dispose de 169 millions de capitaux propres et de lignes de crédit non tirées et sans conditions à hauteur de 201 millions d'euros, dont 71% auprès de son actionnaire de référence, le Groupe Stellantis.

IV. PERSPECTIVES

Le marché des véhicules d'occasion a entamé un rebond au premier semestre de 2024 dans la plupart des régions européennes. L'impact de la normalisation de la production de véhicules neufs sur les équilibres du marché des véhicules d'occasion se traduit, tout d'abord, par une détente des canaux d'approvisionnement professionnels et une poursuite de la tendance baissière généralisée des prix des voitures, ensuite, par une inflexion haussière de la demande des ménages.

Dans ce marché qui retrouve progressivement son fonctionnement traditionnel, Aramis Group aborde l'avenir avec confiance et ambition, fort de sa capacité à identifier, acquérir et traiter rapidement et à des conditions compétitives, des véhicules lui permettant d'assurer une proposition de valeur inégalée pour ses clients.

Au 2ème semestre 2024, le Groupe continuera à capitaliser sur son modèle d'affaires unique pour croître de manière rentable. La progression des volumes devrait rester élevée et une discipline rigoureuse sera par ailleurs maintenue dans la gestion des coûts et des stocks. Aramis Group révise à la hausse ses objectifs pour son exercice fiscal 2024 et attend désormais :

- des volumes de véhicules B2C vendus supérieurs 110 000 unités (vs 100 000 unités précédemment) à périmètre constant;
- un EBITDA ajusté supérieur à 32 millions d'euros (vs supérieur à 19 millions d'euros précédemment).

Le Groupe annonce la tenue d'un Capital Markets Day le 27 novembre 2024.

Cet événement offrira une vue d'ensemble sur le modèle d'affaires d'Aramis Group, ses avantages concurrentiels, ainsi qu'une mise à jour de sa stratégie et de ses perspectives à moyen et long terme. Il permettra également aux participants de mieux appréhender sa technologie, ses processus organisationnels et sa culture d'entreprise singulière, autant d'éléments déterminants de sa création de valeur et qui participent de son profil de croissance profitable et soutenable.

V. FACTEURS DE RISQUES

Une description détaillée de l'ensemble des risques auxquels Aramis Group est exposé figure au chapitre 4 " Facteurs de Risques et Environnement de Contrôle ", pages 139 à 164, du Document d'enregistrement universel 2023 (URD 2023) déposé auprès de l'AMF sous le numéro D. 23-0864 en date du 19 décembre 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 141 et suivantes de l'URD 2023), « Risques liés aux évolutions du secteur automobile » (page 144 et suivantes de l'URD 2023), « Risques liés à l'approvisionnement en véhicules d'occasion » (page 146 et suivantes de l'URD 2023) et « Risques liés à l'évolution des prix sur le marché des véhicules d'occasion » (page 150 et suivantes de l'URD 2023).

Aucun nouveau facteur de risque n'a été identifié au cours du 1er semestre 2024.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

I. ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers d'euros	*Notes*	31/03/2024	30/09/2023	31/03/2023
Actifs				
Goodwill	8 & 12	64 437	64 118	63 640
Autres immobilisations incorporelles	9 & 12	60 897	61 017	60 865
Immobilisations corporelles	10	38 820	41 188	42 784
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	96 392	98 091	95 682
Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés		1 238	1 157	1 118
Actifs d'impôt différé		2 018	1 904	3 191
Actifs non courants		**263 802**	**267 475**	**267 280**
Stocks	-	226 924	220 336	246 035
Actifs cédés avec engagement de rachat	13	3 874	5 010	6 096
Créances clients		51 433	38 972	35 410
Créances d'impôt exigible		309	437	568
Autres actifs courants		40 864	32 446	37 943
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.4	29 937	49 040	36 538
Total des actifs courants		**353 342**	**346 241**	**362 591**
Total de l'actif		**617 144**	**613 717**	**629 871**
Capitaux propres et passifs				
Capital	14.1	1 657	1 657	1 657
Primes d'émission		271 165	271 165	271 165
Réserves de consolidation		(91 100)	(59 683)	(59 864)
Ecarts de conversion		874	93	(1 070)
Résultat attribuable aux propriétaires de la société		(13 340)	(32 333)	(12 584)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		**169 256**	**180 899**	**199 304**
Participations ne donnant pas le contrôle		**-**	**-**	**-**
Total des capitaux propres		**169 256**	**180 899**	**199 304**
Dettes financières non courantes	15.1	43 653	43 622	40 872
Dettes de location non courantes	15.1	85 679	86 626	83 180
Provisions non courantes		3 302	2 508	1 247
Passifs d'impôt différé		8 750	8 383	8 485
Dettes de personnel liées à des acquisitions non courantes	5.2.3	23 515	21 560	17 087
Autres passifs non courants		2 644	2 754	2 969
Passifs non courants		**167 543**	**165 453**	**153 839**
Dettes financières courantes	15.1	77 209	101 864	119 686
Dettes de location courantes	15.1	14 154	13 529	14 514
Provisions courantes		4 676	5 662	4 931
Dettes fournisseurs		91 108	78 291	56 556
Passifs d'impôt exigible		561	503	689
Dettes de personnel liées à des acquisitions courantes	5.2.3	4 667	1 000	500
Autres passifs courants		87 970	66 517	79 852
Passifs courants		**280 346**	**267 365**	**276 728**
Total des capitaux propres et passifs		**617 144**	**613 717**	**629 871**

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

En milliers d'euros	*Notes*	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	5.1	1 098 320	940 800
Achats consommés		(917 200)	(795 188)
Autres achats et charges externes		(89 612)	(76 049)
Impôts et taxes		(3 658)	(3 747)
Charges de personnel	5.2.1	(69 379)	(63 148)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	5.2.2	(1 214)	(935)
Charges de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(6 376)	(5 289)
Dotation aux provisions et dépréciations		(2 513)	(2 439)
Frais liés à des opérations	5.2.4	-	(1 986)
Autres produits opérationnels		1 115	747
Autres charges opérationnelles		(1 309)	(708)
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		**8 175**	**(7 942)**
Dotation aux amortissements et dépréciations des immobilisation		(8 619)	(7 703)
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	(7 249)	(7 200)
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix		-	15 015
Résultat opérationnel		**(7 694)**	**(7 831)**
Coût de l'endettement financier net	6	(3 107)	(2 409)
Charges financières sur dettes de location	6	(2 181)	(1 934)
Autres produits financiers	6	29	239
Autres charges financières	6	(243)	(1 685)
Résultat financier		**(5 502)**	**(5 789)**
Résultat avant impôt		**(13 196)**	**(13 620)**
Impôt sur le résultat	7	(144)	1 037
Résultat net		**(13 340)**	**(12 584)**
Attribuable aux propriétaire de la société	14.2.1	(13 340)	(12 584)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	14.2.2	-	-
Ecarts de conversion		781	288
Autres éléments du résultat global		**781**	**288**
Résultat global total		**(12 559)**	**(12 295)**
Attribuable aux propriétaire de la société		(12 559)	(12 295)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net par action			
Résultat net par action (en euros)	14.2.1	(0,161)	(0,152)
Résultat net dilué par action (en euros)	14.2.2	(0,161)	(0,152)

Lors du 1er semestre 2022-2023, 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.

III. TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	*Notes*	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Résultat net		**(13 340)**	**(12 584)**
Elimination des amortissements et provisions		15 754	15 672
Elimination de l'impôt sur les bénéfices	7	144	(1 037)
Elimination du résultat financier	6	5 502	5 789
Elimination de l'excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix		-	(15 015)
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		38	24
Coût des paiements fondés sur des actions	5.2.2	1 214	935
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(193)	(0)
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	5 376	3 698
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3	6 999	(4 722)
Impôt payé		237	635
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		**21 732**	**(6 604)**
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(6 788)	(10 164)
Cession d'immobilisations		945	543
Variation des prêts et autres actifs financiers		(81)	(24)
Variation de périmètre, sous déduction de la trésorerie acquise		-	(2 457)
Intérêts reçus		-	9
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		**(5 923)**	**(12 094)**
Augmentations (réductions) de capital		-	2
Emissions d'emprunts	15.1	32 293	48 148
Remboursements d'emprunts	15.1	(61 780)	(47 664)
Achat/vente d'actions propres		(206)	(38)
Intérêts payés		(4 575)	(3 224)
Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		269	(1 506)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		**(33 999)**	**(4 281)**
Incidence de la variation des taux de change		43	59
Variation de trésorerie		**(18 147)**	**(22 919)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		47 485	55 354
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		29 338	32 435

IV. ÉTAT RÉSUMÉ DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	*Notes*	Capital	Primes d'émission	Réserves de consolidation	Résultat attribuable aux propriétaire de la société	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaire de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
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)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	288	288	-	288
Résultat global total de la période		**-**	**-**	**-**	**(12 584)**	**288**	**(12 295)**	**-**	**(12 295)**
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société									
Augmentation de capital		-	2	-	-	-	2	-	2
Attribution gratuite d'actions	5.2.2	-	-	848	-	-	848	-	848
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**
Résultat global total de la période									
Résultat		-	-	-	(19 750)	-	(19 750)	-	(19 750)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	1 163	1 163	-	1 163
Résultat global total de la période		**-**	**-**	**-**	**(19 750)**	**1 163**	**(18 587)**	**-**	**(18 587)**
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société									
Attribution gratuite d'actions		-	-	74	-	-	74	-	74
Actions propres		-	-	107	-	-	107	-	107
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		**-**	**-**	**181**	**-**	**-**	**181**	**-**	**181**
Capitaux propres au 30 septembre 2023		**1 657**	**271 165**	**(59 683)**	**(32 333)**	**93**	**180 899**	**-**	**180 899**
Résultat global total de la période									
Résultat		-	-	-	(13 340)	-	(13 340)	-	(13 340)
Autres éléments du résultat global		-	-	(0)	(0)	781	781	-	781
Résultat global total de la période		**-**	**-**	**(0)**	**(13 340)**	**781**	**(12 559)**	**-**	**(12 559)**
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société									
Attribution gratuite d'actions		-	-	1 122	-	-	1 122	-	1 122
Actions propres		-	-	(206)	-	-	(206)	-	(206)
Affectation du résultat		-	-	(32 333)	32 333	-	-	-	-
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		**-**	**-**	**(31 417)**	**32 333**	**-**	**916**	**-**	**916**
Capitaux propres au 31 mars 2024		**1 657**	**271 165**	**(91 100)**	**(13 340)**	**874**	**169 256**	**-**	**169 256**

V. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

Sommaire

1.	Faits majeurs	17
2.	Base de préparation des états financiers intermédiaires résumés	17
3.	Secteurs opérationnels	19
4.	Méthode et périmètre de consolidation	22
5.	Résultat opérationnel et flux liés à l'activité	23
6.	Résultat financier	31
7.	Impôt sur le résultat	31
8.	Goodwill	33
9.	Autres immobilisations incorporelles	34
10.	Immobilisations corporelles	35
11.	Droit d'utilisation	36
12.	Test de dépréciation	37
13.	Actifs cédés avec engagement de rachat	37
14.	Capitaux propres	37
15.	Emprunts et dettes financières	40
16.	Autres informations	43
17.	Parties liées	43

1. Faits majeurs

1.1 Un retour à un marché plus normalisé

Dans un contexte de poursuite de la normalisation du fonctionnement du marché, Aramis Group a accéléré sa croissance et nettement amélioré sa profitabilité au cours du 1er semestre 2024. En effet, au 1er semestre 2023-2024 (clôturé à fin mars 2024), le chiffre d'affaires du Groupe atteint 1 098,3 millions d'euros, en forte hausse de +16,7 % par rapport au 1er semestre 2022-2023 avec un EBITDA ajusté positif de 16,2 millions d'euros.

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 2024 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui les a arrêtés par une délibération en date du 27 mai 2024.

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 2023.

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 2023 ;
- 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 2023. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés publiés au titre de cet exercice clos au 30 septembre 2023.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 31 mars 2024 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2023.

2.1.1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2023

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

- IFRS 17 - Contrats d'assurance y compris amendements publiés le 25 juin 2020 ;
- Amendements à IFRS 17 - Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Information comparative ;
- Amendements à IAS 1 et du Practice Statement 2 - Informations sur les politiques comptables ;
- Amendements à IAS 8 - Définition des estimations comptables ;
- Amendements à IAS 12 - Impôts différés liés aux actifs et passifs issus d'une transaction unique ;
- Amendements à IAS 12- Réforme fiscale internationale - modèle de règles du Pilier 2.

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 2023.

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 16 - Passif de location relatif à une cession-bail ;
- Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que courants ou non courants ;
- Amendements à IAS 1 - Passifs non courants assortis de clauses restrictives ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement de fournisseurs ;
- Amendements à IAS 21 - Absence de convertibilité.

2.2 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les taux de change utilisés se présentent comme suit :

	Taux moyen		Taux de clôture		
	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023	31/03/2024	31/03/2023	30/09/2023
Livre sterling	0,86146	0,87642	0,85510	0,87920	0,86458

3. Secteurs opérationnels

3.1 Base de sectorisation

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

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

Ce découpage sectoriel est le reflet de l'organisation managériale du Groupe ainsi que de son reporting interne tel que soumis au 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. 5.2.2) ;
- Les charges de personnel liées à des acquisitions (cf. 5.2.3) ;
- Les frais liés à des opérations (cf. 5.2.4) ;
- 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 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		**8 175**	**(7 942)**
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	5.2.2	1 214	935
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	5.2.3	6 376	5 289
(Frais liés à des opérations)	5.2.4	-	1 986
(Frais de restructuration)		395	723
EBITDA Ajusté		**16 161**	**990**

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

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

3.3 Informations sur les secteurs

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

- le chiffre d'affaires total correspond au chiffre d'affaires réalisé par chaque zone géographique, inclus celui réalisé avec d'autres zones géographiques du Groupe ;
- le chiffre d'affaires intersegments correspond à l'annulation du chiffre d'affaires réalisé par une zone géographique avec d'autres zones géographiques du Groupe ;
- le chiffre d'affaires (somme du chiffre d'affaires total et du chiffre d'affaires intersegments) correspond à celui réalisé par chaque zone géographique 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 2023-2024

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

1er semestre 2022-2023

En milliers d'euros	France	Belgique	Espagne	Royaume-Uni	Autriche	Italie	Corporate	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**
Investissement sectoriels - Immobilisations incorporelles	3 665	413	1 153	-	-	-	998	6 229
Investissement sectoriels - Immobilisations corporelles	748	1 106	954	1 116	11	-	-	3 935
Investissement 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**

3.4 Information relative aux produits et services

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

En milliers d'euros	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Véhicules d'occasion pré-immatriculés	233 441	102 275
Véhicules d'occasion reconditionnés	731 415	681 042
Véhicules d'occasion vendus en B2B	76 428	106 036
Services	57 037	51 447
Chiffre d'affaires	**1 098 320**	**940 800**

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	31/03/2024		30/09/2023		31/03/2023		30/09/2022	
				% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation
Aramis Group	484964036	Arcueil (94)	France	100%	Société mère	100%	Société mère	100%	Société mère	100%	Société mère
SAS Aramis	439289265	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS The remarketing company	483598983	Donzères (26)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS SOFILEA	512511635	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS ARA ULIS	804763662	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS The Customer Company	803746619	Rennes (35)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS Ara Le Pontet	821547452	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
SAS The Automotive Services Company	830106761	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Clicars	B87220042	Madrid	Espagne	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
DATOSCO	BE 0643.727.335	Boomsesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
DATOS	BE 0425.303.824	Boomsesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Ottomobilia BV (1)	BE 0847.903.229	Brusselsesteenweg 482 1500 Halle	Belgique	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Motor Depot Ltd	4316950	Hessle, East Yorkshire HU13 9PG	Royaume-Uni	60%	IG	60%	IG	60%	IG	60%	IG
Goball Ltd	07704439	Driffield, East Yorkshire YO25 6PS	Royaume-Uni	60%	IG	60%	IG	60%	IG	60%	IG
Onlinecars Vertriebs Gmbh	FN 581419 d	Werner-Gröbl-Straße 3, 8501 Lieboch	Autriche	100%	IG	100%	IG	100%	IG	0%	IG
Brumbrum S.P.A.	09323210964	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	0%	IG
Brumbrum Factory S.R.L.	10697310968	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	0%	IG
Brumbrum Rent S.P.A.	03051000218	Galleria Raffaello Sernesi, 9, 39100 - Bolzano (BZ)	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	0%	IG
Brumbrum Services S.R.L. (2)	10697290962	23, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	0%	IG

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

(1) La société Ottomobilia a été liquidée en date du 9 avril 2024.

(2) Les sociétés Brumbrum S.PA et Services ont fusionné en date du 1er février 2024, avec effet rétroactif au 1er octobre 2023.

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

5. Résultat opérationnel et flux liés à l'activité

5.1 Chiffre d'affaires

L'information est présentée en notes 3.3 et 3.4.

5.2 Charges opérationnelles

5.2.1 Charges de personnel

En milliers d'euros	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Rémunérations du personnel	(51 074)	(48 556)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(16 088)	(13 367)
Participation des salariés	(2 217)	(1 225)
Charges de personnel	**(69 379)**	**(63 148)**

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

En milliers d'euros	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Attribution d'Actions Gratuites	(1 122)	(847)
Autres charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(92)	(88)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	**(1 214)**	**(935)**

Au 31 mars 2024, 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 aux dirigeants, Nicolas Chartier et Guillaume Paoli, est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne

sur les exercices fiscaux de 2022 à 2025), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le NPS (Net Promoter Score) à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2022 à 2025), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du Groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2025) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 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	Condition d'acquisition des droits	Période d'acquisition
25/11/2022	40 000	Conditions B2C, NPS et ESG	4 ans
25/11/2022	661 000	Conditions B2C, NPS	4 ans
20/03/2023	20 000	Conditions B2C, NPS	4 ans

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

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.

- Plan 2023-2024 :

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

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

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

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

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Monsieur Guillaume Paoli et Monsieur Nicolas Chartier est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne sur les exercices fiscaux de 2024 à 2026), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le Net Promoter Score à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2024 à 2026), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (montant de l'EBIT ajusté du Groupe pour les exercices fiscaux de 2024 à 2026) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1er octobre 2023 au 30 septembre 2026 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2023.

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

Plan Head of Country Booster

Le 28 novembre 2024, a été adossé au plan d'AGA Salariés, un plan complémentaire pour les Head of Country. L'attribution définitive des 155 000 actions est subordonnée pour chaque Head Of Country, à l'atteinte de conditions de performances liées à la croissance du nombre de véhicules B2C livrés dans leur zone géographique (au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2024 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), et au respect d'un seuil de rentabilité (EBIT ajusté de leur zone géographique à la clôture de l'exercice fiscal 2024). Ce plan étant adossé au plan Salariés, ce booster de 50 ou 100 % viendra uniquement en complément.

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

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

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

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

5.2.3 Charges de personnel liées à des acquisitions

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

- pour partie un put sur minoritaires constitutif d'une dette financière (cf. 15.3) ;
- 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 :

En milliers d'euros	2ème engagement Clicars	Engagement Motor Depot Ltd	Complément de prix Onlinecars	Total
Dette de personnel liées à des acquisitions au 30 septembre 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)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	-	41	-	41
Dette de personnel liées à des acquisitions au 31 mars 2023	**-**	**16 198**	**1 389**	**17 587**
dont non courant	-	16 198	889	17 087
dont courant	-	-	500	500
Charges de personnel liées à des acquisitions	-	3 314	1 389	4 703
Paiement	-	-	-	-
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	-	271	-	271
Dette de personnel liées à des acquisitions au 30 septembre 2023	**-**	**19 783**	**2 778**	**22 560**
dont non courant	-	19 783	1 778	21 560
dont courant	-	-	1 000	1 000
Charges de personnel liées à des acquisitions	-	3 487	2 889	6 376
Paiement	-	-	(1 000)	(1 000)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	-	245	-	245
Dette de personnel liées à des acquisitions au 31 mars 2024	**-**	**23 515**	**4 667**	**28 182**
dont non courant	-	23 515	-	23 515
dont courant	-	-	4 667	4 667

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	Motor Depot Ltd	Onlinecars
31 mars 2023	38 875	5 000
30 septembre 2023	38 200	5 000
31 mars 2024	38 132	7 000

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 de départ en 2026 est estimé à 52 400 milliers d'euros dont 14 263 milliers d'euros de dettes financières (cf.15.3) dans le cadre de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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 liée à la prise de participation dans la société Onlinecars

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

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 1er octobre 2022 au 31 décembre 2024.

5.2.4 Frais liés à des opérations

Les frais liés à des opérations se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Frais liés à des opérations	-	(1 986)
- dont frais d'acquisition Online Cars	-	(264)
- dont frais d'acquisition Brumbrum	-	(1 722)
Frais liés à des opérations	**-**	**(1 986)**

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 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Variation des stocks	(6 103)	(9 053)
Variation des actifs cédés avec engagement de rachat	1 136	619
Variation des créances clients	(13 258)	5 191
Variation des autres actifs	(8 413)	364
Variation des dettes fournisseurs	12 444	3 832
Variation des autres passifs	21 192	(5 674)
Variation du besoin en fond de roulement	**6 999**	**(4 722)**

5.4 Free cash flow

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

- les flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, à l'exclusion des décaissements de dettes de personnel liées à des acquisitions (cf. 5.2.3) et des décaissements de frais liés à des opérations (cf. 5.2.4) 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.

En milliers d'euros	*Notes*	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
EBITDA Ajusté	3.2	**16 161**	**990**
Elimination des provisions		(114)	769
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		38	24
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(193)	(0)
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3	6 999	(4 722)
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(1 000)	(1 591)
Frais liés à des opérations	5.2.4	-	(1 986)
Frais de restructuration		(395)	(723)
Impôt payé		237	635
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		**21 732**	**(6 604)**
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(6 788)	(10 164)
Cession d'immobilisations		945	543
Variation des prêts et autres actifs financiers		(81)	(24)
Variation de périmètre, sous déduction de la trésorerie acquise		-	(2 457)
Intérêts reçus		-	9
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		**(5 923)**	**(12 094)**
Neutralisation des décaissements inclus dans les flux de trésorerie liés à l'activité, exclus du free cash flow :			
- Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	1 000	1 591
- Décaissements des frais liés à des opérations	5.2.4	-	1 986
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		-	2 457
Décaissements liés aux activités de financement, inclus dans le free cash flow :			
- Remboursements d'emprunts liés à des dettes de location	15.1	(5 666)	(6 243)
- Intérêts payés		(4 575)	(3 224)
- Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		269	(1 506)
Free cash flow		**6 836**	**(23 636)**
Augmentations (réductions) de capital		-	2
Emissions d'emprunts	15.1	32 293	48 148
Remboursements d'emprunts (hors remboursements liés à des dettes de locations)	15.1	(56 115)	(41 421)
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(1 000)	(1 591)
Décaissements des frais liés à des opérations	5.2.4	-	(1 986)
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		-	(2 457)
Achat/vente d'actions propres		(206)	(38)
Incidence de la variation des taux de change		43	59
Variation de trésorerie		**(18 147)**	**(22 919)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	15.4	47 485	55 354
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	15.4	29 338	32 435

6. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Charges d'intérêts sur emprunt	(3 107)	(2 409)
Coût de l'endettement financier net	**(3 107)**	**(2 409)**
Charges financières sur dettes de location	(2 181)	(1 934)
Charges financières sur dettes de location	**(2 181)**	**(1 934)**
Autres produits financiers	25	8
Gains de change	4	231
Autres produits financiers	**29**	**239**
Pertes de change	(242)	(125)
Frais de résiliation d'une ligne de crédit	(0)	(1 560)
Autres charges financières	**(243)**	**(1 685)**
Résultat financier	**(5 502)**	**(5 789)**

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 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Taux d'imposition théorique	**25,00%**	**25,00%**
Résultat net		
Attribuable aux propriétaire de la société	(13 340)	(12 584)
Résultat consolidé après impôt des sociétés intégrées	**(13 340)**	**(12 584)**
Impôt exigible	51	(385)
Impôts différés	(195)	1 421
Impôt sur le résultat	**(144)**	**1 037**
Résultat consolidé avant impôt des sociétés intégrées	**(13 196)**	**(13 620)**
Impôt théorique (au taux d'imposition de la société consolidante)	**3 299**	**3 405**
Impôts différés actifs non reconnus	(1 990)	(4 496)
Différences de taux d'imposition	176	(1)
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	8	3 754
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(280)	(234)
Charges de personnel liées à des acquisitions	(1 694)	(1 322)
CVAE	77	(192)
Autres différences permanentes	260	122
Impôt effectif	**(144)**	**1 037**

Impôt minimum mondial (Pilier 2)

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

8. Goodwill

En milliers d'euros	The remarketing company	Aramis	Clicars	Datosco / Datos	Motor Depot	Ottomobilia	Onlinecars	Total
Valeurs nettes au 30 septembre 2022	**-**	**198**	**3 154**	**10 184**	**28 155**	**2 573**	**-**	**44 264**
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	19 254	19 254
Ecarts de conversion	-	-	-	-	122	-	-	122
Valeurs nettes au 2023	**-**	**198**	**3 154**	**10 184**	**28 277**	**2 573**	**19 254**	**63 640**
Ecarts de conversion	-	-	-	-	478	-	-	478
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	**-**	**198**	**3 154**	**10 184**	**28 755**	**2 573**	**19 254**	**64 118**
Ecarts de conversion	-	-	-	-	319	-	-	319
Valeurs nettes au 31 mars 2024	**-**	**198**	**3 154**	**10 184**	**29 074**	**2 573**	**19 254**	**64 437**
Valeurs brutes au 31 mars 2024	17	198	3 154	10 184	29 074	2 573	19 254	64 454
Dépréciations au 31 mars 2024	(17)	-	-	-	-	-	-	(17)

9. Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeur brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 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
Diminution	(6)	-	-	-	(6)
Ecarts de conversion	-	83	0	-	84
Valeurs brutes au 31 mars 2023	**48 472**	**39 555**	**2 236**	**7 163**	**97 427**
Acquisitions	6 183	-	-	1 947	8 130
Diminution	-	-	-	(2 857)	(2 857)
Reclassement	691	-	-	(691)	-
Ecarts de conversion	-	329	(0)	-	328
Valeurs brutes au 30 septembre 2023	**55 346**	**39 884**	**2 236**	**5 562**	**103 028**
Acquisitions	1 477	-	-	3 104	4 581
Diminution	(3 784)	-	-	(39)	(3 824)
Reclassement	5 951	-	-	(5 951)	-
Ecarts de conversion	-	219	-	-	219
Valeurs brutes au 31 mars 2024	**58 990**	**40 103**	**2 236**	**2 675**	**104 005**

En milliers d'euros	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2022	**(25 062)**	**-**	**(2 150)**	**-**	**(27 212)**
Variations de périmètre	(5 474)	-	-	-	(5 474)
Dotation	(3 876)	-	-	-	(3 876)
Diminution	1	-	-	-	1
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2023	**(34 412)**	**-**	**(2 150)**	**-**	**(36 561)**
Dotation	(5 448)	-	(1)	-	(5 449)
Diminution	(1)	-	-	-	(1)
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2023	**(39 861)**	**-**	**(2 150)**	**-**	**(42 012)**
Dotation	(4 880)	-	(2)	-	(4 882)
Diminution	3 786	-	-	-	3 786
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2024	**(40 955)**	**-**	**(2 152)**	**-**	**(43 108)**

En milliers d'euros	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeur nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2022	**16 052**	**34 033**	**86**	**2 588**	**52 759**
Valeurs nettes au 31 mars 2023	**14 060**	**39 555**	**87**	**7 163**	**60 865**
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	**15 485**	**39 884**	**86**	**5 562**	**61 017**
Valeurs nettes au 31 mars 2024	**18 035**	**40 103**	**84**	**2 675**	**60 897**

10. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeur brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 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
Cession	-	(5)	(419)	(342)	-	-	(766)
Ecarts de conversion	26	18	5	-	1	-	49
Valeurs brutes au 31 mars 2023	**8 254**	**10 745**	**39 231**	**14 104**	**336**	**61**	**72 731**
Acquisitions	3	454	3 666	-	(36)	104	4 191
Cession	-	(316)	(2 087)	(994)	(168)	-	(3 565)
Ecarts de conversion	101	89	21	-	4	-	215
Valeurs brutes au 30 septembre 2023	**8 358**	**10 972**	**40 831**	**13 110**	**136**	**166**	**73 572**
Acquisitions	-	202	1 971	-	19	17	2 210
Cession	-	(6)	(1 015)	(306)	-	-	(1 327)
Reclassement	-	(14)	117	-	-	(103)	-
Ecarts de conversion	67	64	14	-	2	-	147
Valeurs brutes au 31 mars 2024	**8 425**	**11 218**	**41 919**	**12 803**	**157**	**80**	**74 601**

En milliers d'euros	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2022	**(1 690)**	**(2 875)**	**(18 461)**	**-**	**(225)**	**-**	**(23 251)**
Variations de périmètre	(95)	(888)	(1 213)	(866)	-	-	(3 062)
Dotation	(129)	(609)	(2 667)	(399)	(22)	-	(3 827)
Cession	-	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)**
Dotation	(128)	(652)	(2 392)	(508)	(17)	-	(3 696)
Cession	-	317	771	57	168	-	1 313
Ecarts de conversion	(4)	(34)	(14)	-	(3)	-	(55)
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2023	**(2 046)**	**(4 741)**	**(23 781)**	**(1 716)**	**(100)**	**-**	**(32 384)**
Dotation	(121)	(664)	(2 434)	(504)	(14)	-	(3 737)
Cession	-	5	326	51	-	-	382
Reclassement	-	12	(12)	-	-	-	(0)
Ecarts de conversion	(3)	(28)	(10)	-	(1)	-	(42)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2024	**(2 171)**	**(5 414)**	**(25 911)**	**(2 169)**	**(115)**	**-**	**(35 781)**

En milliers d'euros	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeur nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2022	**5 980**	**4 360**	**15 656**	**-**	**52**	**32**	**26 080**
Valeurs nettes au 31 mars 2023	**6 340**	**6 373**	**17 084**	**12 838**	**88**	**61**	**42 784**
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	**6 311**	**6 231**	**17 050**	**11 394**	**36**	**166**	**41 188**
Valeurs nettes au 31 mars 2024	**6 254**	**5 803**	**16 008**	**10 634**	**42**	**80**	**38 820**

11. Droit d'utilisation

En milliers d'euros	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Valeur brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 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
Valeurs brutes au 31 mars 2023	**2 367**	**136 000**	**1 252**	**139 619**
Acquisitions	-	10 097	-	10 097
Résiliations de contrats	-	(469)	-	(469)
Ecarts de conversion	-	347	-	347
Valeurs brutes au 30 septembre 2023	**2 367**	**145 975**	**1 252**	**149 594**
Acquisitions	-	11 287	-	11 287
Résiliations de contrats	-	(6 653)	-	(6 653)
Ecarts de conversion	-	206	-	206
Valeurs brutes au 31 mars 2024	**2 367**	**150 814**	**1 252**	**154 434**

En milliers d'euros	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2022	**-**	**(35 573)**	**(1 153)**	**(36 726)**
Dotation	-	(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)**
Dotation	-	(7 478)	(15)	(7 493)
Ecarts de conversion	-	(73)	-	(73)
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2023	**-**	**(50 319)**	**(1 184)**	**(51 503)**
Dotation	-	(7 234)	(15)	(7 249)
Résiliations de contrats	-	772	-	772
Ecarts de conversion	-	(62)	-	(62)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2024	**-**	**(56 842)**	**(1 199)**	**(58 042)**

En milliers d'euros	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Valeur nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2022	**2 367**	**73 376**	**99**	**75 842**
Valeurs nettes au 31 mars 2023	**2 367**	**93 231**	**83**	**95 682**
Valeurs nettes au 30 septembre 2023	**2 367**	**95 656**	**68**	**98 091**
Valeurs nettes au 31 mars 2024	**2 367**	**93 972**	**53**	**96 392**

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

12. Test de dépréciation

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 2024. Ainsi, aucun test de dépréciation n'a été réalisé.

13. Actifs cédés avec engagement de rachat

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023	31/03/2023
Actifs cédés avec engagement de rachat	3 874	5 010	6 096
Actifs cédés avec engagement de rachat	**3 874**	**5 010**	**6 096**

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.

A 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.

Au 31 mars 2024, la flotte restante s'élève à 262 véhicules dont la valeur d'engagement de rachat a été estimé à 4 198 milliers d'euros et il a été constaté une dépréciation sur ces véhicules à hauteur de 323 milliers d'euros.

14. Capitaux propres

14.1 Capital social

Composition du capital social

Au 31 mars 2024, 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 2023.

L'évolution du capital social se synthétise comme suit depuis le 1er octobre 2022 :

En euros	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social
Au 30 septembre 2022	82 856 671	0,02 €	**1 657 133 €**
Au 31 mars 2023	82 856 671	0,02 €	**1 657 133 €**
Au 30 septembre 2023	82 856 671	0,02 €	**1 657 133 €**
Au 31 mars 2024	82 856 671	0,02 €	**1 657 133 €**

Mise en place d'un contrat de liquidité

À 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. 15.4).

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 :

- 114 223 actions au 31 mars 2024 ;
- 60 000 actions au 30 septembre 2023.

Conformément à IAS 32 « Instruments financiers : présentation », les actions propres sont inscrites en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation de titres auto-détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

14.2 Résultat par action

14.2.1 Résultat net par action

Le résultat par action est le suivant :

	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Résultat net (en milliers d'euros)	**(13 340)**	**(12 584)**
Nombre moyen d'actions en circulation	82 856 671	82 856 671
Résultat net par action (en euros)	**(0,161)**	**(0,152)**

14.2.2 Résultat net dilué par action

Le résultat net du 1er semestre 2023-2024 étant négatif, le résultat net dilué par action est équivalent au résultat net par action. Compte tenu que le résultat net du 1er semestre 2022-2023 était négatif, le résultat net dilué par action est aussi équivalent au résultat net par action.

15. Emprunts et dettes financières

15.1 Endettement financier net

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

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

En milliers d'euros	30/09/2023	Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie				31/03/2024
		Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Diminution	Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	49 586	32 293	(9 576)	-	-	-	-	48	72 352
Dettes de location	100 155	-	(5 666)	-	11 267	(6 074)	-	151	99 833
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	14 106	-	-	-	-	-	-	156	14 263
Dettes financières diverses	80 238	-	(46 539)	733	-	-	(784)	-	33 648
Découverts bancaires	1 555	-	-	(956)	-	-	-	-	599
Total dette brute	**245 641**	**32 293**	**(61 780)**	**(223)**	**11 267**	**(6 074)**	**(784)**	**355**	**220 695**
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	**(49 040)**	**-**	**-**	**19 146**	**-**	**-**	**-**	**(43)**	**(29 937)**
Total endettement financier net	**196 600**	**32 293**	**(61 780)**	**18 923**	**11 267**	**(6 074)**	**(784)**	**312**	**190 758**
dont dettes financières non courantes	43 622								43 653
dont dettes de location non courantes	86 626								85 679
dont dettes financières courantes	101 864								77 209
dont dettes de location courantes	13 529								14 154

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

En milliers d'euros	30/09/2022	Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie					31/03/2023
		Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Diminution	Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	Variations de périmètre	
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**
dont dettes financières non courantes	13 812									40 872
dont dettes de location non courantes	66 620									83 180
dont dettes financières courantes	76 644									119 686
dont dettes de location courantes	10 181									14 514

La hausse de l'endettement financier net au cours du premier semestre 2022-2023 s'expliquait 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.

15.2 Endettement financier brut

En milliers d'euros	31/03/2024		30/09/2023		31/03/2023	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	70 510	1 837	47 070	2 511	61 053	-
Dettes de location	14 154	85 679	13 529	86 626	14 514	83 180
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	-	14 268	-	14 111	-	13 872
Dettes financières diverses	6 100	27 549	53 238	27 000	54 529	27 000
Découverts bancaires	599	-	1 555	-	4 103	-
Total dettes financières et dettes de location	**91 363**	**129 332**	**115 392**	**130 248**	**134 199**	**124 052**

15.3 Dettes de « puts »

En milliers d'euros	Engagement Motor Depot Ltd	Total
Dettes de « puts » au 30 septembre 2022	**13 817**	**13 817**
dont non courant	13 817	**13 817**
dont courant	-	**-**
	60	**60**
Dettes de « puts » au 31 mars 2023	**13 876**	**13 876**
dont non courant	13 876	**13 876**
dont courant	-	**-**
Dettes de « puts » au 30 septembre 2023	**14 111**	**14 111**
dont non courant	14 111	**14 111**
dont courant	-	**-**
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	156	**156**
Dettes de « puts » au 31 mars 2024	**14 268**	**14 268**
dont non courant	14 268	**14 268**
dont courant	-	**-**

<u>Engagements spécifiques liés à la prise de participation dans la société Motor Depot Ltd</u>

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

15.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023	31/03/2023
VMP - Equivalents de trésorerie	560	766	652
Disponibilités	29 377	48 274	35 887
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	**29 937**	**49 040**	**36 538**
Concours bancaires (trésorerie passive)	(599)	(1 555)	(4 103)
Trésorerie et équivalents de trésorerie passifs	**(599)**	**(1 555)**	**(4 103)**
Total trésorerie nette	**29 338**	**47 485**	**32 435**

Au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, les disponibilités intègrent respectivement un montant de 560 milliers d'euros et 766 milliers d'euros alloués dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité (cf. 15.1).

16. Autres informations

16.1 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés se synthétisent comme suit :

En milliers d'euros	Entités	Valorisation au 31/03/2024	Valorisation au 30/09/2023	Valorisation au 31/03/2023
Nantissement fonds de commerce	Datos NV	15 400	15 400	15 400
Cautionnement bancaire	Aramis SAS	68	75	75
Garanties bancaires	Datos NV	370	410	410
Garanties bancaires	The Customer Company SAS	6	6	6
Total engagements donnés		**15 844**	**15 891**	**15 891**

16.2 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

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

Ces transactions sont réalisées à des conditions normales et courantes.

En milliers d'euros	Etat de la situation financière	31/03/2024	31/03/2023
Stellantis	Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés	-	25
Stellantis	Créances clients	1 717	1 232
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	564	649
	Total Actif	**2 281**	**1 906**
Stellantis international	Dettes financières courantes	-	45 542
Stellantis	Dettes financières non courantes	28 870	27 000
Stellantis	Dettes financières courantes	-	2 853
Stellantis	Dettes fournisseurs	14 455	783
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location non courantes	452	533
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location courantes	136	136
	Total Passif	**43 913**	**76 847**

En milliers d'euros	Compte de résultat	1er semestre 2023-2024	1er semestre 2022-2023
Stellantis international	Coût de l'endettement financier net	(362)	(534)
Stellantis	Coût de l'endettement financier net	(694)	(482)
Stellantis	Chiffre d'affaires	4 756	27 856
Stellantis	Achats consommés	(154 246)	(32 881)
Stellantis	Autres achats et charges externes	(681)	(538)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Charges financières sur dettes de location	(9)	(6)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(75)	(68)
	Total Compte de résultat	**(151 311)**	**(6 653)**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

Aramis Group S.A.

Période du 1er octobre 2023 au 31 mars 2024

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 2023 au 31 mars 2024, 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 26 juin 2024

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International

Pascal Leclerc
Associé

Atriom

Jérôme Giannetti
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

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

Arcueil, le 28 juin 2024

Monsieur Guillaume Paoli

Président - Directeur général

ARAMIS GROUP