



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 17 janvier 2022



COMMUNIQUE DE PRESSE ET **ANNONCE AUX AGENCES D'INFORMATION (N° 135)**

Bondpartners SA: Amélioration sensible du profit et hausse des réserves

Le bénéfice préliminaire et avant audit de Bondpartners, pour compte de 2021, a augmenté de 66% par rapport à celui de l'année précédente, pour s'établir à +2,5 millions de francs. Le résultat opérationnel a, quant à lui, doublé à CHF +4,4mio et les charges sont restées contenues.

Bien qu'encore ballotés par la pandémie et ses conséquences économiques, les marchés financiers ont poursuivi leur reprise, à quelques corrections près, influençant favorablement les résultats des positions-titres de la Société, tandis que les produits issus du négoce, quand bien même les volumes restaient soutenus, n'ont pas atteint les niveaux élevés de l'exercice précédent. Enfin notre monnaie nationale a continué de se renforcer, l'impact négatif sur les avoirs exprimés en devises étant toutefois moins marqué qu'en 2020.

Tant la structure du bilan que les ratios de solvabilité sont restés, comme par le passé, extrêmement solides, les fonds propres s'établissant à près de CHF 87mio, soit 71% du total de bilan (reflété ainsi par un rapport CET1 de 65%) et les actifs circulants (CHF 113mio) représentant 92% dudit bilan.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2021, Bondpartners (BPL) annonce un résultat net individuel, *provisoire et non audité*, de CHF +2,5mio vs +1,5mio à fin 2020. Les produits ordinaires bruts (*y compris évaluations des positions propres et hors résultats de change*) se sont élevés à CHF 12,3mio (vs CHF 11,1mio en 2020) et le résultat opérationnel a atteint CHF +4,4mio (vs CHF +2,1mio en 2020).

Le chiffre d'affaires a augmenté de 5,5% tandis que les marges se sont contractées dans un contexte de taux toujours peu favorable aux obligations (le négoce d'instruments structurés ayant poursuivi, a contrario, son développement) ; les bonnes performances des marchés actions ont eu des effets bénéfiques sur les portefeuilles de la Société, tandis que le franc suisse connaissait, à nouveau, un raffermissement, notamment contre l'euro et le yen.

Sur le plan des résultats ordinaires nets, les produits des opérations d'intérêts sont identiques à CHF 1,6mio, les produits des opérations de commissions ont progressé à CHF 0,6mio (vs CHF 0,5mio) et ceux des opérations de négoce s'affichent en baisse à CHF 5,2mio (vs CHF 6,9mio). Les produits issus de l'évaluation du portefeuille-titres s'établissent, quant à eux, en hausse à CHF +3,7mio (vs CHF +0,7mio), et les résultats des devises et change à CHF -0,7mio (vs CHF -1,5mio).

Les frais d'exploitation sont légèrement supérieurs à CHF 6,1mio (vs CHF 6mio), alors que le total des charges, *amortissements compris et hors impôts*, reste contenu et s'inscrit à CHF 7,2mio (-1,5%).

Les réserves pour risques bancaires généraux ont été améliorées de par une attribution de CHF 1,5mio, alors qu'en 2020 une constitution de CHF 0,4mio avait pris place.



Le bilan statutaire est stable à CHF 122,5mio (vs CHF 124mio) ; ce dernier est composé à raison de 92,2% par des actifs circulants (à savoir, respectivement, créances sur les banques : 39%, créances sur la clientèle et les établissements non bancaires : 8,5%, portefeuilles-titres: 44,5% du total du bilan). Les actifs immobilisés (constitués majoritairement de deux bâtiments dont la Société est propriétaire) représentent, quant à eux, 8% du bilan.

Sur le plan des passifs, le total des engagements envers les banques (opérations de négoce comprises) se sont élevés au 31.12.21 à CHF 8,1mio (vs CHF 3,2mio) et ceux liés aux dépôts de la clientèle et engagements envers les non banques (négoce également compris) à CHF 26,7mio (vs CHF 35,3mio). Les fonds étrangers atteignent CHF 35,9mio (vs CHF 39,7mio). Les réserves pour risques bancaires généraux se sont établies à CHF 42,6mio (+3,5%), les autres réserves à CHF 37,75mio (inchangées) et les fonds propres individuels ont avancé de 3,25% pour s'inscrire à CHF 86,7mio.

Le ratio de solvabilité provisoire de la maison-mère (« Tier One/CET1 » selon les principes de Bâle III) est en hausse et s'établit à près de 65% (vs 63%). Les fonds propres déterminants et ceux qui sont requis atteignent respectivement près de CHF 78,5mio et CHF 10mio, soit un total de fonds propres libres d'environ CHF 69mio (vs CHF 67mio) au vu des chiffres préliminaires. Ces données relatives à l'adéquation du capital restent, comme précédemment, très largement supérieures aux exigences réglementaires.

Sans surprise, la pandémie Covid-19 est demeurée en 2021 un thème majeur au gré de l'émergence des variants et du déploiement des vaccins à grande échelle. Sur la scène économique, le rétablissement de la production de biens et de services a bien eu lieu dans des proportions notables, mais s'est heurté à des goulets d'étranglement et des pénuries qui ont pénalisé plusieurs secteurs d'activité. Les déséquilibres entre l'offre et la demande ont aussi été exacerbés par une augmentation substantielle des coûts de l'énergie et des matières premières qui a provoqué une hausse marquée de l'inflation dans de nombreux pays.

Sur le plan géopolitique, l'année sous revue fût également dense entre la poursuite de la montée en puissance de la Chine, l'entrée en fonction du Président Biden, la victoire des conservateurs en Iran, l'isolement de Loukachenko en Biélorussie, les tensions grandissantes avec la Russie, et le retour des talibans à Kaboul. 2021 a été aussi la cinquième année la plus chaude entraînant un cortège de catastrophes climatiques (tempête Ida en tête) de plus en plus coûteuses.

Ce mélange d'événements pas toujours rassurants n'a que peu perturbé la reprise spectaculaire des marchés boursiers (indice MSCI World +20%), s'appuyant, il est vrai, davantage sur le rebond de l'économie et des profits. La situation a été moins favorable pour les obligations sur fond de remontée des taux et de politique monétaire moins accommodantes des banques centrales. Enfin le franc suisse a continué de jouer son rôle de valeur refuge dans un contexte assez mouvementé.

Omicron, inflation, inégalités, la Banque mondiale a noirci ses prévisions pour 2022. Une certaine prudence continue de s'imposer au vu du nombre élevé d'incertitudes et il est à nouveau difficile d'émettre des perspectives pour les mois à venir. Toutefois, il est clair que l'évolution des taux pourrait à nouveau, après une longue période de disette, susciter quelque action au sein du compartiment obligataire.

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.

Contacts :

Christian Plomb / Olivier Perroud, membres de la direction

Tél. +41 (0)21 613 43 43

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

BONDPARTNERS SA