



EST. 1972

BONDPARTNERS SA

Avenue de l'Elysée 24
Case postale / CH-1001 Lausanne
Tél. 021 613 43 43 / Fax : 021 617 45 35
Web : www.bpl-bondpartners.ch

Lausanne, le 15 janvier 2026
CP/c-presse.doc/cp



COMMUNIQUE DE PRESSE ET

ANNONCE AUX AGENCES D'INFORMATION (N° 147)

(Sommaire)

Bondpartners SA (BPL), chiffres provisoires -avant audit- :

<Hausse du résultat opérationnel et du bénéfice net, accompagnée d'un chiffre d'affaires record. Croissance à nouveau significative des volumes traités qui ont dégagé un résultat net de CHF +3mio (+36,5%), pour compte d'un exercice plus favorable sur le plan des produits des opérations de négoce, malgré des marges plus réduites. Il en a été de même pour ce qui est du résultat des positions propres qui a enregistré un gain nettement plus important. Seule ombre au tableau, les effets de change qui se sont davantage creusés, en ligne avec le recul marqué du billet vert. Le bénéfice disponible s'établit à plus de CHF 6mio et le total des fonds propres a crû de près de 2% à plus de CHF 84mio, soit un ratio de solvabilité CET1 de 55%.>

(Résumé)

Le bénéfice préliminaire et avant audit de Bondpartners (BPL), pour compte de 2025, a avancé de près d'un tiers par rapport à celui de l'année précédente, pour s'établir à CHF +3mio vs +2,2mio (+36,5%).

Les produits du trading et de l'arbitrage (+14% à près de CHF 9mio, -hors rétrocessions-), ont été générés dans des volumes plus soutenus (+14%) et des marges néanmoins plus faibles, liées à l'intermédiation de produits structurés, cependant que l'évaluation du portefeuille-titres, détenu pour propre compte, -dont le total a été allégé-, dégagait une plus-value non-réalisée de CHF +4,4mio (vs +1,6mio). La vigueur du franc suisse et le recul marqué du dollar ont, à nouveau, péjoré le résultat de change (CHF -2,4mio vs -0,9mio). Les charges d'exploitation (CHF 7,3mio vs 6,8mio) ont sensiblement progressé, suite aux investissements consentis dans l'outil de travail (informatique et IA) et aux ajustements salariaux (augmentation des heures ouvrées et nouveaux collaborateurs).



Le résultat opérationnel s'inscrit ainsi à CHF +3,9mio (vs +2,1mio). Les réserves pour risques bancaires généraux (tot. CHF 39,1mio +1%) ont été reconstituées pour un montant de CHF 0,4mio, alors que les réserves facultatives issues du bénéfice étaient inchangées à CHF 35mio.

Aussi, le total de bilan a enregistré un accroissement de 10% à CHF 139,5mio, en ligne avec l'amplification, en fin d'année, des avoirs et engagements liés aux opérations de négoce (fonds étrangers +26% à CHF 55mio). Sa structure, ainsi que les ratios de solvabilité sont restés, comme par le passé, extrêmement solides, les fonds propres s'établissant à près de CHF 84,3mio, soit 60% du total de bilan (reflété ainsi par un rapport CET1 de 55%) et les actifs circulants (CHF 130mio +11%) représentant plus de 93% du dit bilan.

Au final, le bénéfice disponible atteint de la sorte CHF 6,1mio (+20%), justifiant -probablement- une proposition de versement d'un dividende de 40% et un report à nouveau conséquent, propre à asseoir une politique de distribution aussi pérenne que possible.

(Contexte)

Un contexte à nouveau complexe, largement influencé par les USA et leur remuant président

En 2025, les marchés financiers ont évolué dans un environnement paradoxal, combinant des performances boursières historiquement élevées et une volatilité accrue. Cette dynamique a été soutenue par les anticipations d'un assouplissement monétaire -notamment la perspective de baisses de taux par la Réserve fédérale-, ainsi que par la résilience des résultats des entreprises. Elle s'est toutefois inscrite dans un contexte marqué par des tensions géopolitiques persistantes et des incertitudes politiques élevées.

Des divergences sectorielles significatives ont caractérisé l'année, avec une surperformance des valeurs technologiques face aux secteurs plus cycliques. Par ailleurs, l'affaiblissement du billet vert a favorisé les actifs libellés hors zone dollar, contribuant à de solides performances sur les marchés asiatiques et européens, tandis que les marchés américains ont montré des signes de consolidation après plusieurs années de hausse soutenue.

Dans ce contexte, les investisseurs ont privilégié des stratégies de diversification, tout en restant attentifs aux risques liés au durcissement des politiques commerciales et au retour de pressions inflationnistes. L'équilibre entre recherche de performance et maîtrise du risque est ainsi demeuré au cœur des décisions d'allocation d'actifs.

(In extenso)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025, Bondpartners (BPL) annonce un résultat net individuel, *provisoire et non audité*, de CHF +3mio vs +2,2mio à fin 2024.

En 2025, l'environnement économique et géopolitique a été marqué par un net tournant protectionniste américain, illustré notamment par le relèvement des droits de douane, sous l'impulsion d'une présidence particulièrement interventionniste. Dans ce contexte, l'économie mondiale a fait preuve d'une résilience notable, portée en partie par les gains de productivité liés à l'intelligence artificielle, malgré un ralentissement progressif de la croissance.

Les tensions géopolitiques se sont accentuées : la rivalité sino-américaine s'est intensifiée, l'Europe a accéléré sa quête de souveraineté industrielle, et l'ordre international issu de l'après-Seconde Guerre mondiale a été fragilisé par les orientations de la nouvelle administration américaine. Parallèlement, le « Sud global » a affirmé son poids stratégique, tandis que plusieurs foyers de conflit demeurent actifs, au premier rang desquels la poursuite de la guerre en Ukraine et une instabilité généralisée au Moyen-Orient.

Sur le plan macroéconomique, la désinflation observée a permis aux principales banques centrales d'amorcer un assouplissement de leurs politiques monétaires. Toutefois, des pressions inflationnistes subsistent, exacerbées par les nouvelles barrières commerciales. Dans ce climat incertain, l'or a pleinement joué son rôle de valeur refuge, le dollar s'est sensiblement déprécié, et les marchés actions ont, après une correction marquée au printemps, renoué avec des niveaux proches de leurs plus hauts historiques.



En synthèse, l'enjeu majeur de l'année écoulée -et très probablement de 2026- a résidé dans la capacité des acteurs économiques et institutionnels à préserver un cadre de coopération internationale dans un contexte de montée des nationalismes, tout en maîtrisant les risques liés aux conflits géopolitiques, à la volatilité des marchés et aux défis climatiques.

Tout ceci a eu une influence plus positive que lors de l'exercice précédent sur les opérations de négoce de BPL, ainsi que sur les positions détenues pour compte propre, sur fond d'augmentation notable des volumes. Notre monnaie nationale, pour sa part, a continué de faire preuve de vigueur, plus particulièrement face au recul historique du billet vert, péjorant à nouveau et dans une plus ample mesure, le résultat de change en dépit des opérations systématiques de couverture.

Sur le plan des résultats ordinaires *nets*, les produits des opérations d'intérêts sont inférieurs de 11% à CHF +1,8mio, les produits des opérations de commissions ont reculé de 7% à CHF +0,35mio et ceux des opérations de négoce et d'investissements s'affichent en hausse de 33% à CHF +8,2mio. Le chiffre d'affaires global a avancé de près de 14% tandis que les marges ont diminué de 12%. Les résultats dégagés par l'évaluation, à la juste valeur du portefeuille-titres, s'établissent en progrès, par rapport à l'exercice précédent, à CHF +4,4mio vs +1,64mio (+169%) et ceux des devises et change s'inscrivent au contraire en terrain plus négatif à CHF -2,4mio vs -0,9mio.

Les frais d'exploitation sont supérieurs de 8,5% à CHF 7,34mio vs 6,77mio, alors que le total des charges, *amortissements compris et hors impôts*, s'inscrit à CHF 9,9mio vs 9mio. Le total des produits bruts, résultat de change inclus, s'établit pour sa part à CHF 13,7mio vs 11mio. Le résultat opérationnel atteint ainsi près de CHF +3,9mio vs +2,1mio selon les normes OEPC-FINMA.

Les réserves pour risques bancaires généraux ont enregistré une reconstitution de CHF 0,43mio, alors qu'en 2024 une dissolution de CHF 0,49mio avait pris place.

Le bilan statutaire a avancé de 10% à CHF 139,5mio vs 126,6mio; ce dernier est composé à raison de 93% par des actifs circulants (à savoir, respectivement, créances sur les banques : 44,5% du total de bilan, créances sur la clientèle et les établissements non bancaires : 11% et portefeuilles-titres : 37,5% de ce même total du bilan). Les actifs immobilisés (constitués majoritairement de deux biens immobiliers dont la Société est propriétaire) représentent, quant à eux, 6,9% du bilan.

Sur le plan des passifs, le total des engagements envers les banques (opérations de négoce comprises) se sont élevés au 31.12.25 à CHF 23,3mio vs 14,25mio et ceux liés aux dépôts de la clientèle et engagements envers les non banques (négoce également compris) à CHF 30,3mio vs 28,3mio. Les fonds étrangers atteignent ainsi CHF 55,2mio vs 43,9mio. Les réserves pour risques bancaires généraux se sont établies à CHF 39,1mio vs 38,7mio (+1%), les autres réserves atteignent CHF 37,75mio (inchangées) et les fonds propres individuels ont augmenté de 1,75% à CHF 84,3mio vs 82,9mio. Le bénéfice à disposition des actionnaires s'établit à CHF 6,1mio vs 5,1mio.

Le ratio de solvabilité provisoire de la maison-mère (« Tier One/CET1 » selon les principes de Bâle III) s'établit à 55% vs 60%. Les fonds propres déterminants et ceux qui sont requis atteignent respectivement près de CHF 76,2mio et CHF 11mio, soit un total de fonds propres libres d'environ CHF 65mio (vs 65,5mio) au vu des chiffres préliminaires, soit près de 7x le minimum imposé (caractéristiques RPB). Ces données relatives à l'adéquation du capital restent donc, comme précédemment, très largement supérieures aux exigences réglementaires et critères fixés.

En 2026, l'économie mondiale devrait évoluer dans un contexte de ralentissement modéré, tandis que l'environnement géopolitique restera dominé par la poursuite de la fragmentation de l'ordre mondial et par une intensification de la compétition technologique.

La croissance mondiale devrait demeurer contenue mais positive, soutenue par la consommation et par la poursuite des investissements liés à l'intelligence artificielle. Elle restera toutefois contrainte par des tensions géopolitiques persistantes - en particulier la rivalité sino-américaine et les frictions commerciales-, ainsi que par des défis structurels de long terme. Le processus de désinflation devrait se poursuivre, bien que des risques de résurgence inflationniste subsistent. Dans ce cadre, les principales banques centrales devraient continuer à assouplir progressivement leurs politiques monétaires, tout en composant avec des niveaux élevés d'endettement public, la Réserve fédérale demeurant un acteur central de l'équilibre financier mondial.



Les enjeux stratégiques majeurs incluront la sécurisation des chaînes d'approvisionnement, notamment pour les ressources critiques telles que les terres rares, le renforcement de la souveraineté technologique et l'accélération de la transition énergétique. Dans ce contexte, la sphère financière restera particulièrement sensible à l'évolution des politiques monétaires et aux risques géopolitiques.

Les marchés financiers devraient refléter cet environnement contrasté, avec une progression modérée des actifs risqués, des niveaux de valorisation élevés - en particulier dans le secteur technologique - et une volatilité accrue.

Les anticipations de soutien des banques centrales coexisteront avec des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques persistantes. Parmi les tendances structurantes, l'impact transversal de l'IA, le retour des politiques industrielles et les interrogations autour de la trajectoire du dollar devraient inciter les investisseurs, au même titre que BPL, à privilégier la diversification, la sélectivité et la prudence dans leurs allocations.

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 et l'intermédiation interprofessionnels de valeurs mobilières, l'entretien et l'animation de marchés, et l'exécution de transactions pour compte de contreparties réglementées. 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