



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 30 mars 2026
CP/c-presse.doc/cp



COMMUNIQUE DE PRESSE ET
ANNONCE AUX AGENCES D'INFORMATION (N° 148)

Bondpartners SA : Comptes audités au 31.12.25

Confirmation, sans changement aucun, des chiffres préalables qui avaient été publiés mi-janvier: le bénéfice net définitif s'établit à CHF +3'010k (vs CHF 2'202k au 31.12.2024), une progression de 36,5% attribuable aux résultats des opérations de négoce et à ceux de l'évaluation des portefeuilles « Nostro » de la Société (total CHF +10,6mio vs +7mio); le renforcement du franc suisse a continué de pénaliser le résultat de change et, partant, les actifs et produits exprimés en devises (CHF -2,4mio vs -0,9mio). Le résultat opérationnel s'inscrit dès lors à CHF +3,9mio (vs +2,1mio).

Le total de bilan atteint CHF 139,5mio, soit une hausse de 10% (avec un actif circulant de CHF 130mio et des fonds propres de CHF 84,3mio). Le ratio de levier simplifié (CET1) s'inscrit à près de 55% (min. requis 8%).

L'exercice sous revue peut être à nouveau qualifié de favorable, malgré la rupture géopolitique majeure qu'a constitué le « retour aux affaires » du Président Trump. La performance globalement positive des marchés financiers, soutenue par des volumes de négoce record (quand bien même les marges étaient plus faibles) ont permis d'améliorer la rentabilité de la Société, qui s'est traduite par une augmentation des actifs nets et du bénéfice disponible.

Le Conseil d'administration proposera en mai prochain, à l'occasion de l'Assemblée générale, un dividende de 40% aux actionnaires, un pourcentage identique à celui offert l'exercice précédent. Sur la base du prix de clôture annuel de l'action (CHF 750,-) le rendement brut est ainsi porté à 5,35%.



Environnement et activités pour 2025

L'incertitude politique et économique qui a prévalu en 2025, a pesé sur la confiance des opérateurs et sur les décisions d'allocation des placements. Les fluctuations des baromètres boursiers -avec des pertes historiques lors d'annonces tarifaires et des rallyes temporaires lors de suspensions ou de pauses- ont illustré une forte sensibilité des marchés aux signaux politiques émis par Washington.

Sur les marchés obligataires et des devises, la nervosité s'est traduite par des mouvements de crispation sur les rendements et un repli parfois marqué du dollar, lors d'épisodes de crise diplomatique ou économique, reflétant la perception de risques accrus par les investisseurs internationaux.

Enfin, l'économie réelle n'a pas été épargnée par ces turbulences. L'imprévisibilité commerciale et les politiques protectionnistes ont pesé sur les engagements des entreprises et sur les perspectives de croissance à moyen terme, soulignant les défis structurels auxquels est confrontée la conjoncture mondiale dans ce contexte politique particulier.

Malgré le bruit et la fureur, l'année 2025 s'est achevée, néanmoins, sur une performance globalement positive pour les marchés financiers mondiaux, portée par la résilience de l'économie américaine et l'assouplissement monétaire des banques centrales, malgré un épisode de forte versatilité au printemps.

En parallèle de ses activités financières, BPL a poursuivi ses investissements dans les outils technologiques (IA) et la rénovation de ses infrastructures, dans un environnement toujours plus contraignant sur le plan réglementaire.

Le cours de l'action nominative ordinaire de BPL, traité sur la plateforme OTC-X de la BEKB a fléchi de 8,5% (à CHF 750,-) pour l'année sous revue dans des volumes contenus. Sur la base des capitaux propres publiés, la valeur comptable du titre (CHF 1'533,-) représente près du double de la valeur de marché qui reste dépréciée.

Etats financiers au 31.12.2025

AU BILAN

Le total de bilan s'est élevé à CHF 139,5mio, en hausse de 10% par rapport à l'exercice précédent. Sa structure générale et sa composition sont restées globalement inchangées, à l'exception d'une augmentation notable des avoirs et engagements liés aux opérations de trading, constatée à la clôture.

Au chapitre des actifs, les liquidités et les avoirs en banques à vue ont atteint près de CHF 31mio, en hausse de 21,5%. Parallèlement, les créances résultant des opérations de négoce, qu'il s'agisse des banques, de la clientèle ou des établissements non-bancaires, ont augmenté sensiblement de 25% à CHF 46mio. Le portefeuille de titres de négoce détenus pour propre compte, *incluant les effets de change*, a régressé de 3% pour s'inscrire à CHF 52,5mio, principalement en raison de l'allègement de certaines valeurs ayant atteint des plus hauts alors que les réinvestissements obligataires se sont poursuivis. Quant à lui, le portefeuille d'immobilisations financières, englobant les métaux précieux et crypto-monnaies, a reculé de 30% à CHF 0,37mio, suite à prise de profit, au demeurant partielle, sur l'or. L'actif circulant s'est élevé à CHF 130mio, soit une hausse de 11%, représentant environ 93% du bilan, un ratio relativement stable par rapport aux exercices antérieurs. L'actif immobilisé, constitué pour une grande part de deux bâtiments appartenant à la Société (4'625 m² de terrain avec une valeur globale d'assurance incendie de CHF 21mio), est resté peu ou prou identique à CHF 9,6mio (-1%).

En ce qui concerne les passifs, les engagements envers les banques se chiffraient à CHF 23,3mio, soit une hausse de 63,5%. Ce total comprenait un solde de CHF 1,8mio (inchangé) pour l'hypothèque grevant l'un des deux immeubles précités, ainsi qu'un montant supérieur de CHF 21,5mio (+72%) représentant les opérations de négoce avec ces mêmes banques. Les engagements issus des transactions de valeurs mobilières, en parallèle des créances correspondantes, affichaient un solde net positif de CHF 1,6mio et s'établissaient à 40mio, en augmentation de 35%. Les engagements envers la clientèle (comptes courants des clients créanciers à vue et négoce avec les correspondants non-bancaires), totalisaient un montant de CHF 30,3mio, en hausse de 7%. Les comptes de régularisation, liés à une charge fiscale supérieure, ont augmenté de 41,5% à CHF 1,4mio. En conséquence, les fonds étrangers se sont élevés à CHF 55,2mio (+26,5%), un montant couvert près de deux fois et demie par les actifs circulants, une proportion relativement stable, elle aussi, par rapport aux années précédentes.



Les réserves pour risques bancaires généraux ont avancé de 1% à CHF 39,1mio, suite à la reconstitution de provisions pour CHF 0,43mio. Les autres réserves, y compris la réserve légale et les réserves facultatives issues du bénéfice, sont restées inchangées à CHF 37,75mio. La réserve pour actions propres, représentant la part du capital auto-détenue par la Société, a affiché un solde négatif de CHF -4,2mio (inchangé), comme le prévoit les prescriptions comptables. Le total des fonds propres individuels (avant distribution) a atteint ainsi CHF 84,3mio (+1,75%) soit 60,5% du bilan statutaire, un pourcentage légèrement inférieur à celui de l'exercice précédent (65,5%), du fait de l'augmentation précitée des avoirs et engagements en fin d'exercice. Les exigences prudentielles du Comité de Bâle ont été ainsi largement respectées. Les fonds propres déterminants, sur une base individuelle, se sont établis à CHF 76,2mio, contre un besoin réglementaire de CHF 11mio, reflétant un excédent de près de CHF 65mio, soit une adéquation de couverture 7 fois supérieure au minimum requis. Le ratio de levier simplifié (CET1) a atteint près de 55%, en léger recul avec le ratio de solidité financière de 60% de l'année précédente, en raison également de l'augmentation précitée des avoirs et engagements (opérations en suspens ou en chevauchement) à la clôture.

AU COMPTE DE PROFITS ET PERTES

Le résultat net, publié par la Société, s'est établi à CHF +3mio, en progrès de 36,5% par rapport à l'année précédente (CHF +2,2mio en 2024). Le total *brut* des produits ordinaires s'est monté à CHF 11,8mio, en hausse de 14%, -à l'exclusion du résultat des devises- qui a affiché une perte de CHF -2,4mio, bien que couvert par des instruments de gestion du risque (contre CHF -0,9mio l'an dernier) et -à l'exclusion du résultat d'évaluation du portefeuille titres- qui a progressé de façon marquée à CHF +4,4mio, bien au-delà de la hausse de CHF +1,65mio enregistrée en 2024. Le résultat *net* des opérations de négoce (arbitrage et trading, rétrocessions et frais inclus) s'est élevé à CHF 6,4mio, soit une hausse de 14%. Bien que les volumes aient augmenté également de 14%, les marges moyennes ont diminué de 12% en raison de l'intermédiation de produits structurés, moins rentables. Bien que rassurés, les investisseurs sont restés relativement prudents vis-à-vis des actifs obligataires, surtout durant le premier semestre, alors que le marché n'est pas exempt de volatilité et de manque de liquidité. Le résultat net des opérations d'intérêts et de dividendes a reculé de 11% pour atteindre CHF 1,8mio, dans un environnement marqué par l'évolution des taux et l'anticipation de possibles assouplissements. Le résultat net des opérations de commissions a atteint CHF 0,35mio, en diminution de 7% dans une ambiance pour le moins mitigée durant le printemps, pour les titres de participation, alors que la demande restait persistante pour les titres technologiques. Les charges d'intérêts et de commissions, ainsi que les autres coûts (amortissements, frais bancaires et de règlement), ont progressé à 2,5mios (+13,5%), une augmentation imputable à la hausse notable du chiffre d'affaires et des rétrocessions.

Le total des charges d'exploitation a augmenté de 8,5% à CHF 7,3mio, un montant couvert 11,5 fois par les fonds propres, un multiple durable par rapport aux exercices précédents. La combinaison d'une activité de trading plus intense, mais moins rémunératrice sur le plan des marges, et d'une progression plus accentuée des titres détenus dans les portefeuilles (quand bien même l'impact traditionnellement malvenu du renforcement de notre monnaie nationale a été plus sévère que durant l'exercice précédent), a amplifié le résultat opérationnel à CHF 3,9mio (contre CHF 2,1mio en 2024). Pour ce qui est des variations de provisions, les réserves pour risques bancaires généraux ont enregistré une reconstitution de CHF 0,43mio, contrairement à la décollecte de CHF 0,5mio observée l'année passée. Enfin, le total des charges, *après impôts*, (hors fluctuations de devises et de positions propres et hors variations de réserves), s'est élevé à CHF 10,4mio, en hausse de 11%, un montant couvert près de 12,5 fois par l'actif circulant, un multiple inchangé par rapport à 2024. Les coûts liés à l'informatique et à l'implémentation de l'IA ont connu une augmentation notable au même titre que les charges de personnel liées à l'allongement des heures ouvrées. Le ratio des dépenses par rapport aux revenus (*hors changes, évaluation des positions et variations de réserves*) s'est établi ainsi à 81%, contre 91% l'année précédente.

Perspectives

Au moment d'écrire ces lignes, -quand bien même les indices ne sont pas (encore) trop loin de leurs records historiques-, les marchés financiers sont à nouveau nerveux depuis le début de l'année et ont affiché une volatilité persistante, faite de doutes et de rotations sectorielles, sur fond d'inquiétudes liées à la rentabilité et la disruption concurrentielle de l'intelligence artificielle, entre autres facteurs déstabilisants que favorise l'imprévisibilité du Président Trump. Ceci dans un climat économique relativement tendu quant au niveau des déficits et une actualité géopolitique peu rassérénée (c'est peu dire), tandis que le Moyen-Orient s'embrace et que les prix du pétrole ont fortement augmenté. Une certaine prudence et diversification semblent à nouveau requises, toute prévision demeurant, à ce titre, difficile en cette période qui ne cesse d'être mouvementée. La nécessité pour Bondpartners d'entretenir autant faire que possible des fonds propres conséquents n'en est que plus justifiée dans ce contexte une fois de plus fébrile.

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



Tableau des chiffres annuels au 31.12.25/31.12.2024
(Comptes révisés selon normes PCB/FINMA)

Compte de résultat individuel

	<u>31.12.2025</u> CHF	<u>31.12.2024</u> CHF
Résultat net des opérations de négoce de titres	10.590.651,-	7.053.483,-
Résultat des devises et changes	-2.401.867,-	-893.556,-
Résultat net des opérations de commissions et des prestations de service	354.964,-	381.165,-
Résultat net des opérations d'intérêts	1.767.293,-	1.983.191,-
Total des charges d'exploitation	7.337.452,-	-6.771.271,-
Résultat opérationnel	3.908.995,-	2.109.137,-
Produits extraordinaires	29.284,-	4.830,-
Charges extraordinaires	--,-	-91.161,-
Résultat de la période	3.010.485,-	2.202.268,-

Bilan individuel

	<u>31.12.2025</u> CHF	<u>31.12.2024</u> CHF
ACTIFS		
Liquidités et créances sur les banques	61.943.949,-	47.272.316,-
Créances sur la clientèle et les établissements non-bancaires	15.050.397,-	15.030.201,-
Opérations de négoce (portefeuilles de titres destinés au négoce)	52.531.582,-	54.099.987,-
Immobilisations financières, métaux précieux et crypto-monnaies	369.480,-	524.980,-
Participations	1.100.000,-	1.100.000,-
Immobilisations corporelles	7.900.000,-	7.900.000,-
PASSIFS		
Engagements envers les banques	23.313.212,-	14.251.488,-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle et engagements envers établis. non-bancaires	30.271.950,-	28.274.119,-
Comptes de régularisation	1.460.988,-	1.033.400,-
Réserves pour risques bancaires généraux	39.135.000,-	38.705.000,-
Propres parts du capital	-4.197.540,-	-4.202.389,-
Réserve légale et réserves facultatives issues du bénéfice	37.750.000,-	37.750.000,-
Total du bilan	139.499.500,-	126.590.425,-
Total de l'actif circulant	129.895.408,-	116.402.505,-
Total des fonds propres	84.321.543,-	82.878.568,-

Contacts :

Christian Plomb/Olivier Perroud

Tél. +41(0)21 613 43 43

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

BONDPARTNERS SA