



Exposé sommaire de la situation du groupe au cours de l'exercice 2024

L'année 2024 s'est caractérisée par une alternance entre périodes d'euphorie et phases de prudence, en fonction des attentes sur la politique monétaire et des événements macroéconomiques.

- Une première moitié d'année marquée par une faible volatilité et des marchés haussiers, soutenus par la tech et des fondamentaux économiques solides.
- Un été plus difficile, avec une volatilité localement en hausse en août et des marchés plus hésitants face à des incertitudes croissantes.
- Un dernier trimestre contrasté, rythmé par les élections américaines, les décisions des banques centrales et des dynamiques économiques divergentes entre les grandes régions.

Le résultat de l'exercice 2024 du groupe est globalement cohérent avec les paramètres de volatilité, de volume et d'activité M&A présentés par les marchés. Le S2 a montré une progression sensible du rythme d'activité en comparaison du S2 2023, aidé par une volatilité qui présente quelques périodes plus favorables. Le groupe constate également des progrès structurels sur des stratégies lancées sur le plan ABC 2022 et des opportunités encourageantes sur celles lancées sur le Springboard 2025. La reprise de l'activité sur les actifs numériques et leur forte volatilité sur le dernier trimestre ont également participé à la construction de ce résultat. Les investissements en recherche et développement réalisés depuis 2020 portent donc en partie leurs fruits et nous permettent une meilleure résilience dans ces contextes qui restent difficiles. Ces éléments expliquent la plus grande partie de la hausse du « Produit de l'Activité Courante ».

De manière plus marginale, l'augmentation de la rémunération de nos dépôts, utilisés pour l'activité du Groupe a contribué à cette augmentation. En application des normes IFRS, le produit de l'activité courante consolidé au 31 décembre 2024 se solde à 51,5 millions d'euros. Le résultat net comptable consolidé est en hausse de 62,9% par rapport au 31 décembre 2023 et s'établit à 26,8 millions d'euros. Le Rendement Net (ROE) est de 16,4% au 31 décembre 2024, contre 10,6% au 31 décembre 2023.

Les commissions de gestion regroupent les prestations de services facturées par les sociétés de gestion du Groupe. Elles passent de 18,3 millions d'euros lors de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à 21,4 millions d'euros lors de l'exercice clos le 31 décembre 2024, soit une augmentation de 3,1 millions d'euros.

Les frais de personnel représentent toujours le poste de dépenses le plus important. En 2024, les frais de personnel sont en hausse sensible de près de 46 % par rapport à 2023. En lien avec les investissements évoqués dans le business plan « *Springboard 2025* », l'effectif moyen du Groupe a augmenté entre 2023 et 2024 de +6,5%, et a engendré une hausse concomitante des salaires fixes chargés.

Les coûts des locaux sont en légère progression et les charges complémentaires, stables, sont principalement liées aux frais de traitement et d'acquisition des flux d'information (optimisation des ressources actuelles passant par des coûts ponctuels de mise en service) et aux honoraires extérieurs.

Le fonds ABCA Opportunités (91 millions d'euros d'actifs), pensé pour incarner le fonds « *All Weather* » d'ABC arbitrage, a subi une mutation sur le dernier trimestre 2024 en intégrant un panel de stratégies sur les instruments Futures ainsi qu'en réintégrant des stratégies dites d'arbitrage statistique. Sur l'exercice 2024, nous observons une performance positive de 8,15% (NAV EUR Shares). La performance du fonds est donc très encourageante et en intégrant ces évolutions, le Groupe est optimiste pour en faire un fonds attractif et en adéquation avec les attentes des investisseurs institutionnels et professionnels. C'est principalement le second semestre qui porte la performance du fonds avec un contexte de marché plus favorable : une activité accrue de la fusion-acquisition et des phases de volatilité en hausse qui a permis aux stratégies statistiques de capter de la performance.

Le fonds ABCA Reversion (62 millions d'euros d'actifs), conçu pour profiter de la volatilité, a réalisé sur l'exercice 2024 une performance légèrement positive de 0,77%. Sur le premier semestre, la performance du fonds était positive sur les quatre premiers mois de l'année, mais s'est dégradée durant la fin de semestre. La partie Medium Term des stratégies de « *mean reversion* » ont vu leur performance se dégrader en raison du manque d'opportunités à saisir, et des dé-corrélations locales en Asie et en Europe. Le second semestre est assez contrasté avec une alternance des phases de gains et de pertes. En impact notable, nous pouvons citer l'incertitude géopolitique qui influence le segment des matières premières, qui a pesé sur le résultat global du fonds.

L'actif total de ABCA Funds Ireland Plc s'élève à 153 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre 177 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Les encours clients s'établissent à 265 millions d'euros au 31 décembre 2024, contre 343 millions d'euros au 31 décembre 2023.