

Résultat consolidé S1 2026¹ : 26,0 M€ (+47 %) ROE annualisé 2026 : 27,4 % | BNPA S1 2026 : 0,44€

Le conseil d'administration de la société ABC arbitrage s'est réuni le 17 septembre 2026, sous la présidence de Dominique Ceolin, pour examiner les comptes consolidés du premier semestre 2026¹. Les données financières clés sont les suivantes :

En millions d'euros	30 juin 2026 IFRS	30 juin 2025 IFRS	Var %	31 déc. 2025 IFRS
Produit de l'activité courante (PAC)	51,0 m€	36,5 m€	40 %	59,7 m€
Résultat net part du Groupe	26,0 m€	17,7 m€	47 %	25,1 m€
Bénéfice net par action (BNPA)	0,44 €	0,30 €	47 %	0,42 €
Rendement net annualisé (ROE)	27,4 %	20,3 %	35 %	14,8 %
Fonds propres	189,2 m€	174,4 m€	8 %	169,6 m€

- **Contexte** – Au premier semestre 2026, la hausse progressive de la volatilité a débouché sur un épisode de stress significatif, sans toutefois égaler les niveaux d'avril 2025. Sur la période, le VIX s'est établi en moyenne autour de 18%, rejoignant sa référence historique sur 15 ans. Moins de 5% des séances ont ainsi basculé dans la « zone de non-vie » (*soit sous les 15 %*), contre plus de 33 % au cours des trois années précédentes. L'aggravation du conflit entre les États-Unis et l'Iran à compter de fin février a représenté le choc central de la période, provoquant un repli défensif généralisé sur les marchés actions et une hausse de près de 25 % des volumes traités. Parallèlement, l'Asie s'est caractérisée par une volatilité sensiblement plus élevée que les zones européenne et américaine, particulièrement dans le secteur technologique. Enfin, le marché du M&A s'est maintenu à un niveau soutenu en dépit des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques, une configuration atypique au regard de ses cycles historiques.
- **Activité du Groupe** – Les fonds **ABCA Opportunities²** et **ABCA Reversion²** présentent d'excellents rendements, avec respectivement 18,2 %³ et 20,2 %³ sur le seul premier semestre 2026. Ces rentabilités illustrent l'excellence de la gestion proposée par le Groupe. Avec un **PAC** de 51,0 M€, les résultats du Groupe dépassent les niveaux attendus au regard des configurations de marché comparables observées par le passé. Les progrès réalisés dans les phases de volatilité élevée se concrétisent en mars par un effet « **double turbo** » déjà rencontré en avril 2025, tandis que les progrès dans les régimes de volatilité moyenne (*entre 15% et 20%*) se confirment à nouveau. La poursuite de la diversification des stratégies du Groupe, associée à une gestion dynamique des leviers et des risques entamée fin 2024, ont pleinement contribué à ces performances. Conformément aux ambitions communiquées en mars 2026, le **ROE** annualisé s'établit ainsi à 27,4 %, nettement supérieur à l'objectif plancher de 10 % et à la moyenne historique proche de 15 %.
- **Politique de distribution 2026** – Dans le cadre de la mise en œuvre du plan stratégique **Momentum 2028**, le conseil d'administration a décidé la distribution d'un acompte sur dividende de **0,20 €** par action au titre de l'exercice 2026. Chaque actionnaire pourra choisir de recevoir cet acompte en numéraire ou, pour tout ou partie du montant lui revenant, en actions. Le prix de réinvestissement en actions a été fixé à 4,54 € par action (ex acompte). Ce prix a été établi après application d'une décote de 10 % au cours de référence déterminé conformément à l'article L. 232-19 du Code de commerce, sur la base de la moyenne des cours de clôture des vingt séances de bourse précédant la décision de mise en distribution, diminuée du montant net de l'acompte. La date de détachement est fixée au 24 novembre 2026. La période d'option pour le paiement en actions s'étendra jusqu'au 7 décembre inclus et la mise en paiement de l'acompte en numéraire et d'inscription en compte des actions nouvelles remises en paiement de l'acompte est fixée au 11 décembre 2026.
- **Perspectives** – Les marchés ont connu une volatilité proche de leur moyenne historique en juillet, avant un mois d'août plus calme, en dépit d'incertitudes géopolitiques et économiques toujours marquées. Au 31 août 2026, le **Rythme d'Activité⁴** mensuel moyen s'établit environ 90 % au-dessus de la moyenne mensuelle de 2025. A cette même date, **ABCA Opportunities²** et **ABCA Reversion²** affichent depuis le 1er janvier des performances respectives de 26,0 %³ et 36,8 %³, confirmant leur capacité à tirer parti de configurations de marché variées. Au 1er septembre, si les encours clients s'établissent à 278 M€ (en progression de +13% sur la période), le Groupe est en discussion avancée avec plusieurs investisseurs pour de nouveaux encours sous gestion. Le montant total probabilisé⁵ est de l'ordre de 500 m€ sans certitude sur la conclusion et le calendrier de ces négociations. Dans ce contexte, le Groupe poursuit le déploiement de son plan stratégique **Momentum 2028**, fondé sur le développement de nouvelles stratégies, la diversification des revenus et la croissance des encours sous gestion. Pour rappel, les investissements associés à ces développements, estimés entre 15 M€ et 25 M€ cumulés sur les trois années du plan, sont engagés progressivement et conditionnés à l'atteinte de résultats à court et moyen terme. Sur 2026, le Groupe entend ainsi transformer la dynamique actuelle en croissance durable et renforcer structurellement la rentabilité de ses activités dans toutes les configurations de marché.

1. A la date de ce communiqué, les travaux des commissaires aux comptes sont en cours de finalisation. 2. Ces fonds sont uniquement à destination d'investisseurs qualifiés et de clients professionnels. 3. Sur les parts en US dollar. 4. Le Rythme d'Activité, régulièrement utilisé, est un indicateur non audité proche de l'agrégat financier Produit d'Activité Courante (PAC). Il reflète une forme de résultat brut (avant charges, taxes et autres impacts spécifiques ou exceptionnels). 5. Chaque flux client potentiel se voit attribuer une probabilité selon une grille interne. Le montant de 500M€ affiché retient uniquement les flux potentiels dont la probabilité est strictement supérieure à 50 %.