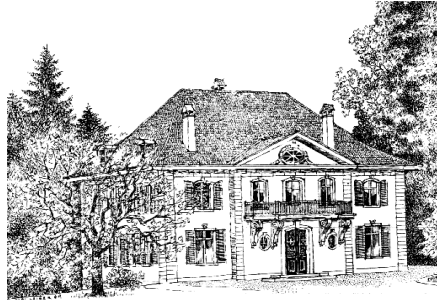




BONDPARTNERS SA

Avenue de l'Elysée 24
Case postale / CH-1001 Lausanne
Tél. 021 613 43 43 / Fax 021 617 97 15
Web: www.bpl-bondpartners.ch

Lausanne, le 31 mars 2020
CP/c-presse.doc/cp



COMMUNIQUE DE PRESSE ET ANNONCE AUX AGENCES D'INFORMATION (N° 130)

Bondpartners SA : Comptes audités au 31.12.19

Exercice satisfaisant pour la maison de titres lausannoise qui publie un bénéfice net de CHF +3,1mio alors qu'une perte de CHF -0,5mio avait été enregistrée pour 2018. Le chiffre d'affaires a augmenté et le nostro s'est étoffé en ligne avec la bonne performance des marchés boursiers, alors que le résultat des devises et changes a affiché un montant moins négatif que l'année passée, le franc suisse ayant pourtant poursuivi son renforcement. Le ratio CET1 s'est établi à près de 56%, un pourcentage en hausse par rapport aux clôtures précédentes. Un dividende de 25% sera proposé aux actionnaires.

Environnement et activités pour 2019

Au terme d'une année rythmée par le ralentissement économique et commercial, le protectionnisme américain et les affres du Brexit, des incertitudes géopolitiques ravivées, des révoltes sociales tous azimuts et des canicules exceptionnelles, tout semblait réuni pour répliquer les secousses boursières qu'avait connues 2018. C'était compter sans le soutien des banques centrales qui a permis aux indices de courtiser leurs plus hauts historiques.

Enfin et surtout, se sont déclarés en toute fin d'année les premiers cas de pneumonie à Wuhan, prélude à une pandémie corona-virale qui deviendra bien plus contagieuse que celle du SRAS de 2003, déclenchant des mesures drastiques de confinement et des effets économiques et sociaux dont l'amplitude dévastatrice était évidemment imprévisible à l'époque.

Bondpartners a indéniablement profité de l'embellie boursière, les positions propres ayant affiché une nette reprise après un exercice 2018 à tout le moins décevant. De plus, les volumes de négoce ont notablement augmenté, l'intermédiation de produits structurés ayant suppléé au recul du commerce d'instruments obligataires dont la liquidité et les rendements exsangues ont rebuté les investisseurs. En revanche, les marges ont reculé en ligne avec la faiblesse persistante des taux d'intérêt. Quant aux devises, l'augmentation des opérations de couverture a permis de limiter davantage l'impact du franc fort. Finalement, il en est résulté une hausse du bénéfice net et des fonds propres qui nous permettent de considérer, somme toute, cet exercice comme satisfaisant.

Le bilan est resté inchangé du point de vue de sa structure, les actifs circulant représentant toujours une très grande partie de son total. Les fonds propres qui dépassaient déjà de plusieurs fois les exigences de l'autorité de surveillance, ont progressé au même titre que les ratios de solvabilité et d'adéquation.

Les charges sont restées contenues en dépit de la continuation du programme de rénovation des locaux et des installations. Le développement de l'outil informatique et de négoce s'est poursuivi, tout comme le démarchage de la clientèle et des contreparties institutionnelles.



Par ailleurs, BPL a souscrit à une deuxième tranche au capital de SwissTruth SA, start-up qui a l'exclusivité d'une technologie blockchain prometteuse dans le domaine de la sécurité et intégralité digitales de registres.

L'action au porteur de la Société, cotée sur la plateforme électronique OTC-X de la BCBE, a reculé en 2019 de 8% à CHF 830,-. Le plus haut et plus bas se sont établis respectivement à CHF 920,- et 830,-. Il sera proposé aux actionnaires de convertir les actions au porteur en actions nominatives de même nominal lors de la prochaine AG.

Au vu des résultats et malgré la prudence qu'impose les développements de la crise sanitaire, économique et sociale qui a éclaté durant le premier trimestre de l'exercice en cours, le conseil d'administration de BPL proposera aux actionnaires le versement majoré d'un dividende ordinaire brut de 25% pour compte de l'exercice sous revue (10% exercice précédent).

Comptes selon PCB au 31.12.2019

AU BILAN

Le total de bilan s'établit à CHF 135mio, soit une hausse de 15,5%, principalement imputable à l'augmentation des avoirs et engagements résultant des opérations de négoce (transactions en suspens/chevauchement à la fin de l'exercice), ainsi qu'à l'accroissement des avoirs en banques et à celui de la valorisation du portefeuille titres détenu pour propre compte.

Ainsi, au chapitre des actifs, les liquidités ajoutées aux avoirs en banques à vue et à terme s'inscrivent à près de CHF 38,5mio (+14,5%), alors que les créances sur la clientèle et les établissements non bancaires ont avancé de 153,5% à CHF 20mio (une extension surtout attribuable aux opérations non encore réglées). Toujours à ce sujet, les créances résultant du négoce de titres avec des contreparties exclusivement bancaires se sont élevées, pour leur part, à CHF 13,7mio (-13%).

Ensuite, sur le plan des titres détenus en position, le portefeuille de négoce progresse de plus de 6,5% à CHF 52,3mio suite aux performances très positives des bourses; celui d'immobilisations financières est inchangé à CHF 0,5mio. L'actif circulant atteint près de CHF 125mio (+17%) représentant 93% du bilan, un pourcentage constant par rapport aux exercices précédents, indépendamment de la taille de son total, alors que l'actif immobilisé, constitué pour une grande part de deux bâtiments propriété de la Société (terrain global 4 625 m²), reste peu ou prou identique à CHF 9,8mio (-1%).

En ce qui concerne les passifs, les engagements envers les banques représentent un total de CHF 19mio (à savoir CHF 2,5mio liés aux hypothèques grevant les deux immeubles précités et CHF 16,5mio dans le cadre des opérations de négoce avec des banques); le total des engagements résultant du commerce de valeurs mobilières (transactions en suspens en date du bouclage, à mettre en parallèle avec les créances résultant des dites opérations, soit un solde net négatif de CHF 0,01mio) s'élève, pour sa part, à CHF 31,1mio (+61%). Sur le plan des engagements envers la clientèle (comptes courants des clients créanciers à vue et correspondants non bancaires), leur total s'établit à CHF 31,4mio (+23,5%). Les comptes de régularisation ont connu une certaine augmentation (+48%), passant de CHF 0,8mio à 1,2mio, de par l'accroissement de la provision pour impôts. Le total des fonds étrangers s'inscrit par conséquent à CHF 51,6mio (+37%), un montant couvert près de deux fois et demi par les actifs circulants, une proportion relativement stable aussi, en comparaison des exercices antérieurs.



Les réserves pour risques bancaires généraux ont augmenté de 4% à CHF 40,7mio suite à la reconstitution de provisions. Les autres réserves, y compris la réserve légale et celles facultatives issues du bénéfice sont inchangées à CHF 37,75mio. La réserve pour propres actions (part du capital auto-détenue par la Société) figure en négatif et s'établit à CHF -3,9mio (+1,5%). Le total des fonds propres individuels atteint ainsi CHF 83,3mio (+5%) soit 62% du bilan statutaire, un pourcentage légèrement inférieur à celui de l'exercice précédent (68%), compte tenu de l'augmentation du dit bilan. Les standards prudentiels préconisés par le Comité de Bâle sont donc amplement remplis. Les fonds propres déterminants, sur une base individuelle, s'établissent à CHF 74,8mio pour des besoins réglementaires de CHF 10,7mio, soit un surplus de près de CHF 64mio et une adéquation de couverture sept fois supérieure au minimum requis. Le ratio de solvabilité de base (CET1) s'élève à près de 56%, un pourcentage qui s'inscrit également en ligne avec celui de l'année passée (50%).

AU COMPTE DE PROFITS ET PERTES

Le résultat net publié par la Société s'affiche à CHF +3,1mio (vs -0,5mio en 2018). Le total brut des produits ordinaires s'établit à CHF 7,8mio (inchangé), hors effets de change qui s'inscrivent, pour leur part, moins négativement à CHF -0,7mio (vs -2,2mio pour l'exercice précédent) et à l'exclusion du résultat d'évaluation du portefeuille titres qui s'est accru de CHF 5,1mio alors qu'il avait régressé de CHF -3,4mio à fin décembre 2018. Le résultat net des opérations de négoce (arbitrage et trading) atteint CHF 4,7mio (+6%), les volumes s'étant renforcés de 20%, dans un contexte toujours volatil et peu favorable au commerce d'obligations (a contrario de celui des instruments structurés qui s'est fortement développé durant l'exercice sous revue) ; les marges se sont repliées, quant à elles, de près de 15%. Le résultat avant charges des opérations d'intérêts et de dividendes a reculé de 6% à CHF 1,95mio dans un environnement de taux toujours historiquement bas (voire négatif) et de rentabilité jugée peu attractive à l'aune de l'accentuation des risques. Le résultat brut des opérations de commissions a baissé de 27% pour s'établir à CHF 0,9mio, l'activité de la clientèle ayant été largement en-deçà des performances élevées des bourses. Les charges d'intérêts et de commissions, rétrocessions (frais bancaires et de règlement inclus) s'élèvent globalement à CHF 0,95mio, montant en baisse de 15% par rapport à l'année antérieure. Le total des charges d'exploitation est resté stable à CHF 6,2mio, un montant couvert plus de 13 fois par les fonds propres, à l'instar des exercices précédents. Suite au bon comportement des portefeuilles actions, détenus pour compte propre, qui a favorablement influencé les produits, le résultat opérationnel s'est fortement amélioré à CHF +5,1mio (2018: CHF -5,2mio). Les réserves pour risques bancaires généraux ont été dès lors reconstituées pour un montant de CHF 1,6mio. Pour rappel, l'année précédente, il avait été procédé à une dissolution en faveur du compte de résultat d'un montant de CHF 4,2mio. Enfin le total des charges, après impôts, sans incidence des fluctuations des devises ou positions et à l'exclusion des variations de réserves, atteint CHF 7,7mio (+4,5%) un montant couvert près de 16 fois par l'actif circulant.

Perspectives

La pandémie Covid-19 a eu des conséquences considérables sur les marchés financiers et, partant, sur l'activité et sur les actifs de la Société durant le premier trimestre de 2020. A période comparable de 2019, le chiffre d'affaires a fortement progressé, le nostro actions (NB. Les positions propres en obligations dans une moindre mesure) a souffert des fortes corrections boursières et le raffermissement majeur du franc suisse a eu de profondes répercussions sur les résultats des devises, la couverture du risque de change ayant toutefois joué en plein son rôle modérateur.

La Société a pris un grand nombre de mesures urgentes afin de préserver la santé de ses collaborateurs/trices et garantir, -dans les conditions les meilleures, tout en respectant scrupuleusement les consignes édictées par les autorités-, la pérennité des activités dans le cadre de son plan de continuité des affaires. BPL poursuit et poursuivra intensément la tenue et le suivi des opérations ainsi que celui des incidences provoquées par cette crise, aussi longtemps que la situation l'exigera. La surveillance générale des risques a été renforcée en conséquence.



Il est extrêmement difficile d'établir des perspectives pour l'exercice en cours ou d'estimer l'impact potentiel (tant du point de vue de son importance que de sa durée) qu'aura cet événement extraordinaire sur les comptes 2020. Il reste que Bondpartners était au bénéfice de capitaux propres dépassant largement les exigences réglementaires et que la planification de ces derniers incluait, depuis des années, un scénario catastrophe aussi grave que celui vécu actuellement, sans remise en cause de l'activité.

A propos de Bondpartners : BPL est une société financière suisse fondée en 1972 à Lausanne, dont les activités s'articulent autour de trois axes principaux : le commerce interprofessionnel de titres, l'entretien et l'animation de marchés, et l'exécution de transactions pour compte de gérants indépendants. Elle est autorisée et surveillée par la FINMA en sa qualité de maison de titres. Les actions au porteur sont traitées sur le marché OTC-X de la Banque Cantonale de Berne (BEKB).



Tableau des chiffres annuels au 31.12.19/31.12.2018
(Comptes révisés selon normes PCB/FINMA)

Compte de résultat individuel

	<u>31.12.2019</u> Fr.	<u>31.12.2018</u> Fr.
Résultat des opérations de négoce de titres	9.613.169,-	545.917,-
Résultat des devises et changes	-661.130,-	-2.201.562,-
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement	611.638,-	820.404,-
Résultat net des opérations d'intérêts	1.834.008,-	1.848.128,-
Total des charges d'exploitation	-6.206.692,-	-6.222.089,-
Résultat opérationnel	5.086.507,-	-5.181.849,-
Produits extraordinaires		482.915,-
Charges extraordinaires	-0,-	-0,-
Résultat de la période	3.106.403,-	-514.703,-

Bilan individuel

	<u>31.12.2019</u> Fr.	<u>31.12.2018</u> Fr.
ACTIFS		
Liquidités et créances sur les banques	52.259.536,-	49.411.182,-
Créances sur la clientèle et les établissements non-bancaires	20.074.114,-	7.921.152,-
Opérations de négoce (portefeuilles de titres destinés au négoce)	52.309.195,-	49.206.060,-
Immobilisations financières et métaux précieux	472.450,-	472.450,-
Participations	1.152.500,-	1.152.500,-
Immobilisations corporelles	7.900.000,-	7.900.000,-
PASSIFS		
Engagements envers les banques	18.950.968,-	11.406.486,-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle et engagements envers établis. non-bancaires	31.396.603,-	25.437.812,-
Comptes de régularisation	1.163.000,-	784.815,-
Réserves pour risques bancaires généraux	40.715.000,-	39.136.000,-
Propres parts du capital	-3.945.143,-	-3.885.162,-
Réserve légale et réserves facultatives issues du bénéfice	37.750.000,-	37.750.000,-
Total du bilan	134.933.258,-	116.965.956,-
Total de l'actif circulant	125.115.295,-	107.074.191,-
Total des fonds propres	83.352.915,-	79.227.832,-

Contacts :

Christian Plomb/Olivier Perroud

Tél. (+41) 21 613 43 43

E-mail : christian.plomb@bpl-bondpartners.ch/olivier.perroud@bpl-bondpartners.ch

BOND PARTNERS SA