



Société ABC arbitrage
Société anonyme à conseil d'administration
Au capital de 928 817,07 euros
Siège social : 18, rue du Quatre Septembre, 75002 Paris
400 343 182 RCS Paris

Exposé sommaire Assemblée générale mixte du 15 juin 2018

Exposé sommaire de la situation du groupe au cours de l'exercice 2017

En application des normes IFRS, le produit de l'activité courante consolidé au 31 décembre 2017 s'élève à 38,5 millions d'euros et le résultat net comptable consolidé s'établit à 18,3 millions d'euros.

Dans la continuité du second semestre 2016, l'année 2017 a présenté un contexte de marché particulièrement défavorable aux activités des sociétés du groupe avec une nette accentuation au S2. Les marchés ont présenté une activité historiquement calme avec des niveaux records de faible volatilité. La volatilité intraday présente une moyenne inférieure à 5% sur l'année 2017 avec un nombre record de journées sous les 4%. 2017 représente 98% de ces 58 journées identifiées depuis 35 ans. Les marchés ont été peu réactifs aux événements macro-économiques de l'année et le nombre d'opérations sur titres a continué de décroître.

Dans ce contexte, la rentabilité brute des fonds propres (24%), bien que satisfaisante, reste en dessous des attentes et des objectifs du groupe en 2017.

La structure et le profil des équipes sont restés au coeur des préoccupations en 2017 avec des recrutements clés sur les activités "coeur de métier" et une refonte des fonctions support dans chaque département.

En 2017, ABC arbitrage a également poursuivi sa stratégie d'internationalisation pour prendre en compte les exigences des établissements financiers partenaires ainsi que les contraintes concurrentielles et réglementaires.

La société ABC arbitrage a structuré ses moyens et son organisation pour renforcer son rôle de holding animatrice suite à l'internationalisation du groupe.

La société ABC arbitrage n'a plus d'expositions directes sur les marchés financiers hors des investissements dans les fonds ABCA Funds Ireland.

Le fonds ABCA Opportunities, pensé pour se déconnecter partiellement de la volatilité, a réalisé de bonnes performances absolues mais aussi relatives (au reste de l'industrie) sur le premier semestre 2017. En revanche, le deuxième semestre 2017 a présenté une volatilité quasi nulle et une situation de fusions et acquisitions très dégradée, empêchant ce fonds de performer dans la continuité du premier semestre 2017. Le fonds ABCA Reversion construit pour profiter de la volatilité présente une performance absolue cohérente avec l'absence de volatilité sur l'exercice 2017.

Du fait des investissements croisés, l'actif total de ABCA Funds Ireland Plc s'élève à 339 millions d'euros au 31 décembre 2017 contre 294 millions d'euros au 31 décembre 2016. Le groupe maintient son ambition de développer une offre de fonds d'investissement diversifiés et d'augmenter sa collecte.

Les encours clients atteignent 434 millions d'euros au 31 décembre 2017.

La baisse des résultats du groupe s'explique donc par un contexte de marché défavorable en partie compensé par les efforts faits sur la stratégie d'implantations à l'internationales ainsi que le développement des stratégies à basse volatilité.