



Rapport financier semestriel

Semestre clos au 31 mars 2026

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 2026, clos le 31 mars 2026, Aramis Group a généré un chiffre d'affaires de 1 134 millions d'euros et vendu plus de 56 000 véhicules à particuliers.

Le Groupe emploie plus de 2 400 collaborateurs et dispose de neuf 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 : FRO014003U94).



SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
CHIFFRES CLEFS	3
RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE	15
ETAT RESUME DU RESULTAT NET ET DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	16
TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE	17
ETAT RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	18
NOTES AUX ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES	19
INFORMATIONS SUR LE GROUPE	20
BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES	21
SECTEURS OPERATIONNELS	23
METHODE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	26
RESULTAT OPERATIONNEL ET FLUX LIES A L'ACTIVITE	27
RESULTAT FINANCIER	36
IMPOT SUR LE RESULTAT	37
GOODWILL	38
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	39
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40
CONTRATS DE LOCATION	41
DEPRECIATION DES GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS	42
CAPITAUX PROPRES	43
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	45
AUTRES INFORMATIONS	48
PARTIES LIEES	49
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	50
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	52



CHIFFRES CLEFS

En millions d'euros	En données publiées	
	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 134,2	1 213,3
Volumes B2C de voitures reconditionnés	43 098	47 060
Volumes B2C de voitures pré-immatriculées	13 346	13 809
Volumes B2B	14 940	15 653
Marge brute	131,6	141,1
Marge brute par véhicule B2C vendu - GPU (en euros)	2 332	2 317
EBITDA ajusté	23,3	32,8
Résultat opérationnel	6,6	15,4
Résultat net	0,1	6,4
Besoin en fonds de roulement opérationnel	138,3	157,5
Capex	5,9	5,4
Dettes nettes (+) / Trésorerie nette (-)	39,7	47,4

RAPPORT D'ACTIVITÉ

I. ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2026

Synthèse des volumes et du chiffre d'affaires

Volumes B2C et B2B du 1^{er} semestre 2026

En unités	En données publiées		
	S1 2026	S1 2025	Var. %
Voitures reconditionnées	43 098	47 060	-8,4%
Voitures pré-immatriculées	13 346	13 809	-3,4%
Total Volumes B2C	56 444	60 869	-7,3%
Total Volumes B2B	14 940	15 653	-4,6%

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026

Par segment

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2026	S1 2025	Var. %
Voitures reconditionnées	727,6	806,5	-9,8%
Voitures pré-immatriculées	273,9	271,9	+0,8%
Total B2C	1 001,6	1 078,4	-7,1%
Total B2B	70,0	73,8	-5,2%
Total Services	62,6	61,2	+2,4%
Chiffre d'affaires	1 134,2	1 213,3	-6,5%

Par pays

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2026	S1 2025	Var. %
France	538,7	519,5	+3,7%
Belgique	150,9	165,4	-8,8%
Espagne	156,7	162,0	-3,3%
Royaume-Uni	197,8	254,5	-22,3%
Autriche	70,3	98,1	-28,4%
Italie	19,8	13,8	+43,2%
Chiffre d'affaires	1 134,2	1 213,3	-6,5%



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

B2C – ventes de voitures aux 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 1 001,6 millions d'euros au 1er semestre 2026.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures reconditionnées** s'établit à 727,6 millions d'euros, en recul de -9,8%, dont un effet volume de -8,4% et un effet prix/mix de -1,4%. Ce recul reflète les transitions opérationnelles engagées au Royaume-Uni et en Autriche, dans un marché des véhicules d'occasion de moins de 8 ans en recul de -4,4% sur l'ensemble des géographies du Groupe. Sur le semestre, les volumes de rachat aux particuliers (C2B) affichent une progression de +7,6% au niveau du Groupe et supérieure à 30% sur la fin du semestre.

Le **chiffre d'affaires du segment des voitures pré-immatriculées** s'élève quant à lui à 273,9 millions d'euros, en légère hausse de +0,8% par rapport au 1er semestre 2025, dont un effet volume de -3,4% et un effet prix/mix de +4,1%. Ce segment, concentré principalement en France et en Belgique, résulte des différentiels d'offre et de demande sur le marché du neuf : l'accélération de la demande en véhicules électriques consécutive au conflit au Moyen-Orient réduit mécaniquement ces différentiels, contractant temporairement la disponibilité des véhicules électriques pré-immatriculés sur le marché. En France, ce phénomène est amplifié par le bonus écologique dont bénéficient les véhicules neufs électriques, rendant le véhicule électrique pré-immatriculé, qui n'en bénéficie pas, moins compétitif face à l'offre neuve.

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

Le **chiffre d'affaires du segment B2B** s'élève à 70,0 millions d'euros au 1er semestre 2026, en recul de -5,2% par rapport au 1er semestre 2025, dont un effet volume de -4,6%. Les volumes de véhicules rachetés auprès de particuliers progressent sur le semestre avec une part croissante de ces approvisionnements (+3 points) désormais reconditionnée et commercialisée en B2C.

Services (6% du chiffre d'affaires)

Le **chiffre d'affaires généré par les services** s'établit à 62,6 millions d'euros au 1er semestre 2026, en progression de +2,4% par rapport à 2025, confirmant la dynamique de ce segment dans un environnement de volumes en recul. Cette croissance est



principalement portée par l'amélioration continue de nos offres de financement, ainsi que par le développement des offres d'assurance. Le taux de pénétration des solutions de financement est relativement stable sur la période.

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

Le chiffre d'affaires généré **en France** au 1er semestre 2026 s'établit à 538,7 millions d'euros, en progression de +3,7%. La France continue de croître, d'ouvrir de nouveaux points de vente, avec 4 nouvelles ouvertures sur le semestre, et d'investir dans ses technologies, avec par exemple le déploiement d'un nouveau module de rachat aux particuliers sur la période. Dans un marché des véhicules d'occasion de moins de 8 ans en recul de -7,8% sur le semestre, la France affiche des volumes en hausse de +0,9%, soit une surperformance de +8,7 points, témoignant de la robustesse de son modèle intégré, malgré les répercussions du conflit au Moyen-Orient sur le segment des pré-immatriculés en fin de semestre.

Le chiffre d'affaires réalisé **en Belgique** au 1er semestre 2026 s'établit à 150,9 millions d'euros, en recul de -8,8% par rapport au 1er semestre 2025. Ce recul est lié à des difficultés rencontrées sur l'approvisionnement en véhicules pré-immatriculés (-27% sur le semestre), consécutives d'une part à la réorganisation de l'équipe achats, d'autre part aux répercussions du conflit au Moyen-Orient sur le segment des véhicules pré-immatriculés en fin de semestre. Les véhicules reconditionnés affichent quant à eux une progression de +8,3%. Afin d'accélérer la convergence opérationnelle, Aramis Group a créé un cluster France-Belgique, sous la responsabilité du CEO de la France.

En Espagne, le chiffre d'affaires généré au 1er semestre 2026 s'établit à 156,7 millions d'euros, en recul de -3,3% par rapport au 1er semestre 2025. La dynamique est particulièrement positive en fin de semestre, avec des niveaux de marge unitaire atteignant des points hauts historiques au cours des deux derniers mois. L'approvisionnement auprès de particuliers connaît par ailleurs une forte accélération, avec des volumes plus que doublés par rapport au 1er semestre 2025 et atteignant presque le triple sur le seul mois de mars 2026.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires s'établit à 197,8 millions d'euros au 1er semestre 2026, en recul de -22,3% par rapport au 1er semestre 2025. Conformément à la stratégie annoncée, le Groupe a délibérément réduit les activités non profitables, ce qui s'est traduit par une amélioration significative de la rentabilité. Le développement de l'activité de rachat aux particuliers constitue désormais le principal levier de croissance profitable au Royaume-Uni.

En Autriche, le chiffre d'affaires s'établit à 70,3 millions d'euros au 1er semestre 2026, en recul de -28,4% par rapport au 1er semestre 2025, reflétant la phase de transition en cours. Les premiers effets positifs commencent à se matérialiser en fin de semestre, notamment



sur les marges unitaires. Les équipes managériales montent en puissance et les efforts de convergence se poursuivent.

En Italie, le chiffre d'affaires s'établit à 19,8 millions d'euros au 1er semestre 2026, en forte progression de +43,2% par rapport au 1er semestre 2025. L'entité poursuit sa forte trajectoire de croissance, avec des volumes B2C en hausse de plus de 50% par rapport à l'année précédente, dans un marché en recul de -6,8%, soit une surperformance de +57,9 points. Pour accélérer le déploiement de sa stratégie de convergence en Italie, Aramis Group a nommé un nouveau Directeur Général à la tête de brumbrum et créé un cluster Espagne-Italie sous la responsabilité du CEO de l'Espagne.

II. COMPTE DE RÉSULTAT

Synthèse du compte de résultat

En millions d'euros	En données publiées		
	S1 2026	S1 2025	Var. %
Chiffre d'affaires	1 134,2	1 213,3	-6,5%
Marge brute	131,6	141,1	-6,7%
Marge brute par véhicule B2C vendu – GPU (en euros)	2 332	2 317	+0,6%
EBITDA ajusté	23,3	32,8	-28,9%
Résultat opérationnel	6,6	15,4	-57,4%
Résultat net	0,1	6,4	-99,0%

Marge brute

La marge brute unitaire par véhicule B2C vendu (GPU) atteint 2 332 euros, en progression par rapport au 1er semestre 2025 (2 317 euros, +0,6%).

La résilience des marges observée au cours du semestre reflète la capacité du Groupe à améliorer la sélection des meilleurs véhicules pour ses clients, grâce au développement de ses canaux de sourcing et de ses technologies, ainsi que l'amélioration de son offre de services. L'Espagne et le Royaume-Uni se distinguent par des niveaux de marge unitaire en progression significative.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté s'établit à 23,3 millions d'euros au 1er semestre 2026, contre 32,8 millions d'euros au 1er semestre 2025 (-28,9%).

Dans un contexte de baisse des volumes, Aramis Group a maintenu ses marges unitaires ainsi qu'une discipline stricte en matière de gestion des frais commerciaux, généraux et administratifs (SG&A) qui restent stables en valeur absolue.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2026 ressort à 6,6 millions d'euros contre 15,4 millions d'euros au 1er semestre 2025.

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

- -1,0 million d'euros de charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions ;
- des frais de restructuration pour -0,5 million d'euros ;
- des dotations aux amortissements pour -15,2 millions d'euros (dont -7,7 millions d'euros au titre de la norme IFRS 16).

Résultat net

Le résultat net au titre du 1er semestre 2026 ressort à +0,1 million d'euros contre +6,4 millions d'euros au 1er semestre 2025.

Il intègre :

- un résultat financier de -3,5 millions d'euros, dont un coût de l'endettement financier net de -1,3 million d'euros, des charges financières sur dettes de location (IFRS 16) de -2,2 millions d'euros ;
- l'impôt sur les sociétés, pour un total de -3,0 millions d'euros.

III. CASH FLOW ET STRUCTURE FINANCIÈRE

Stocks et besoin en fonds de roulement opérationnel

En millions d'euros	En données publiées		
	31/03/2026	30/09/2025	31/03/2025
Stocks	225,3	216,2	241,6
Créances clients	35,9	36,1	41,1
Autres actifs courants (hors éléments non opérationnels)	28,1	40,4	48,2
Dettes fournisseurs	87,5	89,4	94,2
Autres passifs courants (hors éléments non opérationnels)	58,1	61,2	73,6
Autres éléments	5,4	5,4	5,5
Besoin en fonds de roulement opérationnel	138,3	136,8	157,5
En jours de chiffre d'affaires	22	21	24



Le besoin en fonds de roulement opérationnel s'établit à 138,3 millions d'euros au 31 mars 2026, soit 22 jours de chiffre d'affaires, en amélioration de 2 jours par rapport au 31 mars 2025.


Cette performance illustre la discipline constante du Groupe en matière de gestion des stocks dans l'ensemble de ses géographies.

Situation de trésorerie

En millions d'euros	En données publiées	
	31/03/2026	31/03/2025
Dette nette à l'ouverture	6,1	61,0
EBITDA ajusté	+23,3	+32,8
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	-1,5	+4,2
Décassements des dettes de personnel liées à des acquisitions	-20,1	-7,0
Autres flux de trésorerie liés aux opérations	-4,4	+1,6
Sous-total des flux de trésorerie liés aux opérations	-2,7	+31,6
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5,9	-5,4
Acquisitions de filiales (hors frais)	-13,9	-
Autres flux de trésorerie liés aux investissements	+0,8	+2,2
Sous-total des flux de trésorerie liés aux investissements	-19,1	-3,2
Intérêts financiers	-1,3	-2,4
Loyers (IFRS 16 - intérêts et capital)	-9,9	-9,3
Autres flux liés aux financements (hors émission et remboursement d'emprunts)	-0,6	-3,1
Sous-total des flux de trésorerie liés aux financements	-11,8	-14,7
Dette nette à la clôture	39,7	47,4

La dette nette s'élève à 39,7 millions d'euros au 31 mars 2026, contre 6,1 millions d'euros à fin septembre 2025. Cette évolution de 33,6 millions d'euros reflète principalement le paiement du complément de prix Motor Depot de 34,0 millions d'euros, effectué en janvier 2026 comme prévu, et se décompose principalement des éléments suivants :

- +2,6 millions d'euros de génération de trésorerie, porté par la contribution de l'EBITDA, la maîtrise du besoin en fonds de roulement opérationnel et des CAPEX ;
- -34,0 millions d'euros de paiement au titre du complément de prix Motor Depot (30 millions de livres sterling), effectué en janvier 2026 comme prévu. Aramis Group est désormais libéré de tout engagement au titre des compléments de prix d'acquisition ;
- -1,5 million d'euros de rachats d'actions dans le cadre du plan de couverture des actions de performance.



Les équilibres bilanciaux d'Aramis Group restent ainsi très sains. Au 31 mars 2026, le Groupe dispose de lignes de crédit non tirées et sans conditions à hauteur d'environ 200 millions d'euros.

IV. PERSPECTIVES

Le 1er semestre 2026 est conforme aux attentes : les premiers effets positifs des transitions se matérialisent au Royaume-Uni et en Autriche, tandis que l'Espagne et l'Italie se distinguent par des dynamiques solides.

L'environnement macroéconomique demeure particulièrement exigeant : le marché des véhicules de moins de 8 ans enregistre ainsi un recul de -4,4% sur le semestre.

Le déclenchement du conflit au Moyen-Orient fin février a significativement accéléré la demande en véhicules électriques. Le Groupe sait tirer profit de cette tendance sur le segment des véhicules reconditionnés ; elle pèse en revanche temporairement sur le segment des véhicules pré-immatriculés.

Dans ce contexte, Aramis Group a révisé, le 12 mai 2026, ses objectifs annuels pour l'exercice 2026 et prévoit désormais :

- des volumes de véhicules B2C totaux vendus d'au moins 110 000 unités (contre au moins 115 000 unités précédemment) ;
- un EBITDA ajusté compris entre 35 et 45 millions d'euros (contre au moins 55 millions d'euros précédemment) ;

Dans un marché européen du véhicule d'occasion immense et fragmenté, Aramis Group dispose de nombreux avantages concurrentiels structurels pour continuer à gagner des parts de marché notamment son modèle digital intégré et ses plateformes technologiques.

Aramis Group confirme ainsi ses objectifs à moyen terme¹ :

- une croissance annuelle moyenne organique des volumes de véhicules B2C totaux « high single-digit » ;
- un EBITDA ajusté à environ 5% du chiffre d'affaires.

V. FACTEURS DE RISQUES

Une description détaillée de l'ensemble des risques auxquels Aramis Group est exposé figure au chapitre 4 "Facteurs de Risques et Environnement de Contrôle" du Document d'enregistrement universel 2025 (URD 2025) déposé auprès de l'AMF sous le numéro D.25-0778 en date du 18 décembre 2025 et disponible sur le site Internet du Groupe (www.aramis.group).

¹ Par moyen terme, le Groupe entend un horizon de trois à cinq ans correspondant aux exercices fiscaux 2028 à 2030



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 » (URD 2025), « Risques liés aux évolutions du secteur automobile » (URD 2025), « Risques liés à l'approvisionnement en véhicules d'occasion » (URD 2025) et « Risques liés à l'évolution des prix sur le marché des véhicules d'occasion » (URD 2025).

Dans un environnement qui demeure évolutif, le Groupe n'a pas identifié, au cours du premier semestre 2026, d'évolution significative de nature à remettre en cause l'appréciation ou la description des facteurs de risque présentés dans l'URD 2025.

VI. GOUVERNANCE

Composition du conseil

À la suite de la réunion du Conseil d'administration en date du 15 avril 2026, Aramis Group annonce des évolutions au sein de sa gouvernance.


À la suite de la démission de James Weston intervenue le 13 avril, le Conseil d'administration a décidé de coopter Carlo Cavalchini comme nouvel administrateur représentant Stellantis. Carlo Cavalchini exercera son mandat pour la durée restant à courir, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires qui approuvera les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2027.

Carlo Cavalchini occupe actuellement les fonctions de Deputy Group Treasurer chez Stellantis N.V., avec plus de vingt ans d'expérience internationale en finance d'entreprise, marchés de capitaux, fusions et acquisitions, et gestion de la trésorerie. Diplômé d'un master en économie et finance de l'Université de Turin, il a occupé des postes à responsabilités croissantes au sein de Stellantis, Fiat Chrysler Automobiles, Iveco et Comau.

La cooptation de Carlo Cavalchini en tant qu'administrateur sera soumise à ratification de la prochaine Assemblée générale ordinaire d'Aramis Group.

Sa cooptation apporte une expertise solide en matière de finance d'entreprise, de gestion de la trésorerie et de marchés de capitaux et s'inscrit dans la continuité du partenariat stratégique entre Aramis Group et Stellantis.

Le Conseil d'administration compte dorénavant huit membres : les deux co-fondateurs, trois administrateurs représentant Stellantis (Silvia Vernetti, Sophie le Roi et Carlo Cavalchini) et trois administrateurs indépendants (Sonia Barrière, Patrick Bataillard et Delphine Mousseau). Le taux d'indépendance s'établit à 38 % et celui de féminisation à 50 %, conformément aux recommandations du Code AFEP-MEDEF.



La diversité des compétences des membres garantit toujours un haut niveau d'excellence stratégique et opérationnelle, assurant un développement durable et à long terme pour la Société.

La composition des Comités a évolué comme suit : Silvia Vernetti rejoint le Comité des nominations et des rémunérations, Carlo Cavalchini rejoint le Comité d'audit, et Sophie le Roi rejoint le Comité RSE, en conformité avec les meilleures pratiques de gouvernance.

Pacte d'actionnaires

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, Automobiles Peugeot SA (« Stellantis »), actionnaire de référence de la Société détenant 60,54 % du capital social, Nicolas Chartier et Guillaume Paoli, fondateurs du Groupe (ci-après dénommés ensemble les « Fondateurs » et individuellement un « Fondateur », et conjointement avec Stellantis les « Parties » et individuellement une « Partie »), détenant chacun 8,94% du capital social de la Société, ont conclu un pacte d'actionnaires ayant pour objet de convenir de certains termes et conditions relatifs à la gouvernance de la Société et de leur conférer certains droits et obligations en leur qualité d'actionnaires de la Société.

Le pacte d'actionnaires a été initialement conclu le 8 juin 2021 pour une durée expirant quatre ans et demi après le début de la négociation des actions de la Société sur Euronext Paris, soit le 21 décembre 2025, et a été prorogé jusqu'au 21 décembre 2026 en vertu d'un avenant signé en avril 2026 entre les Parties.

Le pacte d'actionnaires ainsi modifié contient les principales dispositions suivantes :

- Gouvernance : Stellantis a le droit de nommer quatre administrateurs au Conseil d'administration de la Société tant que Stellantis contrôle la Société au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce. Les Fondateurs siègeront également au Conseil d'administration de la Société tant qu'ils seront respectivement mandataires sociaux dirigeants de la Société et détiendront chacun au moins 5 % du capital social de la Société (sur une base entièrement diluée). Tant que Stellantis détient le contrôle de la Société au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, il y aura au moins trois administrateurs indépendants au sens du Code AFEP-MEDEF. En outre, dans l'hypothèse où Stellantis cesserait de détenir le contrôle de la Société au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, (i) la proportion d'administrateurs indépendants au sens du Code AFEP-MEDEF nommés au Conseil d'administration de la Société sera ajustée conformément aux dispositions du Code AFEP-MEDEF et (ii) Stellantis conservera le droit de nommer deux membres au Conseil d'administration tant que Stellantis détiendra au moins 25 % du capital ou des droits de vote de la Société. Enfin, Stellantis aura la possibilité de nommer l'un de ses administrateurs dans chacun des Comités du Conseil (Comité d'audit, Comité des nominations et des rémunérations et Comité RSE).
- Direction générale : Sauf en cas de démission ou de révocation préalable de l'un des Fondateurs, les fonctions de Président Directeur général et de Directeur

- 
- général délégué seront exercées en alternance par les Fondateurs, avec une rotation de leurs fonctions respectives intervenant tous les deux ans.
- Exercice des droits de vote : Stellantis s'est engagé, tant que (i) les Fondateurs sont mandataires sociaux dirigeants de la Société et (ii) chacun d'entre eux détient au moins 5 % du capital social (sur une base entièrement diluée), à voter en faveur de toute résolution visant à renouveler leurs mandats d'administrateurs de la Société. Les Fondateurs se sont réciproquement engagés à voter en faveur de la nomination des candidats de Stellantis à un siège au Conseil.
 - Non-concurrence : Chacun des Fondateurs s'est engagé à une clause de non-concurrence, sauf autorisation contraire de Stellantis, à compter de la date d'entrée en vigueur du pacte d'actionnaires, et pour une période expirant 24 mois après la plus tardive des dates suivantes : (i) la date d'expiration ou de résiliation du pacte d'actionnaires, (ii) le jour où le Fondateur concerné cesse de détenir au moins 5 % du capital social de la Société et (iii) le jour où le Fondateur concerné cesse d'exercer les fonctions de salarié ou de mandataire social au sein du Groupe.
 - Cessation des fonctions des Fondateurs : Chacun des Fondateurs s'est engagé à informer le Conseil d'administration et Stellantis, s'il décide de mettre fin à ses fonctions au sein de la Société, au moins neuf mois avant la date effective de cessation de ses fonctions.
 - Durée du pacte d'actionnaires : Le pacte d'actionnaires expirera le 21 décembre 2026.
 - Résiliation : Le pacte d'actionnaires sera automatiquement résilié par anticipation (i) dans l'hypothèse où le Conseil d'administration refuserait, lors de deux réunions successives, d'approuver le budget annuel ou le plan d'affaires à moyen terme du Groupe (ou toute modification significative de ces documents) soumis par les Fondateurs et (ii) si Stellantis venait à détenir, directement ou indirectement, une participation (en capital social et en droits de vote) représentant moins des deux tiers (2/3) de sa participation dans la Société à la date des présentes, sauf si ce seuil était franchi à la hausse dans les dix jours ouvrables.

Ce pacte d'actionnaires ne constitue pas une action de concert entre les Parties au sens de l'article L. 233-10 du Code de commerce.

Etats financiers consolidés
Intermédiaires résumés pour le
semestre clos au 31 mars 2026





Etat résumé de la situation financière

En milliers d'euros	Notes	31/03/2026	30/09/2025	31/03/2025
Actifs				
Goodwill	8 & 12	63 994	63 828	65 124
Autres immobilisations incorporelles	9 & 12	51 861	53 334	56 731
Immobilisations corporelles	10	27 846	28 929	33 225
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	86 902	86 224	92 928
Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés		1 503	1 403	1 334
Actifs d'impôt différé		11 591	12 674	7 506
Actifs non courants		243 697	246 392	256 847
Stocks		225 315	216 198	241 576
Actifs cédés avec engagement de rachat		0	23	525
Créances clients		35 862	36 064	41 085
Créances d'impôt exigible		1 276	1 119	147
Autres actifs courants		29 538	41 657	50 366
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.4	34 573	46 664	31 116
Total des actifs courants		326 564	341 724	364 815
Total de l'actif		570 261	588 116	621 662
Capitaux propres et passifs				
Capital	13.1	1 657	1 657	1 657
Primes d'émission		271 165	271 165	271 165
Réserves de consolidation		(67 140)	(86 299)	(86 650)
Ecart de conversion		(128)	(689)	2 588
Résultat attribuable aux propriétaires de la société		65	19 866	6 389
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		205 619	205 700	195 150
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Total des capitaux propres		205 619	205 700	195 150
Dettes financières non courantes	14.1	28 140	28 312	28 705
Dettes de location non courantes	14.1	76 400	76 351	82 839
Provisions non courantes		6 027	6 144	4 966
Passifs d'impôt différé		9 250	9 337	9 269
Autres passifs non courants		5 734	5 437	5 555
Passifs non courants		125 551	125 581	131 334
Dettes financières courantes ¹	14.1	46 190	38 425	64 396
Dettes de location courantes	14.1	16 229	15 472	14 665
Provisions courantes		7 137	7 850	6 564
Dettes fournisseurs		87 451	89 354	94 213
Passifs d'impôt exigible		1 520	1 010	1 754
Dettes de personnel liées à des acquisitions courantes	5.2.3	-	20 380	17 402
Autres passifs courants		80 563	84 344	96 185
Passifs courants		239 090	256 835	295 178
Total des capitaux propres et passifs		570 261	588 116	621 662

(1) Les dettes financières courantes comprennent des découverts bancaires pour un montant total de 1 788 milliers d'euros.



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

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	5.1	1 134 179	1 213 349
Autres produits de l'activité		142	121
Achats consommés		(935 169)	(1 004 461)
Autres achats et charges externes		(95 594)	(93 029)
Impôts et taxes		(4 269)	(4 079)
Charges de personnel	5.2.1	(73 808)	(75 001)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	5.2.2	(1 038)	(1 980)
Charges de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	-	322
Dotations aux provisions et dépréciations	5.2.5	(2 877)	(8 450)
Autres produits opérationnels		1 449	6 485
Autres charges opérationnelles		(1 235)	(2 348)
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		21 779	30 928
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations		(7 515)	(8 145)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	(7 713)	(7 421)
Résultat opérationnel		6 551	15 362
Coût de l'endettement financier net	6	(1 287)	(2 364)
Charges financières sur dettes de location	6	(2 169)	(2 224)
Autres produits financiers	6	2	13
Autres charges financières	6	(8)	(5)
Résultat financier		(3 462)	(4 579)
Résultat avant impôt		3 089	10 783
Impôt sur le résultat	7	(3 024)	(4 394)
Résultat net		65	6 389
Attribuable aux propriétaires de la société	13.2.1	65	6 389
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	13.2.2	-	-
Ecart de conversion		561	5
Autres éléments du résultat global		561	5
Résultat global total		626	6 395
Attribuable aux propriétaires de la société		626	6 395
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net par action			
Résultat net par action (en euros)	13.2.1	0,001	0,077
Résultat net dilué par action (en euros)	13.2.2	0,001	0,077



Tableau résumé des flux de trésorerie

Résultat net		65	6 389
Elimination de la quote-part dans le résultat des entreprises MEE nette d'impôt		-	-
Elimination des amortissements et provisions		14 389	16 260
Elimination de l'impôt sur les bénéfices	7	3 024	4 394
Elimination du résultat financier	6	3 462	4 579
Elimination de l'excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	-	-	-
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		5	139
Coût des paiements fondés sur des actions	5.2.2	1 038	1 980
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	5.2.3	(80)	(18)
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(20 115)	(7 322)
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3	(2 810)	6 125
Impôt payé		(1 712)	(954)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		(2 734)	31 572
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(5 899)	(5 375)
Cession d'immobilisations		1 039	2 270
Variation des prêts et autres actifs financiers		(289)	(114)
Variation de périmètre, sous déduction de la trésorerie acquise		(13 918)	-
Intérêts reçus		0	-
Dividendes reçus		-	-
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		-	-
Variation nette des placements à court terme		-	-
Autres flux liés aux activités d'investissement		-	-
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		(19 066)	(3 220)
Dividendes versés par la société consolidante		-	-
Dividendes versés aux minoritaires		-	-
Augmentations (réductions) de capital		0	-
Augmentations (réductions) de capital souscrites par des minoritaires		-	-
Sommes versées lors d'un changement dans les participations sans perte de contrôle		-	-
Emissions d'emprunts	14.1	31 868	14 542
Remboursements d'emprunts	14.1	(16 972)	(42 714)
Achat/vente d'actions propres		(1 546)	(3 099)
Intérêts payés		(4 218)	(4 303)
Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		43	16
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		9 176	(35 558)
Incidence de la variation des taux de change		37	(10)
Variation de trésorerie		(12 588)	(7 216)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		45 372	36 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		32 785	29 721



Etat résumé de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Notes	Capital	Primes d'émission	Réserves de consolidation	Résultat attribuable aux propriétaires de la société	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 30 septembre 2024		1 657	271 165	(90 227)	5 013	2 583	190 190	190 190
Résultat global total de la période								
Résultat		-	-	-	6 389	-	6 389	6 389
Autres éléments du résultat global		-	-	(0)	0	5	5	5
Résultat global total de la période		-	-	(0)	6 389	5	6 395	6 395
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société								
Attribution gratuite d'actions	5.2.3	-	-	1 639	-	-	1 639	1 639
Actions propres		-	-	(3 099)	-	-	(3 099)	(3 099)
Affectation du résultat		-	-	5 013	(5 013)	-	-	-
Autres		-	-	24	-	-	24	24
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	3 578	(5 013)	-	(1 435)	(1 435)
Capitaux propres au 31 mars 2025		1 657	271 165	(86 650)	6 389	2 588	195 150	195 150
Résultat global total de la période								
Résultat		-	-	-	13 476	-	13 476	13 476
Autres éléments du résultat global		-	-	0	(0)	(3 277)	(3 277)	(3 277)
Résultat global total de la période		-	-	0	13 476	(3 277)	10 199	10 199
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société								
Attribution gratuite d'actions	5.2.3	-	-	933	-	-	933	933
Actions propres		-	-	(559)	-	-	(559)	(559)
Autres		-	-	(24)	-	-	(24)	(24)
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	350	-	-	350	350
Capitaux propres au 30 septembre 2025		1 657	271 165	(86 299)	19 866	(689)	205 700	205 700
Résultat global total de la période								
Résultat		-	-	-	65	-	65	65
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	561	561	561
Résultat global total de la période		-	-	-	65	561	626	626
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires de la société								
Attribution gratuite d'actions		-	-	847	-	-	847	847
Actions propres		-	-	(1 546)	-	-	(1 546)	(1 546)
Affectation du résultat		-	-	19 866	(19 866)	-	-	-
Autres		-	-	(7)	-	-	(7)	(7)
Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société		-	-	19 159	(19 866)	-	(706)	(706)
Capitaux propres au 31 mars 2026		1 657	271 165	(67 140)	65	(128)	205 619	205 619



Notes aux états financiers résumés consolidés

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

1. Informations sur le Groupe

1.1. Entité présentant les états financiers

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

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

Au 31 mars 2026, la Société est une Société Anonyme (SA).

1.2. Faits majeurs

1.2.1. Impact du conflit au Moyen-Orient sur le segment des véhicules pré-immatriculés

Le segment des véhicules pré-immatriculés est principalement concentré en France et en Belgique. Il résulte des différentiels d'offre et de demande sur le marché du neuf.

L'accélération de la demande en véhicules électriques consécutive au conflit au Moyen-Orient réduit mécaniquement ces différentiels, contractant ainsi la disponibilité de véhicules électriques pré-immatriculés sur le marché.

En France, ce phénomène est amplifié par le bonus écologique dont bénéficient les véhicules neufs électriques, rendant le véhicule électrique pré-immatriculé, qui n'en bénéficie pas, moins compétitif face à l'offre neuve.

1.2.2. Finalisation de l'acquisition de Motor Depot Ltd et suivi des engagements spécifiques.

Aramis Group SA a acquis en janvier 2026, la totalité des actions encore détenues par Wilkinson Nominees Ltd en sa qualité d'unique minoritaire de Motor Depot Ltd, pour 20 380 milliers d'euros au titre des rémunérations (34 349 milliers d'euros y compris la dette financière) en application de l'accord conclu le 13 juin 2025.

1.2.3. Mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions

Le 10 décembre 2025, Aramis Group a mis en œuvre un programme de rachat d'actions destiné à commencer à couvrir les plans 2024 d'attribution d'actions de performance des principaux managers et collaborateurs du Groupe.

Dans le cadre de ce programme de rachat d'actions, le nombre d'actions propres détenues par Aramis Group s'établit à 342 687 actions au 31 mars 2026.



2. Base de préparation des états financiers résumés consolidés

2.1. Déclaration de conformité et référentiel applicable

Les états financiers consolidés résumés d'Aramis Group pour le semestre clos le 31 mars 2026 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés par une délibération en date du 19 mai 2026.

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

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

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 30 septembre 2025 ;
- 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 2025. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés publiés au titre de cet exercice clos au 30 septembre 2025.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 31 mars 2026 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2025.

2.1.1. Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} octobre 2025

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

- Amendements à IAS 21 - Absence de convertibilité.

L'entrée en application de ce texte n'a pas d'impact significatif sur ces 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 1^{er} octobre 2025.

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 9 et à IFRS 7 – Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – « Contrats d'achat d'énergie renouvelable » – Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité – Volume 11 ;
- Nouvelle norme IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers
- Nouvelle norme IFRS 19 – Filiales sans obligation d'information publique : informations à fournir ;
- Modifications d'IAS 21 : « Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Conversion dans une monnaie de présentation qui est celle d'une économie hyperinflationniste ».

2.2. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire. Les états financiers des filiales qui ont une devise fonctionnelle différente de la devise de présentation sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

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

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

Les taux de change utilisés se présentent comme suit :

	Taux moyen		Taux de clôture	
	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025	31/03/2026	30/09/2025
Livre sterling	0,87190	0,83394	0,86833	0,87340



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 PDO 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 (voir **note 5.2.2** « *Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions* » des états financiers consolidés résumés du Groupe pour le semestre clos le 31 mars 2026) ;
- Les charges de personnel liées à des acquisitions (voir **note 5.2.3** « *Charges de personnel liées à des acquisitions* » des états financiers consolidés résumés du Groupe pour le semestre clos le 31 mars 2026) ;
- Les frais de restructuration engagés au cours de l'exercice. Ce sont les effets des décisions stratégiques visant à rationaliser les activités principales du Groupe Aramis qui a décidé d'isoler ces frais dans le cadre de la mesure de sa performance.

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 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations		21 779	30 928
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	5.2.3	1 038	1 980
(Charges de personnel liées à des acquisitions)	5.2.4	-	(322)
(Frais de restructuration)		487	178
EBITDA Ajusté		23 305	32 765



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 qui visent à rationaliser les activités principales du Groupe Aramis.

3.3. Informations sur les secteurs

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

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

3.3.1. Exercice 2025-2026

En milliers d'euros	France	Belgique	Espagne	Royaume-Uni	Autriche	Italie	Corporate	1er semestre 2025-2026
Chiffre d'affaires total	565 048	152 014	165 217	197 841	75 002	29 388	2 883	1 187 393
Chiffre d'affaires intersegments	(26 308)	(1 147)	(8 550)	-	(4 715)	(9 611)	(2 883)	(53 215)
Chiffre d'affaires	538 741	150 867	156 667	197 841	70 286	19 777	-	1 134 179
Résultat opérationnel avant amortissement et dépréciation d'immobilisations	16 587	2 558	1 253	5 523	249	(322)	(4 069)	21 779
(Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions)	318	62	(56)	144	63	(6)	513	1 038
(Frais de restructuration)	-	-	305	-	-	183	-	487
EBITDA Ajusté	16 905	2 620	1 502	5 667	312	(145)	(3 556)	23 305
Investissement sectoriels - Immobilisations incorporelles	408	254	179	-	-	-	1 950	2 791
Investissement sectoriels - Immobilisations corporelles	1 867	801	145	168	118	9	-	3 108
Investissement sectoriels	2 275	1 055	325	168	118	9	1 950	5 899
Stocks	88 846	25 523	38 898	32 871	30 209	8 969	-	225 315



3.3.2. Exercice 2024-2025

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

3.4. Information relative aux produits et services

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Véhicules d'occasion pré-immatriculés	273 947	271 895
Véhicules d'occasion reconditionnés	727 646	806 492
Véhicules d'occasion vendus en B2B	69 960	73 806
Services	62 626	61 155
Chiffre d'affaires	1 134 179	1 213 349



4. Méthode et périmètre de consolidation

4.1. Liste des sociétés consolidées

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

Société	N°Siren	Siège social	31/03/2026		30/09/2025		31/03/2025		30/09/2024		
			% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	% intérêt	Méthode de consolidation	
Aramis Group SA	484964036	Arcueil (94)	France	100%	Société mère	100%	Société mère	100%	Société mère	100%	Société mère
Aramis SAS	439289265	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
The Remarketing Company SAS	483598983	Donzères (26)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Soflea SAS	512511635	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Ara Uilis SAS	804763662	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
The Customer Company SAS	803746619	Rennes (35)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Ara Le Pontet SAS	821547452	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
The Automotive Services Company SAS	830106761	Arcueil (94)	France	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Clicars SLU	B87220042	Madrid	Espagne	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Datos NV	BE 0425.303.824	Boomssesteenweg 950-958 Wilrijk	Belgique	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Motor Depot Ltd	4316950	Hessle, East Yorkshire HU13 9PG	Royaume-Uni	100%	IG	60%	IG	60%	IG	60%	IG
Onlinecars Vertriebs GmbH	FN 581419 d	Werner-Grobl-Strasse 3, 8501 Lieboch	Autriche	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
PM Vertriebs GmbH ⁽²⁾	31609058	Werner-Grobl-Strasse 3, 8501 Lieboch	Autriche	100%	IG	100%	IG	100%	IG	0%	-
Brumbrum SPA	09323210964	Z3, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Brumbrum Factory SRL	10697310968	Z3, via Benigno Crespi, 20159, Milan	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG
Brumbrum Rent SPA	03051000218	Bolzano (BZ)	Italie	100%	IG	100%	IG	100%	IG	100%	IG

IG : Intégration globale



5. Résultat opérationnel et flux liés à l'activité

5.1. Chiffre d'affaires

L'information sur la ventilation du chiffre d'affaires est présentée en **note 3.4** « *Information relative aux produits et services* » des états financiers consolidés résumés du Groupe pour le semestre clos au 31 mars 2026.

5.2. Charges opérationnelles

5.2.1. Charges de personnel et avantages du personnel

En milliers d'euros	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Rémunérations du personnel	(55 598)	(55 681)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(17 214)	(18 459)
Participation des salariés	(997)	(860)
Charges de personnel	(73 808)	(75 001)

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

En milliers d'euros	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Attribution d'Actions Gratuites	(847)	(1 639)
Autres charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(192)	(341)
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(1 038)	(1 980)

5.2.2.1. Description des accords dont le paiement est fondé sur des actions

Attribution gratuite d'actions (AGA)

Plan 2021-2022 :

Plan d'AGA Dirigeants 2021-2022

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Nicolas Chartier et Guillaume Paoli, est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C livrés par le Groupe (cumulé cible en moyenne sur les exercices fiscaux de 2022 à 2025), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le NPS (Net Promoter Score) à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2022 à 2025), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du



Groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2025) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2025 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2021.

Au regard des performances moyennes cumulées constatées sur les exercices fiscaux 2022 à 2025, l'application des conditions du plan donne droit à l'attribution de 24 000 actions sur les 40 000 actions prévues au titre du Plan d'AGA Dirigeants 2021-2022, dont l'acquisition définitive des droits est intervenue le 8 décembre 2025.

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 des entités Brumbrum.

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

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

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

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

L'attribution définitive des 681 000 actions au titre de l'ensemble des plans d'AGA Salariés, attribués à certains salariés occupant des fonctions de direction et d'encadrement au sein du Groupe est subordonnée à l'atteinte de conditions de performance liées à la croissance du nombre de véhicules d'occasion B2C livrés par le Groupe (cumulé cible au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), au niveau de satisfaction



client, tel que mesuré par le NPS à l'échelle du Groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023 et au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2023) ou l'EBIT Groupe ajusté cumulé sur les quatre exercices fiscaux du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2026.

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

Plan 2023-2024 :

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

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

Plusieurs plans d'AGA ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2023-2024, ces plans prévoyant une période d'acquisition des droits de trois 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 NPS à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2024 à 2026), au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (montant de l'EBIT ajusté du Groupe pour les exercices fiscaux de 2024 à 2026) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2023 au 30 septembre 2026 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2023.

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



Plan Head of Country Booster 2023-2024

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

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

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

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

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 - 26/11/2023	AGA - 26/11/2023
Prix de l'action en date d'attribution	€4,67	€4,67	€4,67
Période d'acquisition	3 ans	3 ans	3 ans

Plan 2024-2025 :

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

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

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

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



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

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

Plan 2025-2026 :

Au cours de l'exercice 2026, 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 2025-2026 (hors plan spécifique HOC)

Plusieurs plans d'AGA ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2025-2026, ces plans prévoyant une période d'acquisition des droits de trois 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
26/11/2025	584 500	Conditions EBIT, B2C et NPS	3 ans
26/11/2025	40 000	Conditions EBIT, B2C et NPS	3 ans

L'attribution définitive des 40 000 actions au titre du Plan d'AGA Dirigeants, attribué aux dirigeants, Guillaume Paoli et 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 2026 à 2028), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le NPS à l'échelle du Groupe (en moyenne sur les exercices fiscaux de 2026 à 2028),



au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (montant de l'EBIT ajusté du Groupe pour les exercices fiscaux de 2026 à 2028) et à la réduction du volume d'émissions de gaz à effet de serre directement liées à l'activité du Groupe (scope 1 et 2) par véhicule vendu (B2B et B2C) au global sur la période allant du 1^{er} octobre 2025 au 30 septembre 2028 par rapport au volume d'émission de gaz à effet de serre constaté au titre de l'exercice fiscal 2025.

L'attribution définitive des 584 500 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 2026 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent), au niveau de satisfaction client, tel que mesuré par le NPS à l'échelle du Groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2026 et au respect d'un seuil de rentabilité du Groupe (EBIT ajusté du groupe à la clôture de l'exercice fiscal 2026).

Plan Head of Country Booster 2025-2026

Le 26 novembre 2025, a été adossé au plan d'AGA Salariés, un plan complémentaire pour les *Head of Country*.

L'attribution définitive des 117 500 actions est subordonnée pour chaque *Head Of Country*, à l'atteinte de conditions de performances liées à la croissance dans leur zone géographique (au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2026 et par comparaison à l'exercice fiscal précédent) du nombre de véhicules B2C et des ventes internes entre pays du Groupe ainsi qu'au respect d'un seuil de rentabilité (EBIT ajusté de leur zone géographique à la clôture de l'exercice fiscal 2026).

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.

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

	AGA Salariés - Dirigeants 26/11/2025	HOC 26/11/2025	AGA 26/11/2025
Prix de l'action en date d'attribution	€5,66	€5,66	€5,66
Période d'acquisition	3 ans	3 ans	3 ans



5.2.3. Charges de personnel liées à des acquisitions

Dans le cadre des regroupements d'entreprises relatifs à Motor Depot Ltd et Onlinecars GmbH, 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 (voir **note 14.3**) ;
- pour partie une rémunération dans la mesure où le Groupe s'est engagé à rémunérer les actionnaires minoritaires fondateurs de ces ensembles en contrepartie de leurs services en tant que salariés du Groupe.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Engagement Motor Depot Ltd	Complément de prix Onlinecars	Total
Dettes de personnel liées à des acquisitions au 30 septembre 2024	18 498	6 222	24 720
<i>dont non courant</i>	18 498	-	18 498
<i>dont courant</i>	-	6 222	6 222
Charges de personnel liées à des acquisitions	(1 099)	778	(322)
Paiement	-	(7 000)	(7 000)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	3	-	3
Dettes de personnel liées à des acquisitions au 31 mars 2025	17 402	-	17 402
<i>dont non courant</i>	-	-	-
<i>dont courant</i>	17 402	-	17 402
Charges de personnel liées à des acquisitions	3 874	-	3 874
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	(895)	-	(895)
Dettes de personnel liées à des acquisitions au 30 septembre 2025	20 380	-	20 380
<i>dont non courant</i>	(0)	-	(0)
<i>dont courant</i>	20 380	-	20 380
Paiement	(20 115)	-	(20 115)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	(265)	-	(265)
Dettes de personnel liées à des acquisitions au 31 mars 2026	-	-	-
<i>dont non courant</i>	-	-	-
<i>dont courant</i>	-	-	-

Jusqu'à l'exercice 2025, la rémunération versée aux actionnaires minoritaires de Motor Depot Ltd et d'Onlinecars GmbH au titre de la clause de complément de prix étaient reconnue de façon linéaire, prorata temporis, sur la période de présence ouvrant droit à cette rémunération. L'ensemble des compléments de prix ayant été intégralement versé au 31 mars 2026, aucune charge relative à ces dispositifs n'est désormais à constater en compte de résultat.



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

<i>En milliers d'euros</i>	Motor Depot Ltd	Onlinecars
30 septembre 2024	25 811	7 000
31 mars 2025	21 308	-
30 septembre 2025	20 380	-
31 mars 2026	-	-

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

Aramis Group SA a acquis en janvier 2026, la totalité des actions encore détenues par Wilkinson Nominees Ltd en sa qualité d'unique minoritaire de Motor Depot Ltd, pour 20 380 milliers d'euros au titre des rémunérations (34 349 milliers d'euros y compris la dette financière) en application de l'accord conclu le 13 juin 2025.

5.3. Variation du besoin en fonds de roulement

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Variation des stocks	(8 911)	(19 263)
Variation des actifs cédés avec engagement de rachat	1	2 075
Variation des créances clients	818	(3 880)
Variation des autres actifs	11 509	(11 103)
Variation des dettes fournisseurs	(1 973)	27 143
Variation des autres passifs	(4 253)	11 153
Variation du besoin en fond de roulement	(2 810)	6 125

Sur le premier semestre 2025-2026, la variation du besoin en fonds de roulement s'établit à -2,8 millions d'euros, principalement influencée par un effet de saisonnalité sur les stocks, qui génère une consommation de trésorerie de 8,9 millions d'euros. Celle-ci est partiellement compensée par une génération de cash de 1,7 millions d'euros sur les dettes fournisseurs et de 11,5 millions d'euros sur les autres actifs courants, essentiellement des charges constatées d'avance liées aux véhicules. Les autres passifs enregistrent quant à eux une consommation de 4,3 millions d'euros, portée par un recul des avances clients et des dettes de TVA.

À titre de comparaison, l'inventaire du premier semestre 2024-2025 avait été fortement impacté par la réception tardive d'importants lots de véhicules Stellantis, ayant conduit à une consommation de trésorerie sur les stocks de 19,3 millions d'euros, une hausse significative des encours fournisseurs ainsi qu'un gonflement des charges constatées d'avance à la clôture.



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 (voir **note 5.2.3**) ;
- diminués des flux de trésorerie liés à l'activité d'investissement (nets de cessions), à l'exclusion de l'incidence des acquisitions de filiales ;
- diminués des remboursements des dettes de loyers, des paiements d'intérêts financiers liés à ces dettes, et autres frais financiers payés et produits financiers reçus.

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
EBITDA Ajusté	3.2	23 305	32 765
Elimination des provisions		(840)	694
Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement		5	139
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(80)	(18)
Variation du besoin en fonds de roulement	5.3	(2 810)	6 125
Variation des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(20 115)	(7 000)
Frais de restructuration		(487)	(178)
Impôt payé		(1 712)	(954)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles		(2 734)	31 572
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(5 899)	(5 375)
Cession d'immobilisations		1 039	2 270
Variation des prêts et autres actifs financiers		(289)	(114)
Variation de périmètre, sous déduction de la trésorerie acquise		(13 918)	-
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		(19 066)	(3 220)
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	20 115	7 000
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		13 918	-
Décaissements liés aux activités de financement, inclus dans le free cash flow :			
- Remboursements d'emprunts liés à des dettes de location	14.1	(7 519)	(7 032)
- Intérêts financiers liés à des dettes de location ¹		(2 169)	(4 587)
- Autres frais financiers payés et produits financiers reçus		43	16
Free cash flow		2 587	23 749
Augmentations (réductions) de capital		0	-
Emissions d'emprunts	14.1	31 868	14 826
Remboursements d'emprunts (hors remboursements liés à des dettes de locations)	14.1	(11 501)	(35 682)
Décaissements des dettes de personnel liées à des acquisitions	5.2.3	(20 115)	(7 000)
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		(13 918)	-
Achat/vente d'actions propres		(1 546)	(3 099)
Incidence de la variation des taux de change		37	(10)
Variation de trésorerie		(12 588)	(7 216)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	14.4	45 372	36 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	14.4	32 785	29 721

(1) À compter du 30 septembre 2025, le Groupe a fait évoluer la présentation de son free cash flow afin de mieux refléter les flux opérationnels. Pour le 1^{er} semestre 2024-2025, cet agrégat intégrait l'ensemble des intérêts financiers, y compris ceux relatifs aux autres dettes financières. Ces derniers, ne constituant pas des éléments opérationnels, sont désormais reclassés dans les flux de remboursement de la dette, en-dessous du free cash flow. Seuls les intérêts financiers liés aux dettes de location ainsi que le remboursement de ces dettes restent inclus dans le free cash flow. À titre comparatif, selon cette nouvelle présentation, le free cash flow du 1^{er} semestre 2024-2025 aurait été de 26 112 k€, incluant 2 224 k€ d'intérêts liés aux dettes de location.



6. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Charges d'intérêts sur emprunt	(1 287)	(2 364)
Coût de l'endettement financier net	(1 287)	(2 364)
Charges financières sur dettes de location	(2 169)	(2 224)
Charges financières sur dettes de location	(2 169)	(2 224)
Autres produits financiers	2	13
Gains de change	(0)	0
Autres produits financiers	2	13
Pertes de change	(37)	(5)
Frais de résiliation d'une ligne de crédit	30	(0)
Autres charges financières	(8)	(5)
Résultat financier	(3 462)	(4 579)



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 :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Taux d'imposition théorique	25,00%	25,00%
Résultat net		
Attribuable aux propriétaires de la société	65	6 389
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat consolidé après impôt des sociétés intégrées	65	6 389
Impôt exigible	(2 057)	(2 282)
Impôts différés	(967)	(2 112)
Impôt sur le résultat	(3 024)	(4 394)
Résultat consolidé avant impôt des sociétés intégrées	3 089	10 783
Impôt théorique (au taux d'imposition de la société consolidante)	(772)	(2 696)
Impôts différés actifs non reconnus	(1 360)	(1 064)
Différences de taux d'imposition	(10)	43
Incidence du report variable	-	-
Excédent de la juste valeur des actifs et passifs acquis sur le prix	8	8
Crédit d'impôt	-	-
Redressement d'IS	-	-
Charges de personnel liées à des paiements fondés sur des actions	(141)	(384)
Charges de personnel liées à des acquisitions	-	79
CVAE	(170)	(101)
Autres différences permanentes	(578)	(279)
Impôt effectif	(3 024)	(4 394)

Impôt minimum mondial (Pilier 2)

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



8. Goodwill

<i>En milliers d'euros</i>	The remarketing company	Aramis	Clicars	Datos	Motor Depot	Ottomobilia	Onlinecars	Total
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	-	198	3 154	12 756	29 758	-	19 254	65 121
Ecart de conversion	-	-	-	-	3	-	-	3
Valeurs nettes au 31 mars 2025	-	198	3 154	12 756	29 761	-	19 254	65 124
Ecart de conversion	-	-	-	-	(1 296)	-	-	(1 296)
Valeurs nettes au 30 septembre 2025	-	198	3 154	12 756	28 465	-	19 254	63 828
Ecart de conversion	-	-	-	-	166	-	-	166
Valeurs nettes au 31 mars 2026	-	198	3 154	12 756	28 631	-	19 254	63 994
<i>Valeurs brutes au 31 mars 2026</i>	17	198	3 154	12 756	28 631	-	19 254	64 011
<i>Dépréciations au 31 mars 2026</i>	(17)	-	-	-	-	-	-	(17)



9. Autres immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeurs brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 2024	60 765	40 570	2 292	2 383	106 010
Acquisitions	1 725	-	-	1 224	2 949
Cession	(2 128)	-	-	(21)	(2 148)
Reclassement et mises au rebus	1 722	-	-	(1 722)	-
Ecart de conversion	-	-	1	-	1
Valeurs brutes au 31 mars 2025	62 084	40 570	2 293	1 865	106 812
Acquisitions	74	-	-	1 406	1 480
Cession	886	-	-	21	906
Reclassement et mises au rebus	1 080	-	-	(2 090)	(1 010)
Ecart de conversion	-	(886)	(6)	-	(892)
Valeurs brutes au 30 septembre 2025	64 124	39 684	2 287	1 202	107 297
Acquisitions	434	-	-	2 358	2 791
Reclassement et mises au rebus	2 899	-	-	(2 177)	721
Ecart de conversion	-	114	1	-	114
Valeurs brutes au 31 mars 2026	67 457	39 798	2 288	1 382	110 924

<i>En milliers d'euros</i>	Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	Amt/Dép. marques	Amt/Dép. autres immos incorp.	Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2024	(44 749)	-	(2 150)	-	(46 898)
Dotations	(4 848)	-	-	-	(4 848)
Cession	1 664	-	-	-	1 664
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2025	(47 932)	-	(2 150)	-	(50 082)
Dotations	(4 417)	-	-	-	(4 417)
Cession	(453)	-	-	-	(453)
Reclassement et mises au rebus	990	-	-	-	990
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2025	(51 813)	-	(2 150)	-	(53 962)
Dotations	(4 378)	-	-	-	(4 378)
Reclassement et mises au rebus	(723)	-	-	-	(723)
Ecart de conversion	-	-	(0)	-	(0)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2026	(56 913)	-	(2 150)	-	(59 063)

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets & droits similaires	Marque	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Valeurs nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	16 017	40 570	142	2 383	59 112
Valeurs nettes au 31 mars 2025	14 152	40 570	143	1 865	56 730
Valeurs nettes au 30 septembre 2025	12 312	39 684	137	1 202	53 334
Valeurs nettes au 31 mars 2026	10 543	39 798	138	1 382	51 861



10. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeurs brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 2024	8 565	11 350	43 125	11 081	113	536	74 769
Acquisitions	12	122	2 349	-	15	381	2 879
Cession	-	(3)	(747)	(2 506)	-	-	(3 256)
Reclassement et mises au rebus	-	-	301	-	-	(301)	-
Ecart de conversion	1	0	0	-	(0)	-	1
Valeurs brutes au 31 mars 2025	8 577	11 469	45 028	8 575	128	616	74 394
Acquisitions	-	262	2 566	-	21	327	3 177
Cession	-	(66)	(2 759)	(4 222)	-	-	(7 048)
Reclassement et mises au rebus	(220)	(0)	1 102	-	-	(909)	(27)
Ecart de conversion	(273)	(262)	(57)	-	(6)	-	(599)
Valeurs brutes au 30 septembre 2025	8 084	11 403	45 880	4 353	143	34	69 896
Acquisitions	-	334	2 603	-	25	89	3 051
Cession	(8)	(67)	(368)	(1 013)	-	(14)	(1 469)
Reclassement et mises au rebus	-	(57)	(5 739)	-	-	(53)	(5 849)
Ecart de conversion	35	34	8	-	1	-	78
Valeurs brutes au 31 mars 2026	8 111	11 647	42 384	3 341	169	56	65 707

<i>En milliers d'euros</i>	Amt/Dép. constructions	Amt/Dép. install tech, matériel & outill.	Amt/Dép. autres immobilisations corp.	Amt/Dép. Matériel transport	Amt/Dép. Matériel informatique	Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2024	(2 219)	(5 978)	(28 340)	(2 144)	(70)	-	(38 751)
Dotations	(81)	(631)	(2 238)	(340)	(7)	-	(3 297)
Cession	-	3	347	529	-	-	878
Ecart de conversion	0	0	0	-	0	-	0
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2025	(2 300)	(6 606)	(30 231)	(1 955)	(77)	-	(41 169)
Dotations	(77)	(665)	(2 323)	(212)	(15)	-	(3 292)
Cession	-	23	2 030	1 172	-	-	3 224
Reclassement et mises au rebus	182	0	(187)	-	53	-	47
Ecart de conversion	16	157	46	-	2	-	222
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2025	(2 179)	(7 091)	(30 666)	(994)	(37)	-	(40 968)
Dotations	(64)	(629)	(2 277)	(176)	(16)	-	(3 162)
Cession	3	41	89	291	-	-	425
Reprises utilisées	-	-	-	24	-	-	24
Reclassement et mises au rebus	-	55	5 797	-	-	-	5 851
Ecart de conversion	(2)	(23)	(6)	-	(0)	-	(32)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2026	(2 242)	(7 647)	(27 063)	(855)	(53)	-	(37 861)

<i>En milliers d'euros</i>	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Matériel informatique	Immobilisations corporelles en cours	Valeurs nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	6 346	5 372	14 785	8 937	43	536	36 018
Valeurs nettes au 31 mars 2025	6 277	4 863	14 797	6 621	51	616	33 225
Valeurs nettes au 30 septembre 2025	5 904	4 311	15 213	3 359	106	34	28 929
Valeurs nettes au 31 mars 2026	5 869	3 999	15 321	2 486	116	56	27 846



11. Contrats de location

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Valeurs brutes
Valeurs brutes au 30 septembre 2024	2 367	160 929	1 252	164 548
Acquisitions	-	4 687	-	4 687
Résiliations de contrats	-	(5 240)	-	(5 240)
Ecart de conversion	-	2	-	2
Valeurs brutes au 31 mars 2025	2 367	160 378	1 252	163 997
Acquisitions	-	2 044	-	2 044
Résiliations de contrats	-	(710)	-	(710)
Ecart de conversion	-	(889)	-	(889)
Valeurs brutes au 30 septembre 2025	2 367	160 822	1 252	164 442
Acquisitions	-	8 424	-	8 424
Résiliations de contrats	-	(539)	-	(539)
Ecart de conversion	-	114	-	114
Valeurs brutes au 31 mars 2026	2 367	168 821	1 252	172 440

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Amortissements et dépréciations
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2024	-	(64 824)	(1 209)	(66 033)
Dotations	-	(7 415)	(6)	(7 421)
Résiliations de contrats	-	2 385	-	2 385
Ecart de conversion	-	1	-	1
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2025	-	(69 854)	(1 215)	(71 069)
Dotations	-	(7 509)	(21)	(7 530)
Résiliations de contrats	-	15	-	15
Ecart de conversion	-	367	-	367
Amortissements et dépréciations au 30 septembre 2025	-	(76 998)	(1 220)	(78 218)
Dotations	-	(7 712)	(2)	(7 713)
Résiliations de contrats	-	447	-	447
Ecart de conversion	-	(54)	-	(54)
Amortissements et dépréciations au 31 mars 2026	-	(84 316)	(1 222)	(85 538)

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains en crédit-bail	Constructions en crédit-bail	Autres immobilisations corporelles en CB/ Location	Valeurs nettes
Valeurs nettes au 30 septembre 2024	2 367	96 105	43	98 516
Valeurs nettes au 31 mars 2025	2 367	90 524	37	92 928
Valeurs nettes au 30 septembre 2025	2 367	83 825	32	86 224
Valeurs nettes au 31 mars 2026	2 367	84 505	30	86 902



12. Dépréciation des goodwill et des immobilisations

Sur la base de ses analyses, le Groupe a identifié un indice de perte de valeur sur l'UGT «Autriche» notamment au regard des performances du premier semestre 2026. En conséquence, le Groupe a révisé ses hypothèses budgétaires à moyen terme et a mis à jour le test de dépréciation sur cette base.

Par ailleurs, dans le contexte économique affecté par la guerre en Iran, le Groupe a procédé à des tests de sensibilité sur la valorisation des UGT les plus impactées par cet évènement conjoncturel. Aux termes de ces analyses, la valeur recouvrable des UGT demeure supérieure à leur valeur comptable à la clôture.



13. Capitaux propres

13.1. Capital social

Composition du capital social

Au 31 mars 2026, le capital social d'un montant de 1 657 133 euros est composé de 82 856 671 actions d'une valeur nominale de 0,02 euro chacune.

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

Contrat de liquidité

Aramis Group a confié à Kepler Cheuvreux, pour une durée initiale du 31 juillet 2024 au 31 décembre 2024, renouvelable par tacite reconduction pour des périodes successives de douze mois, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions ordinaires suite à la résiliation du contrat de liquidité conclu avec Rothschild Martin Maurel le 20 juillet 2024.

Ce contrat a été établi dans le cadre de la réglementation en vigueur, et en particulier de la Décision AMF n°2021-01 du 22 juin 2021. Il est conforme à la charte de déontologie de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI).

Pour la mise en œuvre de ce contrat, 751 milliers d'euros en numéraire et 69 500 actions ont été affectés au compte de liquidité. Ce contrat peut être résilié à tout moment, par Aramis Group SA avec un préavis de deux jours, ou par Kepler Cheuvreux avec un préavis de trente jours :

- les actions propres détenues dans le cadre de ce contrat sont inscrites en déduction des capitaux propres (cf. ci-dessous) ;
- les disponibilités allouées dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité sont présentées en trésorerie et équivalents de trésorerie (voir **note 14.4**).

Actions propres dans le cadre du contrat de liquidité

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

- 174 714 au 31 mars 2026
- 106 472 actions au 30 septembre 2025.
- 94 704 actions au 30 septembre 2024.

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

Le 10 décembre 2025, Aramis Group a mis en œuvre un programme de rachat d'actions destiné à commencer à couvrir les plans d'attribution d'actions de performance des principaux managers et collaborateurs du Groupe.

Dans le cadre de ce programme de rachat d'actions, le nombre d'actions propres détenues par Aramis Group s'établit à 342 687 actions au 31 mars 2026.

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.



13.2. Résultat par action

13.2.1. Résultat net par action

Le résultat par action est le suivant :

	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Résultat net (en milliers d'euros)	65	6 389
Nombre moyen d'actions en circulation	82 681 957	82 831 230
Résultat net par action (en euros)	0,001	0,077

13.2.2. Résultat net dilué par action

	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Résultat net (en milliers d'euros)	65	6 389
Nombre moyen d'actions après dilution	82 681 957	82 831 230
Résultat net dilué par action (en euros)	0,001	0,077



14. Emprunts et dettes financières

14.1. 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 :

En milliers d'euros	30/09/2025	Flux ayant un effet sur la trésorerie			Flux sans effet sur la trésorerie				31/03/2026
		Augmentation	Diminution	Variation de la période	Augmentation	Résiliations de contrats	Reclassement et autres mouvements	Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	22 685	2 701	(6 453)	-	-	-	-	0	18 933
Dettes de location	91 823	-	(9 672)	-	10 585	(173)	-	66	92 629
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	13 969	-	(13 918)	-	-	-	-	(51)	(0)
Dettes financières diverses	28 793	29 167	(5 064)	-	1 287	-	(572)	-	53 610
Découverts bancaires	1 291	-	-	496	-	-	-	-	1 788
Total dette brute	158 560	31 868	(35 107)	496	11 872	(173)	(572)	15	166 959
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	(46 664)	-	-	12 140	-	-	-	(48)	(34 573)
Total actif financier disponible	-	-	-	(13)	-	-	-	(66)	(79)
Total endettement financier net	111 896	31 868	(35 107)	12 623	11 872	(173)	(572)	(100)	132 308

Les dettes financières diverses comprennent notamment 27 000 milliers d'euros envers le GIE PSA et 26 342 milliers d'euros envers PSA International qui ont augmenté de 26 167 milliers d'euros au cours de la période.

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



14.2. Endettement financier brut

En milliers d'euros	31/03/2026		30/09/2025	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 793	1 140	21 373	1 312
Dettes de location	16 229	76 400	15 472	76 351
Dettes sur engagement de rachat de minoritaires (put)	-	-	13 969	-
Dettes financières diverses	26 610	27 000	1 793	27 000
Découverts bancaires	1 788	-	1 291	-
Total dettes financières et dettes de location	62 419	104 540	53 897	104 663

Risque de liquidité :

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

En milliers d'euros	31/03/2026		30/09/2025	
	Plafond de crédit	Tiré	Plafond de crédit	Tiré
Ligne de trésorerie - PSA International	55 000	26 342	55 000	175
Ligne de trésorerie - PSA International 9 000k€ (2025), 9 000k€ (2024)	10 305	-	10 305	-
Credit revolving	45 213	6 974	45 213	5 766
Credit Stock 20 000k€	22 899	-	22 899	13
Credit Stock	44 850	13 542	44 850	17 737
Facilité de crédit - GIE PSA	100 000	27 000	100 000	27 000
Total	278 267	73 857	278 267	50 692



14.3. Dettes de « puts »

<i>En milliers d'euros</i>	Engagement Motor Depot Ltd	Total
Dettes de « puts » au 30 septembre 2024	14 603	14 603
<i>dont non courant</i>	14 603	14 603
<i>dont courant</i>	-	-
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	1	1
Dettes de « puts » au 31 mars 2025	14 605	14 605
<i>dont non courant</i>	-	-
<i>dont courant</i>	14 605	14 605
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	(635)	(635)
Dettes de « puts » au 30 septembre 2025	13 969	13 969
<i>dont non courant</i>	(0)	(0)
<i>dont courant</i>	13 969	13 969
Paiement	(13 918)	(13 918)
Ecart de conversion et gains et pertes de change latents	(51)	(51)
Dettes de « puts » au 31 mars 2026	(0)	(0)
<i>dont non courant</i>	(0)	(0)
<i>dont courant</i>	-	-

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

Aramis Group SA a acquis en janvier 2026, la totalité des actions encore détenues par Wilkinson Nominees Ltd en sa qualité d'unique minoritaire de Motor Depot Ltd, pour 34 033 milliers d'euros en application de l'accord conclu le 13 juin 2025 soit :

- 13 918 milliers d'euros au titre des Dettes de puts
- 20 115 milliers d'euros comptabilisés en dettes de personnel (voir la section 5.2.4).

14.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2026	30/09/2025	31/03/2025
VMP - Equivalents de trésorerie	456	599	860
Disponibilités	34 116	46 065	30 256
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	34 573	46 664	31 116
Concours bancaires (trésorerie passive)	(1 788)	(1 291)	(1 395)
Trésorerie et équivalents de trésorerie passifs	(1 788)	(1 291)	(1 395)
Total trésorerie nette	32 785	45 372	29 721

Au 31 mars 2026 et au 30 septembre 2025, les disponibilités intègrent respectivement un montant de 456 milliers d'euros et 599 milliers d'euros alloués dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité (voir **note 13.1**).



15. Autres informations

15.1. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés se synthétisent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Entités	Valorisation au 31/03/2026	Valorisation au 30/09/2025	Valorisation au 31/03/2025
Nantissement fonds de commerce	Aramis	-	-	-
Nantissement fonds de commerce	Datos NV	15 400	15 400	15 400
Cautionnement bancaire	Aramis SAS	68	68	68
Garanties bancaires	Datos NV	370	370	370
Garanties bancaires	The Customer Company SAS	6	6	6
Total engagements donnés		15 844	15 844	15 844

15.2. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.



16. Parties liées

16.1. Transactions

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

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

Ces transactions sont réalisées à des conditions normales et courantes.

<i>En milliers d'euros</i>	Etat de la situation financière	31/03/2026	31/03/2025
Stellantis	Autres actifs financiers non courants, y compris dérivés	-	-
Stellantis	Créances clients	803	1 088
Stellantis	Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	454	662
	Total Actif	1 257	1 749
Stellantis international	Dettes financières courantes	26 432	10 054
Stellantis	Dettes financières non courantes	27 000	27 000
Stellantis	Dettes financières courantes	-	-
Stellantis	Dettes fournisseurs	25 080	21 439
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location non courantes	342	553
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dettes de location courantes	152	143
	Total Passif	79 005	59 188

<i>En milliers d'euros</i>	Compte de résultat	1er semestre 2025-2026	1er semestre 2024-2025
Stellantis	Chiffre d'affaires	1 983	2 906
Stellantis	Achats consommés	(94 684)	(70 411)
Stellantis	Autres achats et charges externes	(1 023)	(697)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Charges financières sur dettes de location	(11)	(16)
SCI ARA Dammarie et SCI Celor Immo	Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(72)	(72)
Stellantis international	Coût de l'endettement financier net	(157)	(131)
Stellantis	Coût de l'endettement financier net	(702)	(702)
	Total Compte de résultat	(94 666)	(69 123)



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

Aramis Group S.A.

Période du 1^{er} octobre 2025 au 31 mars 2026

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

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société **Aramis Group S.A. relatifs** à la période du 1^{er} octobre 2025 au 31 mars 2026, 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 12 juin 2026

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 12 juin 2026

Monsieur Nicolas Chartier
Président-Directeur général

Monsieur Guillaume Paoli
Directeur Général Délégué

