



EST. 1972

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 16 janvier 2024
CP/c-presse.doc/cp



COMMUNIQUE DE PRESSE ET ANNONCE AUX AGENCES D'INFORMATION (N° 141)

Bondpartners SA, chiffres provisoires avant audit: Hausses significatives du résultat opérationnel et du bénéfice net annuels grâce aux produits des opérations de négoce et à l'appréciation du portefeuille-titres de la Société.

(Résumé)

Le bénéfice préliminaire et avant audit de Bondpartners, pour compte de 2023, a fortement progressé par rapport à celui de l'année précédente, pour s'établir à près de CHF +3mio vs +0,05mio. Tant le trading et l'arbitrage de valeurs mobilières (+27%), exécutés dans des volumes soutenus (+34%), que la revalorisation de l'évaluation du portefeuille-titres détenu pour propre compte (+3,3mio vs -5,5mio), ont sensiblement amélioré le résultat opérationnel qui s'inscrit en positif à CHF +4,6mio (vs -4,35mio à fin 2022). Les réserves pour risques bancaires généraux (tot. CHF 39,2mio) ont ainsi été reconstituées pour un montant de CHF 1,1mio, alors que les réserves facultatives issues du bénéfice étaient inchangées à CHF 35mio. Les charges d'exploitation (CHF 6,5mio) étaient en légère hausse (+3%). Le renforcement notable du franc suisse, pour sa part, a à nouveau péjoré le résultat de change (CHF -2,2mio vs -0,75mio). Enfin, le total de bilan a enregistré une hausse de plus de 40% à CHF 165mio, en ligne avec l'augmentation des avoirs et engagements liés aux opérations de négoce.

Après la forte correction des actions et obligation en 2022, l'année sous revue fût clairement plus favorable pour les marchés financiers, malgré quelques retracements qui ont pris place en février, juillet et octobre. Outre les incertitudes économiques qui ont persisté, l'inflation a sensiblement diminué et les attentes quant à une récession sévère ne se sont pas concrétisées, déclenchant en fin d'année un rallye qu'a suscité l'anticipation d'assouplissements monétaires des banques centrales.



Le franc suisse, traditionnelle valeur refuge, a dominé le marché mondial des changes. A contrario, sur le plan géopolitique les événements liés à Gaza, sont venus encore aggraver une situation pour le moins préoccupante, faite de risques et tensions grandissants. Le cortège de désastres climatiques inédits s'est également poursuivi, faisant de 2023 l'année la plus chaude de l'Histoire.

La bonne performance des marchés et l'accroissement des activités de négoce ont été donc profitables à BPL, quand bien même le renforcement de notre monnaie nationale a péjoré les produits et actifs exprimés en devises étrangères, faisant au final de 2023, un exercice nettement plus fructueux que le précédent.

La structure du bilan ainsi que les ratios de solvabilité sont restés, comme par le passé, extrêmement solides, les fonds propres s'établissant à CHF 83,2mio, soit près de 50% du total de bilan (reflété ainsi par un rapport CET1 de 46%) et les actifs circulants (CHF 156mio) représentant 94% du dit bilan.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, Bondpartners (BPL) annonce un résultat net individuel, *provisoire et non audité*, de CHF +3mio vs +0,045mio à fin 2022. Les produits ordinaires *bruts* (y compris évaluations des positions propres et résultats de change) se sont élevés à CHF 12,1mio (vs CHF 3,3mio en 2022) et le résultat opérationnel a atteint CHF +4,6mio (vs -4,4mio en 2022).

Les banques centrales ont à nouveau donné le tempo aux marchés financiers, dans un contexte économique qui s'est amélioré au deuxième semestre actant le ralentissement des hausses puis le maintien des taux à un niveau inchangé. L'inflation a certes diminué (toutefois, dans une moindre mesure, pour ce qui est du renchérissement de l'indice sous-jacent) et la croissance, qui s'est toutefois révélée plus solide qu'attendu, a également reculé dans les pays avancés sans entrer, à ce stade, en récession véritable (malgré la baisse sensible du chiffre d'affaires du commerce mondial). Les tensions géopolitiques (Ukraine, Moyen-Orient/Gaza, Taiwan etc.) se sont encore intensifiées, alors que l'émergence du protectionnisme et la hausse de la dette publique figuraient au nombre d'autres facteurs néfastes suscitant quelque inquiétude. Les marchés actions et d'obligations ont vécu une succession de pics de volatilité au gré des annonces des instituts d'émission, mais affichent généralement un rebond plus ou moins marqué, la dynamique des deux derniers mois de l'année ayant permis cette performance. Ceci a eu une influence bénéfique sur les opérations de négoce de BPL, ainsi que sur les positions détenues pour compte propre. Notre monnaie nationale, pour sa part, enregistrait à nouveau un raffermissement notable contre la plupart de ses consœurs (USD -9%, EUR -6%, GBP -4%, JPY -15,5%), péjorant le résultat de change malgré les opérations de couverture.

Sur le plan des résultats ordinaires *nets*, les produits des opérations d'intérêts sont supérieurs de 7% à CHF 1,83mio, les produits des opérations de commissions ont régressé de 17,5% à CHF 0,33mio et ceux des opérations de négoce s'affichent en hausse de 28% à CHF 7,7mio. Le chiffre d'affaires a avancé de près de 34% tandis que les marges ont diminué de 13,5%. Les résultats dégagés par l'évaluation du portefeuille-titres s'établissent en hausse significative de CHF +3,26mio vs -5,55mio et ceux des devises et change s'inscrivent à nouveau en recul à CHF -2,2mio vs -0,75mio.

Les frais d'exploitation sont supérieurs de 3% à CHF 6,5mio (vs 6,3mio), alors que le total des charges, *amortissements compris et hors impôts*, s'inscrit à CHF 7,5mio (-1,5%).

Les réserves pour risques bancaires généraux ont enregistré une reconstitution de CHF 1,1mio, alors qu'en 2022 une dissolution en faveur du compte de résultat de CHF -4,5mio avait pris place.



Le bilan statutaire a progressé de 42,5% à CHF 165,4mio vs 116,2mio ; ce dernier est composé à raison de 94% par des actifs circulants (à savoir, respectivement, créances sur les banques : 47,5%, créances sur la clientèle et les établissements non bancaires : 16,5%, portefeuilles-titres: 30% du total du bilan).

Les actifs immobilisés (constitués majoritairement de deux biens immobiliers dont la Société est propriétaire) représentent, quant à eux, 5,75% du bilan.

Sur le plan des passifs, le total des engagements envers les banques (opérations de négoce comprises) se sont élevés au 31.12.23 à CHF 27,8mio vs 7,4mio et ceux liés aux dépôts de la clientèle et engagements envers les non banques (négoce également compris) à CHF 53mio vs 27,7mio. Les fonds étrangers atteignent ainsi CHF 82,2mio vs 36mio. Les réserves pour risques bancaires généraux se sont établies à CHF 39,2mio (+3%), les autres réserves à CHF 37,75mio (inchangées) et les fonds propres individuels ont avancé de 4% pour s'inscrire à CHF 83,2mio.

Le ratio de solvabilité provisoire de la maison-mère (« Tier One/CET1 » selon les principes de Bâle III) est inférieur compte tenu de l'augmentation notable du bilan et s'établit à 46% (vs 65%). Les fonds propres déterminants et ceux qui sont requis atteignent respectivement près de CHF 75mio et CHF 13mio, soit un total de fonds propres libres d'environ CHF 62mio (vs 66mio) au vu des chiffres préliminaires, soit près de 6x le minimum imposé. Ces données relatives à l'adéquation du capital restent donc, comme précédemment, très largement supérieures aux exigences réglementaires.

Pour les mois à venir, la poursuite du rallye de Noël suscité par un éventuel « pivot » des banques centrales et un assouplissement sur le front des taux (peut-être plus tardif qu'espéré) constituerait une nouvelle assurément positive pour les marchés financiers (actions et obligations). Il reste toutefois nombre d'incertitudes, qu'il s'agisse de l'inflation, de l'endettement et de l'atterrissage en douceur de l'économie, de la sécurisation des voies d'accès et des moyens de production, ou encore de la situation géopolitique qui ne s'est pas vraiment améliorée, au même titre que le problème climatique qui est récurrent. Quant au cœur de métier de la Société, le négoce obligataire, l'accroissement d'attractivité doit encore se confirmer (au même titre que la normalisation des courbes et la baisse des rendements), bien que la période de taux extrêmement bas (voire négatifs) semble bien révolue. Toute accentuation des flux de fonds en faveur des marchés des capitaux devrait donc s'avérer favorable pour BPL.

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.

Contact :

Christian Plomb, CEO

Tél. +41 (0)21 613 43 43

E-mail : christian.plomb@bpl-bondpartners.ch

BONDPARTNERS SA