

ASSET MANAGEMENT  
**ABC ARBITRAGE**

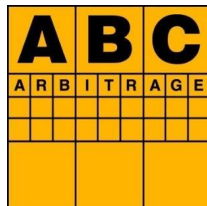
## Présentation groupe ABC arbitrage Revue de graphiques

*Présentation - comptes 30 juin 2016*

# Avertissement à l'attention du lecteur

*Ce slideshow est un support de communication remis aux participants de la présentation du 27 septembre 2016, commentée oralement par Dominique Ceolin, président-directeur général d'ABC arbitrage.*

*Ces éléments d'information sont donnés à des fins d'illustration et ne sauraient se substituer aux documents officiels relatifs au premier semestre 2016.*



## Paramètres de marché

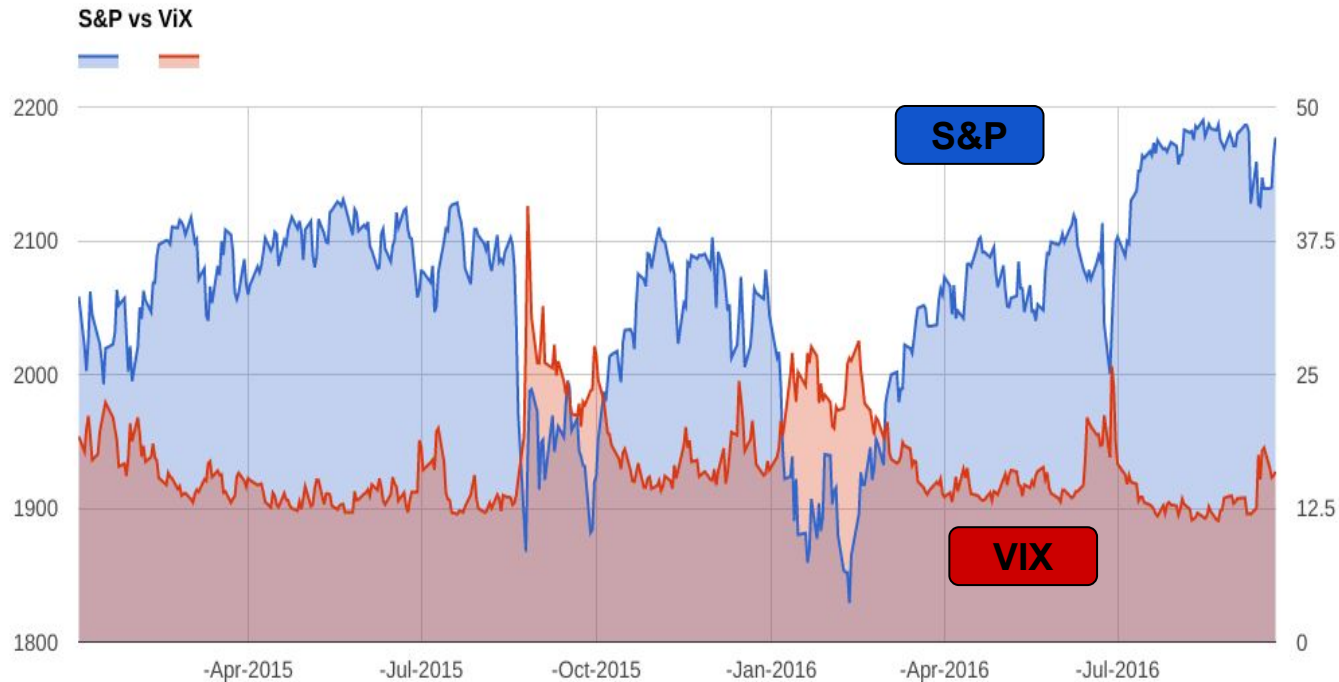
# 2016 YTD S&P Index



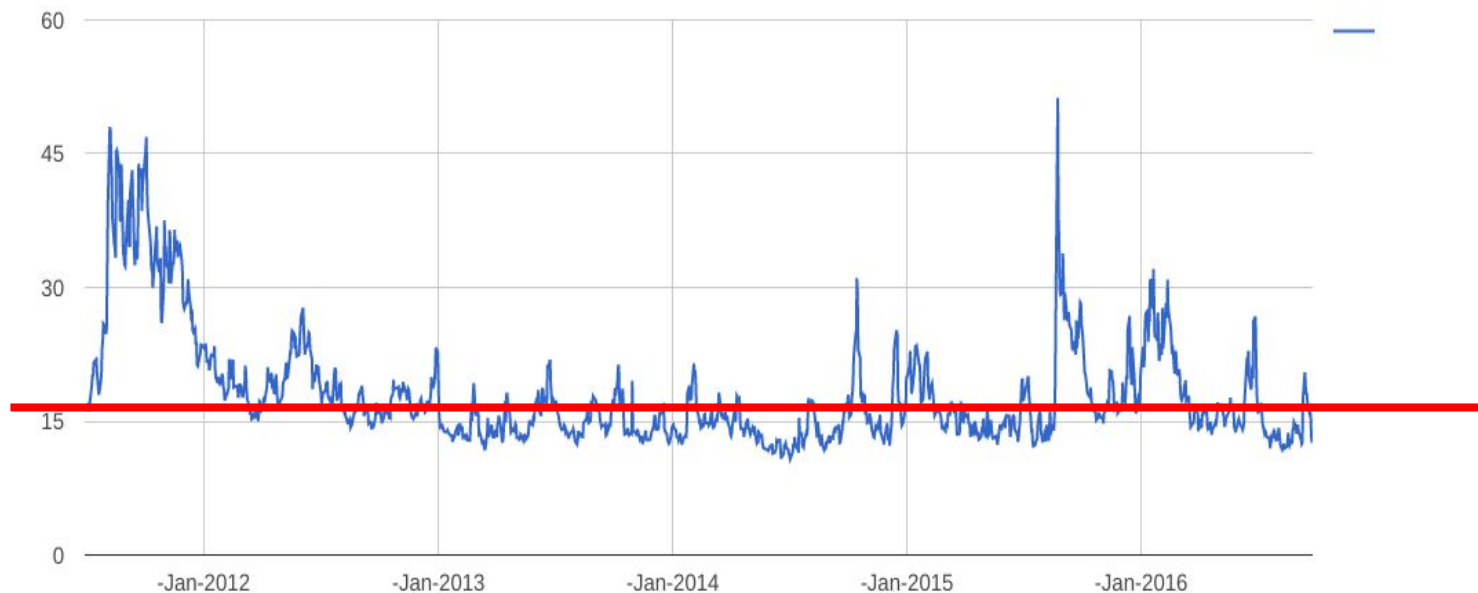
# 2016 YTD S&P vs CAC40 Index



# 2015/2016 YTD

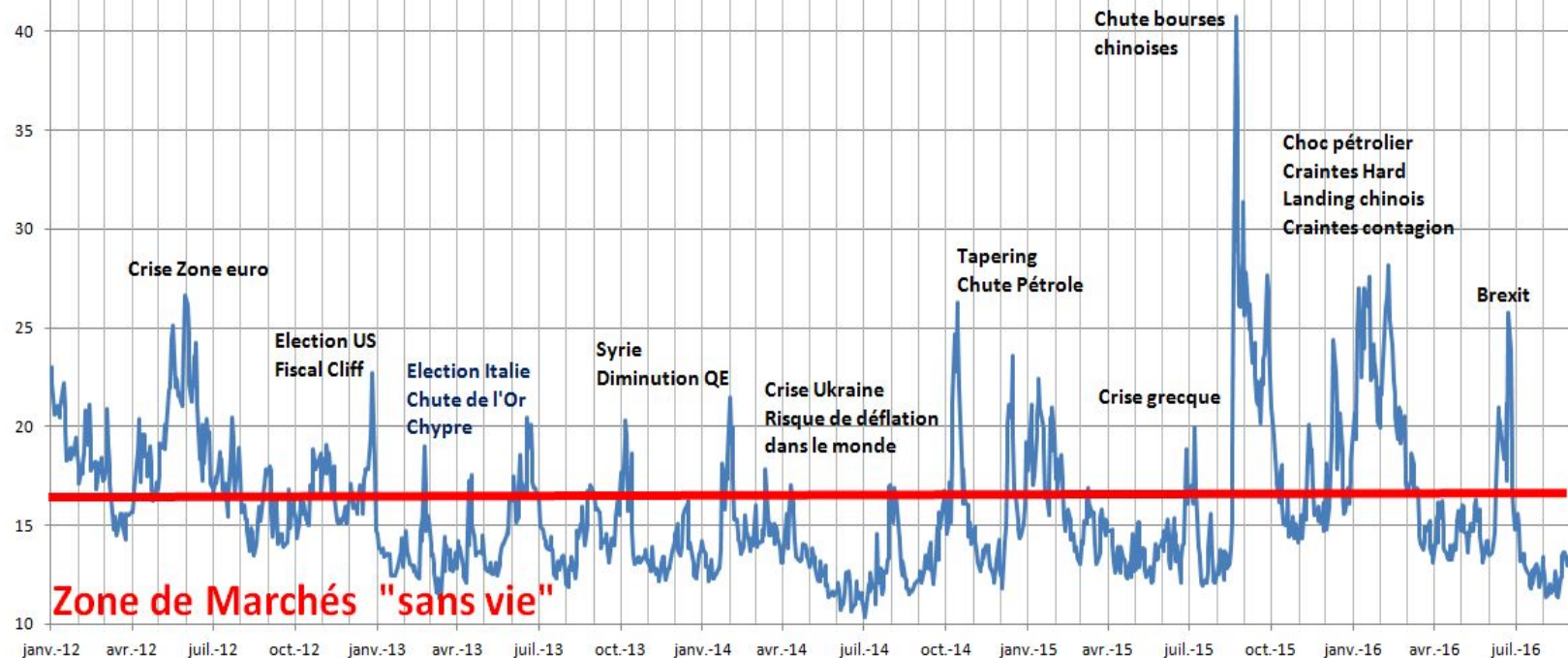


# ViX - End of 2011



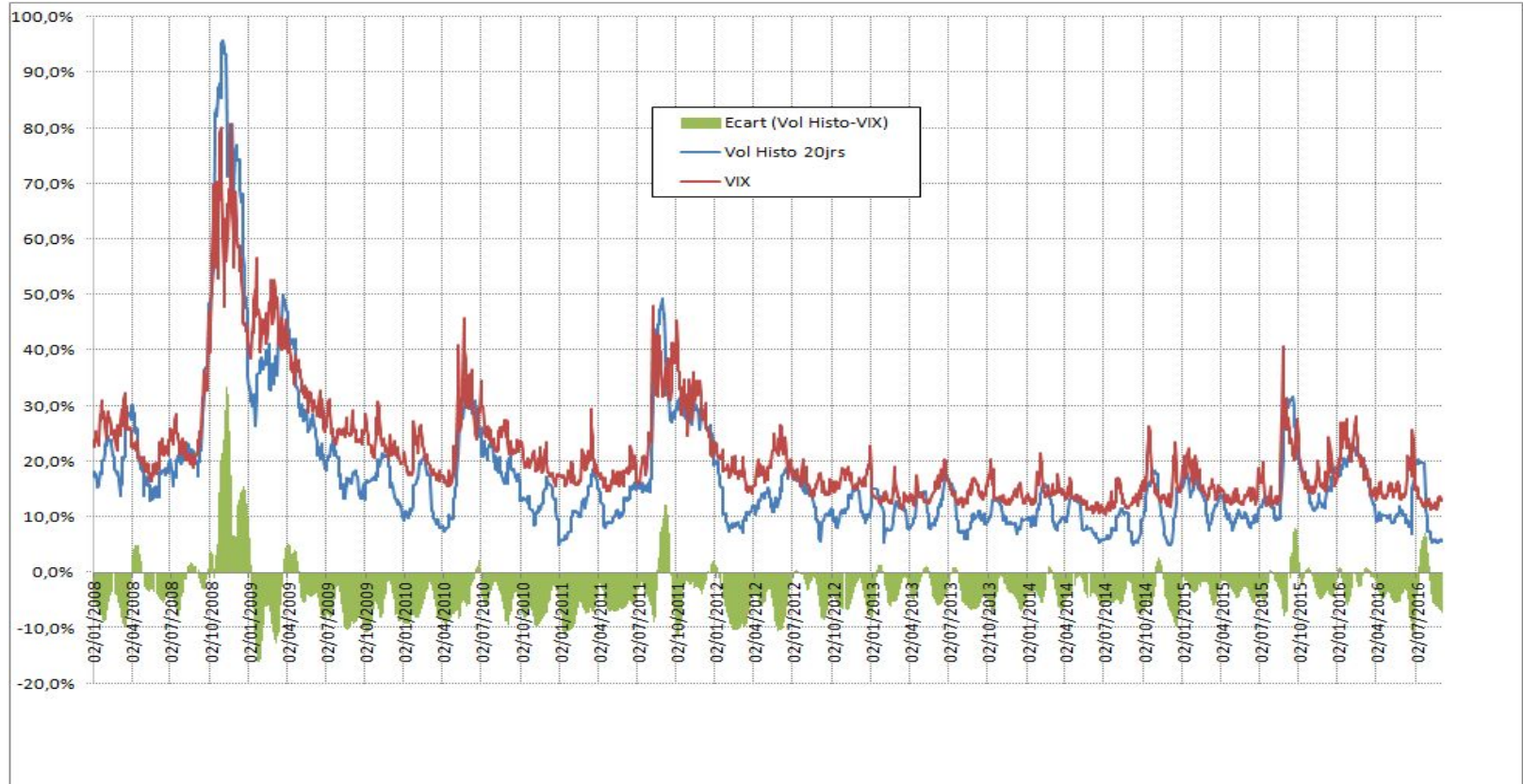
# Évolution du VIX depuis 01/2014

<sup>45</sup>  
*En parallèle événements*



# Ecart Vix et volatilité intraday

Évolution depuis 01/01/2008



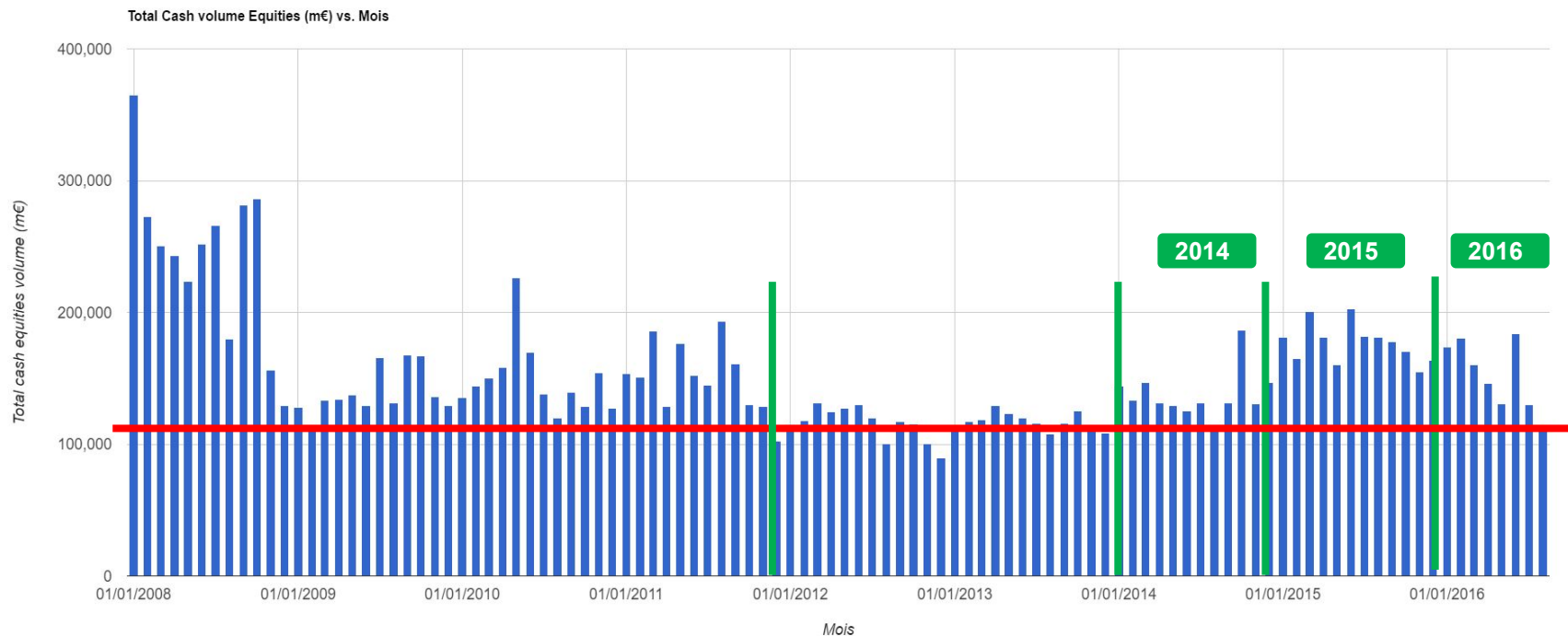
# Indicateur de volatilité EVP 5 MAJ

## *Évolution semestrielle depuis le 30/06/2008*



# Volumes traités (M€) - Euronext

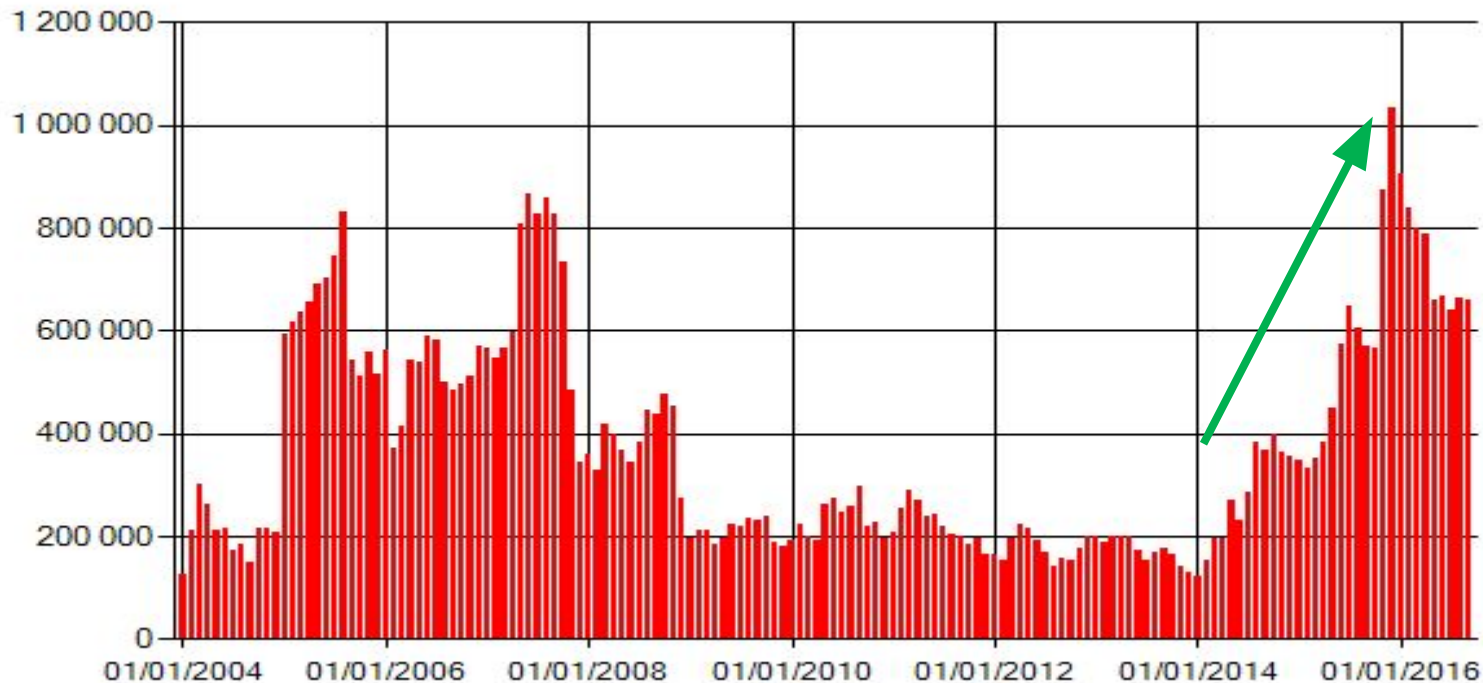
## Évolution mensuelle depuis janvier 2008



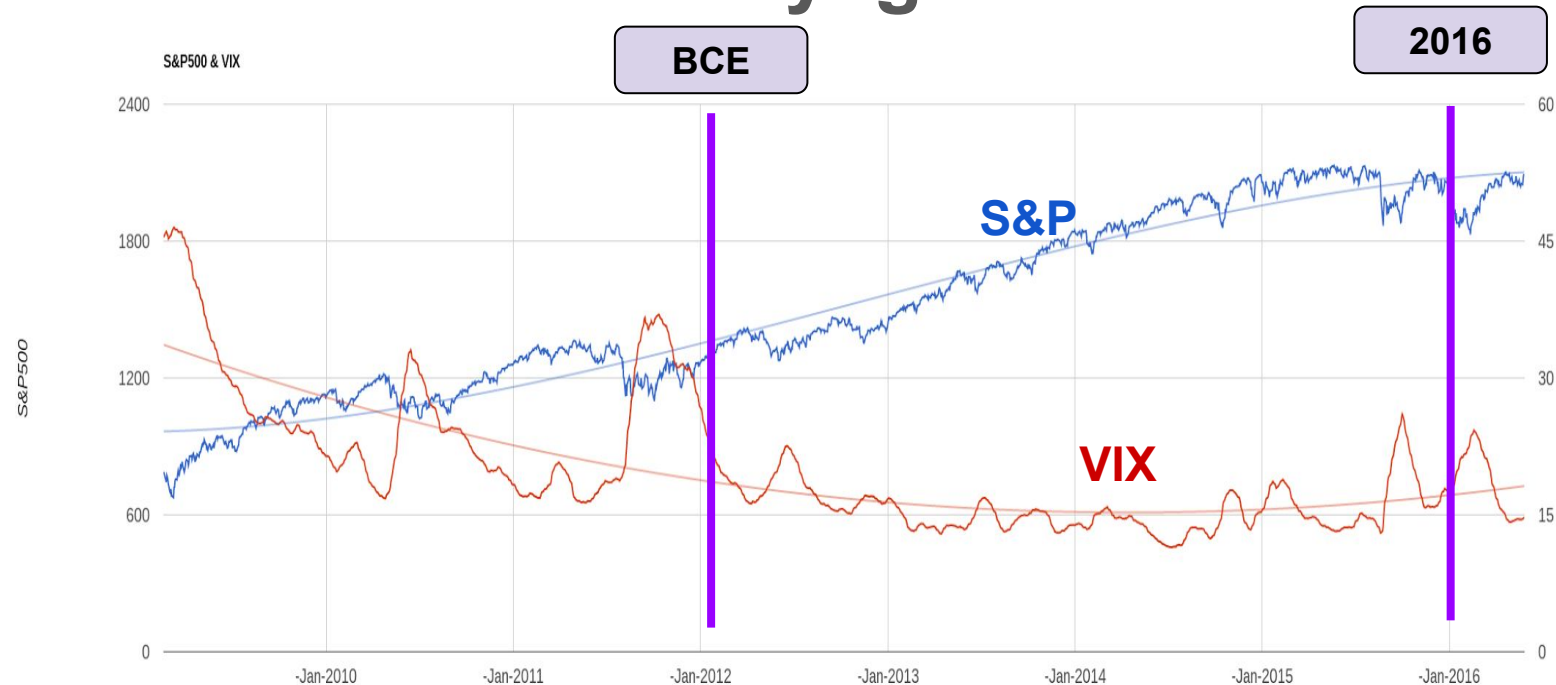
# Nombre d'offres “amicales” M&A



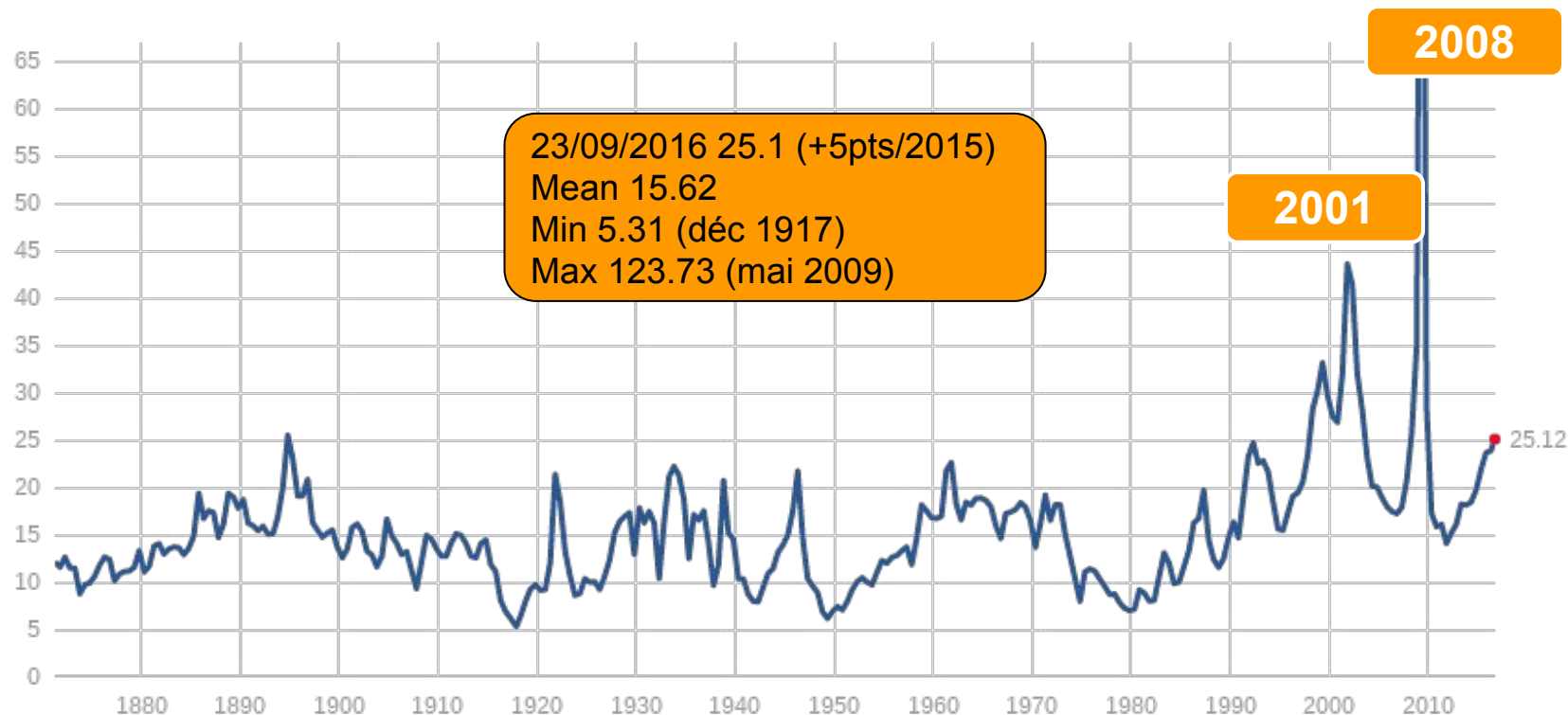
# Évolution somme mensuelle des capi en Md€ des offres FUSACQ existantes stables et amicales



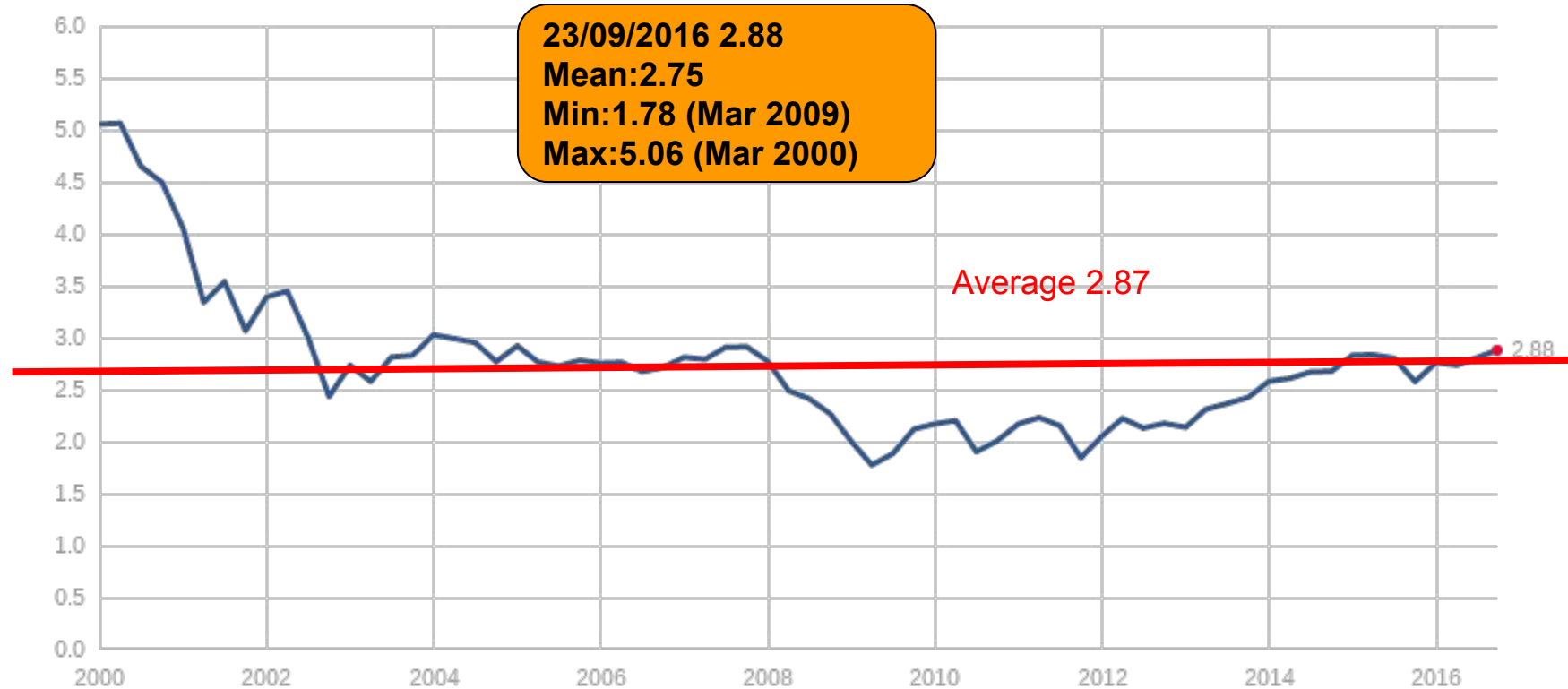
# 2016 - Au bout du voyage...



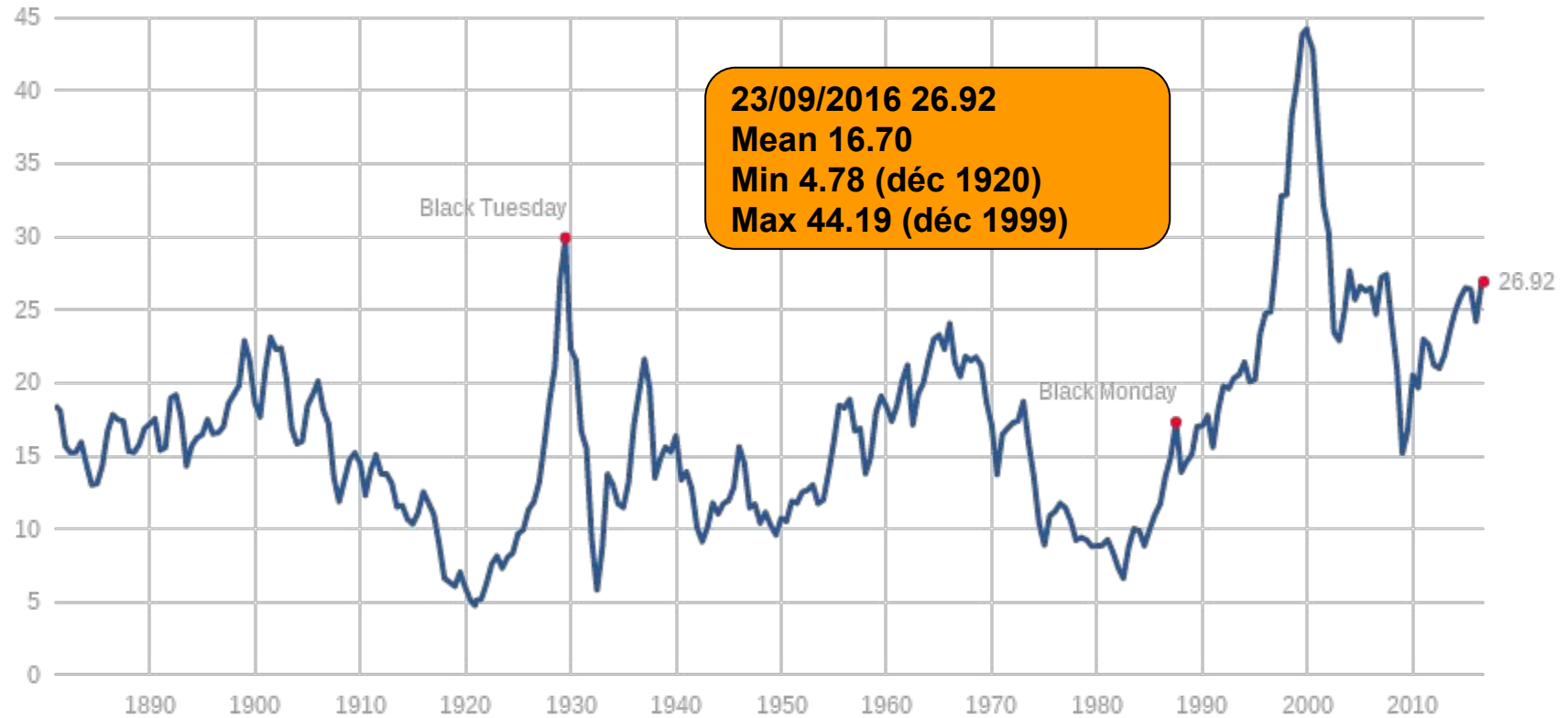
# 2015 - Historique PER



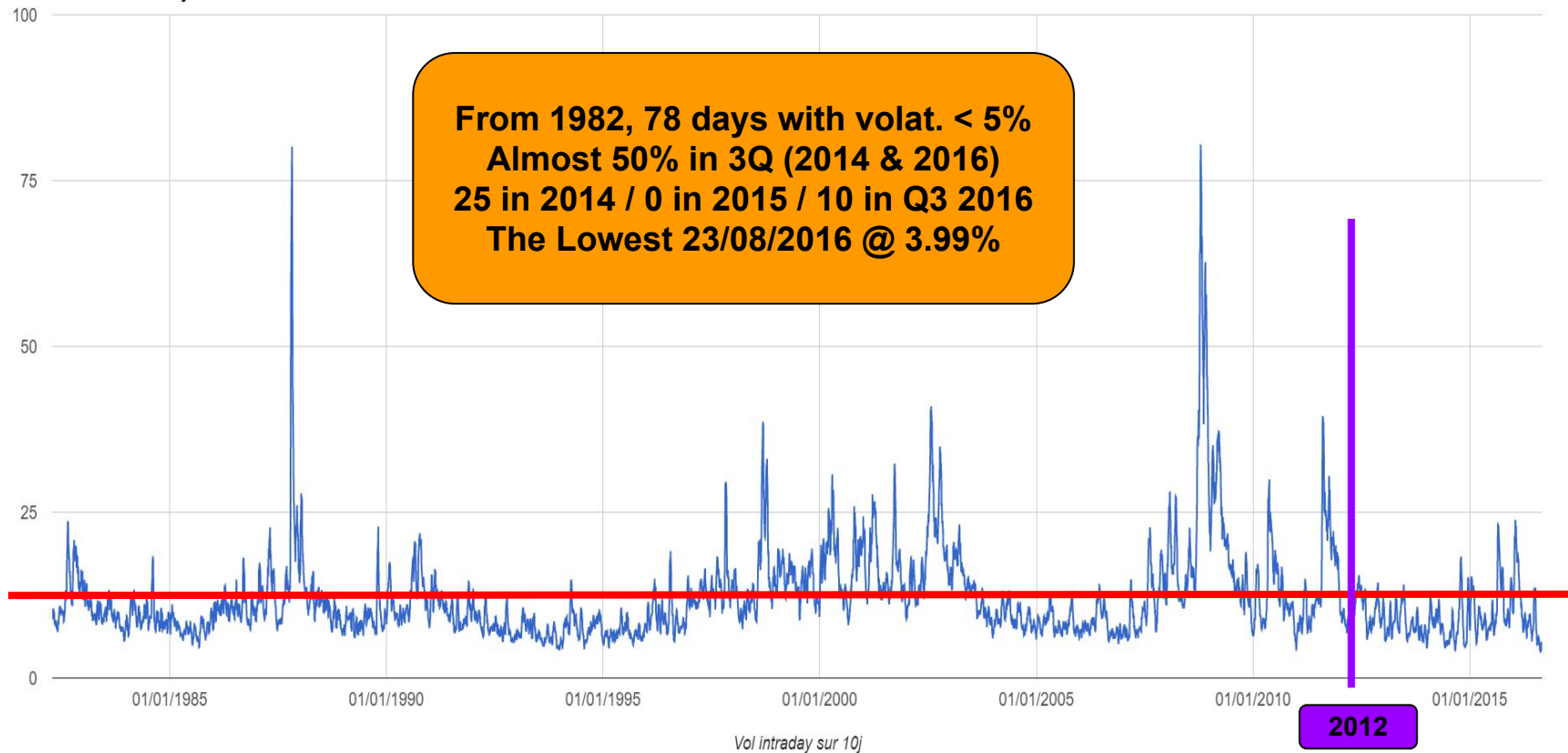
# 2015 - Price to Book Value ratio



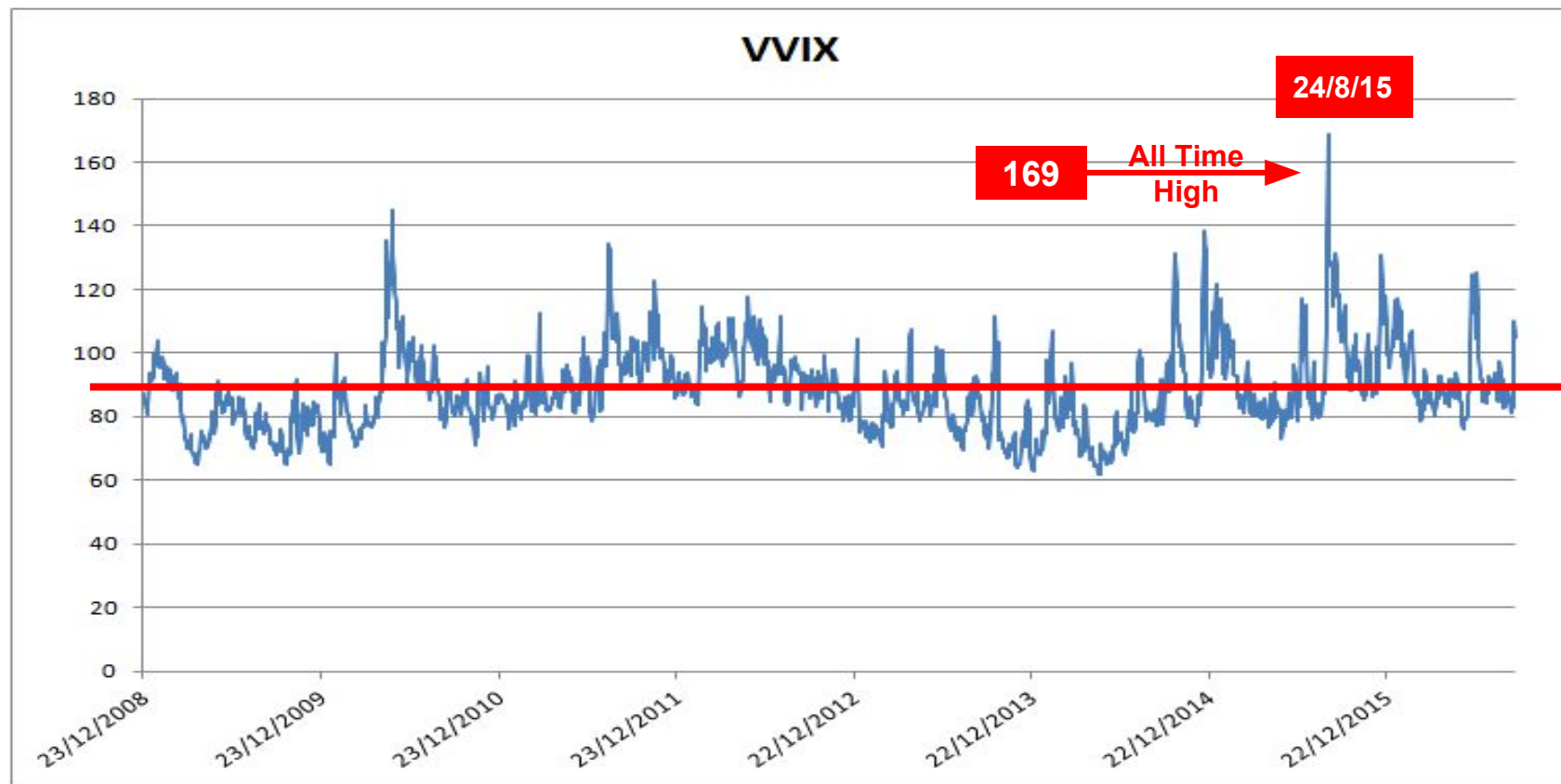
# 2015 - Historique Shiller Ratio



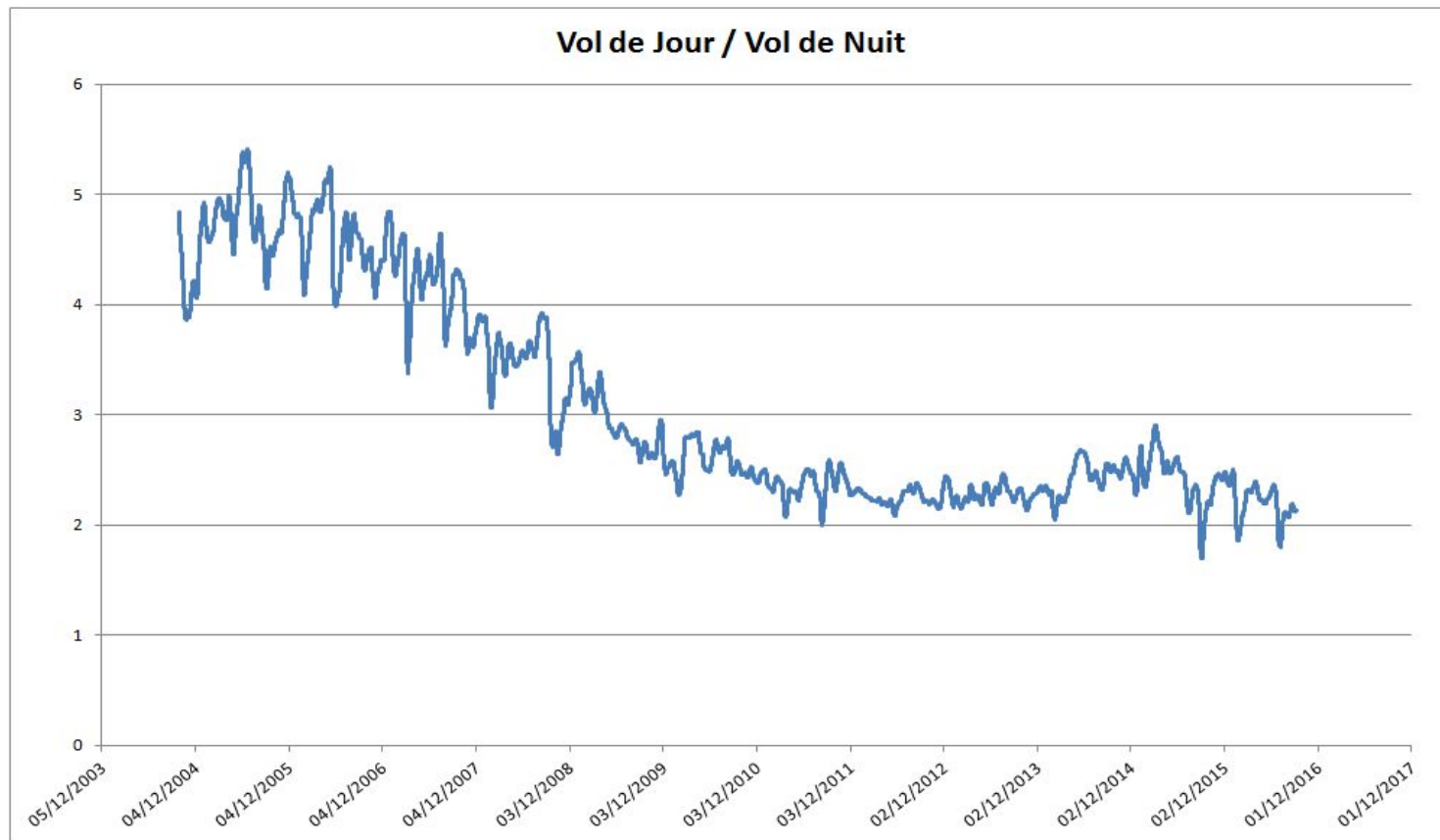
## Volatilité intraday



# La volatilité de la volatilité !

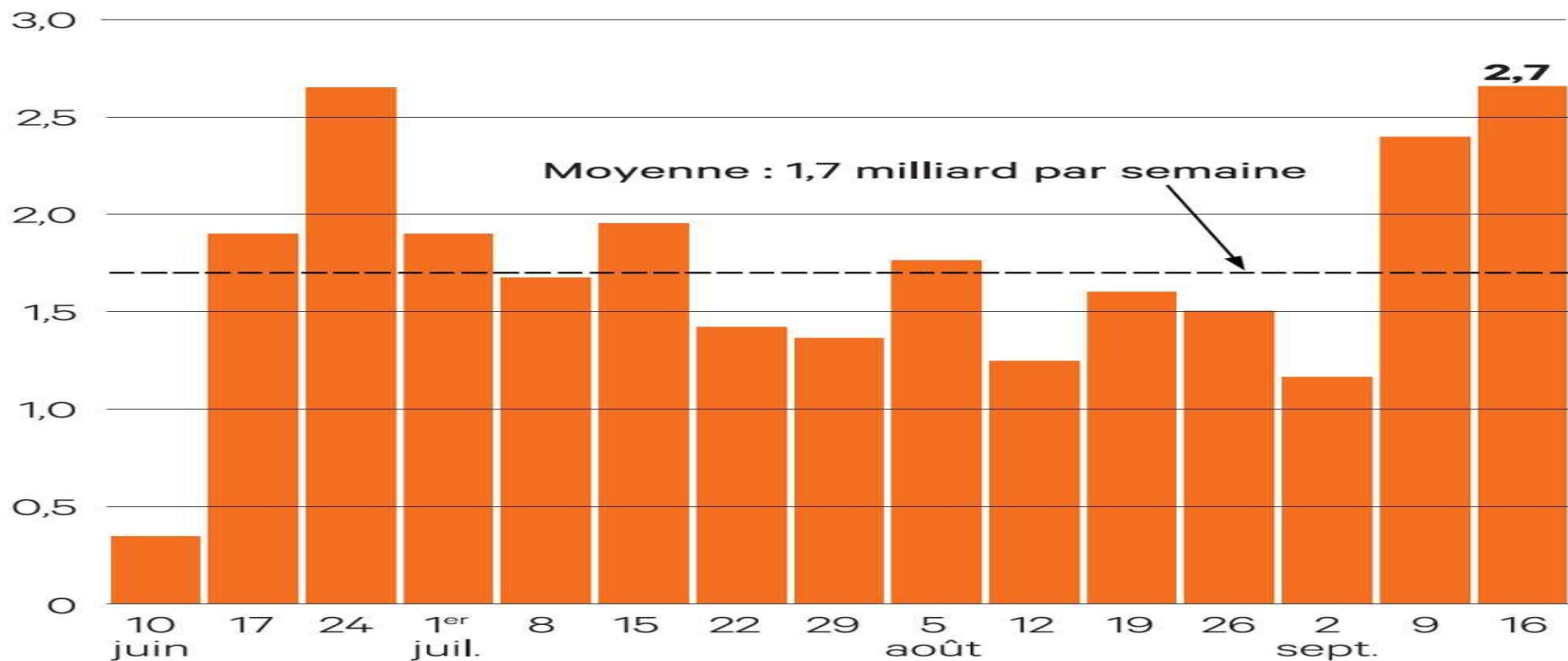


# Volatilité de nuit



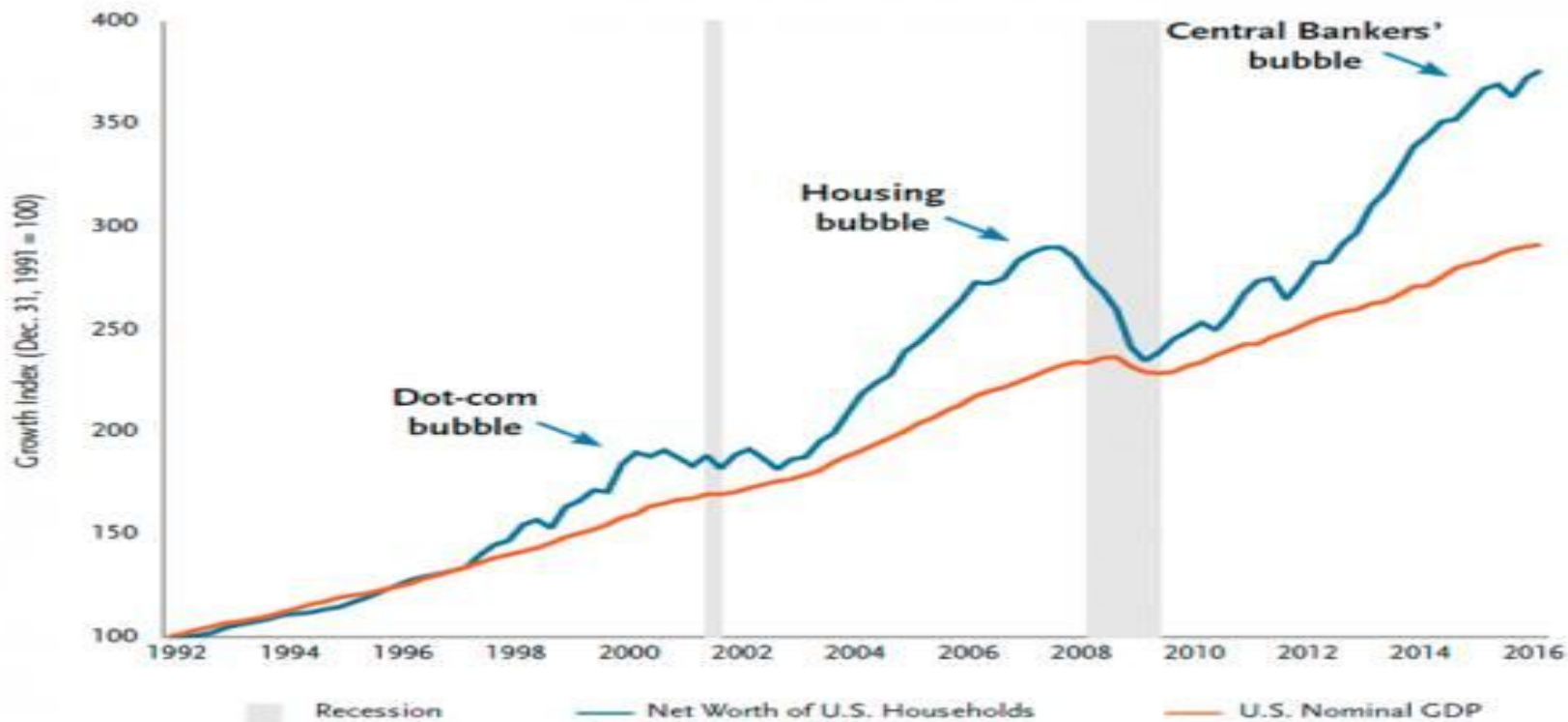
## Les achats d'obligations d'entreprise

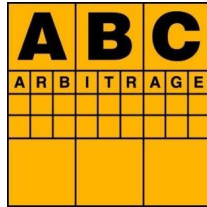
En milliards d'euros, en 2016



« LES ÉCHOS » / SOURCES : BCE, BLOOMBERG, NATIXIS

# 2016 - On recommence ???!





# ABC arbitrage

| en millions d'euros                     | 30/06/2016 IFRS<br>6 mois | Variation %  | 30/06/2015 IFRS<br>6 mois | 31/12/2015 IFRS<br>12 mois |
|-----------------------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|
| Commissions de gestion <sup>1</sup>     | 9,0                       | 86,6%        | 4,8                       | 13,6                       |
| Gains nets en juste valeur par résultat | 19,1                      | 7,8%         | 17,8                      | 34,1                       |
| Produit de l'activité courante          | 28,2                      | 24,7%        | 22,6                      | 47,7                       |
| Frais de personnel                      | - 8,2                     | 29,2%        | - 6,4                     | - 13,6                     |
| Coût des locaux                         | - 0,8                     | -7,1%        | - 0,9                     | - 1,8                      |
| Autres charges                          | - 2,6                     | -7,5%        | - 2,8                     | - 5,4                      |
| Autres taxes                            | -0,0                      | -96,9%       | -0,3                      | - 0,6                      |
| Total Charges                           | 11,7                      | 12,4%        | 10,4                      | 21,3                       |
| Résultat net avant impôt                | 16,5                      | 35,0%        | 12,2                      | 26,3                       |
| <b>Résultat net</b>                     | <b>16,4</b>               | <b>60,3%</b> | <b>10,2</b>               | <b>24,2</b>                |

(1) : Les commissions de gestion regroupent les prestations facturées par les sociétés de gestion du groupe aux structures Quartys Limited et ABCA Funds Ireland Plc.

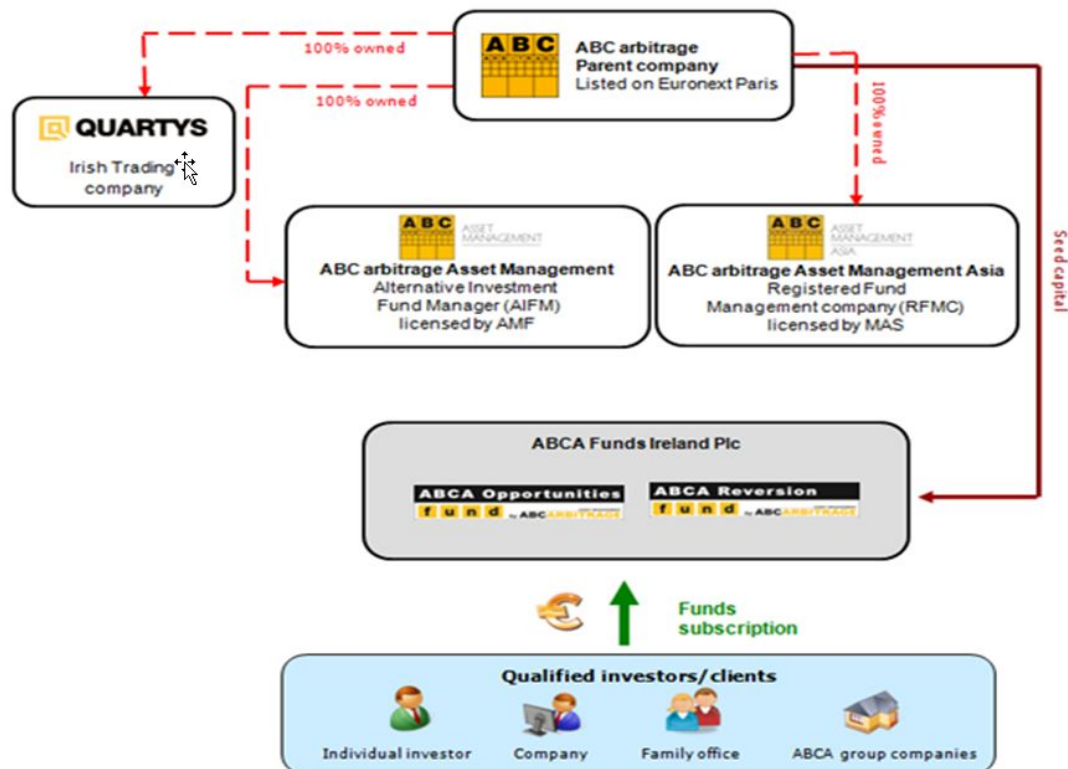
**ROE 6 mois = 10.96%**

# Paramètres impactant l'activité

|                          | Arbitrages à<br>risques exogènes | Arbitrages ss<br>risques exogènes | ABC arbitrage |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Volatilité               | ++                               | ++                                | ++            |
| Taux ↘                   | ++                               | -                                 | +             |
| Taux ↗                   | -                                | +                                 | =             |
| CAC ↘                    | =                                | =                                 | =             |
| CAC ↗                    | +                                | +                                 | +             |
| CAC ↘↘↘                  | +                                | -                                 | =             |
| Opé. / titres ↗          | +                                | +                                 | +             |
| Volumes forts            | ++                               | ++                                | ++            |
| Volumes faibles          | -                                | -                                 | -             |
| Euro                     | =                                | =                                 | =             |
| Crédits corporate        | -                                | +                                 | =             |
| Crédit bancaire          | -                                | -                                 | -             |
| Régulation "rationnelle" | +                                | +                                 | +             |

**CORRÉLATION DU P&L ABCA À  
LA VOLATILITÉ DES MARCHÉS**

# Structure du groupe - septembre 2016



# Structure du groupe - septembre 2016

|                                       |             |               |             |             |
|---------------------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| <b>Produit de l'activité courante</b> | <b>28,2</b> | <b>+24,7%</b> | <b>22,6</b> | <b>47,7</b> |
|---------------------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|

**Le produit d'activité contient (la plupart)  
des impôts du groupe et les charges de  
QUARTYS (IFRS 10)**

# Structure du groupe - septembre 2016

|                               |            |              |            |             |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|-------------|
| <b>Commissions de gestion</b> | <b>9,0</b> | <b>86,6%</b> | <b>4,8</b> | <b>13,6</b> |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|-------------|

*Les commissions de gestion regroupent les prestations facturées par les sociétés de gestion du groupe aux structures Quartys Limited et ABCA Funds Ireland Plc.*

# Refonte du catalogue des fonds

**ABCA Funds Ireland 273M€ au 01/09/2016**

**ABCA Reversion**  
**196M€ au 01/09/16**

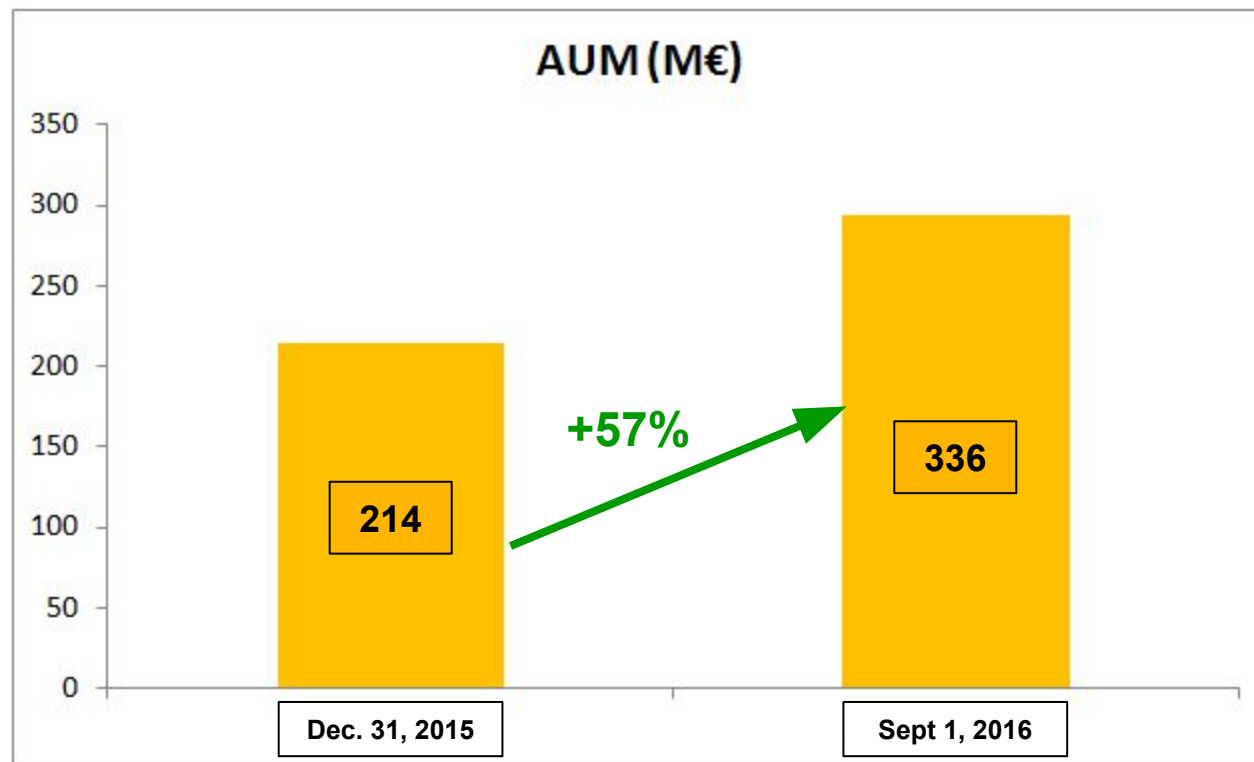
*Systematic Market Neutral -  
Futures.*

**ABCA**  
**Opportunities**  
**99M€ au 01/09/16**

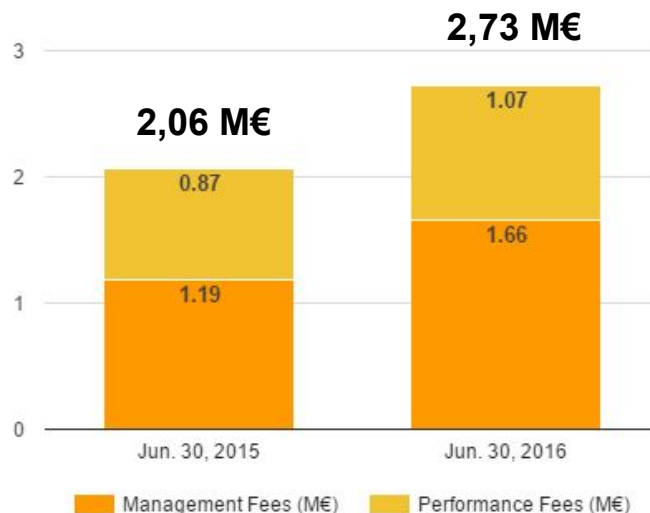
*Multi strategy fund*

*N.B. : Du fait des investissements croisés, la somme des AUM de chaque fonds est supérieure aux AUM de ABCA Funds Ireland.*

# Encours Clients du Groupe



# Commissions de gestion des fonds



Ces chiffres sont extraits du suivi analytique des activités du groupe mais ne sont pas directement présents dans les comptes consolidés

# Catalogue du Groupe

## Performance indicators 21 September 2016

| Fund                      | Share Class    | Launched | NAV        | %1m    | %YTD   | %12m   | %Launch | Volatility* | Sharpe* |
|---------------------------|----------------|----------|------------|--------|--------|--------|---------|-------------|---------|
| <b>ABCA Opportunities</b> | Class A (EUR)  | 2015-10  | 2 002,82€  | 2,96%  | 10,50% | 14,84% | 14,84%  | 5,85%       | 2,15    |
|                           | Class AL (EUR) | 2015-10  | 2 010,05€  | 2,99%  | 10,83% | 15,26% | 15,26%  |             |         |
|                           | Class C (USD)  | 2016-05  | 2 494,13\$ | 3,03%  | 4,30%  | 4,30%  | 4,30%   |             |         |
| <b>ABCA Reversion</b>     | Class A (EUR)  | 2010-05  | 1 760,80€  | -0,19% | 0,71%  | 3,08%  | 76,08%  | 4,05%       | 0,83    |
|                           | Class C (USD)  | 2011-06  | 2 545,18\$ | -0,09% | 1,19%  | 3,71%  | 35,30%  |             |         |

\* Sharpe and Volatility on 12month basis

# Quelques indicateurs sur le Rythme Activité (RA)

**Rythme Activité  
+25%**

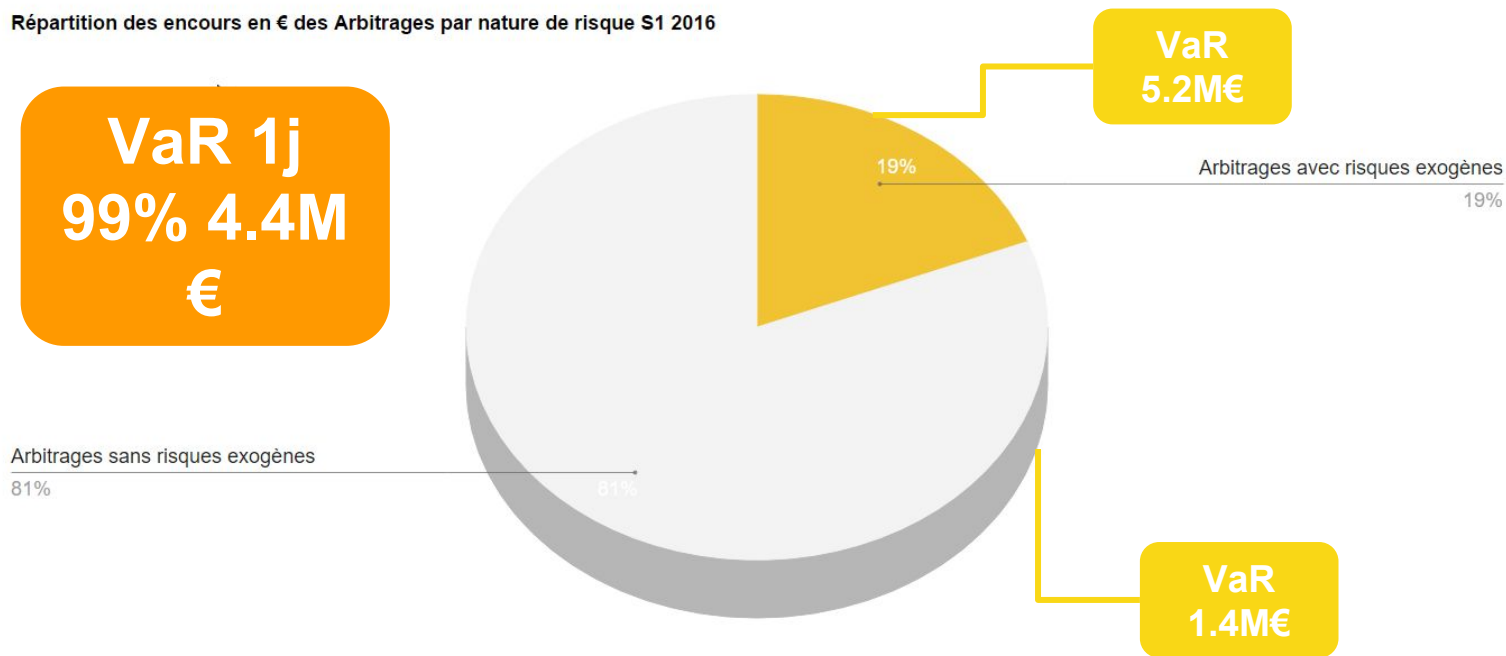
**IOP  
<0.5% du RA**

**T1 2016  
=  
52% du RA**

**VaR 99% 10j  
9.9M€**

# Répartition des expositions du groupe au 30/06/2016

Répartition des encours en € des Arbitrages par nature de risque S1 2016



VaR sur 1 jour à 99% = moins de 1% des journées seront sur un Mark to Market plus dégradé que la VaR.

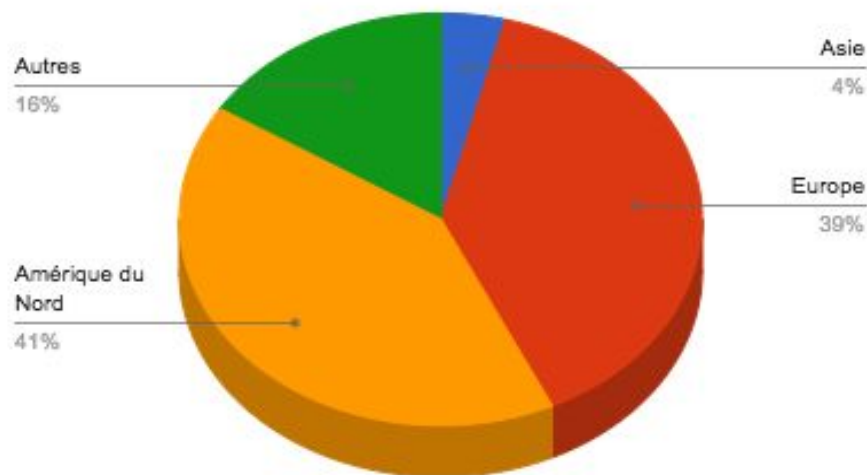
AARE = Arbitrages qui comportent des risques de pertes par la non réalisation de paramètres statistiques.

ASRE = Arbitrages qui comportent des risques de pertes pour des raisons d'erreurs opérationnelles et/ou réglementaires.

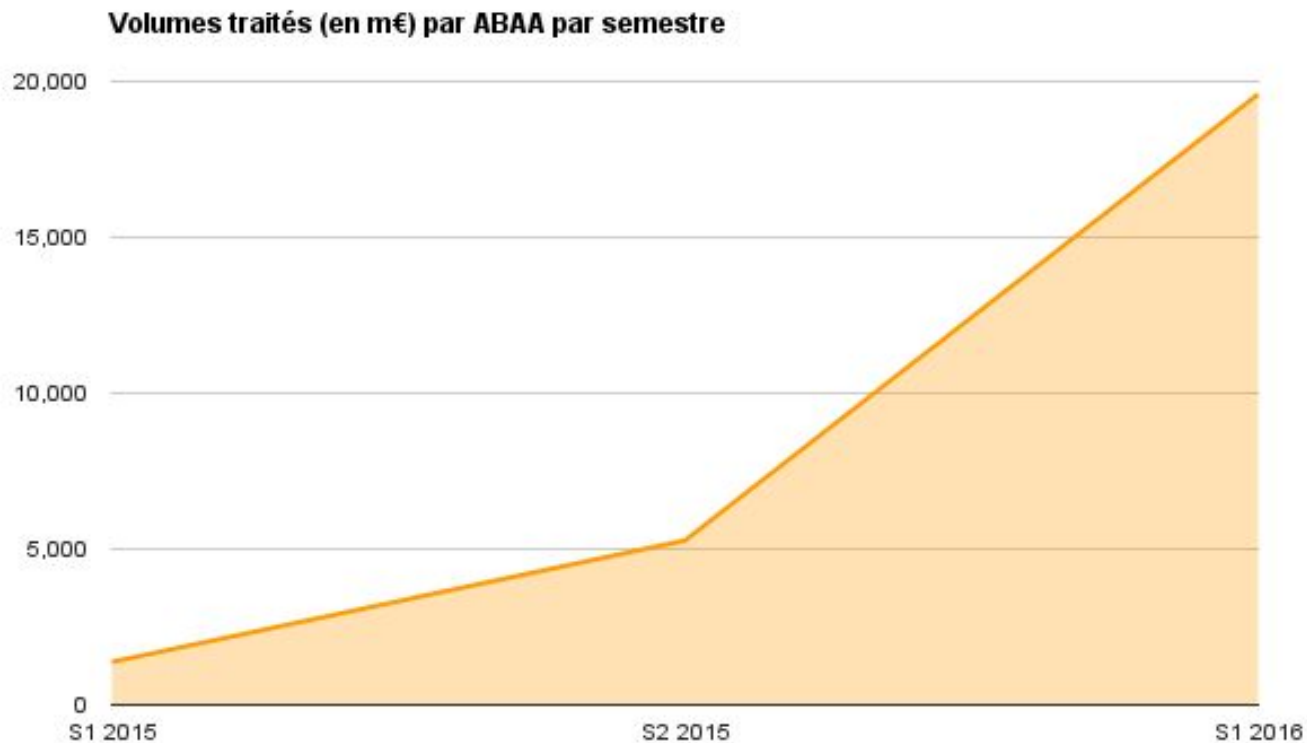
# Répartition des arbitrages

*Situation au S1 2016*

**Répartition des encours moyens par zone géographique au S1 2016**



# ABC arbitrage AM Asia



# Nombre moyen d'opérations en portefeuille

*Évolution annuelle depuis 2003*



# Recrutements 2015/2016

**+22**

**R&D**

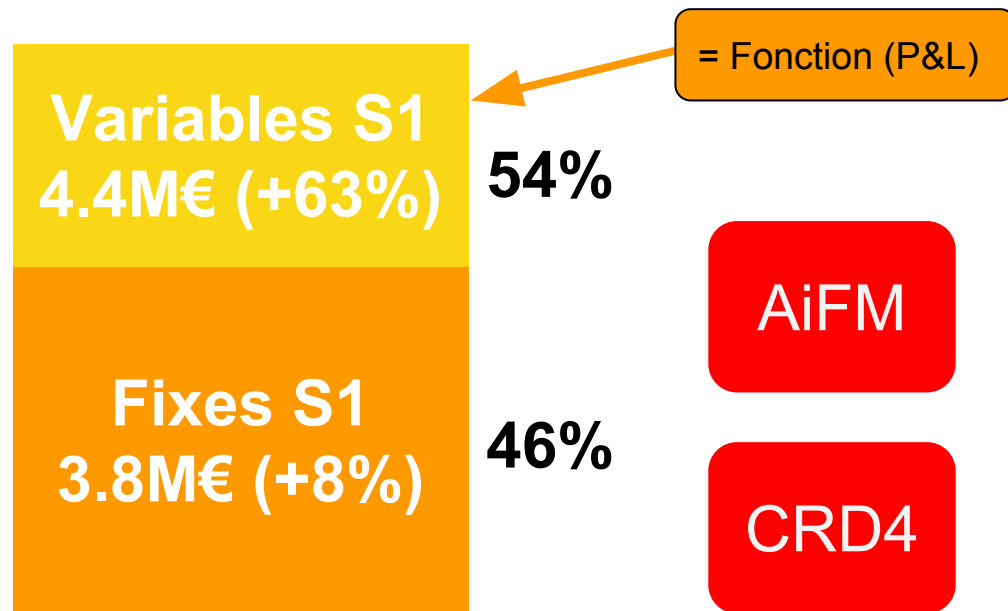


**84 collaborateurs au 15/09/2016**

# Objectif “Added Value”



# Nos équipes = notre valeur ajoutée



# Investissements IT 2016/2017 vs 2015

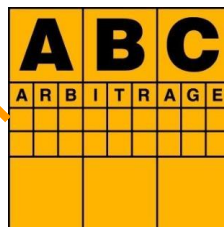
## EXCHANGES



**+1M€/ +23% 2015 vs 2014**  
**+400K€/ +10% 2016 vs 2015\***  
**+800K€/ +20% 2017 vs 2016\***

\*Estimation à confirmer

**0.2M€**



**0.2M€**

## HARD/SOFTWARE



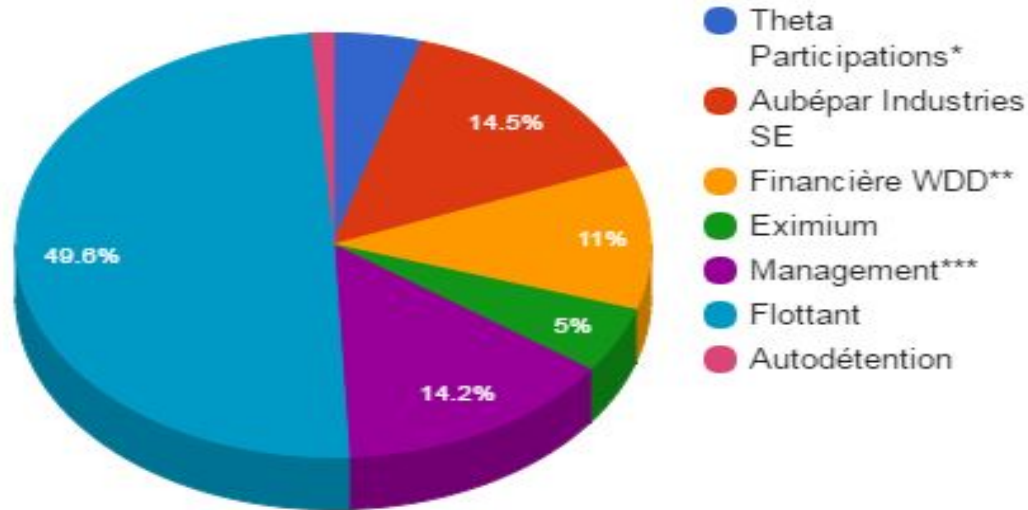
# Évolution cours ABCA et CAC All tradable

*En base 100 sur un an glissant 2015/2016 - Source zonebourse.com*



# Capital composé de 58.051.067 actions ordinaires

## Actionnariat au 20/07/2016



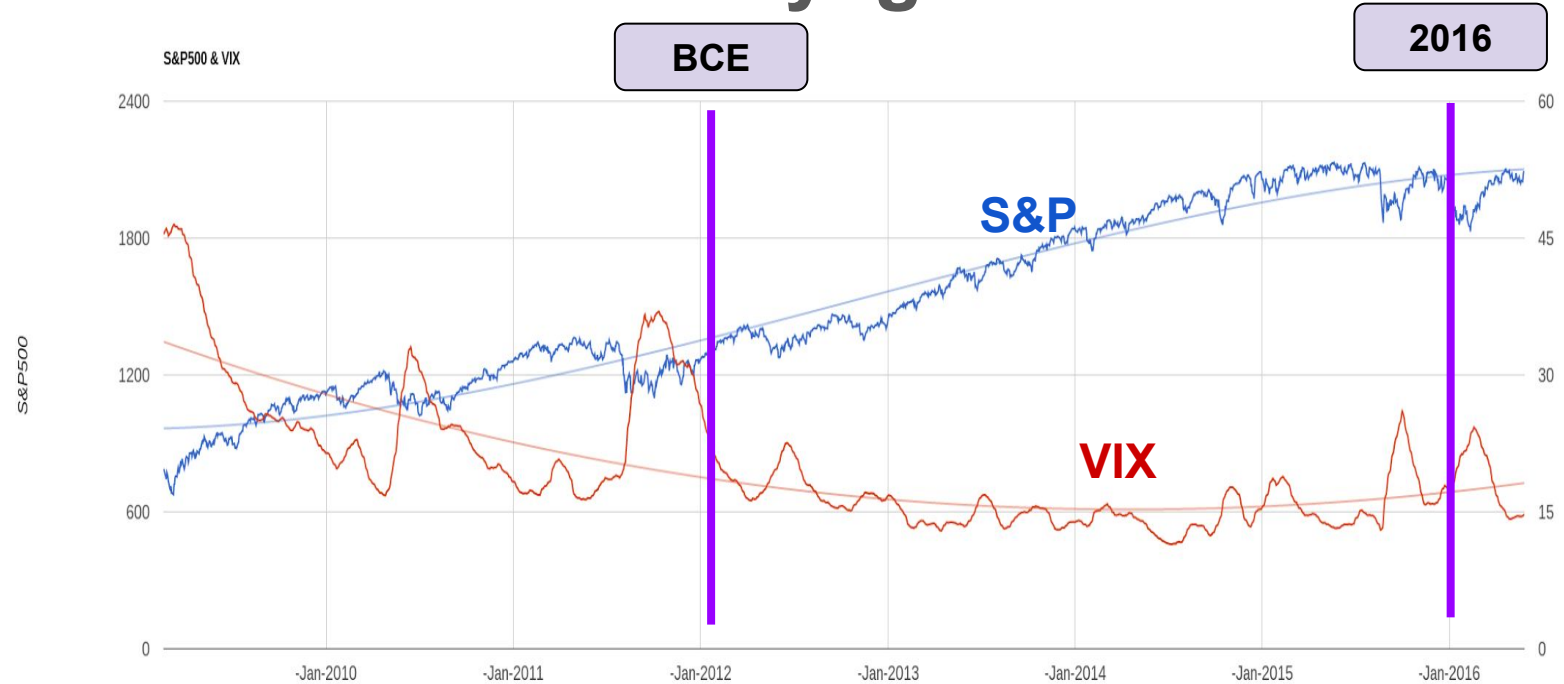
*Autocontrôle : 1,2%*

*\* Anciennement dénommée ABC participation et gestion*

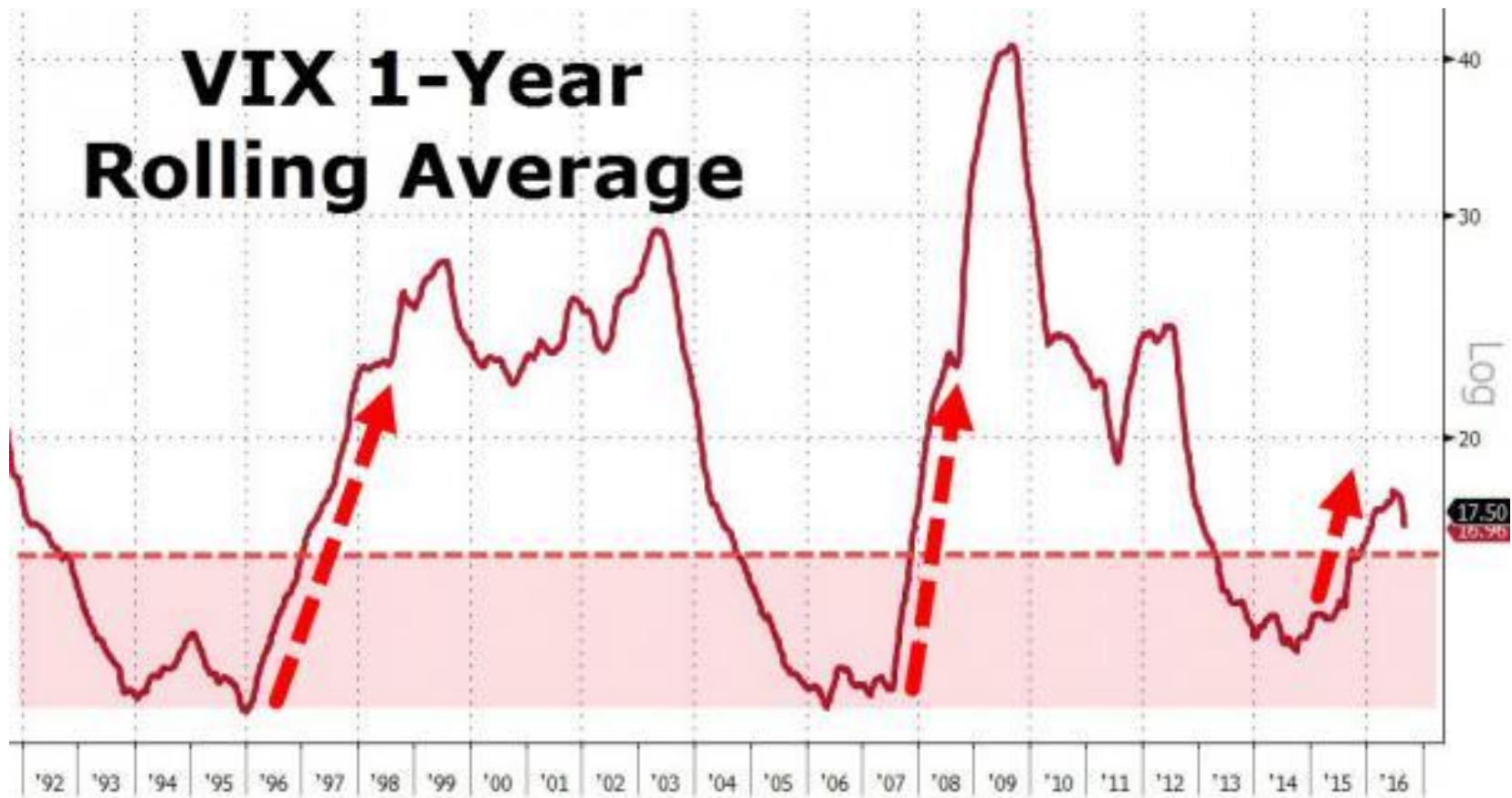
*\*\* Holding détenue à 50,01% par Dominique Ceolin*

*\*\*\* Dirigeants opérationnels et responsables de département du groupe*

# 2016 - Au bout du voyage...



# Une réplique historique ?

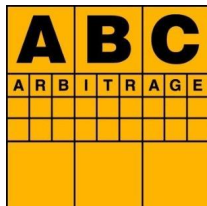


# Le groupe ABC arbitrage



*N.B.: la taille des histogrammes ne représentent pas la réalité du rythme d'activité ou de sa progression sur les deux périodes.*

# Prime d'émission 2016



**0,20€/action**

**EPS 0,29€\***



**Ex Date = 17 novembre 2016**  
**Pay Date = 21 novembre 2016**



\* Consolidated EPS

# To Remember

**+60% vs S1 2015**  
**+33% vs 2015/2**

**RoE projeté**  
**>20%**

**EPS S1**  
**0.29€**

**Client Assets**  
**336M€**

**“Step up 2019”**