

# Webinaire - 1er juin 2026

## 2026 - Nouveau plan stratégique *MOMENTUM 2028* !

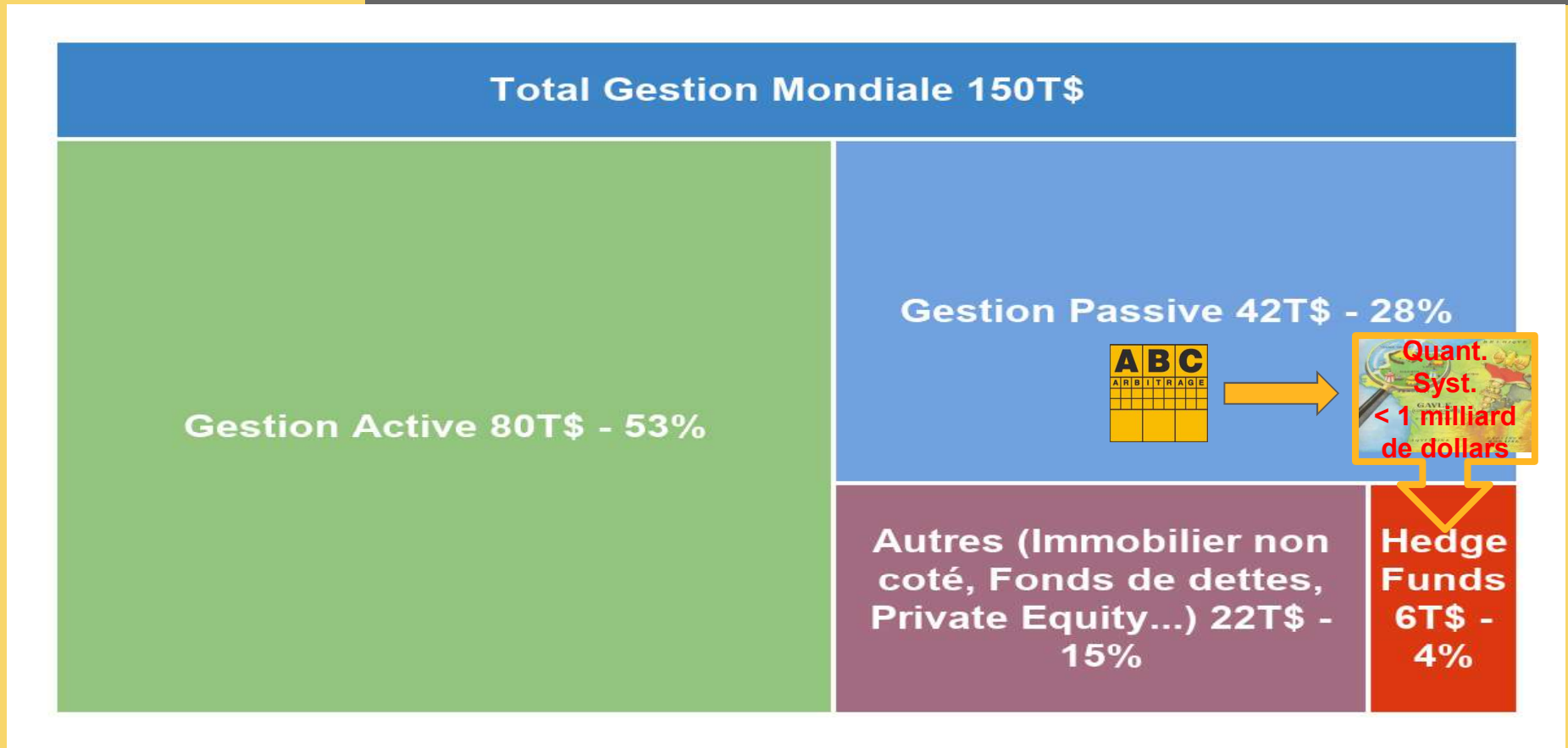




A. Qui sommes-nous et que faisons-nous ?







Ce que nous faisons

Une expertise avérée, un savoir-faire technologique !

## ABCA = « French tech » !

### PILERS STRATÉGIQUES

-  Technologies **robustes** développées à 100 % par ABCA
-  Infrastructures critiques **fonctionnant ~ 24h/24, 7j/7.**
-  Présence sur près de **100 marchés** mondiaux.
-  Pas de « trading à ultra-haute fréquence », mais **Top 2.**
-  Des **milliards** de données analysées chaque jour.



**2 millions**  
TICKS / JOUR\*\*



**10 M**  
ORDRES / JOUR\*\*



**200 000**  
EXÉCUTIONS / JOUR



**300**  
SERVICES ACTIFS



**9 000**  
PRODUITS SUIVIS



**400 M**  
MESSAGES / SI

\* Moyenne quotidienne sur l'ensemble de l'infrastructure.

\*\* Toutes les mises à jour des carnets d'ordres ou des transactions pour chaque action suivie dans les services d'ABCA.

**FORTE VOLATILITÉ => x3 à x5 !**

Source des images [www.vecteezy.com](http://www.vecteezy.com)

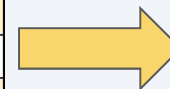
WEBINAIRE ABCA - 1er juin 2026



**Arbitrage : Fournir de la liquidité aux marchés financiers grâce à une couverture mécanique ou statistique systématique.**

- ❑ Techniques sophistiquées utilisant une approche mathématique et algorithmique pour générer de l'alpha.
- ❑ **Une quarantaine\* de stratégies principales**, multi-actifs et multi-marchés, sur **près de 100 marchés à travers le monde**.
- ❑ Les stratégies ABC sont corrélées à la **volatilité, aux activités de fusion et d'acquisition, aux opérations sur titres et aux volumes négociés sur les marchés**.

| 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 des marchés**

\*selon les méthodes de comptage entre stratégies principales et sous-stratégies, ce chiffre peut varier entre +/- 20 et une petite quarantaine de stratégies

# Ce que nous faisons

# Structure du Groupe

## Le groupe

3 bureaux dans le monde

**ABC arbitrage**  
Société mère

Cotée sur Euronext Paris

Paris, France

**QUARTYS**

Société irlandaise de trading

Dublin, Irlande

Filiale à 100% d'ABC arbitrage

**ABC ASSET MANAGEMENT**

Alternative Investment Fund Manager (AIFM)

Agréée par l'AMF

Paris, France

Filiale à 100% d'ABC arbitrage

**ABC ASSET MANAGEMENT ASIA**

Licensed Fund Management Company (LFMC)

Agréée auprès de la MAS

Singapour

Filiale à 100% d'ABC arbitrage

## Our Funds and Strategies

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

**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



## B. ABCA - Chiffres clés



## Les fonds propres, un puissant moteur de croissance !

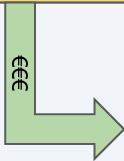
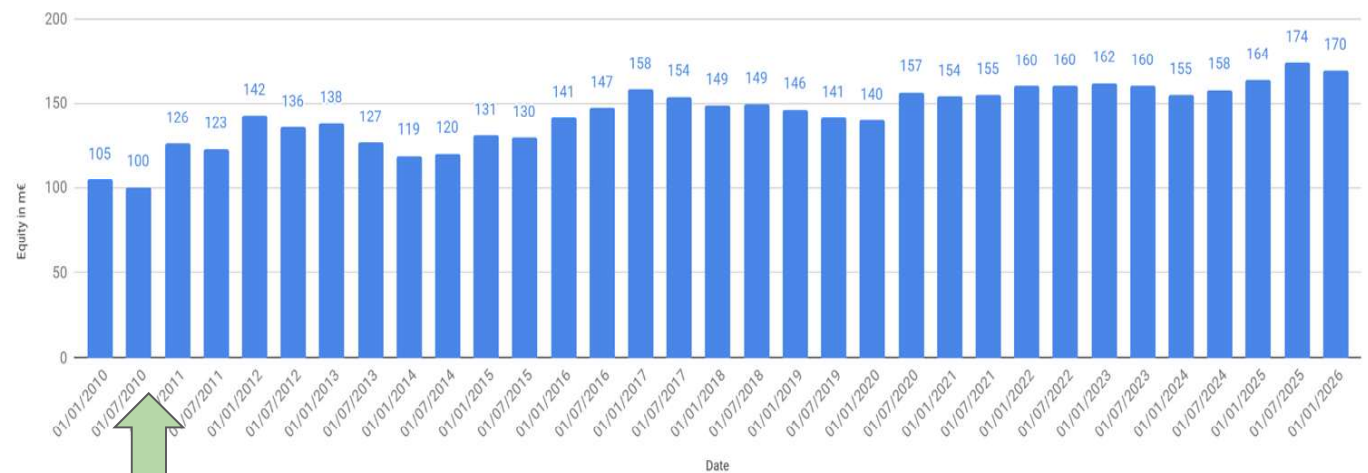
- « Grande réactivité dans les décisions relatives au capital nécessaire aux nouvelles stratégies.
- Totalement indépendant des contraintes des clients externes.
- Accumulation pure de capital à partir des résultats financiers d'ABCA, à partir d'environ 10 000 € en 1995.



Depuis  
1995  
~  
Capital en T0  
~ 10 000 €



Equity in m€ vs Date



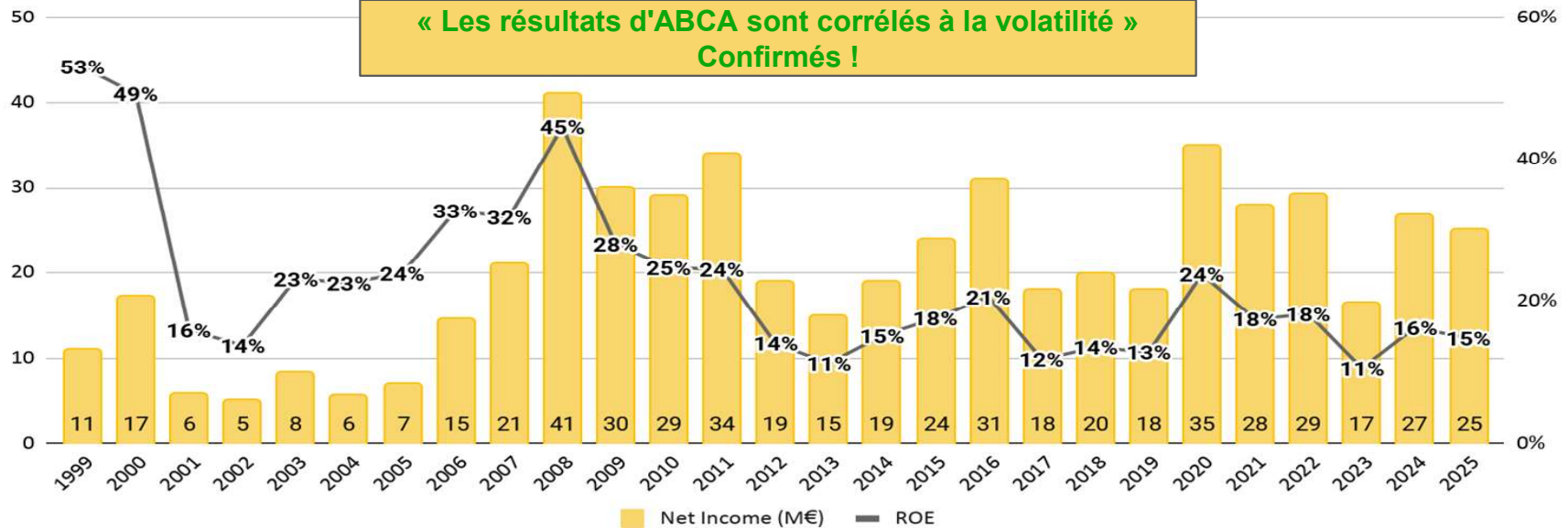
\*POD = Paiement optionnel du dividende en actions



Depuis la création d'ABCA (1995)

- 31 années consécutives de résultats nettement positifs.
- ROE moyen supérieur à 15 % et minimum de 10 % sur 31 ans.
- ROE 2025 = 14,8 % - EBIT ~ 25 M€ (~42 %).

Net Income (M€) and ROE



## Distribution pour l'exercice 2025 = 0,34 €

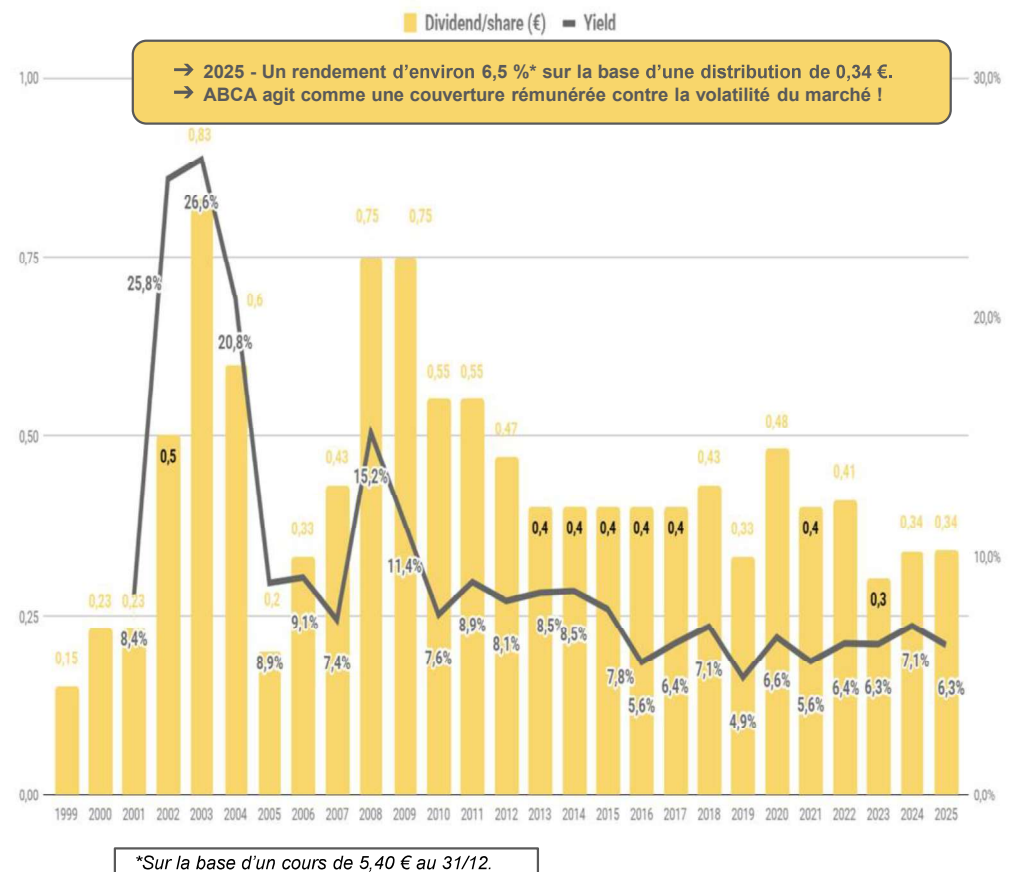
- 0,10 € – Date d'ex-dividende : 7 octobre 2025.
- 0,10 € – Date ex-dividende : 2 décembre 2025.
- 0,10 € – Date ex-dividende : 14 avril 2026.
- 0,04 € – Dividende final 2025 (à confirmer lors de l'AG).
- Prochaines distributions en décembre 2026 (0,20 €) avec probable\* « paiement optionnel du dividende en actions ».

(\*À confirmer – décision du conseil d'administration – S2 2026)

## Politique de taux de distribution (POR)

- POR\* moyen de 2023 à 2025 ~88 %.
- Engagement *Springboard 2025* (Max(0,30 €, POR de 80 %) => POR 2025 ~81 %.
- Momentum 2028 (M2028) - Poursuite d'une politique de distribution attractive !**
- M2028 - Max(0,30 €, POR de 66 %) => RNC > 27 M€ pour dépasser le minimum de 30 ct.**

\*POR - Taux de distribution des dividendes par rapport aux résultats d'ABCA.



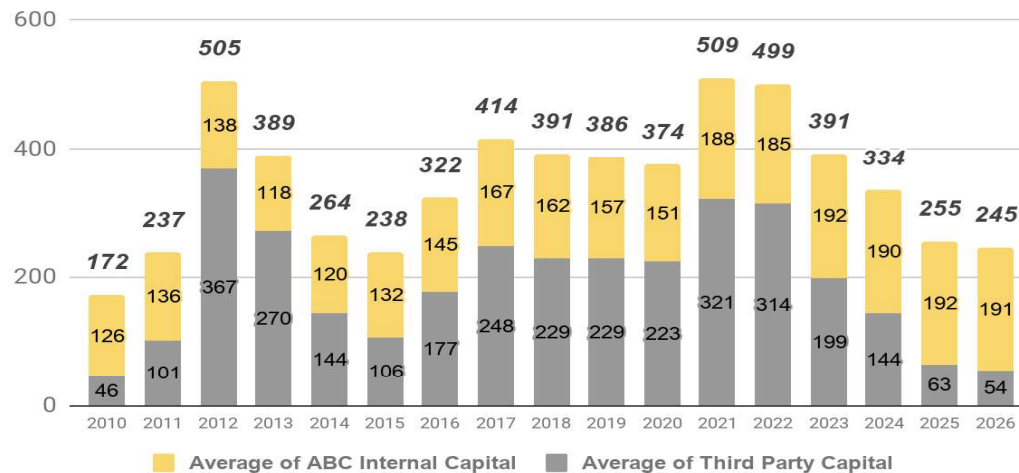
## Chiffres clés

## La gestion pour le compte de tiers - Quelques chiffres !

- ❑ Avant 2010 : générés (*principalement*) par la négociation de nos propres actions.
- ❑ Après 2010 : ouvert aux fonds de tiers.
- ❑ Actifs sous gestion de tiers externes – via des comptes gérés et des FIA (fonds d'investissement alternatifs).

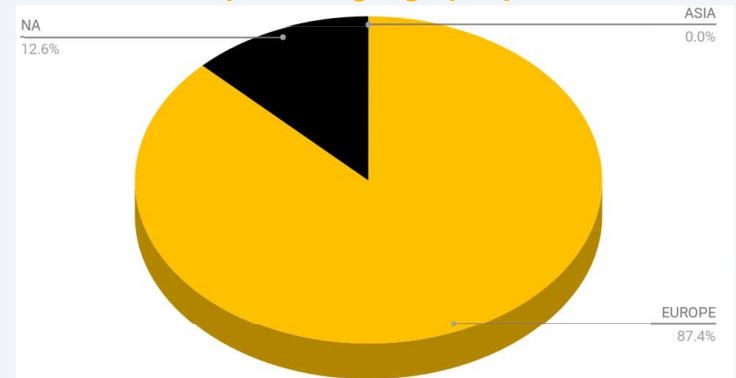
- ➔ Actifs sous gestion au 31/12/2025 = 245 M€\* (-7 % en glissement annuel).
- ➔ Actifs sous gestion (ETP) au 31/12/2025 = 52 M€ (-33 % en glissement annuel).
- ➔ Actifs sous gestion au 01/06/26 = 248 M€\* (dont 56 M€ d'actifs sous gestion ETP).

Average Group Asset Under Management

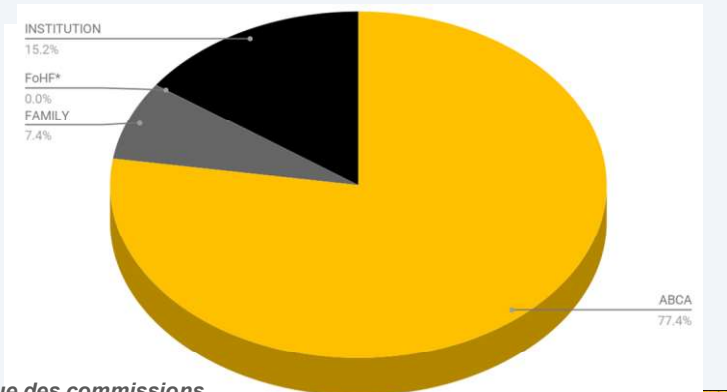


\*Ces chiffres sont basés sur un calcul spécifique conçu pour normaliser les actifs sous gestion du point de vue des commissions.

### Actifs sous gestion d'ABCA Répartition géographique

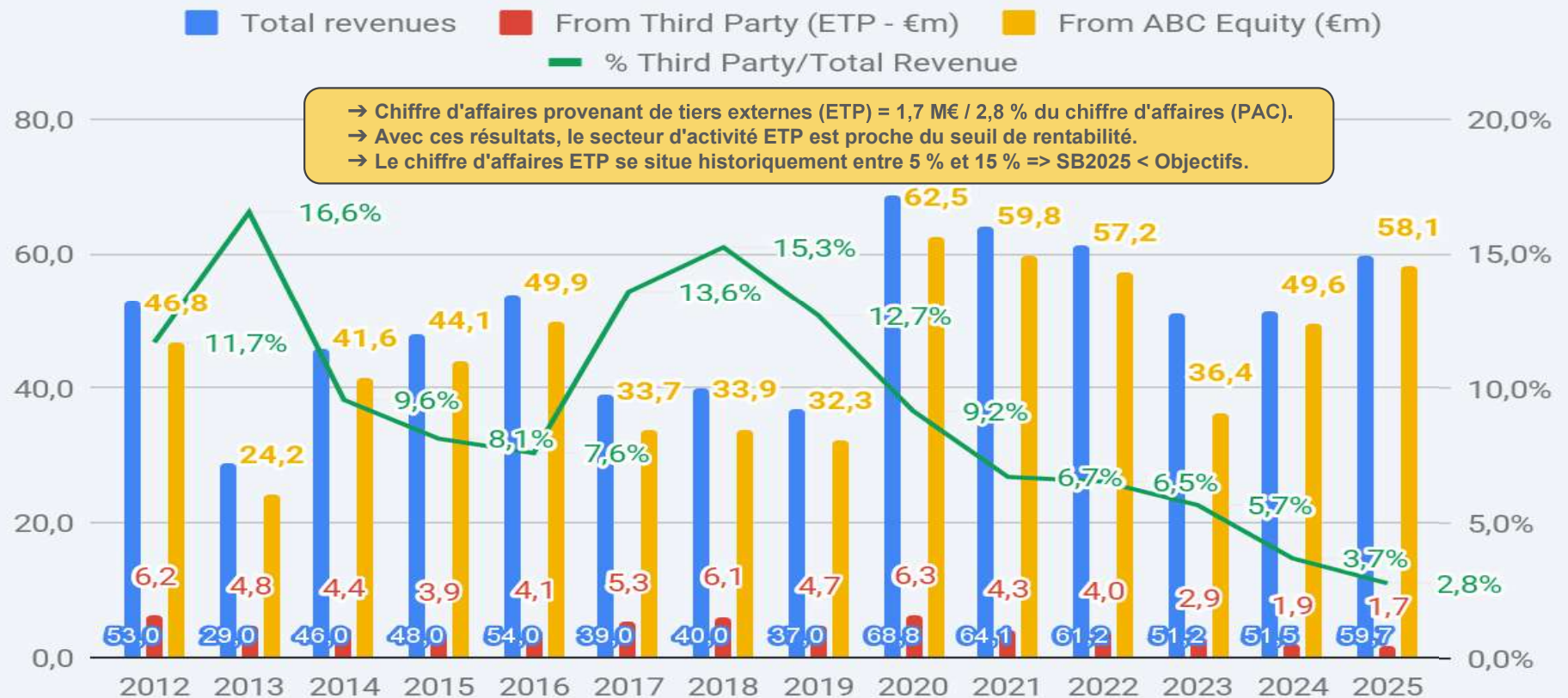


### Répartition des investisseurs



## Chiffres clés

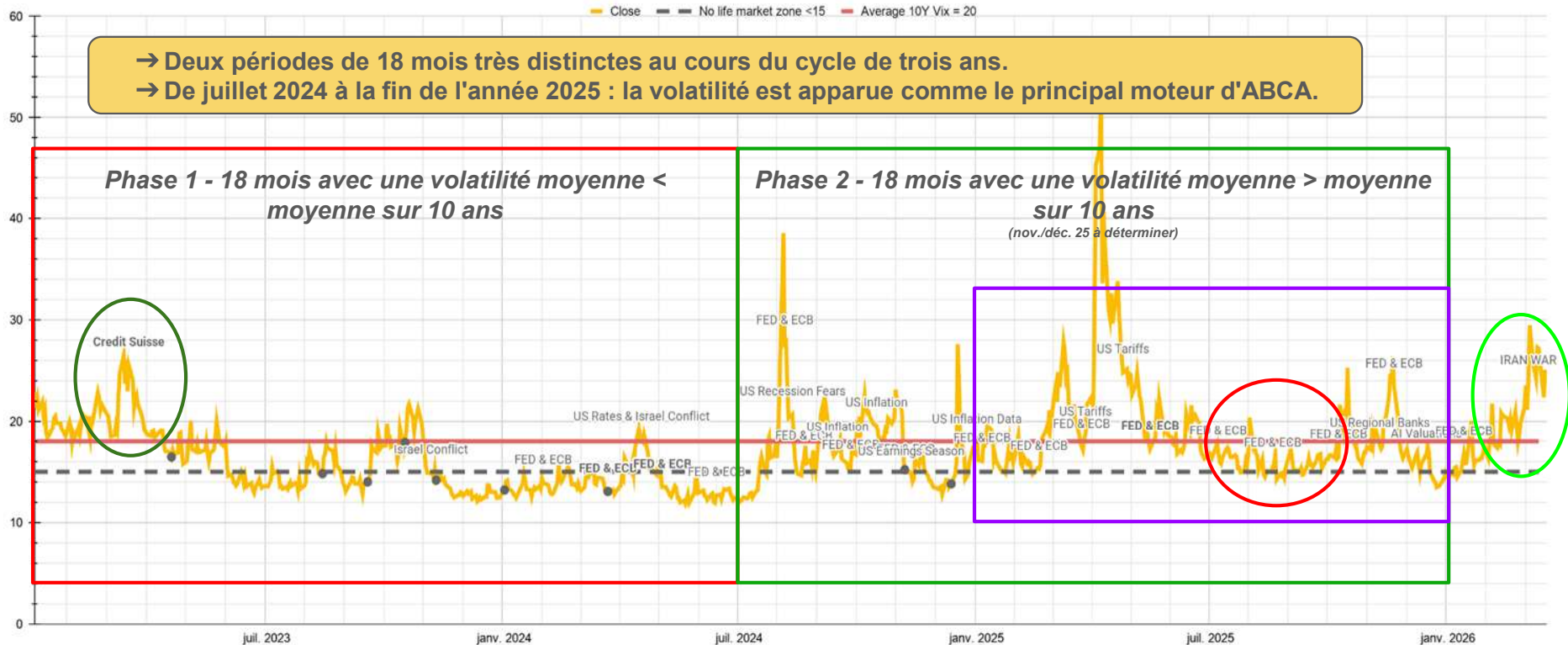
## Répartition des revenus





## *C. Springboard 2025 : Contexte de marché et résultats ABCA.*

Historical VIX since Jan 2023

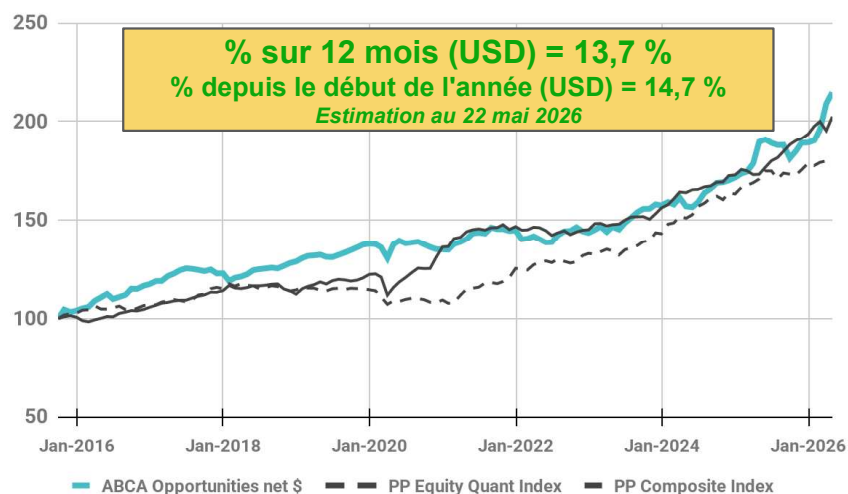


→ Deux périodes de 18 mois très distinctes au cours du cycle de trois ans.  
 → De juillet 2024 à la fin de l'année 2025 : la volatilité est apparue comme le principal moteur d'ABCA.

**Phase 1 - 18 mois avec une volatilité moyenne < moyenne sur 10 ans**

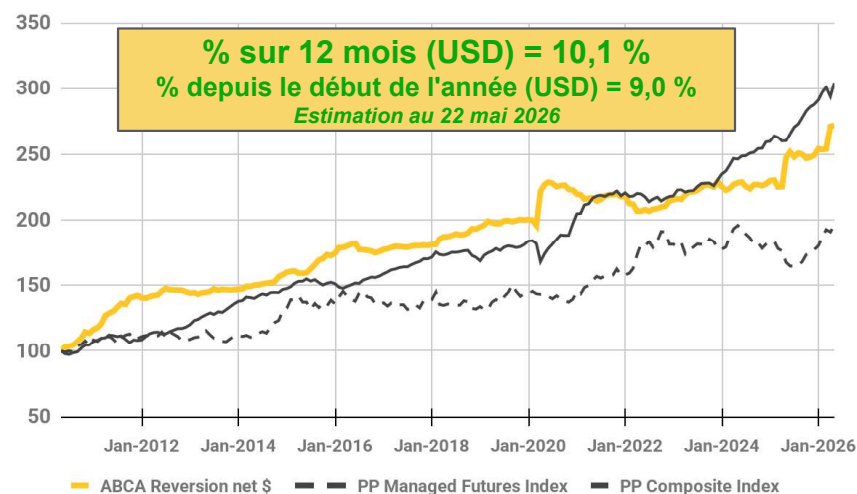
**Phase 2 - 18 mois avec une volatilité moyenne > moyenne sur 10 ans**  
 (nov./déc. 25 à déterminer)

→ Le VIX moyen sur 30 ans est d'environ 20 % ET le VIX moyen sur les 10 dernières années est d'environ 18 %. La « zone morte » correspond à un VIX < 15 % (2017 et 2019 par exemple).  
 → Le VIX est un indicateur de la volatilité réalisée, le principal indicateur exogène déterminant la performance de l'ABCA. La moyenne sur 20 ans est d'environ 20 et celle sur 10 ans d'environ 18. La volatilité réalisée aux États-Unis est d'environ 13 %, proche de la moyenne historique (14 %).



**ABCA Opportunities 2025 Catégorie de performance USD Net => +10,3 % (31/12)**  
 → 2024 Meilleure stratégie multi-stratégies <500 millions de dollars aux Hedgeweek Awards.  
 → Avril 2025 - Top 2 Multi-stratégie Barclayhedge.  
 → Mars 2026 - N° 1 Multi-stratégie Barclayhedge.

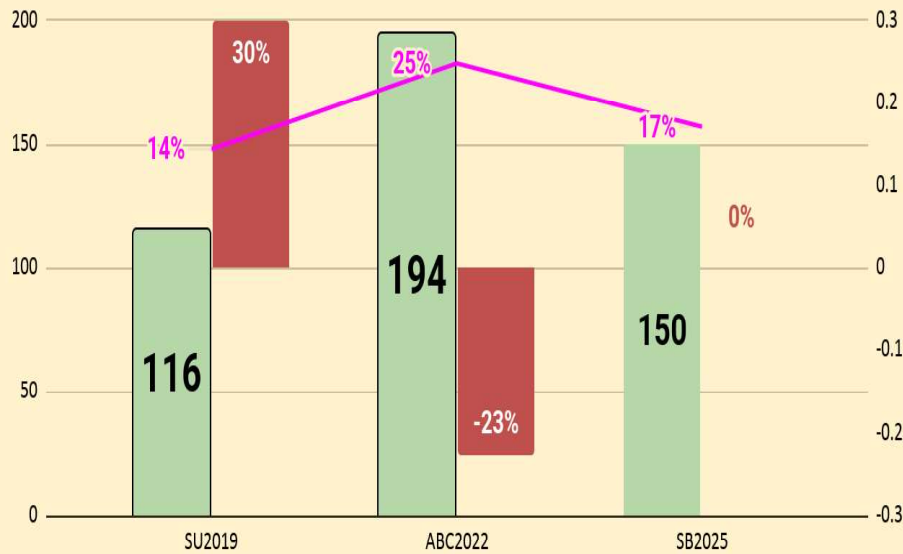
| Avril 2026                       | ABCA Opportunities (\$) | S&P 500 | PP Equity Quant |
|----------------------------------|-------------------------|---------|-----------------|
| Performance annualisée sur 3 ans | 13,5 %                  | 20,0 %  | 10,1            |
| Volatilité sur 3 ans             | 7                       | 13 %    | 4               |
| Ratio de Sharpe RFR = 0          | 2,0                     | 1,5     | 2,2             |



**ABCA Reversion 2025 Catégorie de performance USD net => +10,5 % (31/12)**  
 → 2020 - Prix d'excellence BarclayHedge - Lauréat EMN  
 → Avril 2025 - N° 1 des stratégies neutres par rapport au marché actions (Barclayhedge)  
 → Mars 2026 - N° 1 du classement Barclayhedge « Equity Market Neutral »

| 26 avril                         | Reversion ABCA (\$) | S&P 500 | Futures gérés par PP |
|----------------------------------|---------------------|---------|----------------------|
| Performance annualisée sur 3 ans | 7,1 %               | 20,0 %  | 3,6                  |
| Volatilité sur 3 ans             | 8 %                 | 13 %    | 8                    |
| Ratio de Sharpe RFR = 0          | 0,9                 | 1,5     | 0,5                  |

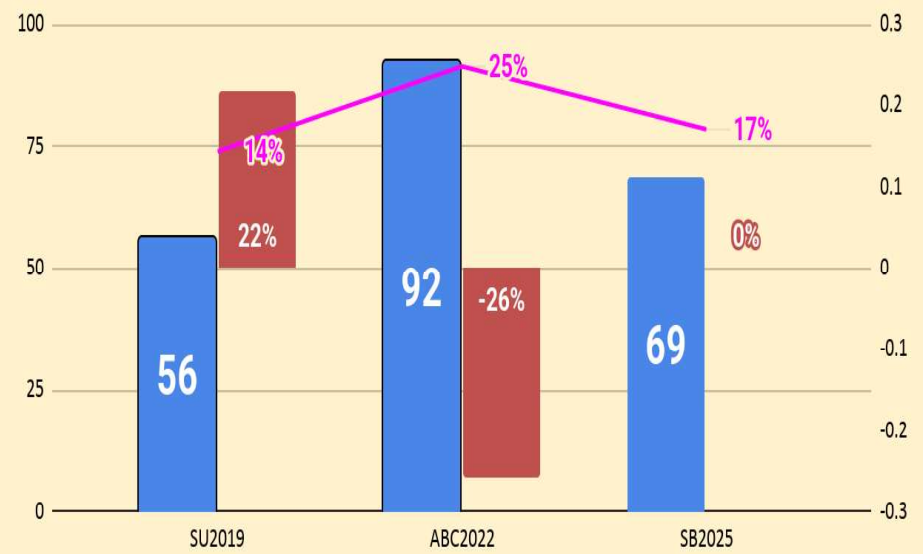
Total Business Activity Level, Tot. Business Activity Level  
SB2025 vs previous Strat Plan % and Average VIX



→>90 % des revenus moyens provenant d'ABC Equity.  
 →Forte corrélation positive avec la volatilité > 18+ avec un « effet twin-turbo »

■ Average VIX   
 ■ Tot. PAC SB2025 vs Strat Plan %   
 ■ Total PAC

Total Net Income, Tot. Net SB2025 vs previous Strat Plan %  
and Average VIX



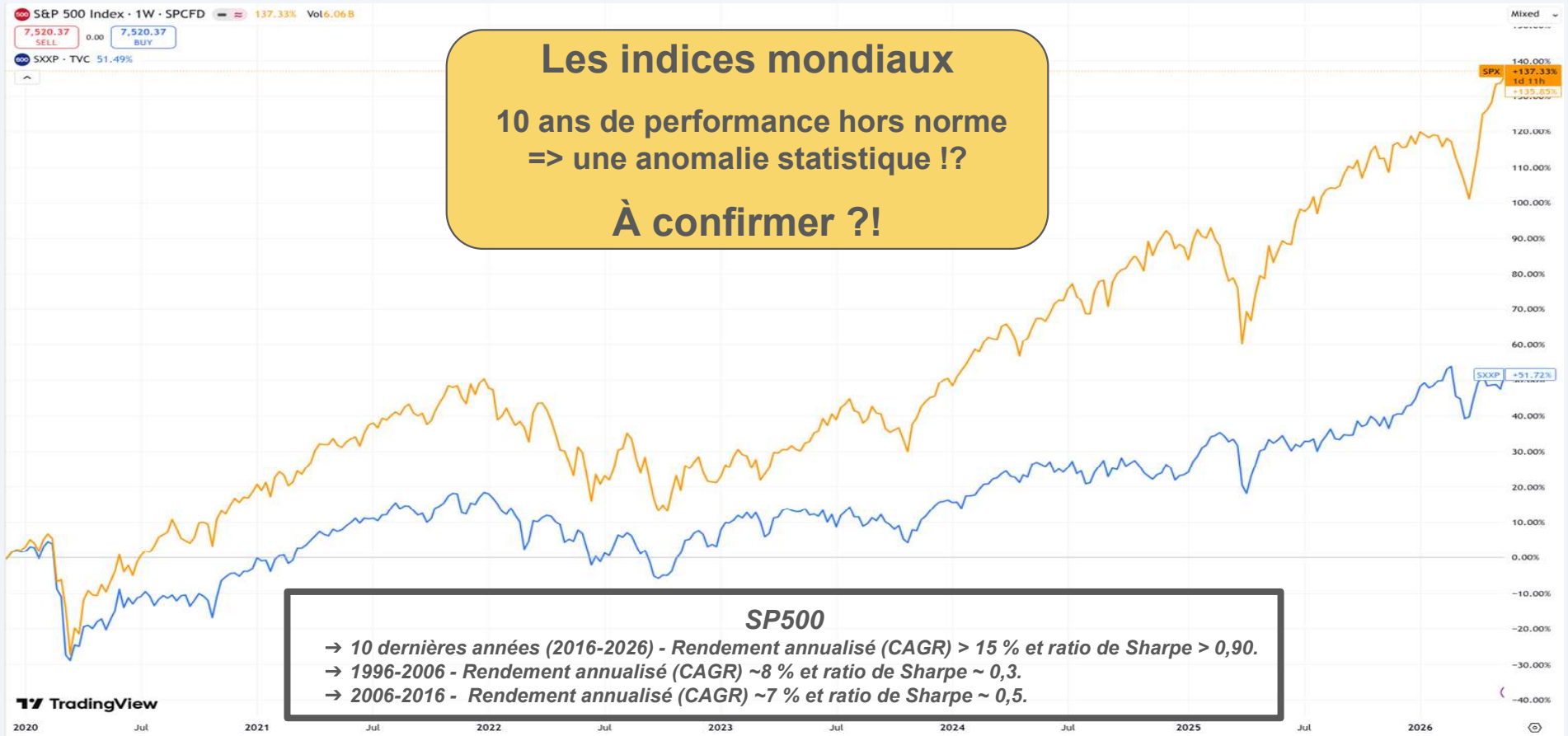
→CNI cumulé SB2025 < objectif en raison d'un VIX moyen << 18 et d'ETP << objectifs, ainsi que d'une très mauvaise performance des opérations sur titres. => CNI cohérent.  
 →CNI / an = 16,5 M€ / 26,8 M€ / 25,1 M€ pour un ROE moyen d'environ 14 %.

■ Total Net Income   
 ■ Tot. Net SB2025 vs Strat Plan %   
 ■ Average VIX



## D. Les marchés pour la période 2026-2030





Les vents contraires macroéconomiques : les facteurs de volatilité des marchés.  
Des risques qui s'accumulent, couche après couche.

**VIX**



**Risques géopolitiques**

**Le mur de la dette**

**Perspectives économiques**

Le « mur du refinancement » de 2027 : 15 % de la dette mondiale arrive à échéance, avec des taux actuels deux fois plus élevés que les niveaux antérieurs.

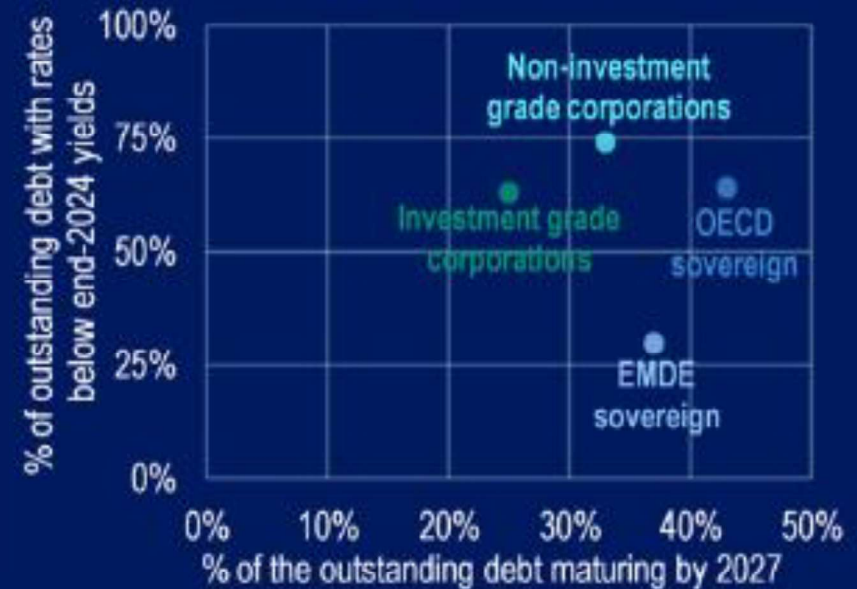


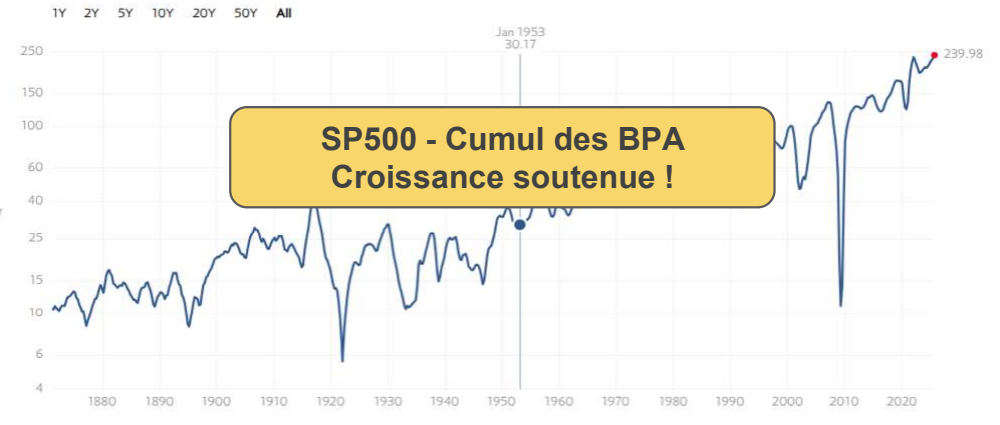
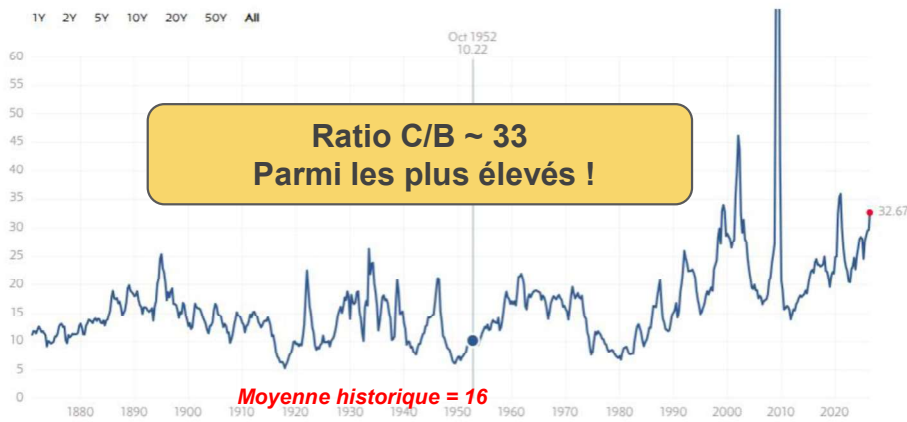
Global debt surged by almost \$29tn to a record \$348tn last year, according to an influential think-tank that expects the burden to worsen in the coming years as governments increase spending on areas such as defence.

**Most outstanding debt carries lower costs than current yields, with large refinancing needs in the near-term**

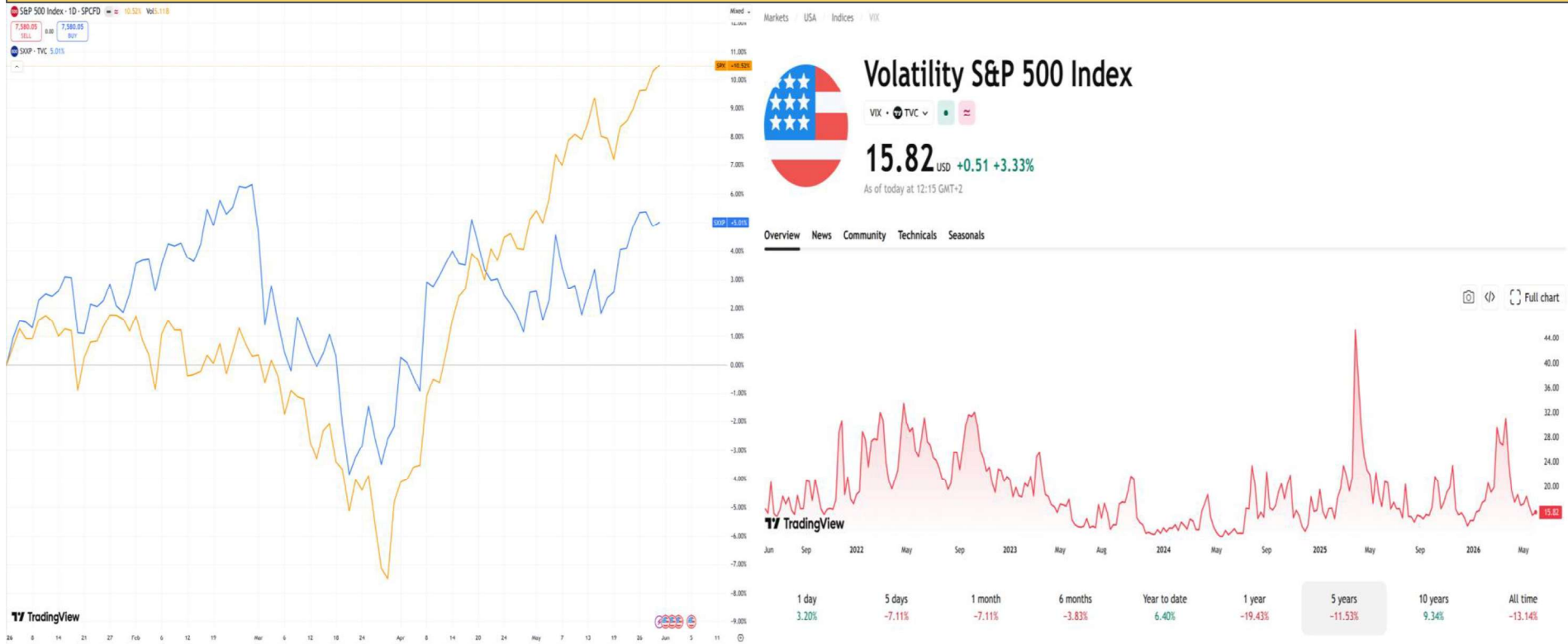
Source - FMI - Rapport sur la stabilité financière mondiale (GFSR), avril 2024

**Sovereigns and non-financial corporations**

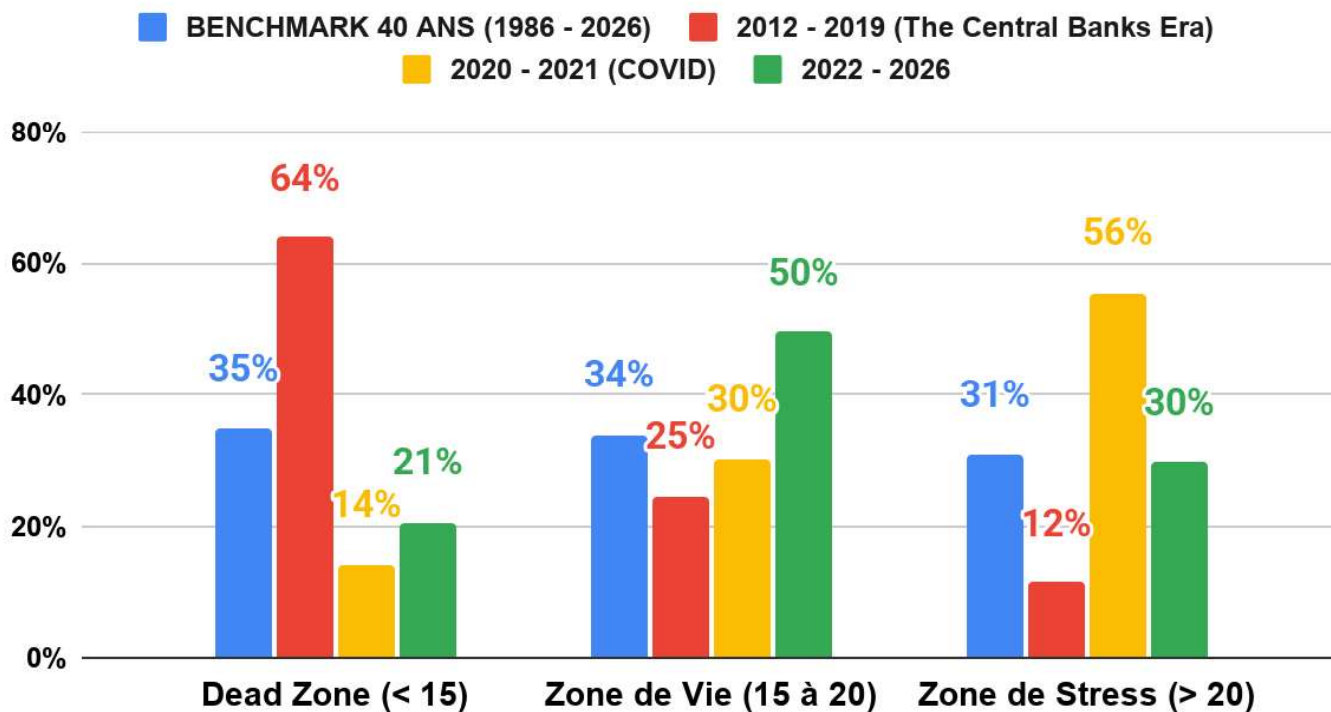




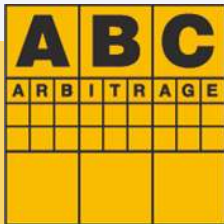
Observation du marché : les baisses des marchés boursiers en 2026 sont étonnamment limitées, le VIX se maintenant à des niveaux inférieurs aux moyennes de 2025, voire de 2022.



## Distribution du VIX - Retour aux références historiques ?!



Le VIX est un indicateur de la volatilité réalisée, le principal indicateur exogène déterminant la performance de l'ABCA. La moyenne sur 20 ans est d'environ 20 et celle sur 10 ans d'environ 18.



## E. Momentum 2028.

Décisions pour 2026/2027/2028

## MOMENTUM 2028 - Objectifs à 3/5 ans

Consolider la dynamique actuelle afin d'accroître notre envergure opérationnelle

|                  |  |  |  |
|------------------|--|--|--|
| <b>Pourquoi</b>  | Progrès d'ABCA dans les zones de volatilité <sup>2</sup> et 3.   | Fonds ABCA : performances de premier plan en 2026.                   | Forte expansion du secteur des hedge funds.  |
| <b>Quoi</b>      | Diversification croissante des stratégies pour tous les régimes de marché.                                 | Portée de la trajectoire des tiers externes à 1 milliard de dollars. | Poursuite de l'objectif de 100 millions d'euros de CNI cumulé sur 3 ans.                     |
| <b>Comment</b>   | Dépenses d'investissement en R&D : +15 M€ / +25 M€ <sup>4</sup> , sous réserve des résultats (ROE > 10 %). | Injection de capital ABCA pour la croissance du compte de résultat.  | Stabilité de PPMAX vs flexibilité du taux de réussite pour un compte de résultat plus élevé. |
| <b>Ambitions</b> | Portée de la capitalisation boursière du groupe ABCA au-delà de 500 millions d'euros <sup>2</sup> .        | Maintenir un ROE « tout temps » > 10%                                | Dividende <sup>5</sup> - Maximum de (0,30 € ou 66 % du bénéfice par action) <sup>1</sup> .   |

1. Si le bénéfice par action (BPA) tombe en dessous de 0,20 €, la distribution prévue est d'au moins 130 % du BPA. Depuis 1999, la seule année où le BPA a été inférieur à 0,20 € est 2013 (BPA = 0,19 €). 2. Sur la base d'un ratio C/B de 12 et toutes choses étant égales par ailleurs, cela nécessite un bénéfice constant supérieur à 40 millions d'euros. 3. Les CAPEX désignent le total des dépenses d'investissement (court/moyen/long terme) hors classification comptable finale. 4. Cumul sur 3 ans. 5. La distribution des dividendes revient à une fréquence semestrielle. 6. Aux fins de cette analyse, le VIX a été classé en trois niveaux discrétionnaires : <15, [15-18] et >18.

## MOMENTUM 2028 - Objectifs à 3/5 ans

### Aperçu des perspectives à court, moyen et long terme.

#### P&L

Progrès d'ABCA dans les zones de volatilité<sup>3</sup> 2 et 3.

Effet Twin Turbo -  
Objectif > 100 M€ NR/an<sup>5</sup>  
en Zone 3<sup>3</sup>.

Acceptation d'une  
volatilité plus élevée  
dans le taux de réussite<sup>4</sup>

#### Activité AM

Objectif : rendements  
constants supérieurs à  
10 % pour les fonds  
ABCA/SMA.

Rentabilité sur les actifs  
sous gestion de tiers  
(ETP)<sup>2</sup> => 2 %.

Fin d'année 2026 : > 500  
millions d'euros d'actifs  
sous gestion ETP, y  
compris IDD/ODD<sup>1</sup>.

#### Capital ABCA

Option de dividende en  
actions à partir de  
décembre 2026<sup>6</sup>.

Objectif initial : 200 M€,  
pouvant atteindre +250  
M€ sur 3 ans.

Les objectifs de fonds propres  
de l'ABCA dépendent des  
niveaux d'actifs sous gestion  
des ETP.

#### Actionnaires

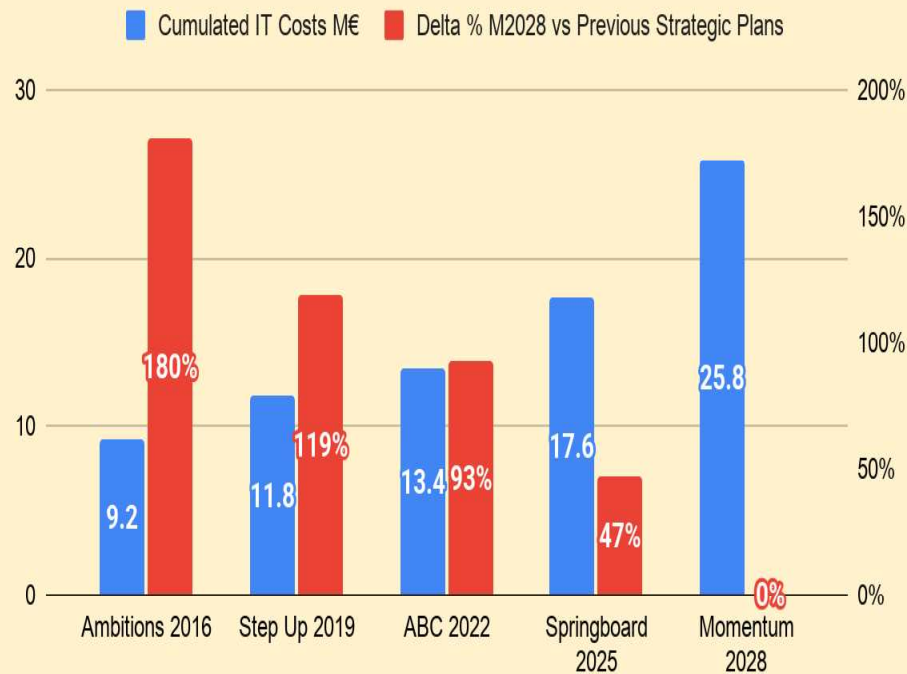
Engagement des  
actionnaires principaux à  
renforcer le capital<sup>5</sup>.

Renforcement de la  
liquidité et de la  
détention  
institutionnelle<sup>6</sup>.

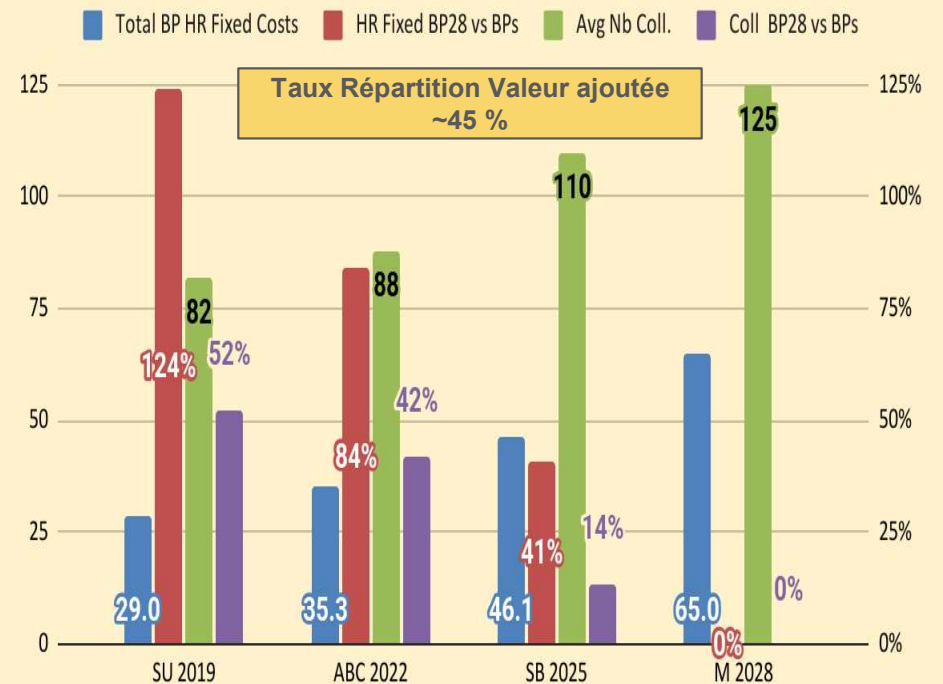
Ventes prévues par les  
actionnaires principaux  
pour financer le  
dividende en actions<sup>7</sup>.

1. DD = Due Diligence d'investissement - ODD = Due Diligence opérationnelle 2. AUM = Actifs sous gestion. 3. Zone 1 = VIX < 15, Zone 2 = 15 < VIX < 20, Zone 3 = VIX > 20. 4. Taux de réussite : pourcentage de jours positifs. 5. Sous réserve des indicateurs clés de performance (KPI). 5. NR = Chiffre d'affaires net avant coûts, amortissements et impôts - Pic historique du résultat d'exploitation courant selon l'ABCA : 2008 avec 85 millions d'euros, 2011 avec 75 millions d'euros et 2020 proche de 70 millions d'euros. 6. Les actionnaires principaux s'engagent à soutenir cette amélioration de la liquidité. Estimation de l'émission d'actions gratuites en décembre avec un dividende intermédiaire de 0,20 € : environ 1,5 million d'actions (sur la base d'un taux de souscription historique de 66 % et du cours actuel). 7. Toutes les cessions doivent être déclarées à l'AMF dans un délai de T+3.

### Cumulated IT Costs (IA included) M€ and Delta % M2028 vs Previous Strategic Plans



### Total HR Fixed Costs M2028(e) vs previous BPs, Avg Nb Coll. M2028 (e) vs previous BPs



## Mise à jour sur l'activité - Mise à jour le 1er juin 2026

### Contexte de marché pour 2026 : le VIX\* reste très présent dans les « Zone 2 » et « Zone 3 »

- **Alerte marché depuis le 9 février** : Le marché est entré en « Zone 3 » (VIX >> 18) le 9 février 2026, alimenté par l'escalade des inquiétudes concernant la dette privée et les craintes liées aux financements.
- **Tendance du VIX** : Depuis le 6 mars, avec l'intensification extrême des tensions (« Epic Fury ») au Moyen-Orient, la moyenne hebdomadaire du VIX a bondi à 25,4, reflétant un stress systémique accru.
- **Depuis mi-avril** : Baisse du VIX qui passe peu à peu dans la moyenne basse de la « Zone 2 ».

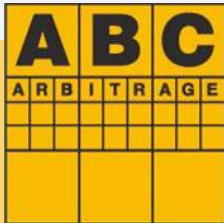
### ABCA - Une forte dynamique au premier trimestre 2026

Au 1er juin 2026, le rythme d'activité<sup>1</sup> affiche une forte accélération par rapport aux références de 2025

- vs. Année complète 2025 : +70 % au-dessus de la moyenne mensuelle du niveau d'activité de 2025.
- vs. S1 2025 (premier semestre) : Maintien d'une avance solide de +25 % par rapport à la moyenne mensuelle du niveau d'activité économique du S1 2025.

1. Le Rythme d'activité est un indicateur non audité proche du Produit d'Activité Courante utilisé dans la communication financière auditée du Groupe ABCA.

\*Le VIX est un indicateur de la volatilité réalisée, le principal indicateur exogène déterminant la performance de l'ABCA. La moyenne sur 20 ans est d'environ 20 et celle sur 10 ans d'environ 18.



# ANNEXES

