



BONDPARTNERS SA

47e Assemblée générale ordinaire

AVANT-PROPOS

In Memoriam: Henri Plomb (1935-2019)

Fondateur et ancien Président exécutif de Bondpartners SA



AVANT-PROPOS



47^e AG BPL, réunion à huis clos du 27 mai 2020:

- *Convocation et ordre du jour*
- *Décisions de la 46^e AG*
- *Rapport détaillé de gestion*
- *Instructions afin de voter*
- *Demandes d'inscription de points à l'ordre du jour et de propositions*
- *Statuts et projet de statuts*
- *Communiqués de presse*

disponibles sur le site Internet (www.bpl-bondpartners.ch)

AVANT-PROPOS

Bondpartners SA: comptes audités au 31.12.2019

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 de 20% et le portefeuille de titres pour compte propre s'est étoffé en ligne avec la bonne performance des marchés boursiers, tandis que le résultat des devises et changes a affiché un montant moins négatif que l'année passée, le franc suisse ayant toutefois poursuivi son renforcement. Les charges d'exploitation sont restées stables.

Le ratio de solvabilité 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.

AVANT-PROPOS

Ratio & chiffres individuels (*)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
• FONDS PROPRES APPARENTS EN % DU BILAN	67.75%	61.75%
• ACTIFS CIRCULANTS EN % DU BILAN	91.50%	92.75%
• TOTAL DE BILAN EN CHF MIO	116.97M	134.93M
• COUVERTURE DES ENGAGEMENTS PAR ACTIFS CIRCULANTS	2.85x	2.45x
• COUVERTURE DES CHARGES D'EXPLOITATION PAR LES FONDS PROPRES APPARENTS	12.70x	13.40x
• ADEQUATION DES FONDS PROPRES DETERMINANTS PAR RAPPORT AUX FONDS PROPRES NECESSAIRES	6.20x	6.95x
• RESERVES POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX <u>ET</u> PROVISIONS	39.92M	41.88M
• RESERVES LÉGALES <u>ET</u> FACULTATIVES ISSUES DU BÉNÉFICE	37.75M	37.75M
• FONDS PROPRES APPARENTS PAR ACTION (SUR ENTIERETÉ DU CAPITAL / APRÈS DISTRIBUTION)	1'430,-	1'490,-
• COURS DE L'ACTION AU 31.12	900,-	830,-

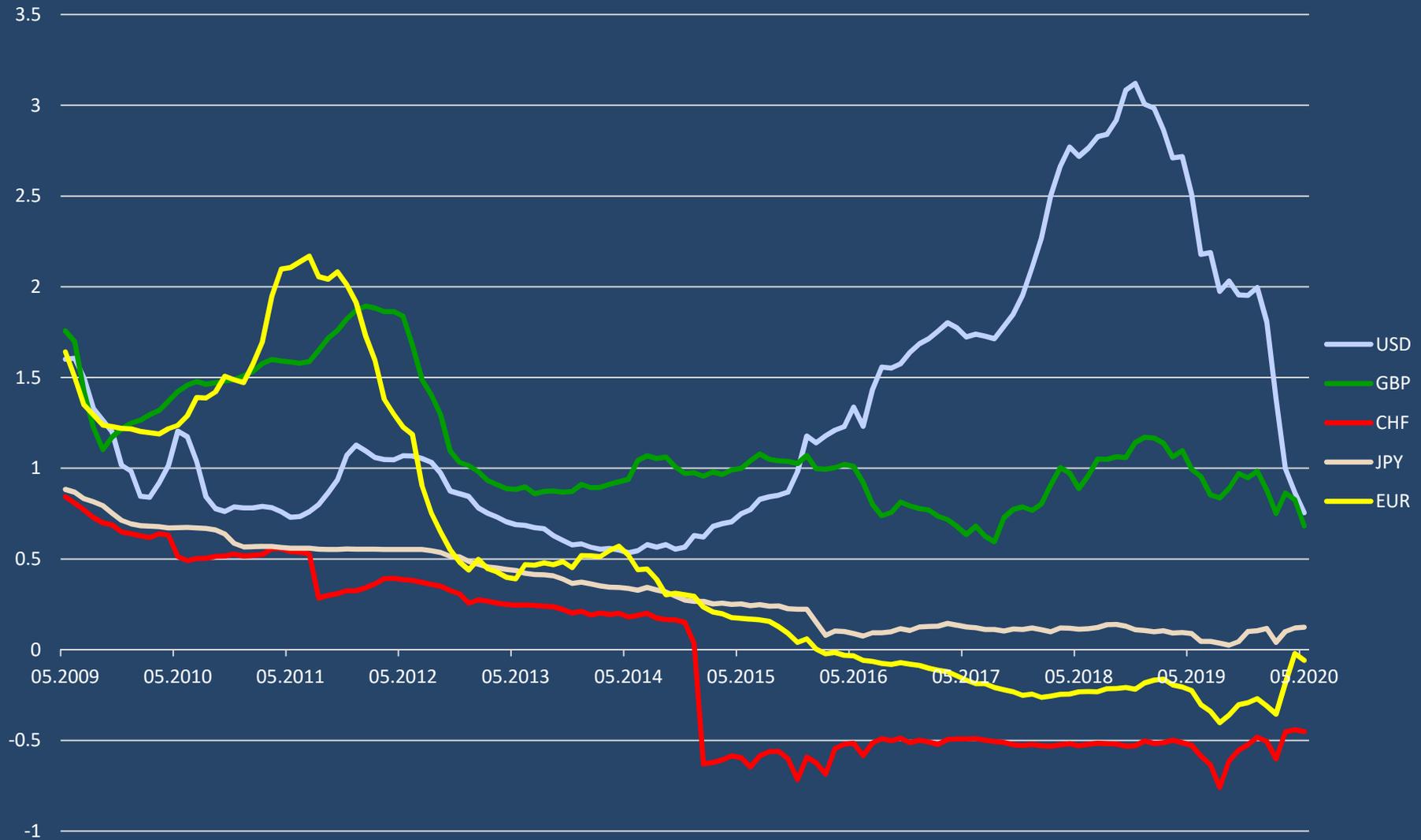
(*) Selon prescriptions comptables (PCB) applicables aux banques et maisons de titres

CONTEXTE



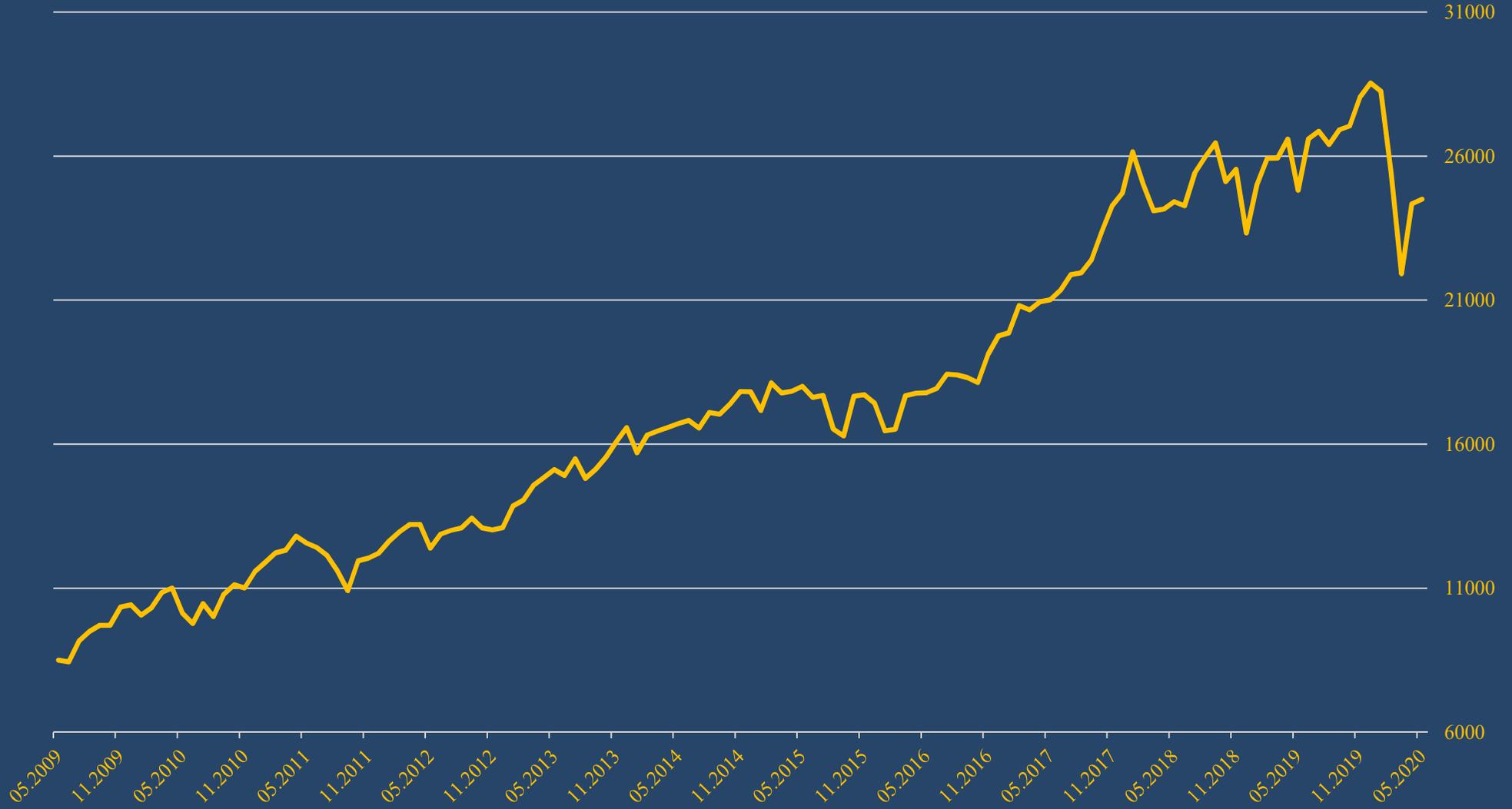
CONTEXTE

Taux d'intérêt à court terme (2010-2020)



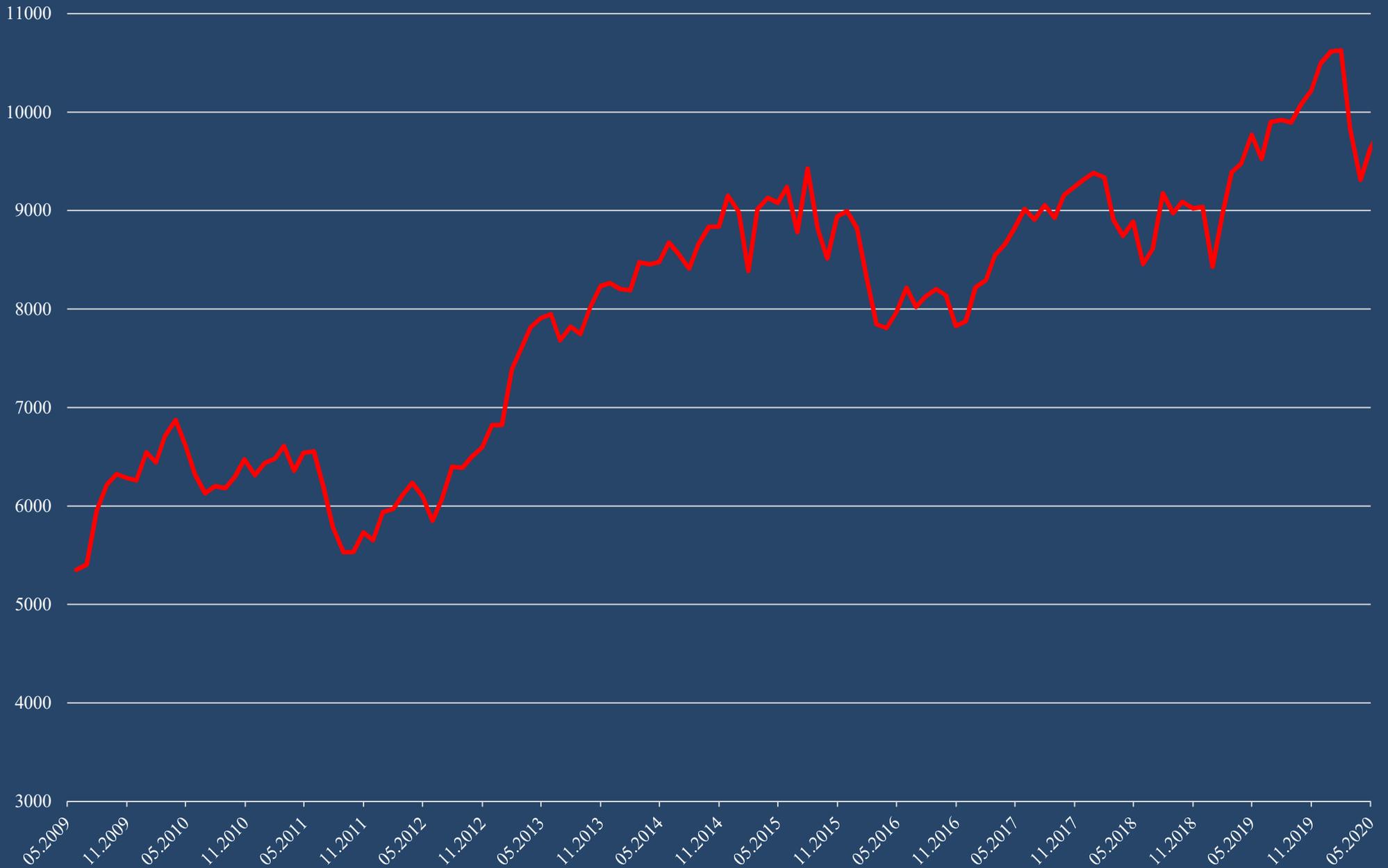
CONTEXTE

Dow Jones (2010-2020)



CONTEXTE

SMI (2010-2020)

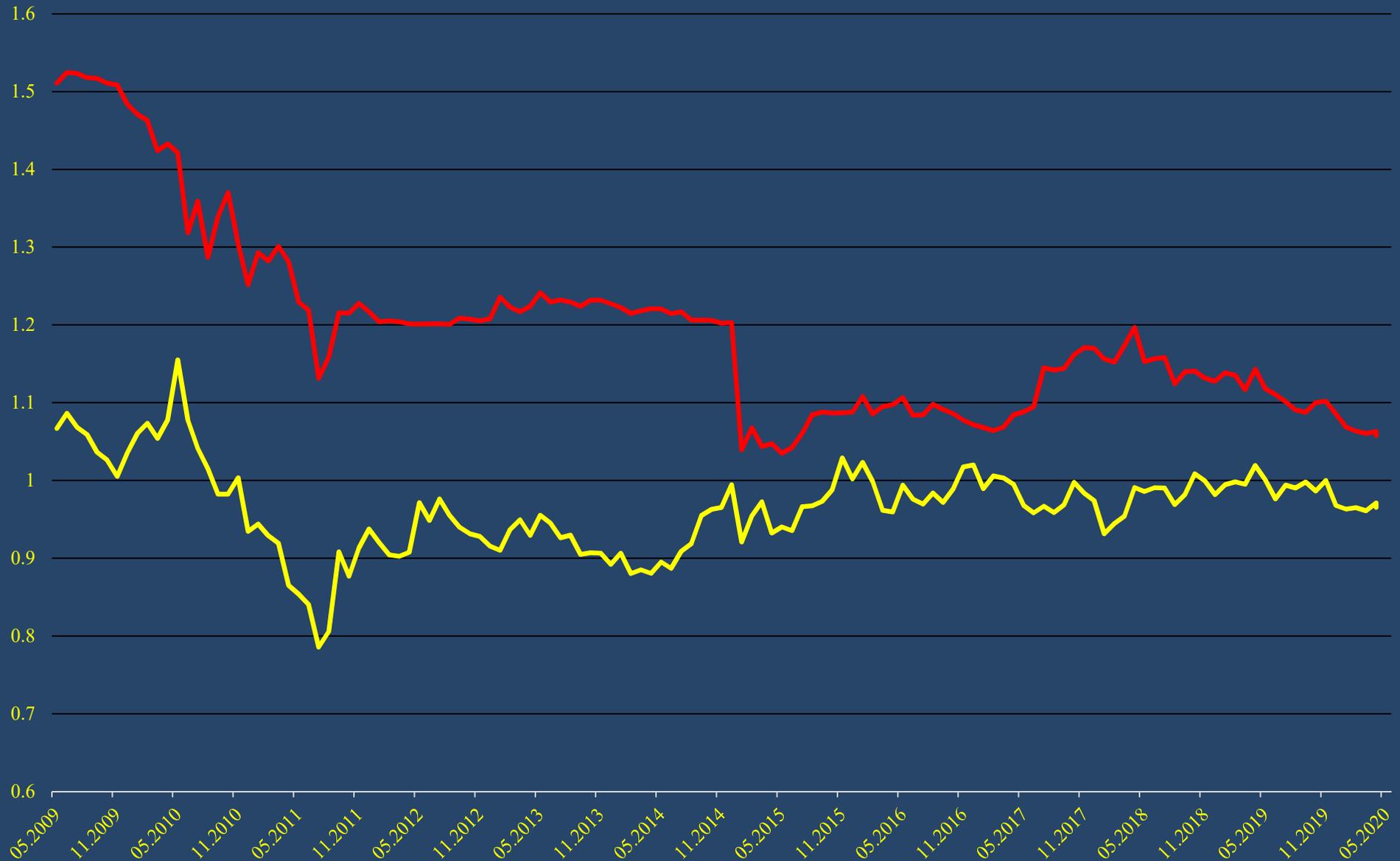


CONTEXTE

USD/CHF

EUR/CHF

(2010-2020)



ACTIVITES



ACTIVITÉS



Bruellan



SwissTruth - blockchain

Dealing/intermediation



Bond markets



HelveticA

Straight, convertible, zero, notes/bills, FRN, high yield, structured products, etc
Petites et moyennes capitalisations suisses et étrangères non cotées en bourse

Broking



NYSE - EURONEXT



Zürich



New York



Londres



Milan



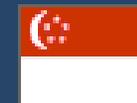
Madrid



Tokyo



Hongkong



Singapour



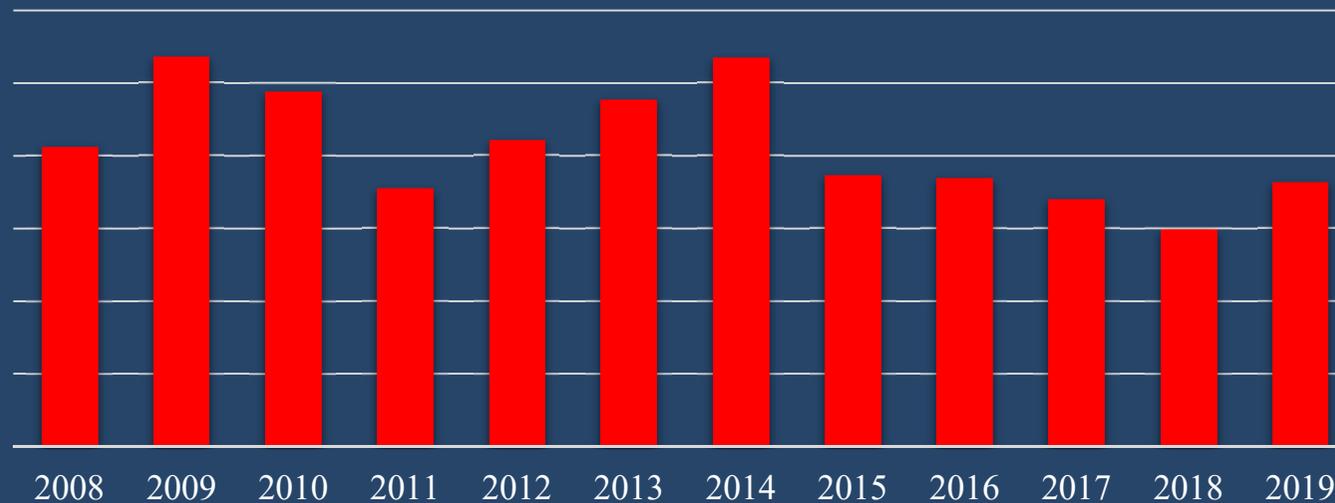
Kuala Lumpur



Toronto

ACTIVITÉS

Chiffre d'affaires 2019



Top 5 devises traitées en 2019



CHIFFRES-CLES

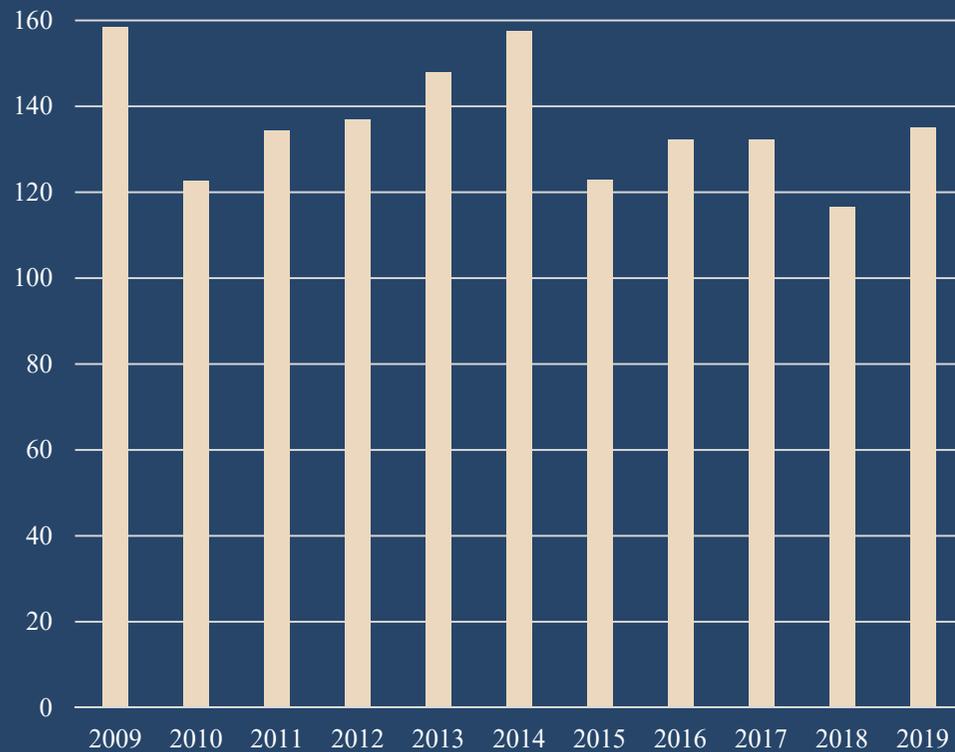


CHIFFRES-CLÉS

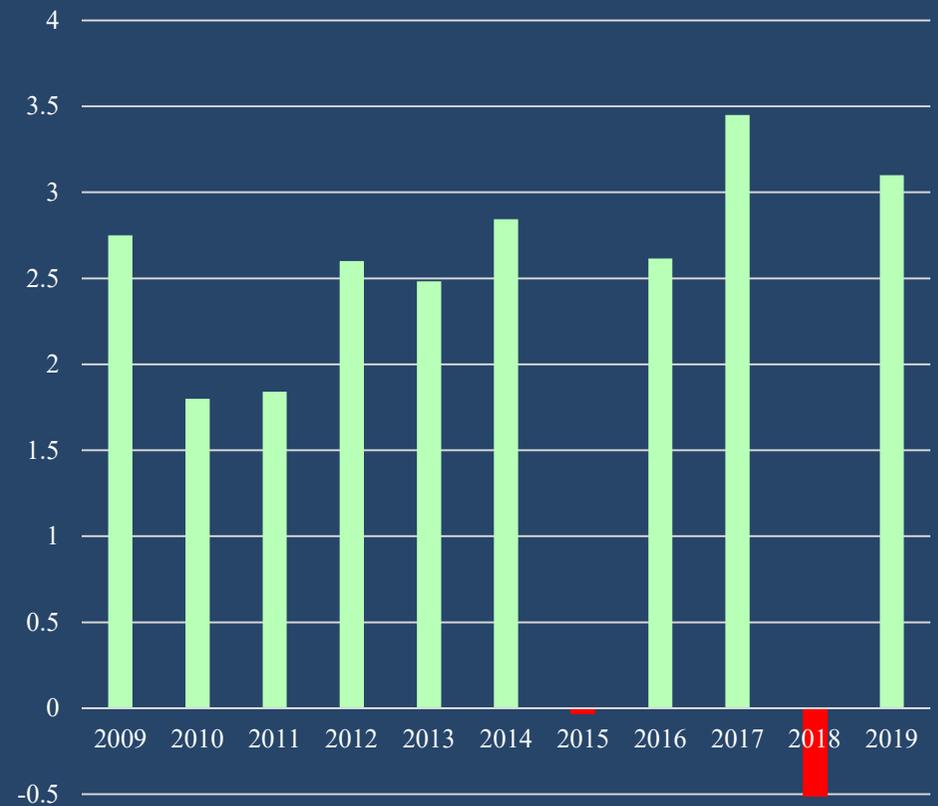
2019

(Comptes individuels)

Total du bilan (CHF Mio)



Bénéfice net (CHF Mio)

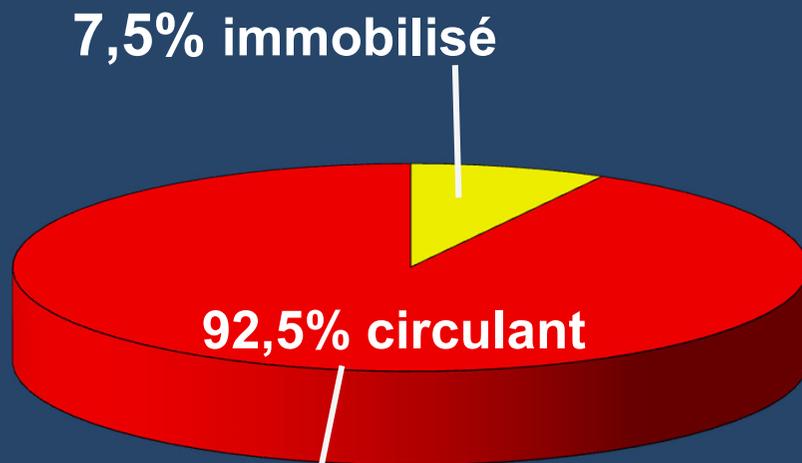


CHIFFRES-CLÉS

Bilan 2019

(Comptes individuels)

Actif



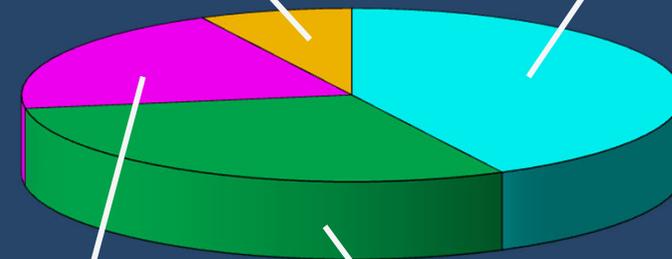
dont :

42%	titres/négoce
42%	liquidités et avoirs auprès des banques
16%	créances sur la clientèle

Passif

14% engagements envers les banques (négoce)

30% réserves pour risques bancaires



23% engagements envers la clientèle

28% réserves légales et facultatives

Fonds propres: 62%

CHIFFRES-CLÉS

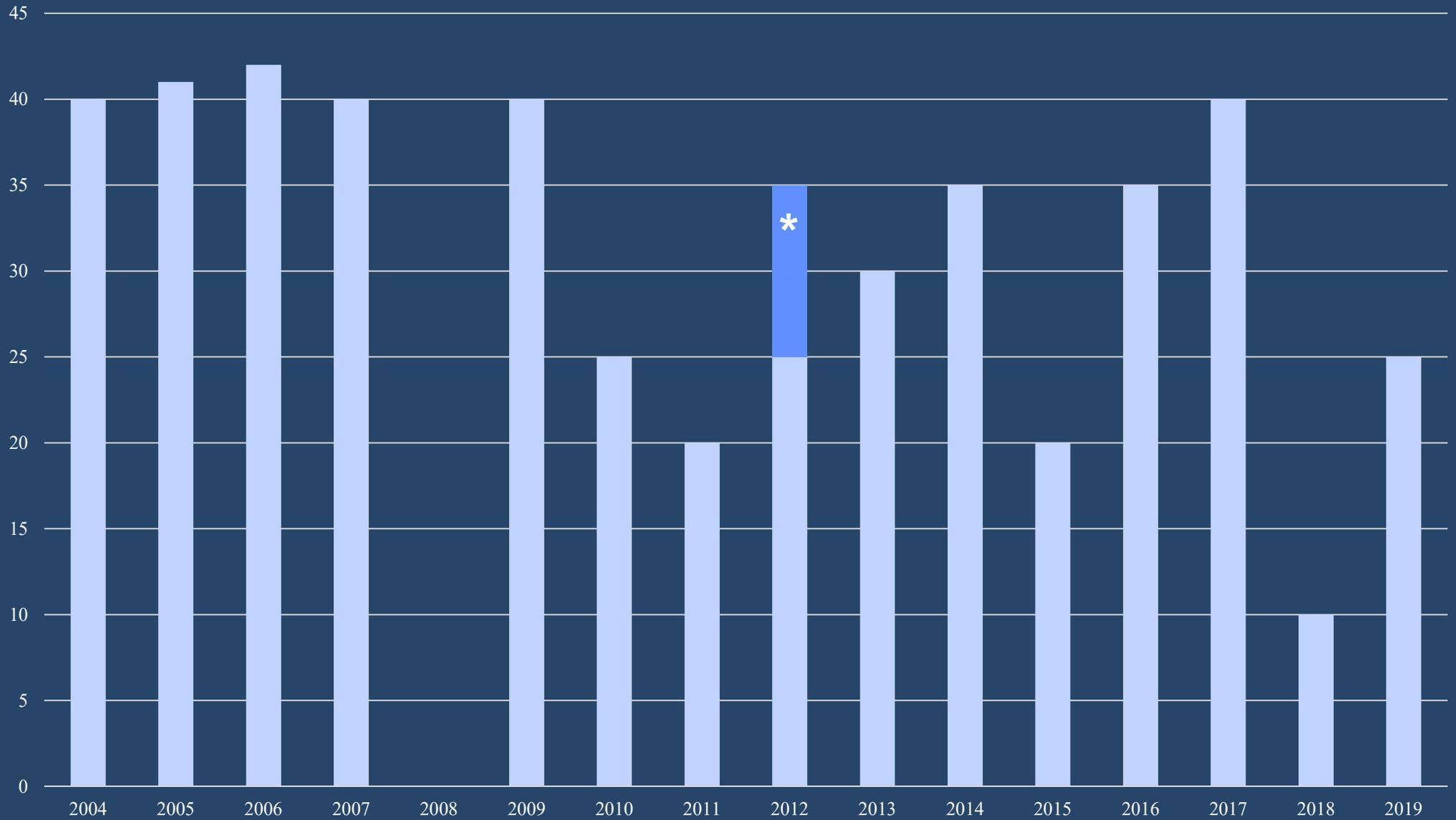
Comptes individuels (CHF Mio)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Total de bilan	122.83	132.37	132.19	116.97	134.93
Actifs circulants	113.38	123.05	122.93	107.07	125.12
Actifs immobilisés	9.45	9.33	9.26	9.89	9.82
Fonds propres	80.95	83.07	86.06	79.23	83.35
Fonds étrangers	40.74	47.54	46.14	37.74	51.58
Réserves risques bancaires	41.72	42.16	43.33	39.14	40.72
Réserves légales et facult.	36.55	36.55	36.75	37.75	37.75
Rés. net nég./nostro/ changes	5.71	7.56	9.51(*)	-1.66	8.95
Résultat net intérêts	1.88	1.80	1.90	1.85	1.83
Résultat net commissions	1.38	1.06	0.65(*)	0.62	0.40
Charges d'exploitation	-6.48	-6.65	-6.89	-6.22	-6.21
Résultat opérationnel	0.34	3.77	5.42	-5.18	5.09
Bénéfice net	-0.03	2.62	3.45	-0.51	3.11

(*) Reclassement dès 2017 des rétrocessions

CHIFFRES-CLÉS

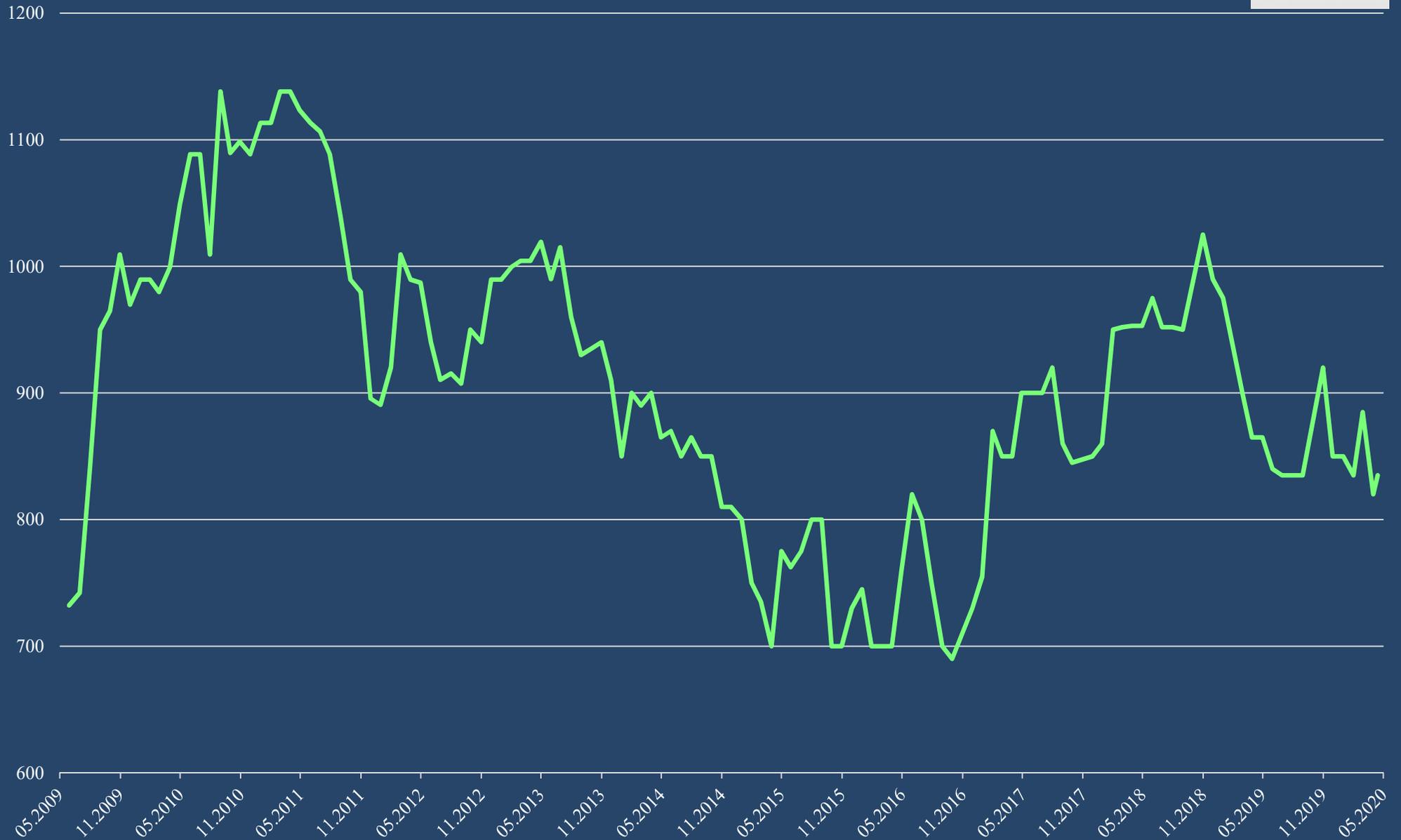
Dividendes (en %)



* Jubilé 10%

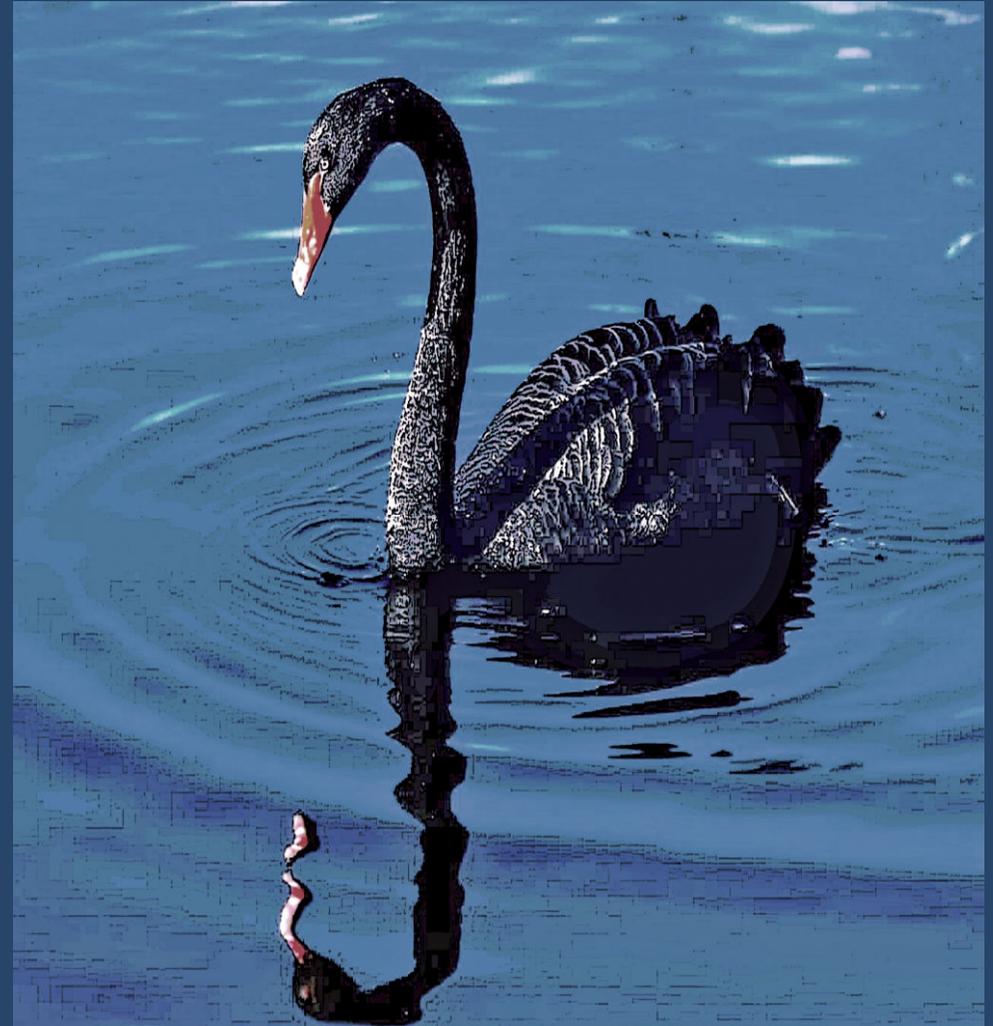
CHIFFRES-CLÉS

Action au porteur BPL (2010-2020)



EVOLUTION

Covid 19: «Minsky» moment + black swan ?



EVOLUTION

RISQUES ECONOMIQUES ET FINANCIERS GLOBAUX

- Sévère récession dont les effets prolongés pourraient accroître les menaces d'une crise systémique; débat inflation vs déflation
- Choc de l'offre et de la demande, rétraction de la consommation, chômage, affaiblissement des chaînes et gains de productivité
- Montée en flèche de l'endettement public et privé
- Versatilité des cours (titres, matières premières, changes)
- Secteur financier hypertrophié et politique monétaire à bout de souffle
- Situation géopolitique, transition écologique, etc...



EVOLUTION

BONDPARTNERS a pris toutes les mesures urgentes et nécessaires afin de préserver la santé de son personnel et de garantir, sans délai aucun, la permanence de ses services de négoce, ceci dans le respect strict des consignes édictées.

Il est difficile, à ce stade, d'établir des perspectives pour 2020 et d'estimer la durée et l'impact qu'aura la pandémie quant au contexte général, à l'activité et aux comptes.

Pour les premiers mois de l'exercice en cours, le chiffre d'affaires de BPL a fortement augmenté et les marges se sont améliorées, entraînant une hausse des produits du trading. Toutefois, les positions détenues pour compte propre ont souffert des fortes corrections boursières et le raffermissement du franc suisse a péjoré les résultats sur devises malgré les opérations de couverture. Les charges, pour leur part, ont été contenues.

Les capitaux propres ont continué de dépasser largement les exigences réglementaires (CET1 58%); l'actif circulant représente 93% du bilan et les fonds propres 56% du dit bilan. La valeur comptable par action atteint, après distribution, CHF 1'435.-

ORDRE DU JOUR



Est. 1972

ORDRE DU JOUR

1. Approbation du procès-verbal de la 46^e Assemblée générale ordinaire du 22 mai 2019.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée d'approuver susdit procès-verbal.

ORDRE DU JOUR

2. Approbation du rapport annuel du conseil d'administration pour l'exercice 2019.

- *Le conseil d'administration propose à l'Assemblée d'approuver susdit rapport annuel.*

ORDRE DU JOUR

3. Approbation des comptes annuels statutaires pour l'exercice 2019; communication du rapport de l'organe de révision.

*- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée d'approuver
les comptes annuels statutaires au 31.12.2019.*

ORDRE DU JOUR

4. Décision sur l'emploi du bénéfice résultant du bilan au 31.12.19.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée de répartir le solde bénéficiaire au bilan comme suit :

<i>Résultat net de l'exercice 2019</i>	<i>Fr.</i>	<i>3'106'403,-</i>
<i>Solde reporté de l'année précédente</i>	<i>Fr.</i>	<i><u>226'655,-</u></i>
<i>A disposition de l'Assemblée générale</i>	<i>Fr.</i>	<i>3'333'058,-</i>
<i>Dividende ordinaire 25%</i>	<i>Fr.</i>	<i>1'375'000,-</i>
<i>Attribution aux autres réserves</i>	<i>Fr.</i>	<i>0,-</i>
<i>Report à compte nouveau</i>	<i>Fr.</i>	<i><u>1'958'058,-</u></i>
<i>Total</i>	<i>Fr.</i>	<i>3'333'058,-</i>

ORDRE DU JOUR

5. Décharge aux membres du conseil d'administration.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée de donner décharge aux membres du conseil d'administration pour l'exercice 2019.

NB. Au choix des actionnaires: décharge globale ou individuelle.

ORDRE DU JOUR

6. Elections individuelles des membres du conseil d'administration.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée de réélire ou d'élire jusqu'à la prochaine AG ordinaire les membres suivants:

- MM. Stéphane Bise
Edgar Brandt
Régis Menétrey
Antoine Spillmann
Jean-Luc Strohm, en qualité d'administrateurs à réélire*

- M. Frédéric Binder, en qualité de nouveau membre à élire et*

- M. Christian Plomb, en qualité de président à réélire.*

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Rémunérations versées en 2019

Montant brut global versé aux membres de la direction (4 pers.)	CHF 1.34M
-Dont rétribution brute totale la plus élevée (part variable 25%)	CHF 0.49M
Montant brut global versé aux 5 administrateurs non exécutifs	CHF 0.17M

NB. Il n'y a pas de plan de participation/distribution d'actions, ni de paiement en avance de compensation, ni de prime incitative transactionnelle. Il n'y a pas non plus d'indemnité en cas d'engagement ou de départ, ni d'avantage complémentaire de retraite.

Il n'y a pas d'indemnité variable allouée aux administrateurs non exécutifs et aucune indemnité n'est versée aux anciens membres du conseil d'administration ou de la direction qui ne seraient pas actifs dans la Société.

Structure

DIRECTION → COMITE D'AUDIT ET DES RISQUES → CONSEIL D'ADMINISTRATION
REVISION INTERNE ---- SOCIETE D'AUDIT

ORDRE DU JOUR

7. Election du représentant indépendant.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée d'élire Me Eric Ramel, avocat à Lausanne, en qualité de représentant indépendant jusqu'à la prochaine AG ordinaire.

ORDRE DU JOUR

8. Election de l'organe de révision.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée de reconduire le mandat de KPMG S.A. en tant qu'organe de révision de Bondpartners S.A. pour l'exercice clôturant au 31.12.2020.

ORDRE DU JOUR

9. Modification des statuts de la Société.

- Le conseil d'administration propose à l'Assemblée d'adapter certains articles des statuts, suite à l'entrée en vigueur de nouvelles dispositions législatives, dont:

But: activité de « maison de titres » (anc. négociant en valeurs mobilières). - Art. 2

Transformation des 50'000 actions au porteur en actions nominatives ordinaires de nominal identique. - Art. 5,6,13

Suppression des renvois aux articles du CO. - Art. 9,26

NB. Il est proposé de voter globalement quant aux dits changements statutaires

ORDRE DU JOUR

10. Divers.

NB. Aucune proposition écrite, ni aucune inscription d'un objet à l'ordre du jour n'ont été reçus dans les délais impartis, peu importe le nombre de voix présentées.



BONDPARTNERS SA

47e Assemblée générale ordinaire