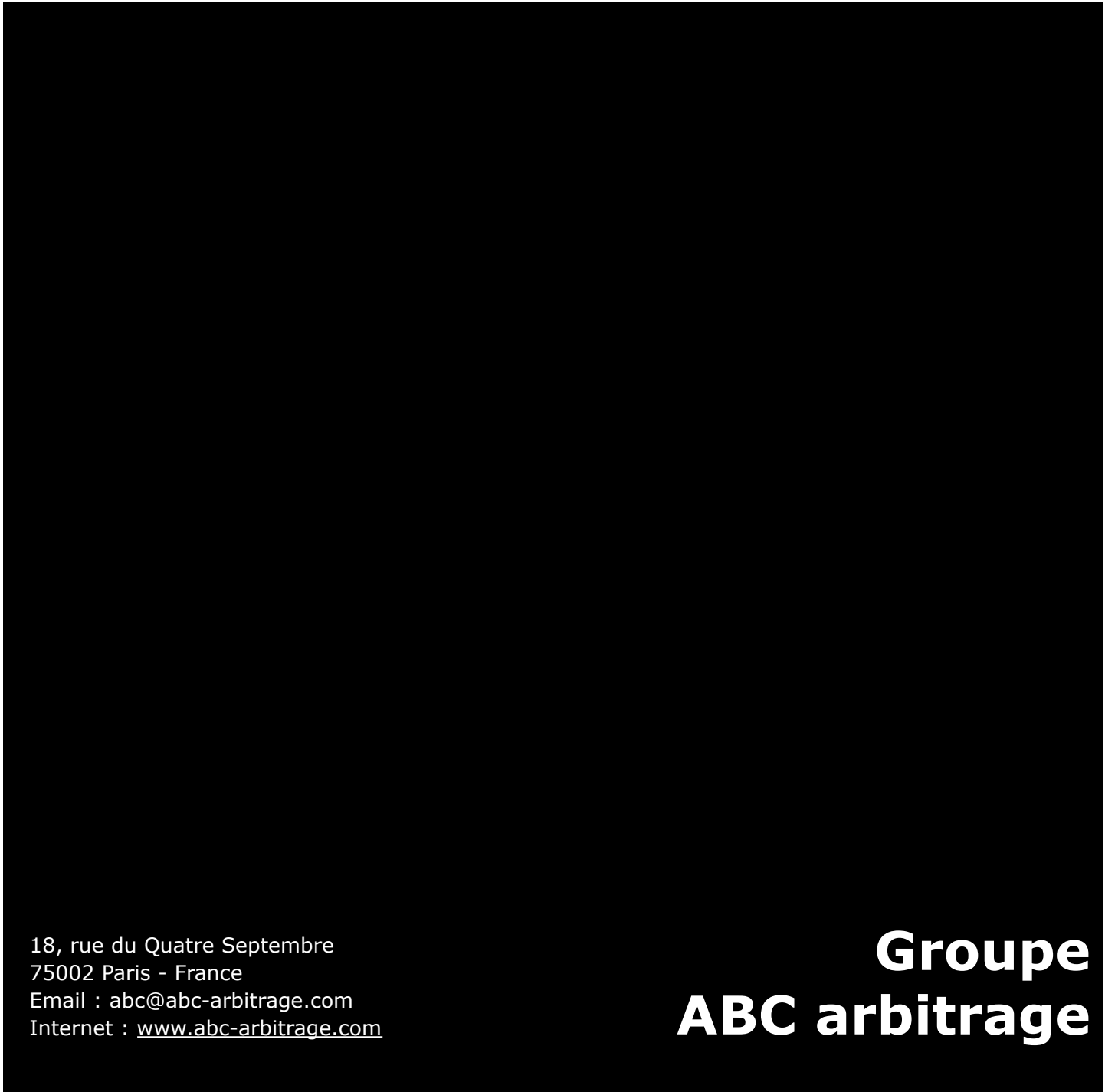


RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
30-06-2023



| | | |
|----------|--|----------------|
| ■ | Rapport de gestion au 30 juin 2023 | > 3 |
| ■ | Etats financiers consolidés au 30 juin 2023 | > 5 |
| ■ | Annexes aux états financiers consolidés | > 9 |
| ■ | Rapport des commissaires aux comptes | > 20 |
| ■ | Attestation du responsable | > 23 |

1. Activité et rentabilité du groupe

Les éléments chiffrés significatifs de l'activité du groupe sont résumés dans le tableau ci dessous :

| En millions d'euros | 30/06/2023 IFRS | 30/06/2022 IFRS | Évolution | 31/12/2022 IFRS |
|---|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Produit des activités de conseil | - | - | na | - |
| Commissions de gestion* | 9,0 | 14,9 | -39,5% | 27,4 |
| Gains nets en juste valeur par résultat | 11,2 | 16,6 | -32,5% | 33,8 |
| Produit de l'activité courante | 20,2 | 31,5 | -35,8% | 61,2 |
| Frais de personnel | (7,4) | (10,6) | -29,7% | (22,9) |
| Coût des locaux | (0,8) | (0,8) | 2,7% | (1,4) |
| Autres charges | (3,4) | (3,4) | -2,1% | (7,2) |
| Autres taxes | 0,2 | (0,5) | -143,1% | (0,7) |
| Total charges | (11,4) | (15,3) | -25,3% | (32,1) |
| Résultat net avant impôt | 8,8 | 16,2 | -45,8% | 29,1 |
| Résultat net part du groupe | 8,8 | 16,2 | -45,6% | 29,2 |

* Les commissions de gestion regroupent les prestations facturées par les sociétés de gestion du groupe aux structures Quartys Limited et ABCA Funds Ireland Plc. Par ailleurs, du fait de l'application de la norme IFRS 15 (depuis le 1er janvier 2018), les commissions de gestion n'incluent pas les **commissions de performance non cristallisées** - c'est à dire ni facturées ni encaissées - au 30 juin. De ce fait 0,3 millions d'euros n'ont pas été reconnu en produits au titre du premier semestre 2023 (aucune commission n'avait été constatée au titre du premier semestre 2022).

En application des normes IFRS, le produit de l'activité courante consolidé au 30 juin 2023 se solde à 20,2 millions d'euros. Le résultat net comptable consolidé est en diminution de 45,6% par rapport au S1¹ 2022 et s'établit à 8,8 millions d'euros.

Le rendement net (ROE) est de 5,5% pour le seul S1 2023, soit un ROE annualisé de près de 11,1%, vs 20,2% à fin S1 2022 et 21,65% à fin S1 2021.

Après un exercice 2022 marqué par la guerre en Ukraine et une remontée brutale des taux et de l'inflation, le S1 2023 présenté, de manière contre intuitive, des paramètres de marché sensiblement inférieurs à leurs moyennes historiques. En particulier la volatilité est retombée sur des points bas de l'exercice 2019, significativement en dessous des volatilités rencontrées lors des 3 derniers exercices. Le secteur des fusions-acquisitions a, quant à lui, été impacté par la remontée des taux, engendrant des doutes sur les niveaux de valorisation de ces opérations. La conséquence de ces situations est une baisse sensible des volumes traités sur les marchés en comparaison des années précédentes.

Le résultat du S1 2023 est globalement cohérent avec les paramètres de marché de ce premier semestre. Le groupe a été confronté à plusieurs obstacles inhabituels comme la simultanéité d'une faible volatilité et d'une activité M&A sur des niveaux relativement bas.

Par ailleurs, les fonds alternatifs développés par le groupe, uniquement à destination de clients professionnels, ont montré une dynamique positive et poursuivent l'augmentation de leur capacité d'accueil pour atteindre les objectifs d'encours sous gestion postés par ABC arbitrage pour son business plan 2025.

- ABC arbitrage Asset Management SA et ABC arbitrage Asset Management Asia Pte Ltd, sociétés de gestion du groupe, ont vu leur commissions de gestion diminuer du fait des décollectes ayant eu lieu en 2022 et de la baisse de performance générale constatée sur le premier semestre 2023.
- ABCA Funds Ireland Plc, Fond d'Investissement Alternatif, dispose de 362 millions d'euros d'actifs au 30 juin 2023 (contre 365 millions d'euros au 31 décembre 2022, et 510 millions d'euros au 30 juin 2022) :
 - Le fonds ABCA Opportunities, pensé pour se déconnecter partiellement de la volatilité, a réalisé au S1 2023 une performance positive de 3,5%. Cette performance a été régulière chaque mois depuis le début de l'année grâce à l'effet de diversification de ses stratégies, et ce malgré un environnement par moment assez calme et présentant peu d'opportunités. A titre d'exemple, le rendement des indices de fonds alternatifs s'échelonnent de -2,85% à +4,46% avec un index général à +0,70%² sur le premier semestre 2023.

¹ S1 = premier semestre

² Source : Crédit Suisse Hedge Fund Index

- Le fonds ABCA Reversion, conçu pour profiter de la volatilité, a réalisé au S1 une performance positive de +3,4%. Les stratégies de "mean reversion" allouées à 87% pour le fonds, sont restées globalement positives sur le semestre. La performance du fonds a su se maintenir grâce à ses stratégies de volatilité court terme durant la fin du deuxième trimestre malgré un mois plus calme et une baisse du nombre d'opportunités qui ont légèrement pesé sur ces stratégies.
- Le résultat net de Quartys Limited, société de négoce d'instruments financiers, s'élève à 11 millions d'euros au premier semestre 2023 contre un résultat net bénéficiaire de 16 millions d'euros sur le premier semestre 2022. Cette diminution est directement liée au contexte de marché moins favorable, tel que rappelé ci-dessus.

Les encours clients du groupe s'élèvent à 377 millions d'euros au 1er septembre 2023.

2. Distribution

Sur proposition du conseil d'administration, dans la continuité de la mise en place d'une politique de distribution trimestrielle, ABC arbitrage va procéder à deux acomptes sur dividendes (l'un devant intervenir avant le 31 octobre 2023, l'autre avant le 31 décembre 2023) d'un montant de 0,10 euro par action. Cette décision a été prise en constatant que cela ne freinera pas les besoins de développement du groupe.

Compte tenu des actions composant le capital social existant à la date du conseil d'administration arrêtant les comptes semestriels, ces versements représentent chacun une somme globale maximale de 5 960 888 euros. Ces deux distributions s'effectueront à partir du bénéfice distribuable (incluant le report à nouveau).

Le calendrier du premier versement est le suivant :

- date de détachement : mardi 10 octobre 2023,
- paiement : jeudi 12 octobre 2023.

Le calendrier du second versement est le suivant :

- date de détachement : mardi 5 décembre 2023,
- paiement : jeudi 7 décembre 2023.

La somme de ces deux montants est identique au versement réalisé en fin d'année depuis de nombreux exercices. Identifiées comme une valeur à fort rendement, les distributions au cours de l'année 2023 représenteront un rendement de plus de 6,4% sur la base du cours de bourse du 31/12/2022.

3. Perspectives

La volatilité poursuit sa décroissance au cours du troisième trimestre, sans reprise sensible du secteur des fusions-acquisitions ou des opérations capitalistiques des entreprises. Le rythme d'activité du groupe reste cohérent avec cette situation, toujours en ligne avec l'exercice 2019. ABC arbitrage poursuit la mise en place de son plan stratégique *Springboard 2025* présenté en mars dernier. Cette construction se réalise d'une part en synchronisant ses investissements avec son rythme d'activité, et d'autre part en développant ses nouvelles stratégies et ses fonds d'investissement quantitatifs à destination de clients professionnels. L'objectif du groupe reste donc d'augmenter sensiblement sa rentabilité dans ces contextes atones rencontrés sur 2023. Pour les mois à venir, les principaux indicateurs avancés montrent que la situation macro-économique se dégrade sensiblement, en particulier en Europe, ce qui devrait rétablir la volatilité à minima sur sa moyenne historique, niveau qui reste favorable aux activités du groupe. ABC arbitrage maintient donc les ambitions de son plan *Springboard 2025*, ambitions corrélées aux opportunités présentées par les marchés financiers mondiaux.

Le conseil d'administration
Le 14 septembre 2023

Bilan actif

| En milliers d'euros | Note | 30/06/2023 IFRS | 31/12/2022 IFRS |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Immobilisations incorporelles | 3.1 | 172 | 118 |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 3.1 | 4 577 | 4 771 |
| Immobilisations corporelles | 3.1 | 1 520 | 1 236 |
| Actifs financiers non courants | 3.2 | 364 | 669 |
| Actifs d'impôt différé | | 70 | 79 |
| Total actif non courant | | 6 705 | 6 873 |
| Actifs financiers en juste valeur par résultat | 3.3 | 150 211 | 154 175 |
| Autres créances | 3.5 | 9 545 | 12 051 |
| Actifs d'impôts courant | | - | - |
| Disponibilités | | 16 810 | 14 226 |
| Total actif courant | | 176 566 | 180 453 |
| TOTAL ACTIF | | 183 271 | 187 326 |

Bilan passif

| En milliers d'euros | Note | 30/06/2023 IFRS | 31/12/2022 IFRS |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Capital | | 954 | 954 |
| Primes d'émission | | 41 441 | 41 441 |
| Réserves consolidées | | 108 494 | 101 941 |
| Acompte sur dividende – résultat en instance d'affectation | | - | (11 831) |
| Résultat net | | 8 820 | 29 150 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 3.6 | 159 709 | 161 655 |
| Provision | 3.7 | - | - |
| Dettes liées aux activités de location - IFRS 16 > 1 an | 3.8 | 4 102 | 4 400 |
| Passifs financiers non courants | | - | - |
| Passifs d'impôt différé | | - | - |
| Passif non courant | | 4 102 | 4 400 |
| Passifs financiers en juste valeur par résultat | 3.3 | 1 | 1 |
| Dettes liées aux activités de location - IFRS 16 < 1 an | 3.8 | 1 321 | 1 301 |
| Autres dettes | 3.5 | 12 702 | 14 574 |
| Passifs d'impôts exigibles | | 5 436 | 5 394 |
| Crédits à court terme | | - | - |
| Passif courant | | 19 460 | 21 271 |
| TOTAL PASSIF | | 183 271 | 187 326 |

Compte de résultat

| En milliers d'euros | Note | 30/06/2023 IFRS | 30/06/2022 IFRS |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Gains nets sur instruments financiers évalués en juste valeur par résultat | 4.1 | 11 092 | 16 028 |
| Commissions de gestion | 4.2 | 9 019 | 14 911 |
| Autres produits de l'activité | 4.3 | 253 | 619 |
| Achats et charges externes | 4.4 | (3 561) | (3 625) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (428) | (1 081) |
| Charges de personnel | 4.5 | (6 603) | (9 813) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | (397) | (319) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions - IFRS 16 | | (559) | (498) |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | | 8 815 | 16 222 |
| Coût du risque | 4.6 | - | - |
| Charge d'intérêt - IFRS 16 | | (33) | (30) |
| RÉSULTAT NET AVANT IMPÔTS | | 8 782 | 16 192 |
| Impôts exigibles | 4.7 | - | (0) |
| Impôts différés | | 38 | 24 |
| RÉSULTAT NET | | 8 820 | 16 216 |
| Résultat net part du groupe | | 8 820 | 16 216 |
| Résultat net minoritaires | | - | - |
| <i>Nombre d'actions ordinaires émises</i> | | <i>59 608 879</i> | <i>59 608 879</i> |
| <i>Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation</i> | | <i>59 282 636</i> | <i>59 168 695</i> |
| <i>Nombre d'actions pour la détermination du résultat net par action ordinaire</i> | | <i>59 541 993</i> | <i>59 815 295</i> |
| <i>Résultat net par action ordinaire en circulation en € (BNPCA)</i> | | <i>0,15</i> | <i>0,27</i> |
| <i>Résultat net dilué par action ordinaire en €</i> | | <i>0,15</i> | <i>0,27</i> |

État du résultat global

| En milliers d'euros | Note | 30/06/2023 IFRS | 30/06/2022 IFRS |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Résultat net | | 8 820 | 16 216 |
| Écarts de conversion | | 0 | 0 |
| Impôts | | 0 | 0 |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | | 0 | 0 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 8 820 | 16 216 |
| Dont part du groupe | | 8 820 | 16 216 |
| Dont part des intérêts minoritaires | | 0 | 0 |

| En milliers d'euros | Capital | Prime d'émission | Élimination des titres autodétenus | Réserves et résultats consolidés | Total part du groupe | Total des capitaux propres consolidés |
|---|------------|------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Situation au 31/12/2021 | 949 | 39 752 | (563) | 119 887 | 160 024 | 160 024 |
| Opérations sur capital | 4 | 1 689 | - | - | 1 693 | 1 693 |
| Élimination des titres autodétenus | - | - | (3 487) | - | (3 487) | (3 487) |
| Distribution de dividendes sur les résultats 2021 | - | - | - | (11 851) | (11 851) | (11 851) |
| Distribution 2022 | - | - | - | - | - | - |
| Paievements en actions | - | - | - | (2 110) | (2 110) | (2 110) |
| Résultat consolidé S1 2022 | - | - | - | 16 216 | 16 216 | 16 216 |
| Situation au 30/06/2022 | 954 | 41 441 | (4 050) | 122 142 | 160 486 | 160 486 |
| Opérations sur capital | - | - | - | - | - | - |
| Élimination des titres autodétenus | - | - | 924 | - | 924 | 924 |
| Distribution de dividendes sur les résultats 2021 | - | - | - | - | - | - |
| Distribution 2022 | - | - | - | (11 831) | (11 831) | (11 831) |
| Paievements en actions | - | - | - | (858) | (858) | (858) |
| Résultat consolidé S2 2022 | - | - | - | 12 934 | 12 934 | 12 934 |
| Situation au 31/12/2022 | 954 | 41 441 | (3 126) | 122 387 | 161 656 | 161 656 |
| Opérations sur capital | - | - | - | - | - | - |
| Élimination des titres autodétenus | - | - | 2 482 | - | 2 482 | 2 482 |
| Distribution de dividendes sur résultat 2022 | - | - | - | (12 482) | (12 482) | (12 482) |
| Distribution 2023 | - | - | - | - | - | - |
| Paievements en actions | - | - | - | (767) | (767) | (767) |
| Résultat consolidé 2023 | - | - | - | 8 820 | 8 820 | 8 820 |
| Situation au 30/06/2023 | 954 | 41 441 | (644) | 117 958 | 159 709 | 159 709 |

| En milliers d'euros | 30/06/2023 IFRS | 31/12/2022 IFRS | 30/06/2022 IFRS |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Résultat net | 8 820 | 29 150 | 16 216 |
| Reprises nettes de provisions | - | - | - |
| Dotations nettes aux amortissements | 397 | 673 | 319 |
| Dotations aux amortissements et charge d'intérêt - droits d'utilisation | 592 | 1 083 | 528 |
| Variation d'impôts différés | (38) | (60) | (24) |
| Charge IFRS 2 liée aux paiements en actions | 123 | 204 | 80 |
| Marge brute d'autofinancement | 9 894 | 31 051 | 17 119 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 4 641 | (6 648) | (3 510) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 14 535 | 24 403 | 13 609 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements | (1 108) | (956) | (645) |
| Variation liée aux opérations sur capital | - | 1 694 | 1 694 |
| Dividendes versés par la société mère | (12 482) | (23 682) | (11 881) |
| Encaissements liés aux paiements en actions | 2 953 | 5 710 | 4 959 |
| Décaissements liés aux paiements en actions | (1 315) | (11 196) | (10 386) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (10 843) | (27 473) | (16 133) |
| Variation nette de trésorerie | 2 584 | (4 026) | (2 651) |
| Trésorerie d'ouverture | 14 226 | 18 252 | 18 252 |
| Trésorerie de clôture | 16 810 | 14 226 | 15 601 |



Sommaire des annexes aux comptes consolidés au 30 juin 2023

| | |
|---|-----------|
| 1. Principes et méthodes comptables et faits marquants | 10 |
| 1.1. Indicateurs alternatifs de performance | 10 |
| 2. Périmètre et méthodes de consolidation | 11 |
| 3. Notes relatives au bilan | 11 |
| 3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles | 11 |
| 3.2. Autres actifs financiers non courants | 12 |
| 3.3. Actifs et passifs financiers en valeur de marché par résultat | 12 |
| 3.4. Garanties accordées | 13 |
| 3.5. Autres créances et autres dettes | 13 |
| 3.6. Capitaux propres consolidés (part du groupe) | 13 |
| 3.6.1. Paiements à base d'actions | 13 |
| 3.6.2. Distributions de dividendes | 14 |
| 3.6.3. Actions propres | 14 |
| 3.7. Provisions pour risques et charges | 15 |
| 3.8. Dettes liées aux activités de location - IFRS 16 | 15 |
| 4. Notes relatives au compte de résultat | 15 |
| 4.1. Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat | 15 |
| 4.2. Commissions de gestion | 15 |
| 4.3. Autres produits de l'activité | 15 |
| 4.4. Achats et charges externes | 16 |
| 4.5. Charges de personnel | 16 |
| 4.6. Coût du risque | 16 |
| 4.7. Impôt sur les résultats | 16 |
| 5. Facteurs de risques | 16 |
| 5.1. Risques de marché | 18 |
| 5.2. Risques de crédit et de contrepartie | 18 |
| 5.3. Risques de liquidité | 18 |
| 5.4. Risques opérationnels | 19 |

1. Principes et méthodes comptables et faits marquants

Principes et méthodes comptables :

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe ABC arbitrage (le Groupe) au titre de la période de six mois close le 30 juin 2023 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2023. En particulier, les comptes consolidés semestriels du Groupe ont été préparés et sont présentés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits résumés. Ces comptes consolidés semestriels résumés doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et présentés dans le Rapport Financier Annuel déposé le 21 avril 2023 auprès de l'AMF.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements et interprétations approuvés par l'Union Européenne dont l'application est prescrite au 1^{er} janvier 2023.

La préparation des états financiers peut nécessiter, de la part du Groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs et des passifs que sur ceux des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent de base à l'exercice du jugement rendu dans le cadre de la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Les montants définitifs figurant dans les futurs états financiers du Groupe peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. Ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue.

Les activités du Groupe ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont donc pas influencés à ce titre.

Les comptes sont présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire), et intègrent le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

1.1. Indicateurs alternatifs de performance

Le groupe suit les indicateurs alternatifs de performance, définis ci-après, non directement définis par les normes IFRS. Ces indicateurs fournissent des informations supplémentaires qui sont pertinentes pour les actionnaires dans leur analyse de la contribution des deux principaux savoir-faire du Groupe ("*investment entities*" et sociétés de gestion d'actifs) aux résultats, à la performance et à la position financière du Groupe, ainsi qu'aux revenus potentiels prospectifs. Ces indicateurs sont utilisés pour l'analyse des performances en interne également. N'étant pas définis par les normes IFRS, ils ne sont donc pas directement comparables avec les indicateurs d'autres sociétés nommés de manière similaire. Par ailleurs, ils ne visent pas à remplacer ou à être présentés avec plus d'importance que les indicateurs IFRS tels que présentés dans les états financiers.

Le **Return on Equity (ROE)** ou **Rendement Net** : Il permet de calculer la rentabilité financière des fonds propres. Le rendement net est obtenu selon le calcul suivant : $(\text{résultat net} / \text{fonds propres clôture}) \times 100$.

Le **Rendement Brut** : Il calcule le niveau de rentabilité des sommes investies et des capitaux. Le rendement brut est obtenu selon le calcul suivant : $(\text{produit d'activité de l'activité courante} / \text{fonds propres clôture}) \times 100$.

Rendement brut et ROE sont des indicateurs clés représentatifs de la rentabilité de l'activité d'investissement suivie par le Groupe

Les **encours clients** du Groupe (aussi appelé actifs sous gestion) correspondent à la valeur de l'ensemble des actifs financiers gérés par les sociétés de gestion du Groupe. Il correspond au montant de capital maximum mobilisable pour financer les positions portées par les clients. Cet indicateur, non directement lié aux états financiers, est un indicateur prospectif des commissions de gestion à percevoir par le Groupe.

2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés ABC arbitrage, ABC arbitrage Asset Management et ABC arbitrage Asset Management Asia sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

| Société | Pays | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|-------------------------------------|-----------|--------------|--------------------------|
| ABC arbitrage | France | Société mère | Intégration globale |
| ABC arbitrage Asset Management | France | 100,0% | |
| ABC arbitrage Asset Management Asia | Singapour | 100,0% | |

Les sociétés ABC arbitrage Asset Management et ABC arbitrage Asset Management Asia sont les sociétés de gestion du Groupe.

La participation du Groupe au sein des fonds d'investissement ABCA Funds Ireland et de la société Quartys Limited, compte tenu de l'exception au principe de consolidation établie par la norme IFRS 10 « États financiers consolidés » (tel que précisé dans la note 1.8.1 des états financiers au 31 décembre 2022), est présentée en actifs financiers en juste valeur par résultat.

Pour rappel, ABC arbitrage Asset Management a signé au premier semestre 2021, pour un nouveau client professionnel un mandat de gestion à hauteur de 45 millions de dollars. Au 30 juin 2023, 41 millions d'euros sont ainsi ajoutés aux encours clients.

Le pourcentage d'intérêt se présente comme suit :

| Société | Pays | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|-------------------------|---------|-------------|--|
| Quartys Limited | Irlande | 100,0% | Valeur nette d'actif à la juste valeur |
| ABCA Opportunities Fund | Irlande | 67,41% | |
| ABCA Reversion Fund | Irlande | 21,71% | |

La société Quartys Limited exerce une activité de négociation d'instruments financiers.

ABCA Funds Ireland Plc est un Fonds d'Investissement Alternatif qualifié de droit irlandais créé en 2011 regroupant actuellement deux sous-fonds :

- ABCA Opportunities Fund gère, au 30 juin 2023, 60 millions d'euros d'actifs.
- ABCA Reversion Fund gère, au 30 juin 2023, 153 millions d'euros d'actifs.

Du fait des investissements croisés, l'actif total de ABCA Funds Ireland s'élève à 198 millions d'euros.

3. Notes relatives au bilan

3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Immobilisations brutes

| En milliers d'euros | Valeur brute au 31/12/2022 | Acquisitions | Mises au rebut / Cessions | Valeur brute au 30/06/2023 |
|--|----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|
| Concessions et droits similaires | 573 | 152 | | 725 |
| Installations générales, agencements | 1 422 | 3 | | 1 425 |
| Matériel de Bureau et informatique, mobilier | 5 865 | 581 | | 6 446 |
| Total immobilisations brutes | 7 860 | 736 | - | 8 596 |

Amortissements

| En milliers d'euros | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2023 |
|--|----------------|---------------|-------------|----------------|
| Concessions et Droits Similaires | (455) | (98) | | (553) |
| Installations générales, agencements | (1 377) | (10) | | (1 387) |
| Matériel de Bureau et informatique, mobilier | (4 673) | (290) | | (4 963) |
| Total | (6 505) | (397) | - | (6 903) |

Immobilisations nettes

| En milliers d'euros | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2023 |
|--|------------|---------------|-------------|--------------|
| Concessions et Droits Similaires | 20 | 54 | - | 172 |
| Installations générales, agencements | 35 | (7) | - | 38 |
| Matériel de Bureau et informatique, mobilier | 902 | 291 | - | 1 483 |
| Total | 957 | 339 | - | 1 693 |

Droit d'utilisation - IFRS 16

| En milliers d'euros | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2023 |
|---|------------|---------------|-------------|------------|
| Droit d'utilisation - IFRS 16 - valeur brute | 5 798 | 365 | - | 6 163 |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 - amortissement | (1 027) | (559) | - | (1 586) |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 - valeur nette | 4 771 | (194) | - | 4 577 |

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire et sur la durée d'utilité attendue du bien. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées dans la rubrique «*Dotations aux amortissements et aux provisions*» du compte de résultat.

L'application, depuis le 1er janvier 2019, de la norme IFRS 16 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée entraîne l'inscription au bilan des droits d'usage attachés aux contrats de location conclus par le Groupe. Ceux-ci sont constitués au 30 juin 2023 des locaux occupés. La contrepartie de ces droits d'usage est inscrite en dette financière à long et court terme.

Pour rappel, comme précisé au sein du paragraphe 1.1.2 des comptes consolidés au 31 décembre 2022, ABC arbitrage a conclu un nouveau bail commercial en tant que locataire début 2022, concernant les locaux situés au 18 rue du 4 septembre, 75002 Paris, pour une durée de 6 ans (avec prise d'effet au 1er janvier 2022). A ce titre, un actif correspondant au droit d'utilisation IFRS 16 avait été comptabilisé fin 2021 (pour 5,2 millions d'euros en contrepartie d'une dette de loyer (le taux d'actualisation utilisé pour évaluer la dette de loyer est de 1,03%). Suite à l'augmentation du loyer un actif complémentaire pour 310 milliers d'euros a été comptabilisé. Le montant de l'amortissement du droit d'utilisation s'élève à 498 milliers d'euros au titre du premier semestre 2023.

3.2. Autres actifs financiers non courants

Au 30 juin 2023, ce poste est constitué à hauteur de 364 milliers d'euros par des dépôts et cautionnements versés.

3.3. Actifs et passifs financiers en valeur de marché par résultat

Au 30 juin 2023, la ventilation des instruments financiers détenus à l'actif ou au passif du Groupe sont valorisés à la juste valeur via la hiérarchie des justes valeurs telle que décrite dans la note 1.2 des états financiers au 31 décembre 2022.

| En milliers d'euros | Prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1) | Données autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement (Niveau 2) | Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (Niveau 3) | Total |
|---|--|--|--|---------|
| Actifs financiers en juste valeur par résultat | 1 | 150 210 | 0 | 150 211 |
| Passifs financiers en juste valeur par résultat | (1) | 0 | 0 | (1) |

Les actifs financiers en juste valeur par résultat classés en niveau 2 sont les participations dans la société Quartys Limited et les sous-fonds d'ABCA Funds Ireland Plc qui ne sont pas consolidées par intégration globale selon les dispositions de l'IFRS 10 (cf. note 1 des états financiers au 31 décembre 2022) mais évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces éléments sont classés en niveau 2 car la valeur de ces participations n'est pas directement observable sur un marché actif mais leur actif net est constitué d'expositions à des instruments financiers de niveau 1 cotés sur des marchés actifs, dont la valeur est directement observable.

Aucun transfert n'a eu lieu entre les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours du premier semestre de l'exercice 2023.

Les Expositions acheteuses et vendeuses d'Instruments Financiers sont détaillées dans la note 5 "Facteurs de risques". La trésorerie est rémunérée par l'application d'un taux variable (pouvant également être négatif) indexé sur les taux de référence des marchés financiers.

3.4. Garanties accordées

La quasi-totalité des actifs figurant au poste « *Actifs financiers en juste valeur par résultat* » est nantie ou hypothéquée au profit des contreparties comme expliqué en note 5.2 des états financiers au 31 décembre 2022.

3.5. Autres créances et autres dettes

Les échéances des créances et des dettes sont présentées en note 5.3. Risque de liquidité ci-après.

| En milliers d'euros | Autres créances | | Autres dettes | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Clients / Fournisseurs | 8 398 | 11 326 | (584) | (487) |
| Produits à recevoir / Charges à payer divers | 485 | 9 | (6 905) | (453) |
| Créances et dettes fiscales et sociales | 662 | 716 | (5 212) | (13 634) |
| Total | 9 545 | 12 051 | (12 702) | (14 574) |

Les charges à payer incluent 6,6 millions d'euros de dividendes suite à la décision de l'Assemblée Générale du 9 juin 2023. Le détachement du solde de dividende s'est opéré le 4 juillet pour un paiement effectif le 6 juillet 2023.

Les créances fiscales sont principalement constituées par des crédits de TVA.

Les dettes fiscales et sociales concernent principalement les primes à verser aux collaborateurs du Groupe, l'intéressement, les provisions pour congés payés, ainsi que des dettes aux organismes sociaux.

Les fournisseurs sont généralement réglés à 30 jours fin de mois.

3.6. Capitaux propres consolidés (part du groupe)

3.6.1. Paiements à base d'actions

Plans d'attribution d'action de performance en vie :

| Nom du plan | Rattachement au plan | Date d'attribution | Période d'acquisition (en années) | Nombre d'actions attribuées à l'initiation du plan | Date d'acquisition définitive des actions attribuées | Nombre d'actions encore attribuables | Nombre d'actions définitivement attribuées |
|----------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|--|--|--------------------------------------|--|
| APE-3.3/2019 | Step-up 2019 | 14/06/2019 | 4 | 30 000 | 2023 | 0 | 24 339 |
| APE-3.1/2021 | ABC 2022 | 11/06/2021 | 2 | 25 000 | 2023 | 0 | 22 944 |
| APE-3.2/2021 | ABC 2022 | 11/06/2021 | 3 | 25 000 | 2024 | 25 000 | En attente |
| APE-3.3/2021 | ABC 2022 | 11/06/2021 | 4 | 25 000 | 2025 | 25 000 | En attente |
| APE-3.1/2022 | ABC 2022 | 10/06/2022 | 3 | 110 000 | 2025 | 110 000 | En attente |
| APV-4.1/2022 | ABC 2022 | 10/06/2022 | 2 | 10 260 | 2023 | 10 260 | 8 617* |
| APE 3.1/2023 | SB 2025 | 09/06/2023 | 3 | 102 000 | 2025 | 102 000 | En attente |
| APV 4.1/2023 | SB 2025 | 09/06/2023 | 2 | 17 171 | 2024 | 17 171 | En attente |
| Total si applicable | N/A | N/A | N/A | 344 431 | N/A | 289 431 | 55 901 |

* Compte tenu de la condition de présence et des résultats réalisés sur la période, nombre d'actions qui devraient être définitivement attribuées d'ici la fin du second semestre 2023.

Plans d'options de souscription d'actions en vie :

| Nom du plan | Rattachement au plan | Date d'attribution | Période d'acquisition (en années) | Nombre d'options attribuées | Date de départ d'exercice des options | Date d'expiration des options | Prix d'exercice ajusté | Nombre d'options encore attribuables | Nombre d'options encore exerçables |
|----------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| SO-1.1/2018 | Step-up 2019 | 15/06/2018 | 2 | 155 000 | 2020 | 30-juin-2024 | 5,9122 | 0 | 15 263 |
| SO-1.2/2018 | Step-up 2019 | 15/06/2018 | 3 | 155 000 | 2021 | 30-juin-2024 | 5,9122 | 0 | 49 524 |
| SO-1.3/2018 | Step-up 2019 | 15/06/2018 | 4 | 155 000 | 2022 | 30-juin-2024 | 5,9122 | 0 | 67 847 |
| Total si applicable | N/A | N/A | N/A | 465 000 | N/A | N/A | N/A | 0 | 132 634 |

Les quantités attribuées seront nulles si les résultats sont inférieurs à 15 millions d'euros par an, puis progressives selon une courbe linéaire.

A titre d'exemple, pour le plan APE-3.1/2022, si les résultats étaient de 20 millions d'euros par an sur l'ensemble de la période, 33% des produits capitalistiques seraient attribués définitivement et si les résultats étaient de 25 millions d'euros par an sur l'ensemble de la période, 67% des produits capitalistiques seraient attribués définitivement.

La charge afférente aux plans attribués est étalée sur la période d'acquisition des droits. Cette charge dont la contrepartie figure en capitaux propres est calculée sur la base de la valeur globale du plan, déterminée à la date d'attribution par le conseil d'administration.

Conformément à la norme IFRS 2, une charge de 153 milliers d'euros (y compris charges sociales), calculée à partir de l'estimation du nombre probable de titres sur les différents programmes susmentionnés a donc été comptabilisée au titre du premier semestre 2023 (contre 240 milliers d'euros en 2022, 980 milliers d'euros en 2021, 240 milliers d'euros en 2020 et 193 milliers d'euros en 2019). Cette charge est uniquement liée à l'avancement des programmes existants et des résultats réalisés.

La moins-value réalisée sur les rachats de titres utilisés au cours du premier semestre 2023 s'élève à 827 milliers d'euros (contre 2 809 milliers d'euros en 2022, 1 272 milliers d'euros en 2021, 603 milliers d'euros en 2020 et 1 841 milliers d'euros en 2019).

3.6.2. Distributions de dividendes

L'assemblée générale mixte du 9 juin 2023 a décidé de distribuer au titre de l'exercice 2022 un solde de 0,11 euro par action ordinaire. Compte tenu des deux versements de 0,10 euro par action chacun, réalisés en octobre et décembre 2022, auxquels s'ajoute un acompte sur dividende de 0,10 euro par action mis en avril 2023, la totalité des distributions pour l'exercice 2022 s'élève donc à 0,41 euro par action.

Le détachement de ce solde de 0,11 euro par action ordinaire s'est opéré le 4 juillet 2023 pour une mise en paiement le 6 juillet 2023. Le solde du dividende a été versé uniquement en numéraire et a été intégralement prélevé sur le bénéfice net de l'exercice.

Le capital social s'établit au 30 juin 2023 à 953 742,064 euros divisé en 59 608 879 actions d'une valeur nominale de 0,016 euro, libérées intégralement.

3.6.3. Actions propres

Au cours du 1er semestre 2023, dans le cadre du contrat d'animation de marché conclu avec la société Kepler Cheuvreux, la société ABC arbitrage a cédé 115 527 titres, au prix moyen de 6,49 euros. Parallèlement, 125 924 titres ont été rachetés.

Le stock de titres autodétenus au 31 décembre 2022 de 414 752 titres a été intégralement utilisé pour servir les paiements en actions. En parallèle, la société a également racheté 84 702 titres.

Au cours du premier semestre 2023, 47 444 actions de performance ont été attribuées et 395 485 stocks options ont été levées.

Au 30 juin 2023, la société détient 107 935 actions propres pour une valeur brute de 644 milliers d'euros contre 455 765 actions propres pour une valeur brute de 563 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

En application des normes IFRS, les actions ABC arbitrage détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés.

3.7. Provisions pour risques et charges

Les activités exercées par les sociétés du Groupe ont une portée internationale très large soit directement soit indirectement pour le compte de tiers. De ce fait, chaque filiale est exposée en permanence aux aléas et évolutions de la fiscalité et réglementation des pays tiers à sa domiciliation. Le Groupe suit ces risques (notamment relatifs aux prix de transfert, retenues à la source, taxes et droits sur les transactions) et les apprécie régulièrement à la juste valeur conformément aux principes comptables en vigueur. A ce titre, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2023.

3.8. Dettes liées aux activités de location - IFRS 16

| En milliers d'euros | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Dettes locatives >1 an - IFRS 16 | (4 102) | (4 400) |
| Dettes locatives <1 an - IFRS 16 | (1 321) | (1 301) |
| Total | (5 423) | (5 701) |

Les dettes locatives sont principalement composées des dettes liées aux locaux parisiens (cf. §3.1 droit d'utilisation IFRS 16). Un nouveau bail d'une durée ferme de 6 ans a été conclu. Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer la dette de loyer est de 1,03%.

4. Notes relatives au compte de résultat

4.1. Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat

Le poste « *Gains nets sur instruments financiers évalués en juste valeur par résultat* » s'établit à un gain de 11 092 milliers d'euros au 30 juin 2023 contre un gain de 16 028 milliers d'euros au 30 juin 2022.

Les « *Gains nets sur instruments financiers évalués en juste valeur par résultat* » regroupent tous les revenus et tous les frais et charges directement liés à l'activité sur Instruments Financiers détenus à des fins de transaction, à savoir notamment :

- ⇨ les dividendes et indemnités de dividendes ;
- ⇨ les plus et moins-values de cession des Instruments Financiers en juste valeur par résultat ;
- ⇨ les variations de valeur de marché des Instruments Financiers détenus ou dus ;
- ⇨ les produits et charges d'intérêts ;
- ⇨ les coûts de portage ou d'emprunts des Instruments Financiers ;
- ⇨ les écarts de change ;
- ⇨ les gains nets en juste valeur par résultat de la société Quartys Limited et des sous-fonds d'ABCA Funds Ireland Plc intégrés conformément à IFRS 10 ;
- ⇨ tout autre revenu ou frais directement lié aux transactions.

4.2. Commissions de gestion

Les commissions de gestion s'élèvent à 9 019 milliers d'euros au 30 juin 2023 contre 14 911 milliers d'euros au 30 juin 2022.

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

Par ailleurs et pour mémoire, conformément à la norme IFRS 15 - relative à la comptabilisation du chiffre d'affaires et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 - les commissions de performance ne peuvent pas être reconnues au sein des comptes semestriels. En effet, ces commissions de performance, dès lors qu'elles ne sont pas cristallisées, sont sujettes à différents facteurs tels que la volatilité des marchés qui ne permettent pas de conclure qu'il est hautement probable qu'une annulation de ce produit ne puisse pas exister.

4.3. Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité s'élèvent à 252 milliers d'euros (essentiellement des produits de sous-location immobilière et services administratifs, et une refacturation d'achat de matériel informatique envers ABC arbitrage Asset

Management Asia) contre 619 milliers d'euros au 30 juin 2022 (provenant essentiellement en 2022 d'une reprise de provision pour dépréciation d'un produit à recevoir).

4.4. Achats et charges externes

Les achats et charges externes sont constitués principalement par les frais de traitement et d'acquisition des flux d'information ainsi que des frais administratifs et de communication.

Ce poste s'élève à 3 561 milliers d'euros au 30 juin 2023, contre 3 625 milliers d'euros au premier semestre 2022.

4.5. Charges de personnel

L'effectif moyen du Groupe est en augmentation à 101 personnes (incluant 5 mandataires exécutifs) au premier semestre 2023.

Les salaires fixes et variables, ainsi que l'intéressement et la participation s'élèvent à 5 224 milliers d'euros (contre 7 524 milliers d'euros au 30 juin 2022), les charges sociales sont de 1 381 milliers d'euros (contre 2 290 milliers d'euros au 30 juin 2022).

Les taxes assises sur les rémunérations s'élèvent à 518 milliers d'euros (contre 505 milliers d'euros au 30 juin 2022).

A titre informatif, au regard de la performance réalisée ce semestre (en diminution), les montants de bonus provisionnés au titre du premier semestre 2023 s'élèvent à 1 million d'euros (charges sociales comprises) contre 4,6 millions d'euros (charges sociales comprises) au premier semestre 2022.

Le Groupe n'offre aucun avantage postérieur à l'emploi (compléments de retraite ou couverture de certains frais médicaux) et les autres avantages à long terme sont dits « à cotisations définies » et ne sont pas porteurs d'engagements futurs, l'obligation de l'employeur étant limitée au versement régulier de cotisations.

4.6. Coût du risque

Le coût du risque au 30 juin 2023 est nul comme au premier semestre 2022.

4.7. Impôt sur les résultats

Compte tenu de l'exception au principe de consolidation établie par la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés », la charge d'impôts des sociétés dont la méthode de consolidation est la "valeur nette d'actif en juste valeur" n'apparaît pas sur une ligne spécifique mais est directement intégrée dans le poste « *Gains nets sur instruments financiers évalués en juste valeur par résultat* ».

5. Facteurs de risques

Le groupe est confronté aux mêmes risques que ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2022.

Les Expositions comptabilisées dans les postes « *Actifs financiers en juste valeur par résultat* » et « *Passifs financiers en juste valeur par résultat* » se détaillent comme suit :

Actifs financiers en juste valeur par résultat :

| En milliers d'euros | a. Expositions acheteuses | b. Expositions vendeuses | c. Montants nets présentés au bilan [a-b] au 30/06/2023 | Actifs financiers en juste valeur par résultat au 30/06/2023 | Actifs financiers en juste valeur par résultat au 31/12/2022 |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|---|--|
| Instruments financiers non dérivés | 769 267 | (370 042) | 399 225 | 150 211 | 154 175 |
| Dérivés listés | 29 367 | (32 482) | (3 116) | | |
| Dérivés non listés | 454 753 | (843 952) | (389 199) | | |
| Actifs financiers en juste valeur par résultat | 70 233 | - | 70 233 | | |
| Total | 1 323 619 | (1 246 477) | | | |
| Trésorerie ou équivalent trésorerie | 212 016 | (769 824) | (557 808) | | |
| Cash dérivé – listé | 18 609 | - | 18 609 | | |
| Cash dérivé – non listé | 615 297 | (3 031) | 612 266 | | |

Passifs financiers en juste valeur par résultat :

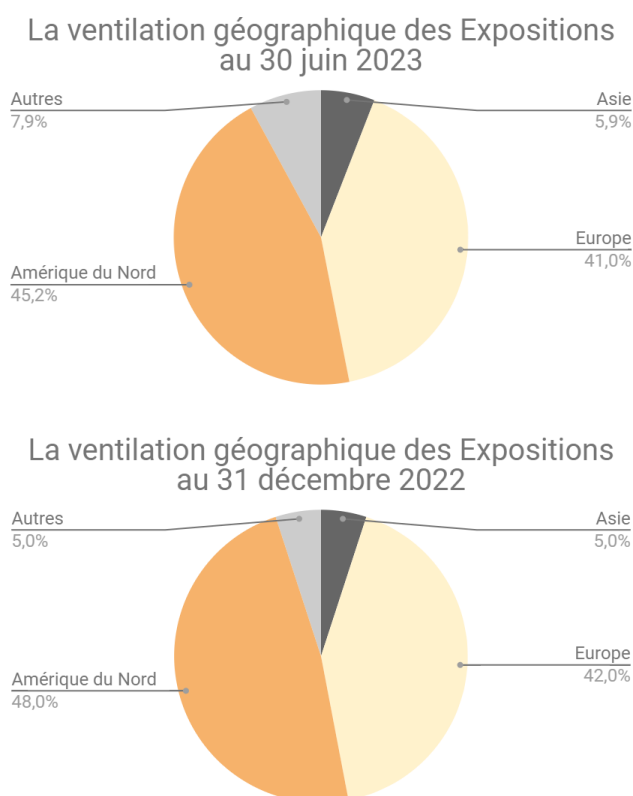
| En milliers d'euros | a. Expositions acheteuses | b. Expositions vendeuses | c. Montants nets présentés au bilan [a-b] au 30/06/2023 | Actifs financiers en juste valeur par résultat au 30/06/2023 | Actifs financiers en juste valeur par résultat au 31/12/2022 |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|---|--|
| Instruments financiers non dérivés | - | - | - | (1) | (1) |
| Dérivés listés | - | - | - | | |
| Dérivés non listés | - | - | - | | |
| Total | - | - | | | |
| Trésorerie ou équivalent trésorerie | - | (1) | (1) | | |
| Cash dérivé – listé | - | - | - | | |
| Cash dérivé – non listé | - | - | - | | |

Position nette en juste valeur par résultat :

| En milliers d'euros | a. Expositions acheteuses | b. Expositions vendeuses | c. Montants nets présentés au bilan [a-b] au 30/06/2023 | Actifs financiers en juste valeur par rés30/06/2023 | Actifs financiers en juste valeur par résultat au 31/12/2022 |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|---|--|
| Instruments financiers non dérivés | 769 267 | (370 042) | 399 225 | 150 210 | 154 174 |
| Dérivés listés | 29 367 | (32 482) | (3 116) | | |
| Dérivés non listés | 454 753 | (843 952) | (389 199) | | |
| Actifs financiers en juste valeur par résultat | 70 233 | - | 70 233 | | |
| Total | 1 323 619 | (1 246 477) | | | |
| Trésorerie ou équivalent trésorerie | 212 016 | (769 825) | (557 809) | | |
| Cash dérivé – listé | 18 609 | - | 18 609 | | |
| Cash dérivé – non listé | 615 297 | (3 031) | 612 266 | | |

- a. Expositions acheteuses signifie que le groupe a acquis un intérêt à la hausse du prix des Instruments Financiers
b. Expositions vendeuses signifie que le groupe a acquis un intérêt à la baisse du prix des Instruments Financiers

La ventilation géographique des Expositions au 30 juin 2023 est la suivante :



Cette ventilation géographique est déterminée en retenant la valeur absolue des Expositions à la date de clôture ventilées par place de cotation, elles-mêmes regroupées par zone géographique.

5.1. Risques de marché

Le risque n'est jamais lié à une évolution défavorable des marchés financiers, comme la survenance d'un krach, mais à la réalisation d'un événement défavorable lié à l'opération initiée. Par nature, les risques liés aux Modèles d'Arbitrages sont indépendants les uns des autres. Le risque est donc couvert par mutualisation, le groupe se diversifiant sur le plus grand nombre d'opérations et de type d'Instruments Financiers possible, sur des zones géographiques multiples.

Au 30 juin 2023, la VaR agrégée des Expositions du groupe s'élève à 2,3 millions d'euros. Les paramètres de calcul utilisés sont un niveau de confiance de 99%, un modèle historique 1 an et un horizon de détention 1 jour.

Au 30 juin 2023, une appréciation de l'euro de 2% par rapport à l'ensemble des devises, avec toutes les autres variables constantes, aurait entraîné une augmentation de l'actif net de 372 milliers d'euros. La baisse de l'euro de 2% par rapport à l'ensemble des devises aurait entraîné l'effet inverse toutes choses égales par ailleurs.

5.2. Risques de crédit et de contrepartie

Le groupe gère ce risque de contrepartie par la généralisation d'accords contractuels génériques (accords de compensation et de collatéral), par un suivi attentif quotidien de la notation des contreparties et reste attentif à la diversification de ses relations bancaires dans un but de répartition des risques tout en pesant en permanence les avantages tarifaires de la concentration des volumes.

L'exposition maximum au risque de crédit est mentionnée dans les montants des Expositions nettes présentés note 5.

5.3. Risques de liquidité

Les Expositions du groupe sont constamment surveillées en tenant compte des accords avec les Contreparties pour garantir au groupe une large marge de manœuvre dans la conduite de ses affaires et un niveau de trésorerie mobilisable élevé. Par ailleurs, compte tenu de la liquidité des Positions, il est aisé d'alléger la nécessité de Collatéral en réduisant le volume des Expositions.

Au 30 juin 2023, l'échéancier de liquidité se présente comme suit :

| En milliers d'euros | Moins d'un mois | Entre un et trois mois | Entre trois et douze mois | Supérieur à douze mois | Total |
|---|--------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Actifs financiers en juste valeur par résultat* | 1 | 141 642 | 7 642 | 926 | 150 211 |
| Autres créances | 852 | 8 386 | 307 | - | 9 545 |
| Disponibilités | 16 810 | - | - | - | 16 810 |
| Total actif courant | 17 663 | 150 027 | 7 949 | 926 | 176 566 |
| Passifs financiers en juste valeur par résultat | (1) | - | - | - | (1) |
| Autres dettes | (7 098) | (2 829) | (2 775) | - | (12 702) |
| Impôts exigibles | - | - | (5 436) | - | (5 436) |
| Total dettes courantes | (7 100) | (2 829) | (8 211) | - | (18 139) |
| Solde net | 10 564 | 147 199 | (262) | 926 | 158 427 |

*Les actifs financiers en juste valeur par résultat classés entre un et trois mois sont les participations dans la société Quartys Limited et les sous-fonds d'ABCA Funds Ireland Plc, qui sont présentées en juste valeur selon les dispositions de l'IFRS 10, puisque la valeur de ces participations n'est pas récupérable pour la société ABC arbitrage sous un mois. En revanche l'actif net de ces sociétés est essentiellement constitué d'expositions à des instruments financiers de niveau 1 cotés sur des marchés actifs, dont la liquidité est nettement inférieure à un mois.

5.4. Risques opérationnels

Ce risque est géré en amont avec des prises d'expositions encadrées par des procédures écrites et un contrôle interne rigoureux. Celui-ci n'est cependant pas une garantie absolue et la vigilance dans ce domaine doit être permanente puisque ce risque est un risque structurel au métier d'arbitrage.

Au 30 juin 2023, les pertes liées à des incidents opérationnels représentent 0,5% des produits (contre 1,29% au 30 juin 2022).



ABC ARBITRAGE

Société anonyme

18 RUE DU 4 SEPTEMBRE, PARIS 75002

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

BM&A

11, rue de Laborde

75008 Paris

S.A.S au capital de € 1 200 000

348 461 443 R.C.S Paris

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 188 160 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

ABC ARBITRAGE

Société anonyme

18 RUE DU 4 SEPTEMBRE, PARIS 75002

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société ABC ARBITRAGE,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ABC ARBITRAGE, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris - La Défense, le 25 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

BM&A

Deloitte & Associés

Pascal RHOUY

Pascal COLIN



J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe ABC arbitrage, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations visées à l'article 222-6 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Dominique CEOLIN
Président - Directeur général