



## Résultat 2018 : 19,7 M€ ROE 2018 : 12,8%

Le conseil d'administration d'ABC arbitrage s'est réuni le 21 mars 2019 sous la présidence de Dominique Ceolin pour arrêter les comptes consolidés de l'exercice 2018. Les données financières se caractérisent comme suit :

	31/12/2018 IFRS	31/12/2017 IFRS
Produit de l'activité courante	40,1 M€	38,5 M€
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>19,7 M€</b>	<b>18,3 M€</b>
Bénéfice net par action (BNPA)	0,34 €	0,32 €
Rendement Net (ROE)	12,8%	11,5%

### Activité

2018 présente à nouveau des paramètres de marchés dégradés, propres à l'ère des banques centrales. En comparaison d'un indice de volatilité US (VIX) qui affiche une moyenne de 19% sur 2005-2017, janvier 2018 atteint un des records de basse volatilité avec une moyenne de 11% tandis que le mois de février est marqué par une montée brutale mais locale de ce même indicateur avec une moyenne de 22%. Cet indicateur rechute ensuite sur des niveaux très faibles jusqu'au T4 2018, trimestre pendant lequel les marchés retrouvent des paramètres proches des moyennes historiques "pré banques centrales". L'univers des opérations de M&A a été impacté par un contexte défavorable construit sur la situation géopolitique du "Trump paradigm" défini par une guerre commerciale sino-américaine et une volonté de protectionnisme accrue. Malgré ces éléments et un environnement réglementaire énergivore dû entre autres au BREXIT, MIFID 2 et EMIR, le groupe présente une rentabilité brute des fonds propres satisfaisante de 26%.

### Politique de distribution

Dans un contexte de taux négatifs qui semble devoir perdurer, le groupe recherche toute solution pour optimiser sa gestion de trésorerie sans freiner sa stratégie de développement. La direction générale a ainsi proposé au conseil d'administration la mise en place progressive d'une distribution trimestrielle en lieu et place de la distribution semestrielle habituelle. Le conseil d'administration proposera donc aux actionnaires réunis en assemblée générale le 14 juin 2019, la distribution de 0,23 euro par action. Ce montant sera distribué au cours de la première quinzaine de juillet. Il sera également proposé à l'assemblée générale une distribution de 0,10 euro par action la première semaine d'octobre et à nouveau de 0,10 euro par action la première semaine de décembre 2019 ; ces deux versements sous forme de primes d'émissions. Le total des distributions envisagées pour l'année calendaire 2019, sous réserve des autorisations nécessaires, sera alors de 0,43 euro par action, soit un rendement de près de 7,1% sur la base du cours du titre ABC arbitrage au 31 décembre 2018. Enfin, le conseil d'administration a l'intention, sous réserve des décisions nécessaires, de mettre en oeuvre un acompte de 0,10 euro par action sur les résultats 2019 au cours de la première semaine d'avril 2020 pour concrétiser la mise en place de cette politique de distribution trimestrielle.

### Perspectives

Comme expliqué lors de la dernière assemblée générale et des publications du premier semestre 2018, ces résultats, en dessous des ambitions du programme stratégique "Step Up 2019", sont cohérents avec les paramètres exogènes rencontrés et le savoir faire actuel du groupe. Les progrès réalisés, illustrés par les bonnes performances réalisées par les fonds gérés par les sociétés de gestion du groupe, sont reconnus par l'obtention du premier prix 2018 dans la catégorie "Market Neutral & Quantitative Strategies" lors de la cérémonie des "EuroHedge Awards".

Pour 2019, la volonté du groupe est d'intensifier ses investissements sur ses savoir-faire historiques qui ont démontré à nouveau leurs excellentes performances dans les périodes de marchés normalement vivants. L'intensification du développement de la gestion pour compte de tiers est également confirmée pour compenser cette situation de calme durable. ABC arbitrage considère construire chaque jour une structure qui réponde à ses ambitions élevées sans renier ses fondamentaux de "protection du capital" pour ses clients et ses actionnaires comme le confirment vingt-quatre années consécutives de résultats nets significatifs.