



1972-2022

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 30 mars 2022
CP/c-presse.doc/cp



COMMUNIQUE DE PRESSE ET ANNONCE AUX AGENCES D'INFORMATION (N° 136)

Bondpartners SA : Comptes audités au 31.12.21

Confirmation des chiffres préalables: le bénéfice net définitif s'est établi à CHF 2,5mio (+66%) et le résultat opérationnel a doublé; le bilan a atteint CHF 122,6mio (avec un actif circulant de CHF 113mio et des fonds propres de CHF 86,7mio). Le ratio de levier simplifié (CET1) s'est inscrit à près de 65%, un pourcentage en hausse par rapport aux clôtures précédentes.

Le résultat des opérations de négoce a sensiblement augmenté grâce au bon comportement des positions titres détenues pour propre compte, alors que le trading était jugé satisfaisant, malgré des marges plus faibles qu'en 2020. Le renforcement du franc suisse a continué de péjorer les produits, mais dans une moindre mesure. Les charges sont restées contenues et les réserves pour risques ont été rehaussées à CHF 42,5mio.

En dépit des circonstances pour le moins anxiogènes qui dominent au début de l'exercice en cours, qu'il s'agisse des craintes liées à l'inflation et à la croissance économique, ou encore dernièrement à la guerre en Ukraine, un dividende augmenté à 40% (vs 25%) sera proposé aux actionnaires.

Environnement et activités pour 2021

L'inflation a affiché un retour marqué en 2021, sur fond de flambées des prix des matières premières, tant énergétiques, qu'agricoles ou industrielles. Malgré les problèmes persistants d'approvisionnement et de livraison, la croissance a rattrapé le terrain perdu dans les économies avancées. L'un et l'autre de ces facteurs ont progressivement influencé les décideurs des politiques budgétaires et monétaires, jusqu'alors adeptes de mesures pour le moins accommodantes. L'évolution de la pandémie, plus contagieuse mais moins virulente, a suscité un espoir grandissant sur le plan de l'immunité et sur celui d'un abandon progressif des restrictions. Le changement climatique n'a, en revanche, pas connu de répit, favorisant les incendies, inondations et autres ouragans. Enfin, pour ce qui est de la situation géopolitique, les rivalités avec la Chine et les crispations autoritaires en Europe de l'Est se sont renforcées, dans un contexte de rapport de forces tendu et de plus en plus belliqueux.



Nonobstant la résurgence de l'inflation, les bourses ont poursuivi leur redressement, portées par la reprise économique spectaculaire et le renouvellement des interventions inédites des banques centrales. La plupart des indices ont affiché de solides progressions. Les marchés des capitaux ont connu un parcours plus agité au fur et à mesure qu'un point d'inflexion majeur semblait se concrétiser quant à la dynamique des taux d'intérêt. Hormis contre dollar, notre monnaie nationale s'est renforcée et a conservé son statut de valeur refuge. La volatilité n'a pas épargné les crypto-monnaies qui, au final, ont terminé l'année en hausse. Les matières premières, comme déjà précisé, ont généralement fortement augmenté, a contrario des métaux précieux qui étaient à la traîne.

2021 s'est déroulée sous de meilleurs auspices pour Bondpartners que l'année précédente. Si les revenus du négoce n'ont pas atteint les chiffres enregistrés en 2020 (mais ont dépassé ceux des deux années antérieures), le volume s'est inscrit en hausse de 6%, sur la base de marges qui se sont toutefois atténuées, conséquence de la prépondérance du commerce d'instruments structurés. A l'image des bourses, l'évaluation des titres détenus pour propre compte a progressé et les résultats des devises et changes, bien qu'encore négatifs, ont été moins péjorés que précédemment. Il en découle donc un résultat opérationnel qui a doublé et un bénéfice net en hausse de 66%. Les charges d'exploitation sont restées contenues; une constitution supplémentaire de réserves pour risques bancaires généraux a été effectuée. Ainsi, les capitaux propres se sont élevés à près de 87 millions de francs, soit 71% du total de bilan; pour sa part, le rapport CET1 (de 65%) a excédé largement les exigences de l'autorité de surveillance. Tous détails utiles figurent sous la rubrique « Etats financiers au 31.12.2021 » ci-après.

Au chapitre des développements, la Société a poursuivi le perfectionnement de son outil informatique et de négoce, un travail de longue haleine qui a retenu toute l'attention nécessaire, au même titre que la rénovation des locaux dans un immeuble qui, pour rappel, est classé. Les liens de coopération avec Bruellan SA ont été renforcés ; il est rappelé que ce gestionnaire de patrimoine figure parmi les actionnaires de référence. L'accompagnement de SwissTruth SA (start-up active dans le déploiement de plateformes d'intégrité numérique, liées à la blockchain KSI) a été reconduit.

L'action nominative ordinaire de la Société, cotée sur la plateforme électronique OTC-X de la BCBE, a reculé en 2021 de 1,8% à CHF 810,-. Le plus haut et plus bas se sont établis respectivement à CHF 865,- et 790,-.

En dépit de la prudence qu'imposent les incertitudes considérables qui prévalent actuellement, le conseil proposera le versement d'un dividende ordinaire brut de 30%, auquel s'ajoutera un dividende pour jubilé de 10% ; une allocation totale de 40%, ainsi sensiblement supérieure à celle de l'année précédente (25%), compte tenu de fonds propres conséquents et, comme par le passé, largement au-dessus des exigences réglementaires.

Etats financiers au 31.12.2021

AU BILAN

Le bilan s'établit à CHF 122,6mio, soit un total en baisse modeste de 1%. Sa structure générale et sa taille n'ont pas connu de changement notable.

Au chapitre des actifs, les liquidités ajoutées aux avoirs en banques à vue et à terme s'inscrivent à près de CHF 33,7mio (-20%) en ligne avec la baisse des comptes courants de clients, alors que les créances résultant des opérations de négoce, qu'il s'agisse des banques ou de la clientèle non-bancaire avançaient de 16,5% à CHF 24,4mio. Sur le plan des titres détenus en position, le portefeuille de négoce progresse de près de 7,5% à CHF 54,5mio, suite aux performances appréciables des bourses; celui d'immobilisations financières (métaux précieux) est inchangé à CHF 0,5mio. L'actif circulant atteint près de CHF 113mio (-1%) représentant 92% du bilan, un pourcentage constant par rapport aux exercices précédents, indépendamment de la dimension 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, pour une valeur globale d'assurance incendie de CHF 19,5mio), reste peu ou prou identique à CHF 9,5mio (-1,5%).

En ce qui concerne les passifs, les engagements envers les banques représentent un total de CHF 8,1mio, en hausse de 149% (à savoir une somme inchangée de CHF 2,5mio liée aux hypothèques grevant les deux immeubles précités et un montant de CHF 5,6mio dans le cadre des opérations de négoce avec des banques); le total des engagements résultant du commerce de valeurs mobilières (transactions en chevauchement en date du bouclement, à mettre en parallèle avec les créances résultant desdites opérations, soit un solde net négatif de CHF 0,1mio) s'élève, pour sa part, à CHF 22,5mio (+24,5%).



Sur le plan des engagements envers la clientèle (comptes courants des clients créanciers à vue et négoce avec correspondants non-bancaires), leur total s'établit à CHF 26,7mio (-24,5%). Les comptes de régularisation sont relativement stables à CHF 1mio (-3%). Le total des fonds étrangers s'inscrit par conséquent à CHF 35,9mio (-10%), un montant couvert près de trois fois par les actifs circulants, une proportion relativement stable elle aussi, en comparaison des exercices antérieurs.

Les réserves pour risques bancaires généraux ont augmenté de 3,5% à CHF 42,6mio 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 -4mio (inch.). Le total des fonds propres individuels (avant distribution) atteint ainsi CHF 86,7mio (+3,3%) soit 71% du bilan statutaire, un pourcentage supérieur à celui de l'exercice précédent (68%). 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 78,5mio pour des besoins réglementaires de CHF 9,7mio, soit un surplus de près de CHF 69mio et une adéquation de couverture huit fois supérieure au minimum requis. Le ratio de levier simplifié (CET1) s'élève à près de 65%, un pourcentage qui s'inscrit également en hausse lorsque comparé avec le ratio de solidité financière de l'année passée (63%).

AU COMPTE DE PROFITS ET PERTES

Le résultat net (+66%), publié par la Société, s'affiche à CHF +2,5mio (vs +1,5mio en 2020). Le total brut des produits ordinaires s'établit à CHF 8,6mio (-17,5%), -hors effets de change qui s'inscrivent, pour leur part, moins négativement à CHF -0,7mio (vs -1,5mio pour l'exercice précédent) et à l'exclusion du résultat d'évaluation du portefeuille titres qui s'est accru de CHF 3,75mio, alors qu'il avait progressé de CHF 0,7mio à fin décembre 2020-. Le résultat net des opérations de négoce (arbitrage et trading) atteint CHF 5,7mio (-22%), les volumes s'étant néanmoins renforcés de 6%, dans un contexte encore volatil et toujours peu favorable au commerce d'obligations (a contrario de celui des instruments structurés qui a poursuivi son développement durant l'exercice sous revue); les marges, quant à elles, ont reculé de 23,5%, en raison de l'intermédiation accrue de produits financiers à sous-jacents, dont les produits sont moindres. Le résultat avant charges des opérations d'intérêts et de dividendes est légèrement meilleur (+2,5%) à CHF 1,65mio, dans un environnement de taux qui reste historiquement bas (voire négatif) et de rentabilité jugée peu attractive, à l'aune de l'accentuation des risques et de l'émergence de l'inflation. Le résultat brut des opérations de commissions a avancé de 30,5% pour s'établir à près de CHF 1,2mio. Les charges d'intérêts et de commissions, rétrocessions et coûts divers (amortissements, frais bancaires et de règlement inclus) s'élèvent globalement à CHF 1mio, montant en baisse de 15,5% par rapport à l'année antérieure.

Le total des charges d'exploitation a modérément augmenté de 2,5% à CHF 6,1mio, un montant couvert près de 14 fois par les fonds propres, à l'instar des exercices précédents. Suite au comportement nettement plus favorable des portefeuilles actions, détenus pour compte propre, et à celui de notre monnaie nationale qui, bien qu'elle ait conservé son statut de valeur refuge, a perdu du terrain contre le billet vert (devise la plus traitée en nos livres), le résultat opérationnel s'est sensiblement amélioré à CHF +4,4mio (2020: CHF +2,1mio). Pour ce qui est des variations de provisions, les réserves pour risques bancaires généraux ont été reconstituées pour un montant de CHF +1,5mio (vs +0,4mio). Enfin, le total des charges, après impôts, sans incidence des fluctuations des devises ou des positions et à l'exclusion des fluctuations de réserves, atteint CHF 7,6mio (-1%) un montant couvert près de 15 fois par l'actif circulant, un multiple également stable au cours des années. Le rapport entre les dépenses et revenus (hors changes et variations de réserves) s'établit ainsi à 62% (vs 69%).

Perspectives

A ce stade, les perspectives pour 2022 ne sont pas rassurantes. Aux craintes liées à la hausse des prix des matières premières et aux difficultés de livraison, à la croissance et à la pandémie (qui n'est de loin pas encore éradiquée), entre autres problèmes, s'est ajoutée la guerre en Ukraine qui a un impact difficilement prévisible sur les activités et les actifs de Bondpartners. Il reste que des capitaux propres amplement suffisants ont été constitués et planifiés au fil des années, afin de surmonter ce type de scénario catastrophe. La résilience de la Société n'est pas compromise, alors qu'elle fête son demi-siècle d'existence.

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 nominatives ordinaires sont traitées sur le marché OTC-X de la Banque Cantonale de Berne (BEKB).



Tableau des chiffres annuels au 31.12.21/31.12.2020
(Comptes révisés selon normes PCB/FINMA)

Compte de résultat individuel

| | <u>31.12.2021</u> Fr. | <u>31.12.2020</u> Fr. |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Résultat des opérations de négoce de titres | 8.890.430,- | 7.592.596,- |
| Résultat des devises et changes | -705.840,- | -1.540.662,- |
| Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement | 858.405,- | 716.416,- |
| Résultat net des opérations d'intérêts | 1.626.768,- | 1.599.892,- |
| Total des charges d'exploitation | -6.122.497,- | -5.969.509,- |
| Résultat opérationnel | 4.396.287,- | 2.131.743,- |
| Produits extraordinaires | 0,- | 30.656,- |
| Charges extraordinaires | 0,- | 0,- |
| Résultat de la période | 2.517.881,- | 1.515.903,- |

Bilan individuel

| | <u>31.12.2021</u> Fr. | <u>31.12.2020</u> Fr. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ACTIFS | | |
| Liquidités et créances sur les banques | 47.688.695,- | 54.751.829,- |
| Créances sur la clientèle et les établissements non-bancaires | 10.323.979,- | 8.074.142,- |
| Opérations de négoce (portefeuilles de titres destinés au négoce) | 54.487.268,- | 50.627.666,- |
| 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 | 8.092.700,- | 3.255.610,- |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle et engagements envers établis. non-bancaires | 26.693.710,- | 35.349.976,- |
| Comptes de régularisation | 1.013.600,- | 1.044.900,- |
| Réserves pour risques bancaires généraux | 42.595.000,- | 41.125.000,- |
| Propres parts du capital | -4.002.548,- | -4.002.615,- |
| Réserve légale et réserves facultatives issues du bénéfice | 37.750.000,- | 37.750.000,- |
| Total du bilan | 122.594.660,- | 123.717.574,- |
| Total de l'actif circulant | 113.043.431,- | 114.029.716,- |
| Total des fonds propres | 86.708.144,- | 83.970.871,- |

Contacts :

Christian Plomb/Olivier Perroud

Tél. (+41) 021 613 43 43

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

BONDPARTNERS SA