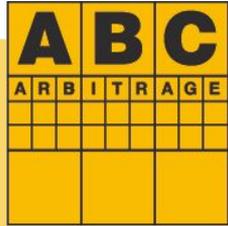


Webinaire - 6 octobre 2025

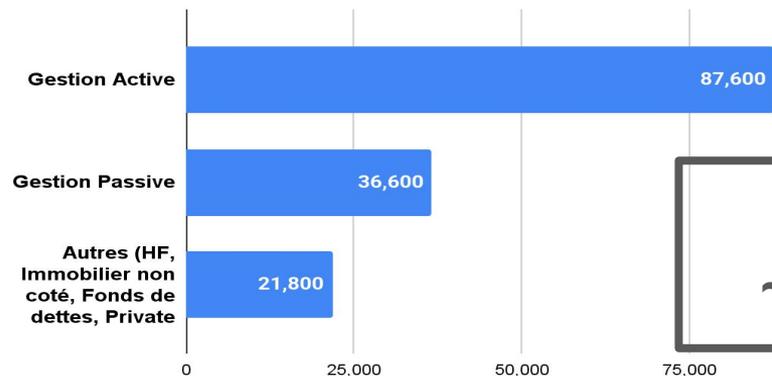
2025 - Dernière année du plan stratégique *Springboard 2025* !



1. Ce que nous faisons



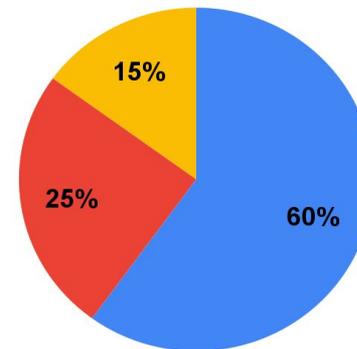
Actif sous gestion par type de gestion MD\$



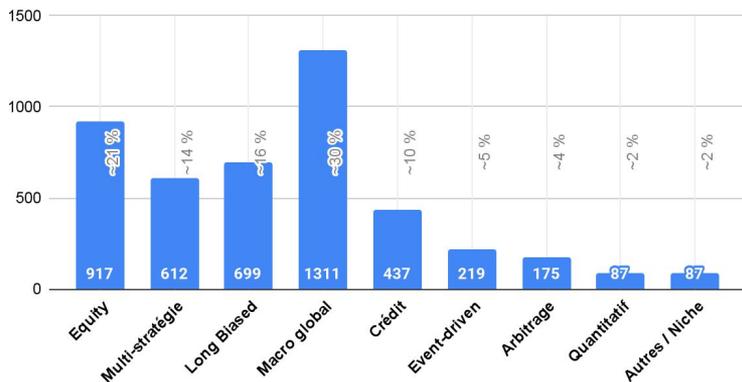
TOTAL
~ 150,000 MD\$

Répartition technique des actifs sous gestion %

● Gestion Active ● Gestion Passive
● Autres (HF, Immobilier non coté, Fonds de dettes, Private Equity...)



Hedge Fund - Type de stratégies



- ➔ Total des actifs sous gestion ~ 150,000MD\$
- ➔ Total HF ~ 5,000 MD\$
- ➔ Total quantitatif Syst. ~ 500 MD\$

Systeme quantitatif < 1 % des actifs sous gestion mondiaux.



Ingénieurs et développeurs
+ Nombreuses compétences

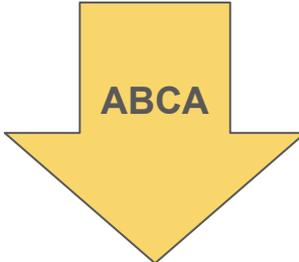
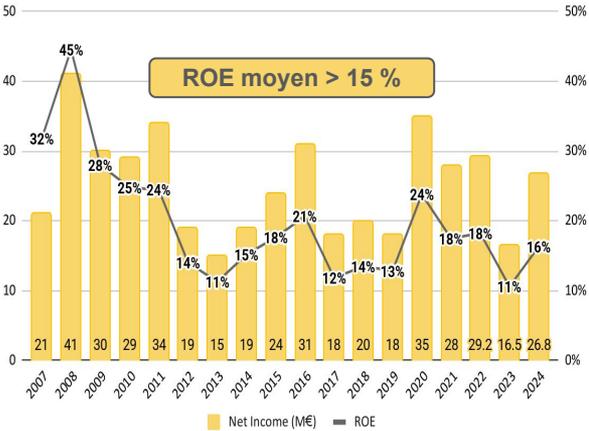


Mathématiques + Algorithmes
=> Gestion quantitative systématique

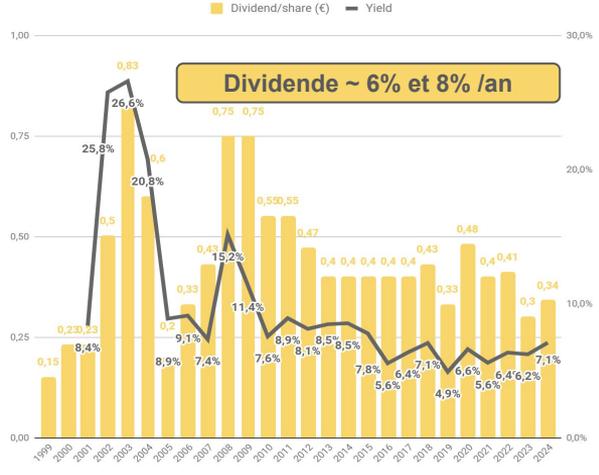


Multi-actifs, une centaine de bourses

Net Income (M€) and ROE



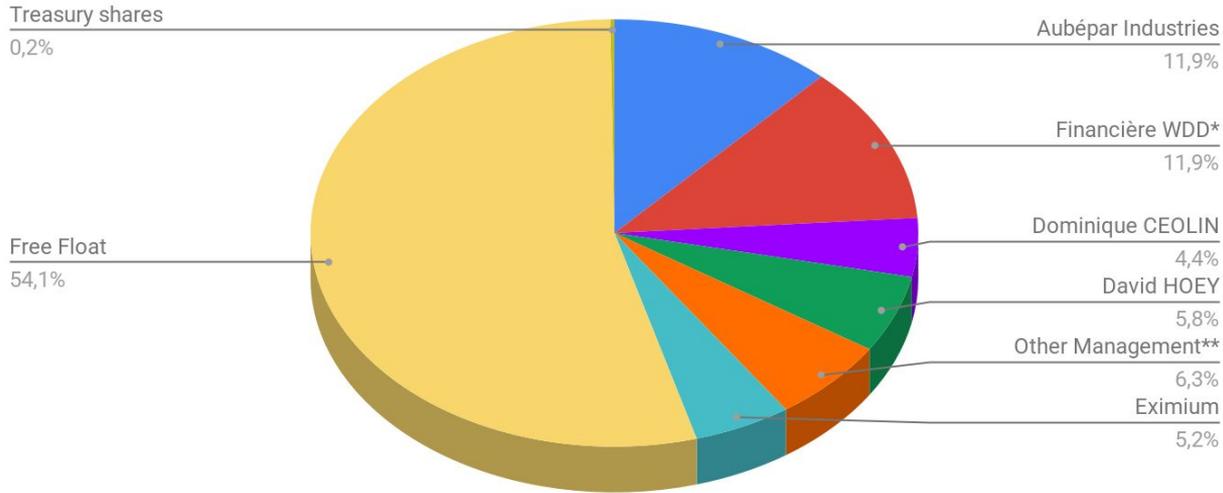
Depuis la création d'ABCA (1995)
-
30 années consécutives de résultats significativement positifs !



Plus de 20% des actions détenues par la direction exécutive - Garantir l'alignement avec les actionnaires.

Share ownership as of 31/05/2025

Nombre d'actions cotées
59 303 888



* Société holding détenue à 50,01 % par Dominique Ceolin

** Direction et administrateurs non exécutifs indépendants, à l'exception de Dominique Ceolin et David Hoey

Distribution pour l'exercice 2024 = 0,34€

- ❑ 0,10 € – Date ex-dividende : 9 octobre 2024
- ❑ 0,10 € – Date ex-dividende : 3 décembre 2024
- ❑ 0,10 € – Date ex-dividende : 22 avril 2025
- ❑ 0,04 € – Date ex-dividende : 8 juillet 2025

Politique de distribution pour 2025 confirmée

- ❑ 0,10 € - Date ex-dividende : 7 octobre 2025
(confirmée - décision du conseil d'administration - 18 septembre 2025)
- ❑ 0,10 € - Date ex-dividende : 2 décembre 2025
(confirmée - décision du conseil d'administration - 18 septembre 2025)
- ❑ 0,10 € - Date ex-dividende avril 2026 (à confirmer)

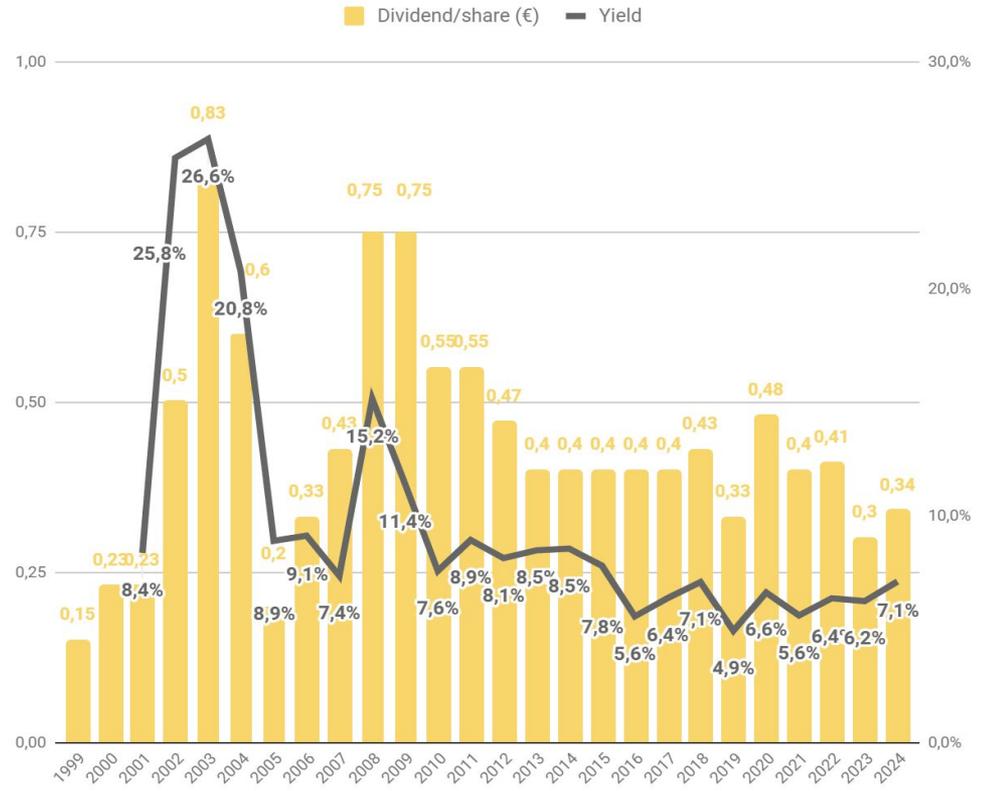
Programme de rachat

- ❑ Autorisation de 4 M€ par le Conseil d'administration conformément à la résolution de l'AG du 6 juin 2025
- ❑ ~1% du capital social

Politique en matière de ratio de distribution (POR)

- ❑ Depuis 1999, POR moyen = 95%
- ❑ POR moyen 2023 et 2024 ~ 92%
- ❑ Engagement *Springboard 2025* (max. (0,30 €, POR de 80 %)) => POR 2024 ~76%

→ 2024 - Un rendement ~ 7%* sur la base d'une distribution de 0,34 €.
 → ABCA agit comme une couverture rémunérée contre la volatilité du marché !



*Sur la base d'un cours de l'action de 4,79 € au 31/12.



Arbitrage : fournir des liquidités au marché grâce à des positions de couverture systématiques, mécaniques ou statistiques

- ❑ Techniques de trading sophistiquées : approche scientifique et fondée sur les données pour générer de l'alpha
- ❑ **Stratégies statistiques et événementielles** : opportunités de trading de niche à moyen et court terme avec protection du capital
- ❑ **40 stratégies principales**, multi-actifs, multi-marchés sur **près de 100 bourses à travers le monde**
- ❑ Les stratégies ABC sont corrélées à **la volatilité, aux activités de M&A, aux opérations sur titres et aux volumes négociés**

Markets Parameters	Impact on ABC Activity
Volatility on assets	++
Equity Index Prices	=
Rates Level	=
Commodities Prices	=
Strong Markets volumes	++
Weak volumes	-
M&A Activity	++
Corporate Actions Activity	++
Bank credit issue	-
Market Regulation	+



Volatilité

Fusions-acquisitions
Opérations sur titres

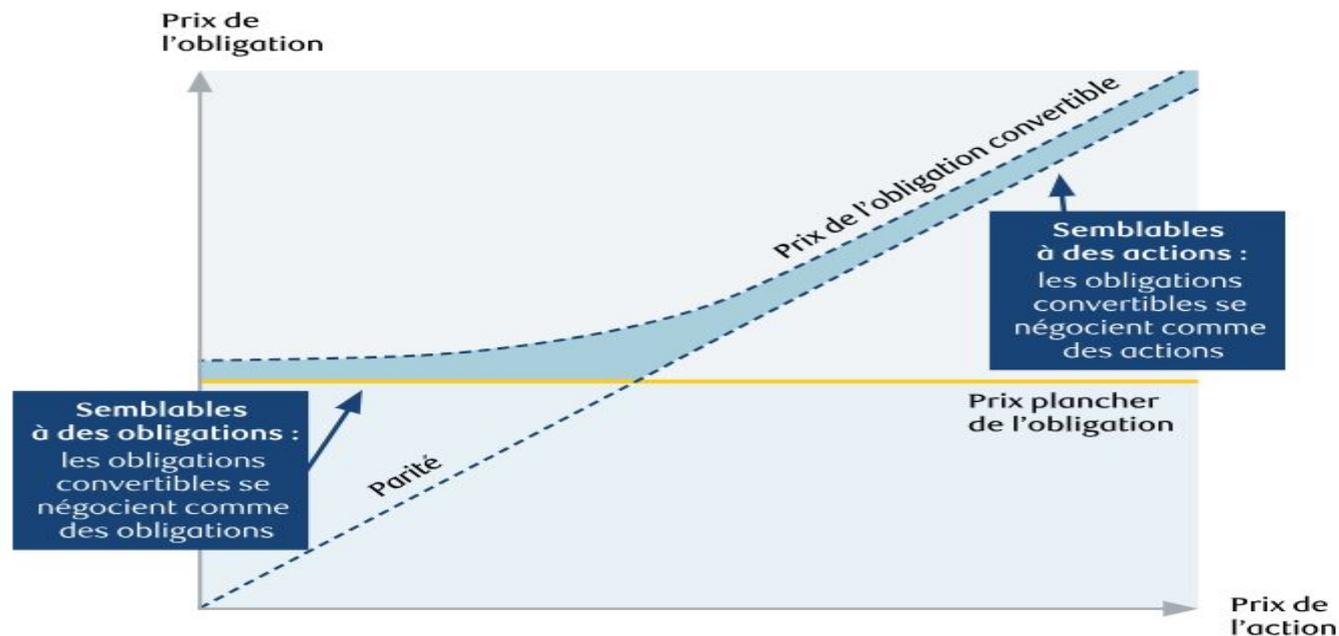
Volumes négociés



Arbitrages mécaniques

Encadrés par des composantes contractuelles et/ou calendaires pour une convergence presque certaine.

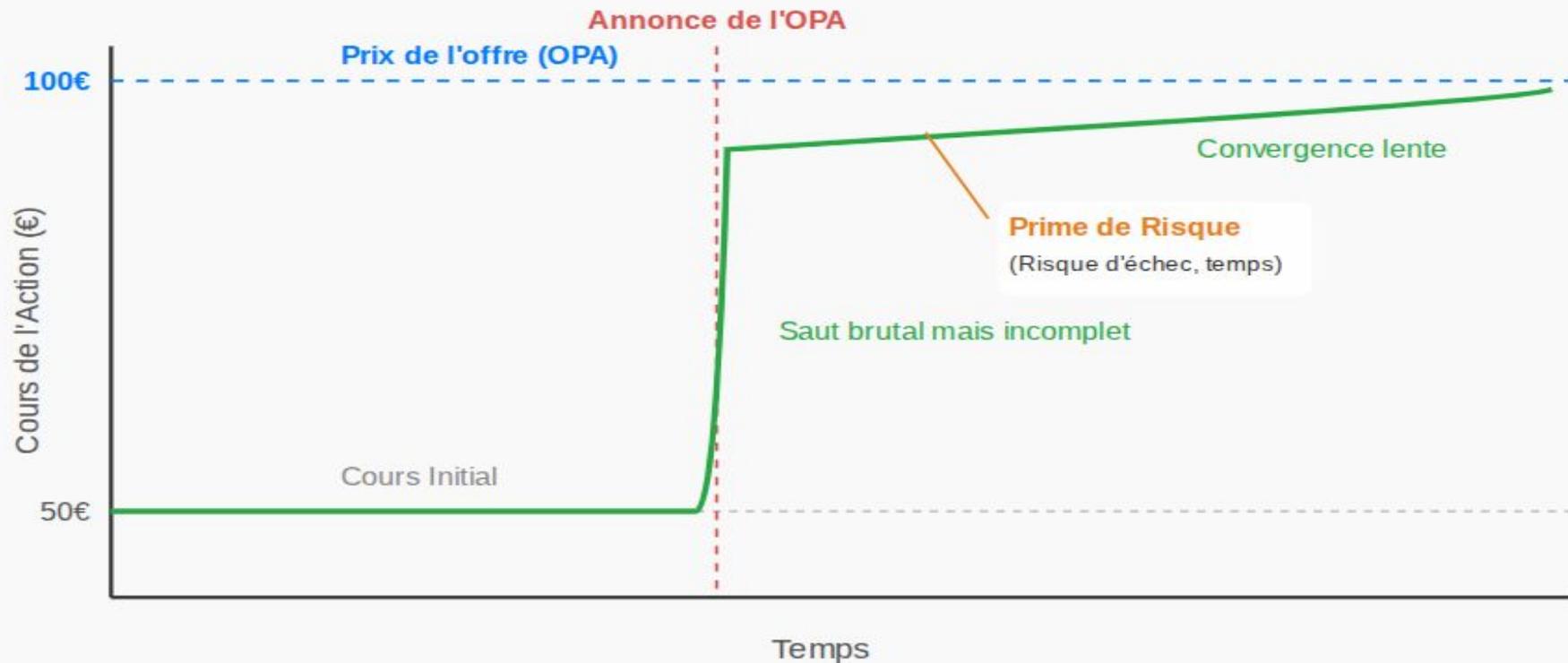
Fonctionnement des obligations convertibles



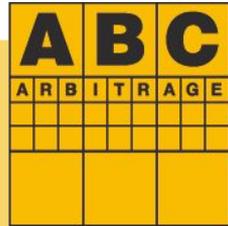
Source = RBC gestion mondiale d'actifs

Arbitrage M&A

Opérations régies par un calendrier/réglementations, mais comportant des risques statistiques d'échec donc de non convergence.

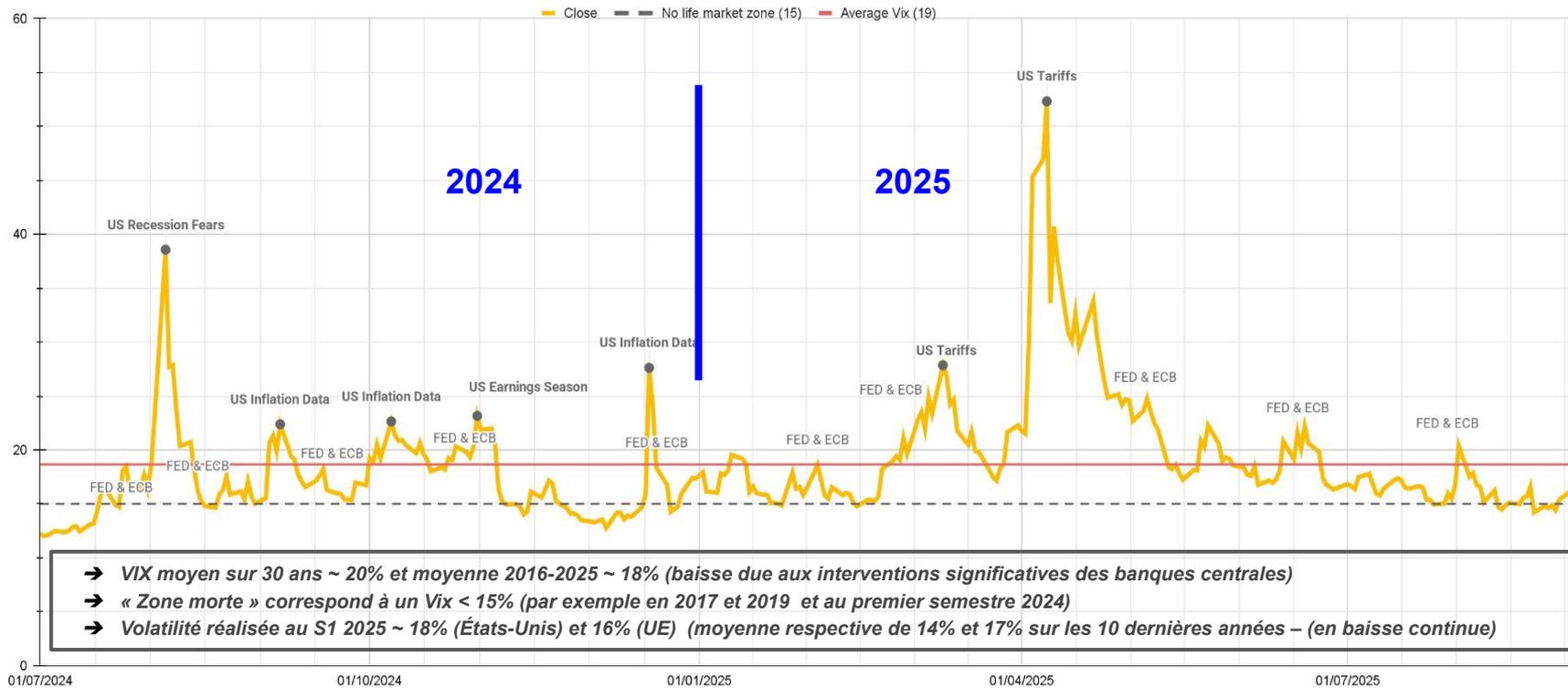


Graphique généré par une IA (GEMINI)



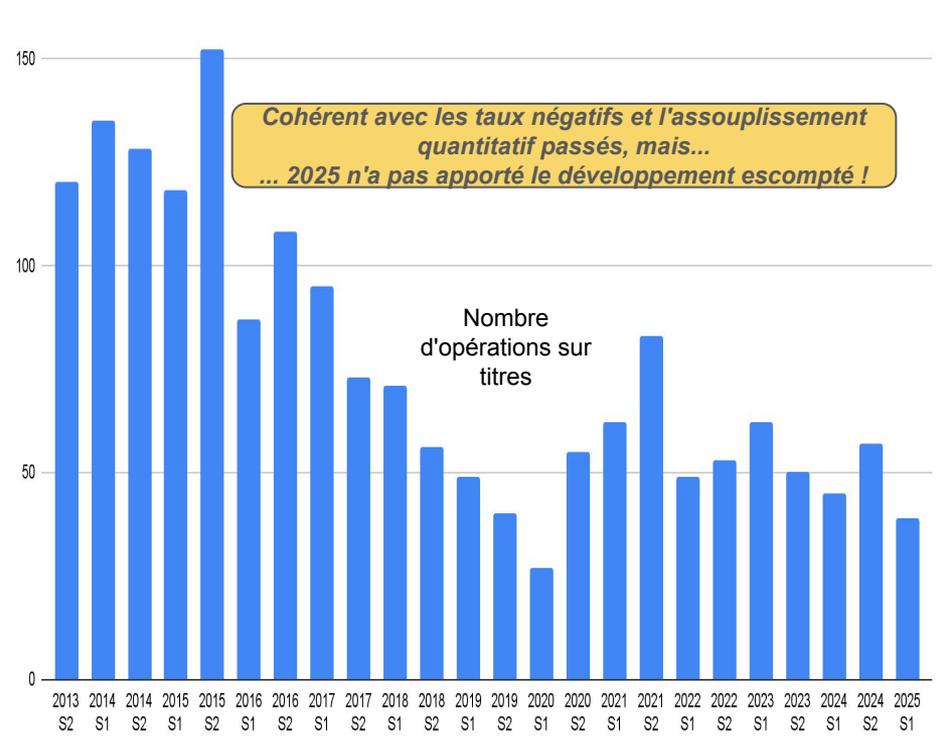
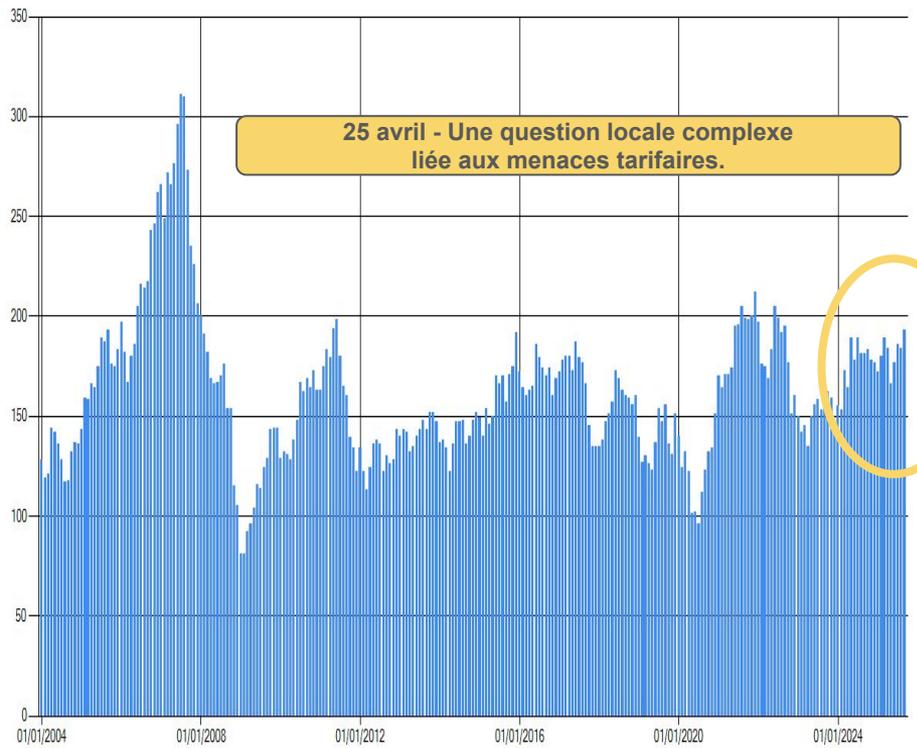
2. Paramètres du marché HY 2025

→ 2025 T1 - La plupart du temps entre la « zone sans vie » et sa moyenne historique.
 → 2025 T2 - Près de deux mois nettement supérieurs à sa moyenne historique.



Offres mensuelles existantes annoncées en matière de M&A
 (Chiffres fournis pour les cibles cotées)
Stable vs 2024 et +11 % vs la moyenne sur 10 ans
 (mais -12% en termes de capitalisation des offres existantes)

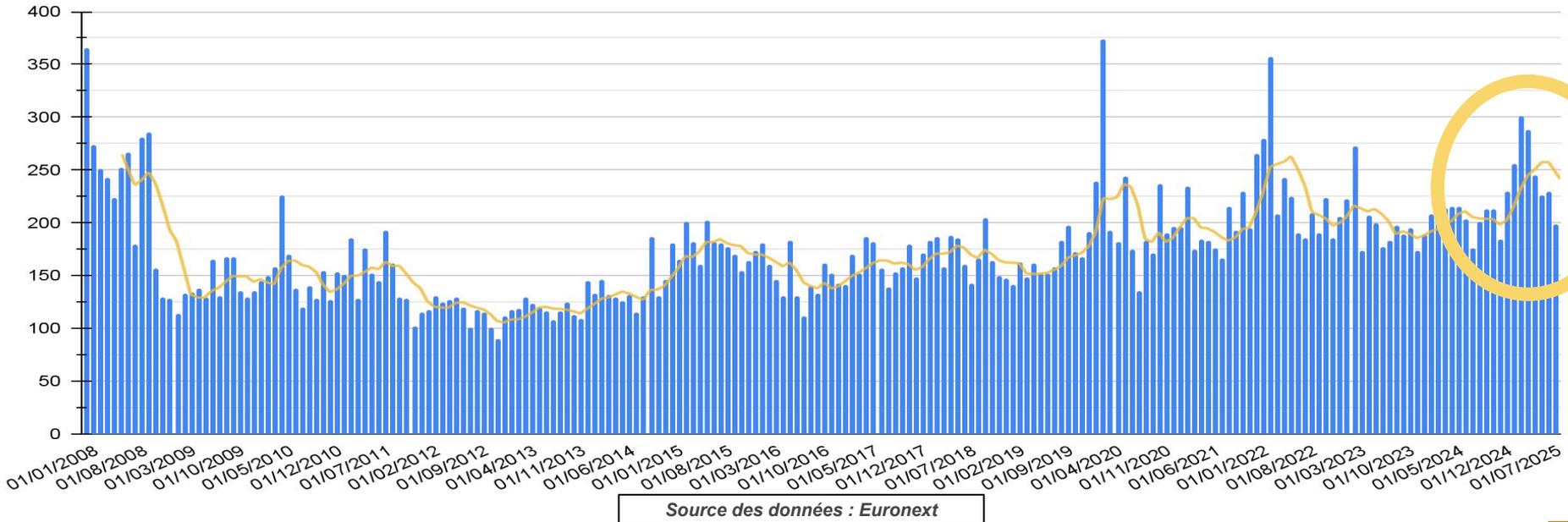
Opportunités d'opérations sur titres
 Divisé par 3 depuis 2014 –
 Divisé par 1,5 depuis 2018



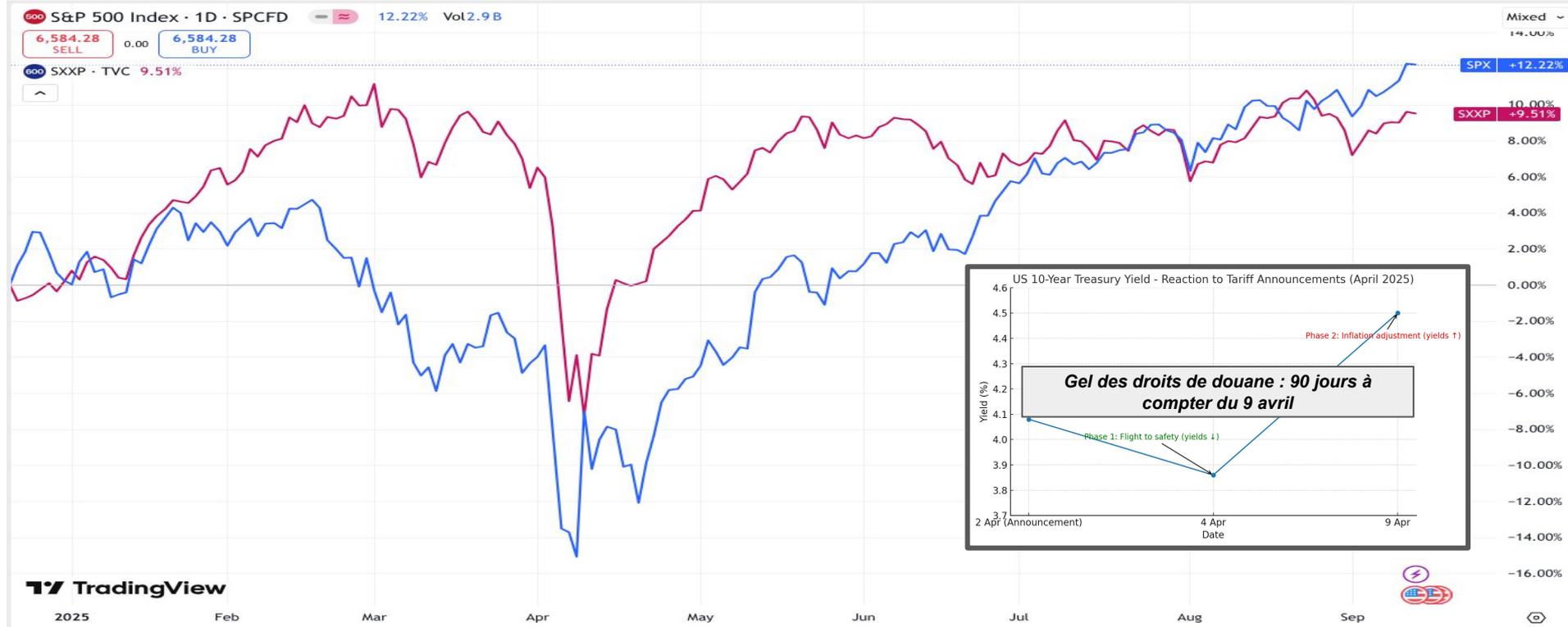
- 2025 vs 2024 - Forte croissance (+27%) due à la volatilité des mois de mars et avril.
- 2025 par rapport à la moyenne sur 10 ans => +39%
- Rappel - Baisse à long terme des volumes d'actions (environ 7 500 sociétés cotées aux États-Unis il y a 20 ans contre 4 000 aujourd'hui)

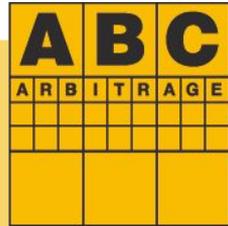
Euronext Equity Volume turnover (Bn€) - Monthly data

Total of all euronext market places volumes



- Chute de près de 20% du S&P 500 (19 février - 8 avril)
- Du 2 au 8 avril : baisse de plus de 10 % du S&P 500 !
- L'une des corrections à court terme les plus marquées depuis le début de la pandémie COVID





3. Résultats financiers S1 2025

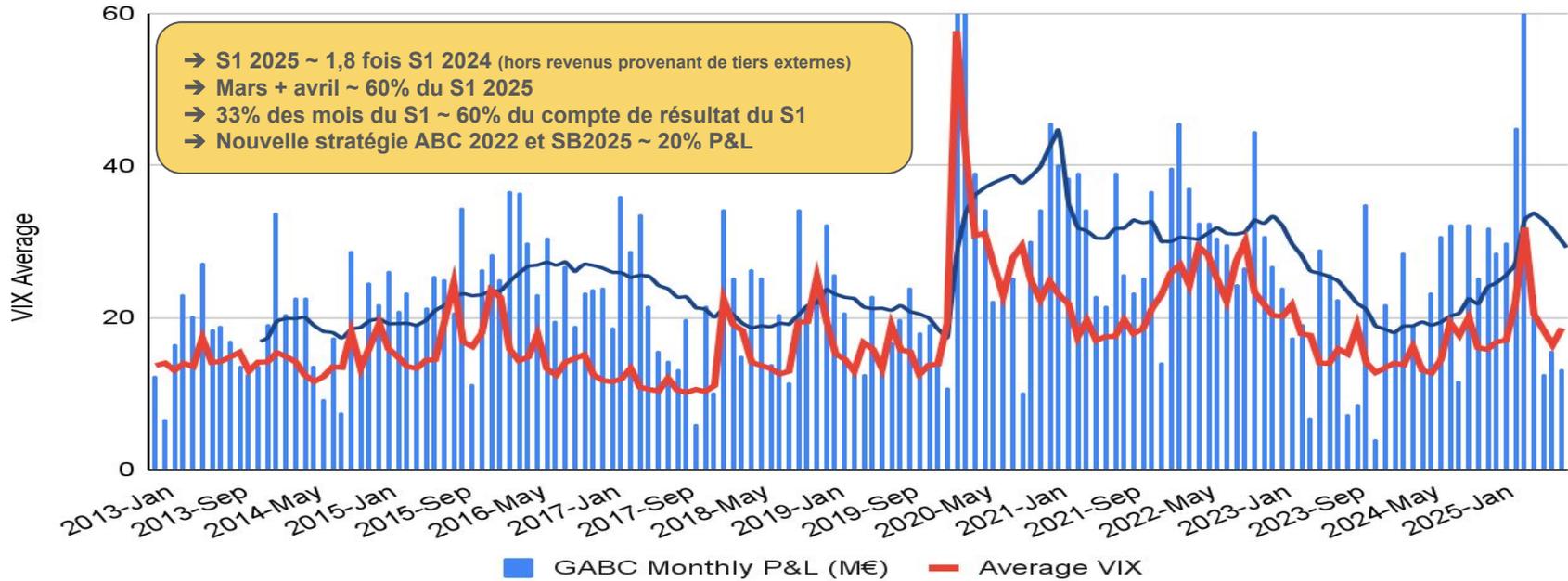
En millions d'euros - IFRS	Exercice 2023	S1 2024	Exercice 2024	S1 2025	Variation Semestre 2025/2024	Commentaires
Frais liés aux services d'investissement*	18,3	10,2	21,4	12	17,7	~4% provenant de tiers externes
Gains nets à la juste valeur par le biais du résultat net**	21,0	12,6	29,8	24,4	94,2	Taxes et coûts inclus
Chiffre d'affaires net	39,3	22,8	51,2	36,5	59,9	
Coûts salariaux	-14,6	-9,5	-21,2	-13,4	41,2	Cf. diapositive 19
Coûts d'occupation	-	-0,9	-1,7	-0,9	-2,3	
Autres charges	-7,0	-3,6	-7,3	-4,5	26,8	
Autres impôts	0,2	0,0	0,0	0,0	N/A	Pour ABCA / ABAM / ABAA
Coûts totaux	-22,9	-14,0	-30,2	-18,9	35,0	
Résultat avant impôts	16,4	8,8	21,0	17,6	99,3	
Impôt sur le revenu	0,1	0,0	5,8	0,1	N/A	
Résultat net attribuable aux actionnaires	16,5	8,9	26,8	17,7	99,5	

*: Frais de gestion sur l'ensemble des actifs sous gestion (y compris les fonds propres d'ABCA)

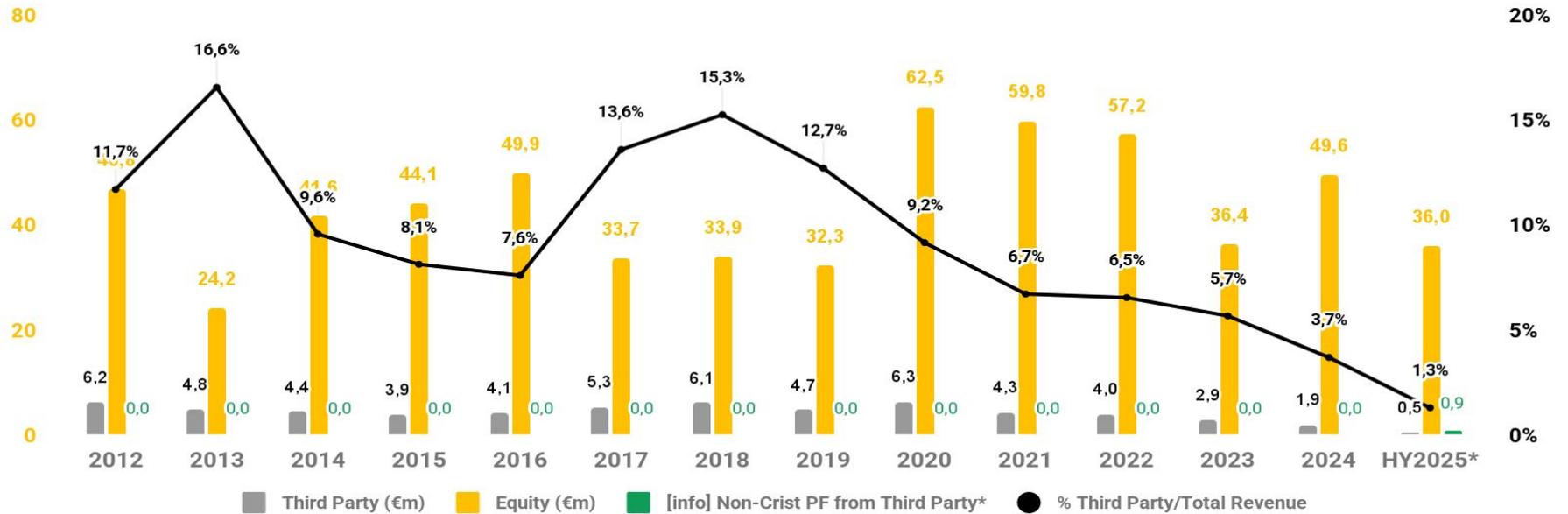
** : Résultats financiers de Quartys (société d'investissement du groupe) (après coûts et impôts)

Il existe toujours une corrélation significative entre la marge brute ABC et la volatilité réalisée des marchés !

Dynamic Between GABC Monthly P&L and Volatility



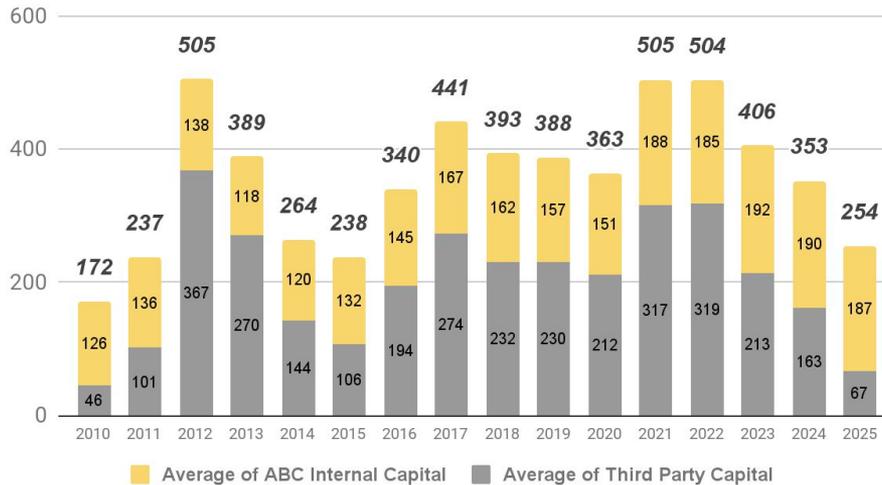
- CA provenant de tiers externes (ETP hors commissions d'incitation non cristallisées) = 0,5 M€ / 1,3% du CA net
- CA ETP = historiquement compris entre 5 et 15%, mais la baisse des actifs sous gestion a réduit cet indicateur
- En incluant les commissions d'incitation non cristallisées des ETP = bénéfices potentiels attendus proches du seuil de rentabilité (à confirmer au S2)



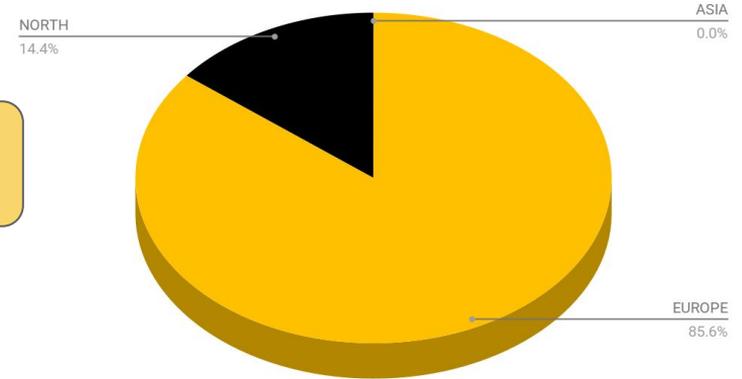
Avant 2010 : générés (principalement) par la négociation de nos propres actions
 Après 2010 : ouverture aux fonds tiers
 Actifs sous gestion externes de tiers - via des comptes gérés et des FIA

- Actifs sous gestion au 30/06/2025 = 259 M€** (-29% en glissement annuel)
- Actifs sous gestion (ETP) au 30/06/2025 = 57 M€ (-66% en glissement annuel)
- Actifs sous gestion au 01/09/2025 = 231 M€** (dont 58 M€ d'actifs sous gestion ETP)

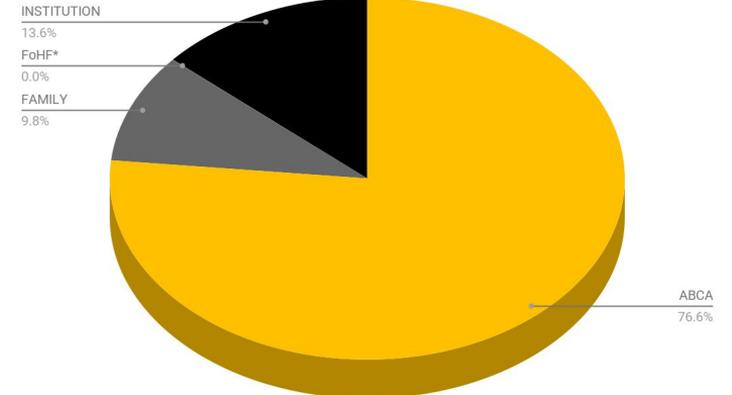
Average Group Asset Under Management



Actifs sous gestion d'ABC A Répartition géographique



Répartition des investisseurs



**Ces chiffres proviennent d'un calcul spécifique conçu pour harmoniser les actifs sous gestion du point de vue des frais.

Our Funds and Strategies

Uncorrelated returns and strong performance amid high volatility are why many of our investors came to us

ABCA Reversion Fund Short Term - Market Neutral

Mean Reversion
Equity Index Futures

Term Structure
Volatility Futures

Target Performance: 5 - 15%
 Perf. Profile: Convex
 Exp. Volatility: 8-10%
 Target Corr to S&P: Negative
 "Defensive"

ABCA Opportunities Fund Quant Multi-Strategy

Stat Arb/EMN, Event, Systematic Futures
Equities & Futures

Target Performance: >10%
 Perf. Profile: Uncorrelated
 Exp. Volatility: 8-10%
 Target Corr to S&P: Low
 "All Weather"

Customised Options

Futures Strategies

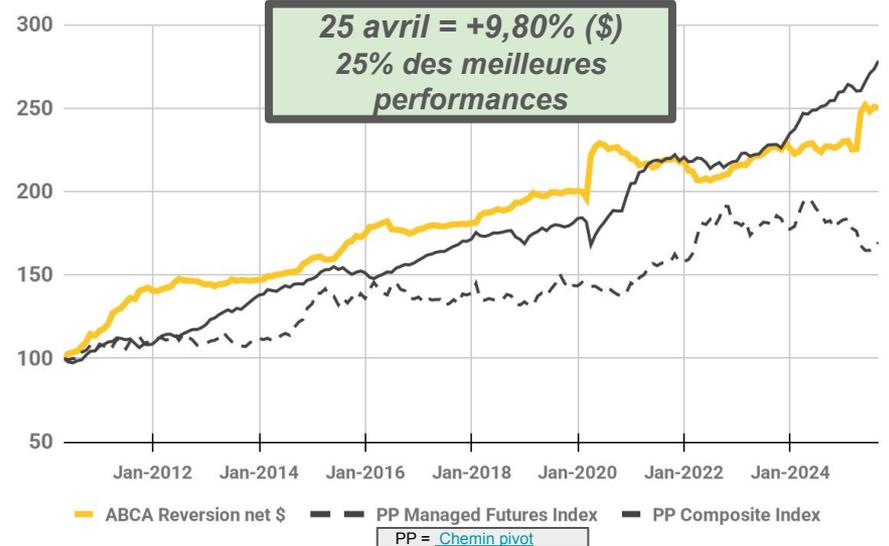
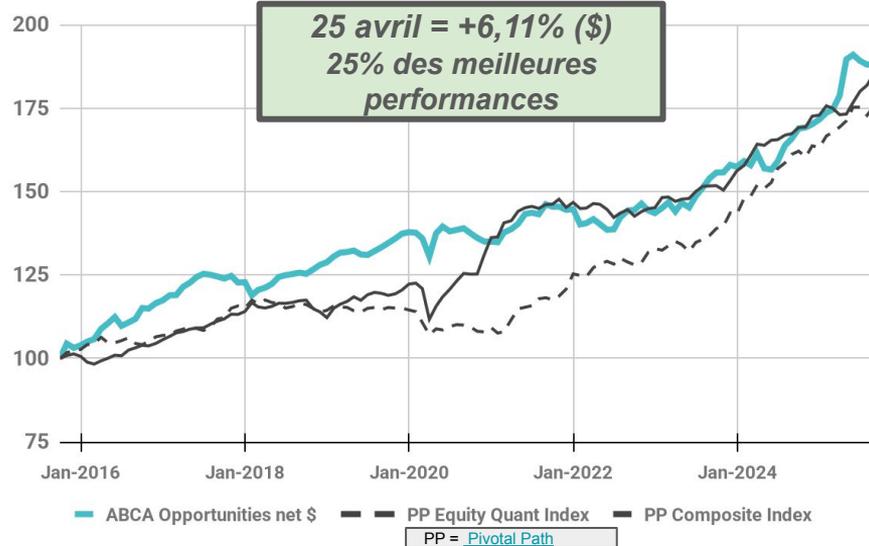
Custom Features:

- Performance Profile
- Volatility & Leverage
- Restriction Lists

À partir de 2024 - Nouvelle stratégie phare élaborée autour d'un fonds ABCA Opportunities modifié

- Une approche multi-actifs et multi-stratégies visant à générer des rendements « en toutes circonstances »
- Ajustement de la volatilité attendue des performances afin de compenser un environnement à faible volatilité





ABCA Opportunities 2025 Perf.Class \$ Net => +9,65% (31/08)
 Meilleure stratégie multi-actifs sous 500 M\$ Hedgeweek Awards 2024
 Classé n° 2 des fonds multi-stratégies – BarclayHedge 2025 (avril)
 Top 3 des fonds multi-stratégies systématiques européens – With Intelligence 2025

ABCA Reversion 2025 Perf. Class USD Net => +8,66% (31/08)
 Prix d'excellence BarclayHedge - EMN Lauréat 2020
 Classé n° 1 des fonds neutres sur le marché actions – BarclayHedge 2025 (avril)

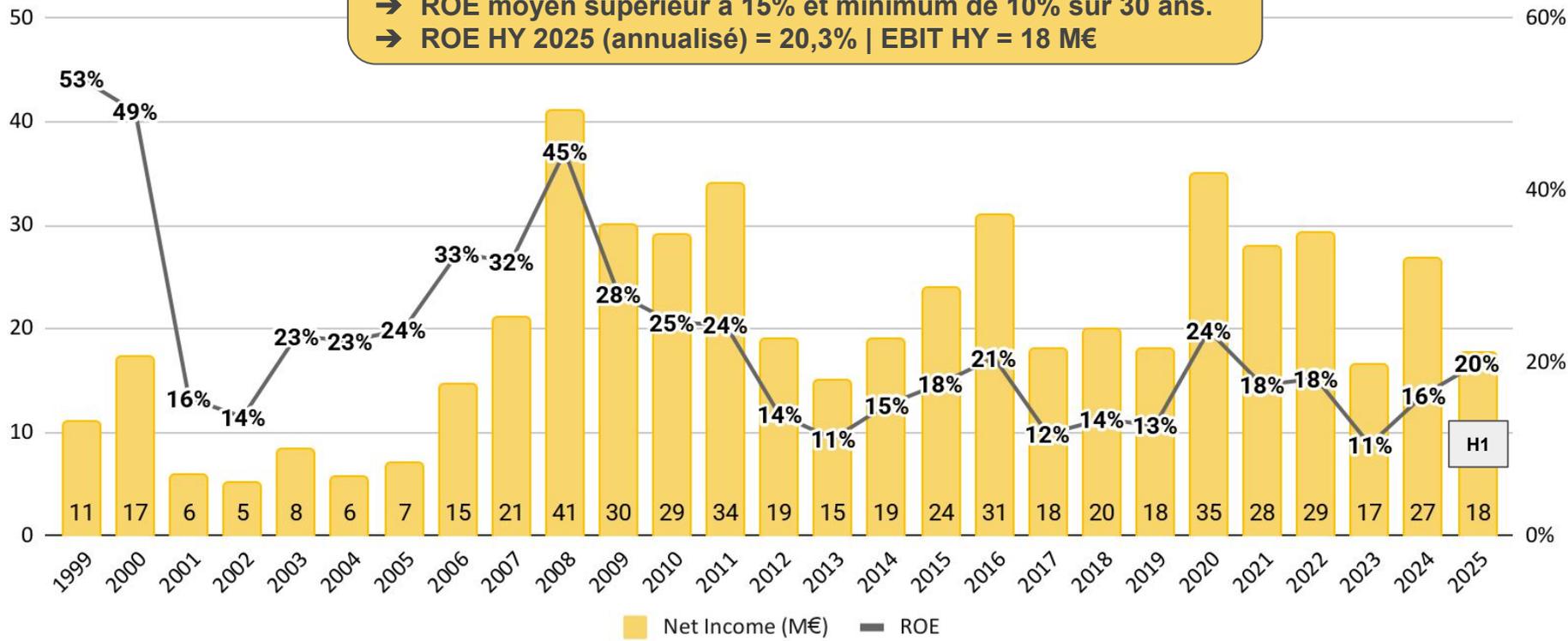
Août 25	ABCA Opportunities (\$)	S&P 500	PP Equity Quant
Performance			
annualisée sur 3 ans	9,2	17,8	10,8
Volatilité sur 3 ans	5	15	4
Sharpe RFR=0	1,7	1,2	2,5

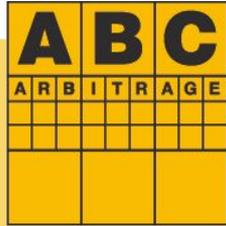
Août 25	ABCA Reversion (\$)	S&P 500	PP Managed Futures
Performance			
annualisée sur 3 ans	6,2	17,8	-2,7
Volatilité sur 3 ans	7	15	8
Sharpe RFR=0	0,9	1,2	-0,3



Depuis la création d'ABC (1995)

- 61 semestres consécutifs de résultats solides et positifs
- ROE moyen supérieur à 15% et minimum de 10% sur 30 ans.
- ROE HY 2025 (annualisé) = 20,3% | EBIT HY = 18 M€



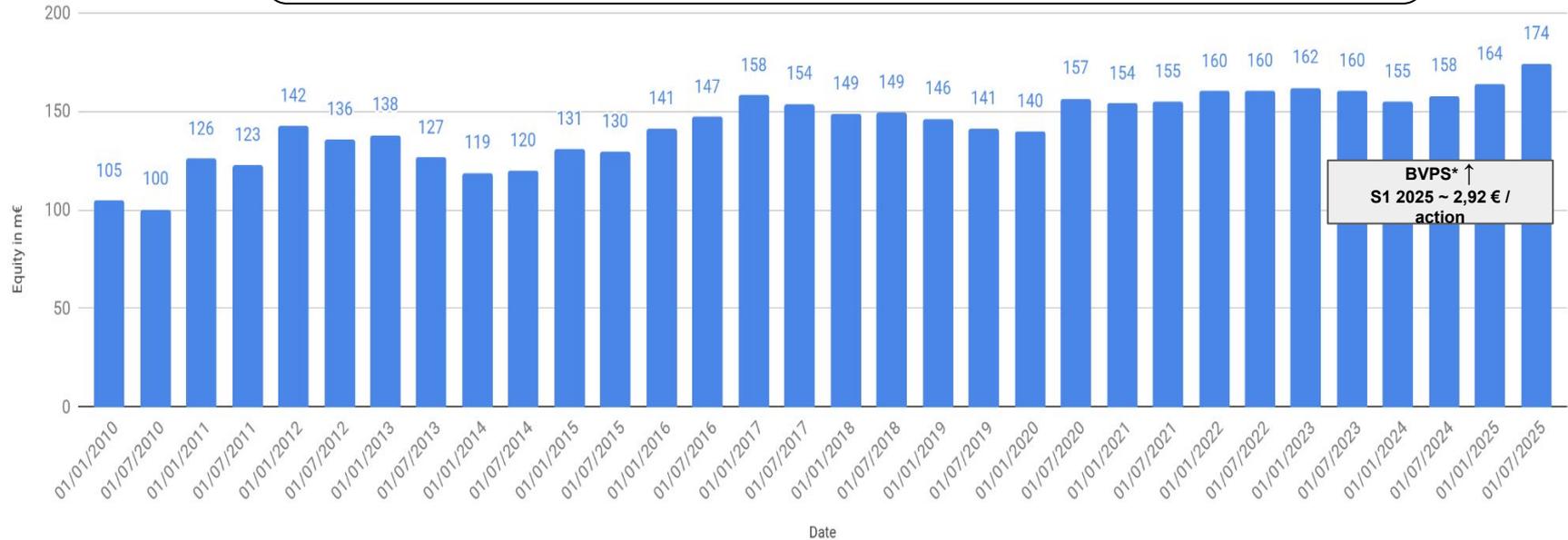


4. Comment nous procédons ?

Les Fonds Propres ABC un puissant moteur de croissance et un outil d'adaptation !

- ▣ Grande réactivité dans les décisions relatives au capital d'amorçage et aux allocations de marché
- ▣ Indépendance totale vis-à-vis des contraintes externes des clients.
- ▣ Accumulation pure de capital à partir des résultats financiers d'ABC, à partir d'environ 10 000 € en 1995.

Equity in m€ vs Date



BVPS* ↑
S1 2025 ~ 2,92 € /
action

*BVPS = valeur comptable par action



Plus de 110 spécialistes dédiés à l'activité d'arbitrage ABC !**~15% - Gestion des risques**

- ❑ *Contrôle des risques*
- ❑ *Contrôle des processus*
- ❑ *Comité des risques*
- ❑ *Conformité*

~70% - R&D + Front

- ❑ *Traders quantitatifs et recherche*
- ❑ *Développeurs informatiques et systèmes d'information*
- ❑ *Analyse de données*
- ❑ *Opérations*
- ❑ *Marchés Juristes*

~10% - Ventes

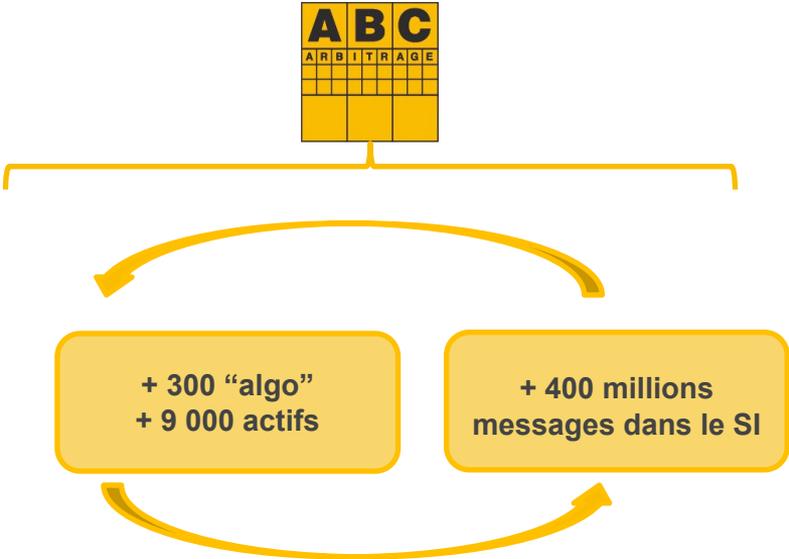
- ❑ *Marketing*
- ❑ *Relations avec les investisseurs*
- ❑ *Équipe de diligence raisonnable*
- ❑ *Direction générale*

~5% - Assistance

- ❑ *Ressources humaines*
- ❑ *Gestion administrative*
- ❑ *Autres (arbitrage ABC, communication, etc.)*

Entreprise technologique !
Systemes de négociation robustes et développés en interne, fonctionnant 24/7

- Des centaines de Mds de données traités chaque année*
- Actif sur près de 100 marchés à travers le monde, 24/7*
- Pas un acteur du trading haute fréquence, mais un acteur de 1^{er} plan



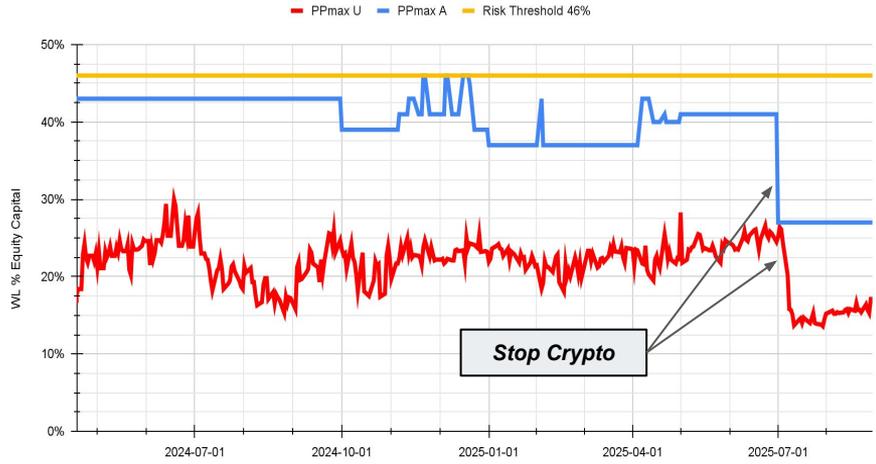
x3 à x5 en cas de forte volatilité

*Chiffres moyens quotidiens
 ** Toutes les mises à jour dans les carnets d'ordres ou les transactions pour chaque action suivie dans les services ABCA



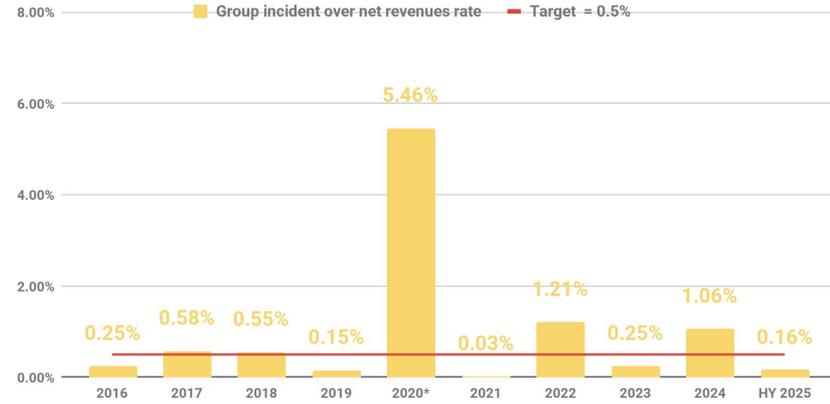
Diversification des risques

Historical PPmax (Used vs. Authorized) expressed as % of ABC's Equity



Contrôle qualité strict

Group incident over net revenues rate



- ❑ Ensemble de tous les types de risques possibles, y compris les risques opposés ou compensatoires
- ❑ Aucune augmentation significative du budget de risque au fil du temps (+15% au cours des 10 dernières années).
- ❑ Technologie de basculement et contreparties en place pour toutes les exigences en matière de négociation et de gestion de portefeuille

- ❑ Incident externe* en décembre 2020 concernant la période 2016-2019.
- ❑ Hors cet incident* : ratio 2020 = 0,35%.

*reconnu dans les résultats de l'exercice 2020, rapport [financier annuel 2020](#) - page 61

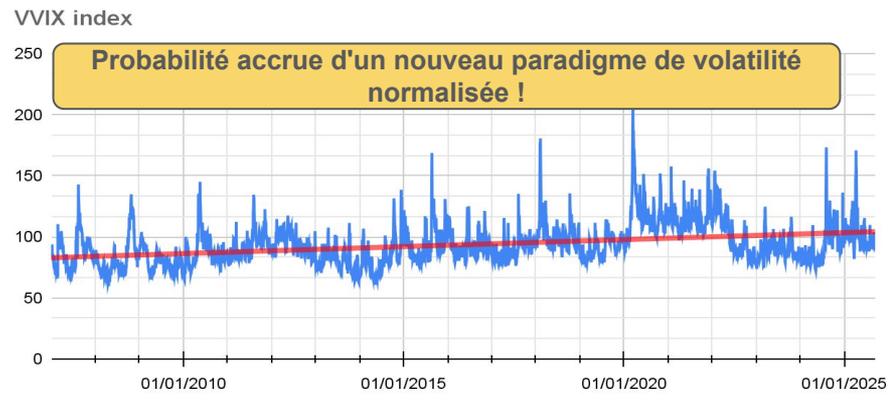




5. Perspectives pour le S2 2025

- Les indices mondiaux ont affiché des gains notables malgré quelques poches de volatilité locale.
- Depuis janvier 2021 : clôture à +100% pour le S&P 500 et +50% pour le STOXX Europe 600.
- Au cours des deux dernières années, le S&P 500 a enregistré des gains de près de 45% !

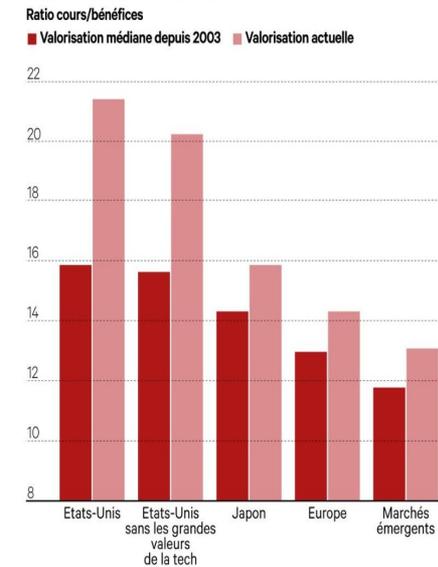




Un monde économique soumis à des pressions contradictoires !

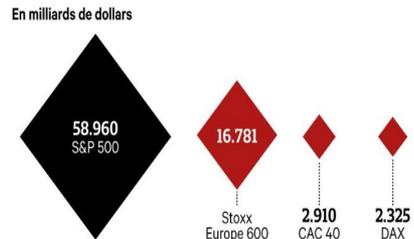
- L'élastique des valorisations est à nouveau très tendu et pourrait déclencher des chocs importants sur les marchés.
- Le refinancement reste coûteux dans un contexte de taux élevés persistants, en particulier pour les pays démocratiques.
- Un niveau d'endettement mondial hors de contrôle... qui nécessite des taux plus bas... soumis à des pressions inflationnistes et une crédibilité en doute !?

La valorisation des principaux marchés mondiaux

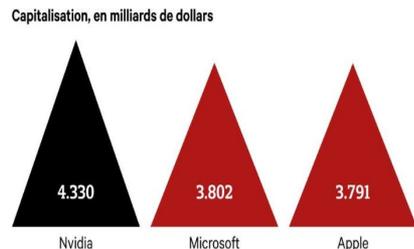


SOURCE : ODDO BHF

La capitalisation boursière des principaux marchés mondiaux

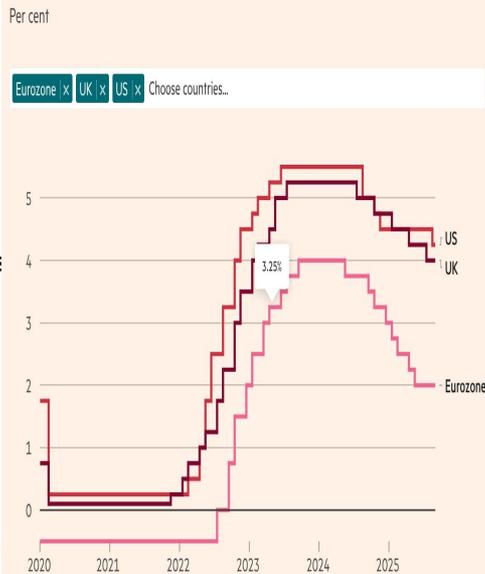


Trois géants de la tech dépassent désormais le seuil des 3.000 milliards



SOURCE : BLOOMBERG

Interactive: central bank policy rates

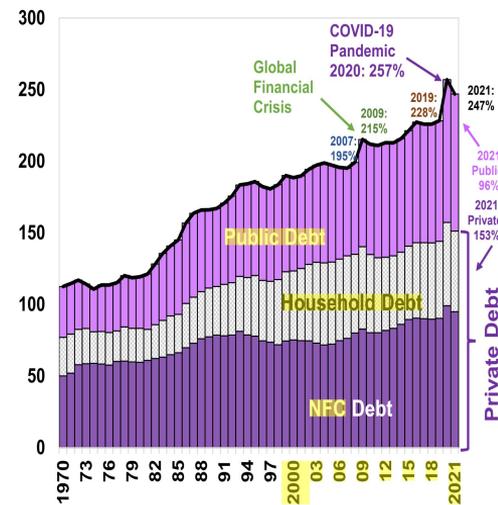


FINANCIAL TIMES

Source: LSEG

2022 Global Debt Monitor

Figure 1. Global Public and Private Debt, 1970-2021 (Percent of GDP, weighted averages)

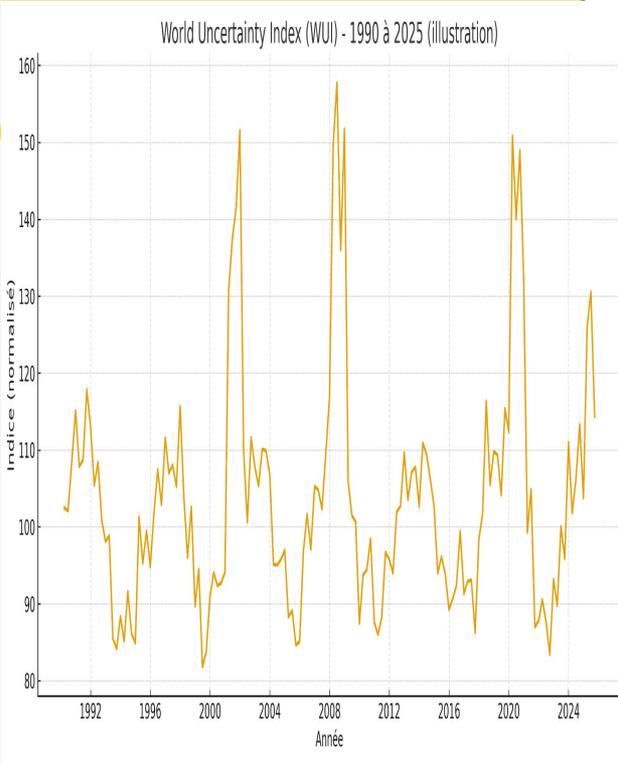
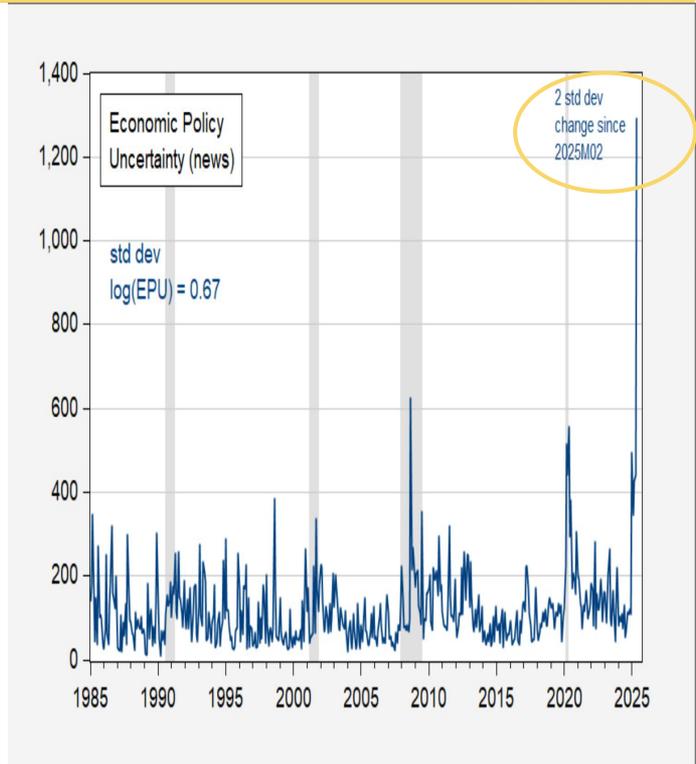


Source: IMF Global Debt Database, 2022



Forte baisse de la volatilité, mais inquiétudes croissantes...

- Le VIX est tombé bien en dessous de sa moyenne historique.
- La moyenne du VIX est en baisse depuis 30 ans. (Moyenne sur 20 ans ~ 20% et moyenne sur 10 ans ~ 18%)
- Mais les indices WUI et EPU sont sur ds points "records"...



PROCHAINES ÉTAPES POUR ABC arbitrage

- **Distributions ABCA** - 0,10 € - Date ex-dividende 7 octobre 2025 & 0,10 € - Date ex-dividende 2 décembre 2025 .
- **Paramètres du marché (MP)** - Les MP du troisième trimestre sont globalement conformes aux MP de 2023 => L'activité du troisième trimestre a ralenti par rapport au premier semestre.
- **Rythme d'activité du groupe** - Au 1er septembre 2025, le rythme d'activité mensuel moyen reste supérieur d'environ 40% à la moyenne mensuelle de l'exercice 2024.
- **Coûts 2025** - Le budget 2025 a été planifié avec une augmentation de +2 M€ pour les RH et de +1,5 M€ pour l'IT. A date, les prévisions indiquent une hausse de +0,5 M€ des coûts fixes pour les RH et ~ 1,5 M€ pour l'IT.
- **Actifs sous gestion (ETP)** - Compte tenu des solides performances des fonds, les efforts restent concentrés/calibrés sur la collecte d'actifs auprès de clients externes.
- **Plan stratégique** - Le prochain plan stratégique pour 2026-2028 sera présenté en mars 2026.

Cette présentation est destinée à accompagner la communication relative au webinaire du 6 octobre 2025. Ce document contient certaines déclarations prospectives concernant les activités commerciales d'ABC arbitrage. Bien qu'ABC arbitrage estime que ses prévisions reposent sur des hypothèses raisonnables, ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, qui pourraient entraîner des résultats réels sensiblement différents de ceux anticipés dans ces déclarations prospectives.

Ces documents et informations sont fournis à titre indicatif et ne remplacent pas les documents officiels relatifs à l'exercice 2025.



Questions-réponses