



Banque Conseil
en Gestion
de Patrimoine

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016
(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016)

SOMMAIRE :

Pages 3à 25 : Comptes consolidés condensés

Pages 26 à 28 : Rapport semestriel d'activité

Page 29 : Attestation des responsables

Pages 30 à 31 : Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2015	30.06.2016
- CAISSE, BANQUES CENTRALES		308	606
- ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	6.1	89 491	87 240
- PRETS & CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	6.2	<u>22 515</u>	<u>6 581</u>
- à vue		22 515	6 581
- ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS		0	4 806
- ACTIFS D'IMPÔTS DIFFERES	8.4.2	6 065	7 515
- AUTRES ACTIFS ET CREANCES DIVERSES	6.3	59 140	45 713
- PARTICIPATIONS ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	6.5	4 034	3 782
- IMMEUBLE DE PLACEMENT	6.6.2	3 132	3 089
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6.6.2	27 009	26 736
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6.6.1	12 913	12 494
TOTAL ACTIF		224 607	198 562

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2015	30.06.2016
- DETTES ENVERS LA CLIENTELE	7.2	<u>29 772</u>	<u>25 255</u>
- Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)		4 515	4 736
- Autres dettes (à vue)		25 257	20 519
- PASSIFS D'IMPOTS COURANTS		4 077	0
- AUTRES PASSIFS ET DETTES DIVERSES	7.3	69 045	57 105
- PROVISIONS	7.5	19 525	22 048
TOTAL DES DETTES		122 419	104 408
- CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE		<u>102 188</u>	<u>94 154</u>
- Capital souscrit & primes liées		39 097	40 367
- Réserves consolidées		42 100	41 635
- Acompte sur dividende		(13 580)	0
- Situation latente ou différée		2 002	1 210
- Résultat de l'exercice		32 569	10 942
- PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		102 188	94 154
TOTAL PASSIF		224 607	198 562

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2015	30.06.2016
- INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES		77	5
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES		0	(1)
- PRODUITS DES COMMISSIONS	8.1	<u>122 627</u>	<u>119 592</u>
<i>F.C.P.</i>		40 716	36 994
<i>Assurance</i>		57 744	52 681
<i>Immobilier</i>		15 842	21 242
<i>Entreprise</i>		8 325	8 675
- CHARGES DES COMMISSIONS	8.1	(21 245)	(22 040)
- GAINS ET PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE		826	(828)
- PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES		212	156
- CHARGES DES AUTRES ACTIVITES		(126)	(148)
PRODUIT NET BANCAIRE		102 371	96 736
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8.1	(78 170)	(81 166)
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		(792)	(1 019)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		23 409	14 551
- COUT DU RISQUE		0	0
- GAINS ET PERTES LIES AUX TRANSACTIONS	8.2	(431)	(360)
RESULTAT D'EXPLOITATION		22 978	14 191
- Q.P. RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		819	1 718
- GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS		437	167
RESULTAT AVANT IMPOT		24 234	16 076
- IMPOT SUR LES BENEFICES	8.4.1	(9 062)	(5 134)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		15 172	10 942
<i>RESULTAT NET - part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>15 172</i>	<i>10 942</i>
<i>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
RESULTAT PAR ACTION (en €uros)	8.3	0,95	0,68
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €uros)	8.3	0,95	0,68

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>		30.06.2015	30.06.2016
RESULTAT NET	(A)	15 172	10 942
- Variation brute de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente détenus en portefeuille à la clôture de l'exercice		1 104	(1 880)
- Dépréciation durable des actifs disponibles à la vente		0	625
- Part de la juste valeur, constatée antérieurement, sur les actifs financiers disponibles à la vente cédés durant l'exercice et transférée en résultat		(394)	48
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres (34,43%)		0	416
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres (38,00%)		(270)	0
- Variation nette des écarts actuariels relatifs aux engagements de départs à la retraite		(511)	(1 729)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(B)	(71)	(2 520)
RESULTAT NET ET GAINS / PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(A)+(B)	15 101	8 422
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>15 101</i>	<i>8 422</i>
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES SEMESTRIEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital et réserves liées	Réserves consolidées (*)	Gains / pertes latentes ou différés	Résultat net	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				attribuables aux propriétaires de la Société mère du groupe			
Capitaux propres au 31 décembre 2014	39 199	30 869	1 958	25 080	97 106	0	97 106
Impact de l'application de la norme IFIRC 21 au 01/01/2015	0	301	0	0	301	-	301
Affectation du résultat 2014	0	25 080	0	(25 080)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(556)	0	0	0	(556)	-	(556)
Solde du dividende au titre de 2014	0	(12 839)	0	0	(12 839)	-	(12 839)
Actions propres détenues	454	48	0	0	502	-	502
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	0	0	44	0	44	-	44
Acompte sur dividende 2015	0	(13 580)	0	0	(13 580)	-	(13 580)
Variation nette en 2015 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	0	(1 359)	0	0	(1 359)	-	(1 359)
Résultat de l'exercice 2015	0	0	0	32 569	32 569	-	32 569
Ecat d'arrondi	0	0	0	0	0	-	0
Capitaux propres au 31 décembre 2015	39 097	28 520	2 002	32 569	102 188	0	102 188
Affectation du résultat 2015	0	32 569	0	(32 569)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(646)	0	0	0	(646)	-	(646)
Solde du dividende au titre de 2015	0	(17 724)	0	0	(17 724)	-	(17 724)
Actions propres détenues	1 916	(1)	0	0	1 915	-	1 915
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	0	0	(791)	0	(791)	-	(791)
Variation nette du 1er semestre 2016 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	0	(1 729)	0	0	(1 729)	-	(1 729)
Résultat du 1er semestre 2016	0	0	0	10 942	10 942	-	10 942
Capitaux propres au 30 juin 2016	40 367	41 635	1 210	10 942	94 154	0	94 154

(*) Réserves consolidées diminuées des acomptes sur dividendes versés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2015	30.06.2016
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOTS		24 234	16 076
+/- Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles		1 315	1 543
+/- Dotations nettes aux provisions	7.5	(760)	(114)
+/- Q.P de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	6.5	(819)	(1 718)
+/- Charges (produits) nets des activités d'investissement liés aux immobilisations		(437)	(167)
+/- Charges (produits) nets des activités d'investissement liés aux actifs financiers	6.1.1	0	203
+/- Autres mouvements	10.1	863	1 907
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		162	1 654
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	10.1	(7 321)	(11 914)
- Impôts	10.1	(9 880)	(5 260)
= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		(17 201)	(17 174)
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	(A)	7 195	556
+/- Flux liés aux actifs financiers	10.2	(1 979)	217
+/- Flux liés aux immeubles de placement		0	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(107)	(641)
+/- Flux liés aux titres de participation	6.5	1 820	1 970
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(B)	(266)	1 546
Dividendes versés aux actionnaires	10.3	(12 839)	(17 724)
Achats et ventes d'actions propres	7.6	(1 273)	(14)
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(C)	(14 112)	(17 738)
AUGMENTATION / DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	A+B+C	(7 183)	(15 636)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		<u>23 735</u>	<u>22 823</u>
Caisse, banques centrales (actif et passif)		301	308
Autres comptes (actif et passif)		23 434	22 515
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		<u>16 552</u>	<u>7 187</u>
Caisse, banques centrales (actif et passif)		309	606
Autres comptes (actif et passif)		16 243	6 581
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(7 183)	(15 636)

Le tableau des flux de trésorerie a été revu afin d'isoler les reclassements liés aux opérations d'investissement et de financement. Ce retraitement a pour effet d'augmenter les flux de trésorerie de l'activité opérationnelle au 30/06/2015 de 1 394 k€ en contrepartie des flux d'investissement pour + 438 k€ et des flux de financement pour – 1 832 k€.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 25 juillet 2016.

1 – SYNTHÈSE DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2016 sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2015, tels qu'exposés dans ces mêmes états financiers. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2015 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets selon le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe UFF pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Il n'a pas été appliqué de nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations de normes existantes dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2016 et qui auraient une incidence sur les comptes du Groupe UFF.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2016. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Dans les présentes notes, l'expression « le Groupe » fait référence à l'ensemble que forment l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE (sigle UFFB) et ses filiales intégrées globalement (I.G.) ou par mise en équivalence (MEE).

1.1 – Présentation des états financiers

Le format des états de synthèse utilisé (état de situation financière, compte de résultat, état du résultat global, état des variations des capitaux propres, tableau de flux de trésorerie) est conforme à la recommandation du Conseil National de la Comptabilité (CNC) N° 2013-04 du 7 novembre 2013.

1.2 - Recours à des estimations

Certains montants comptabilisés dans ces comptes consolidés reflètent les estimations et les hypothèses émises par la Direction, notamment lors de l'évaluation des dépréciations d'actifs et des provisions. Les estimations les plus importantes sont indiquées dans l'annexe. Ceci suppose de la part de la Direction l'exercice d'un jugement et l'utilisation des informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers. Les réalisations définitives des opérations pour lesquelles la Direction a eu recours à des estimations pourraient s'avérer différentes de ces estimations.

1.3 - Information sectorielle

Le Groupe UFF est dédié au conseil en création et gestion de patrimoine. Son activité est caractérisée par la commercialisation et la sélection en architecture ouverte de produits de gestion de patrimoine diversifiés. Dans ce contexte et au regard de la gestion du Groupe, un seul secteur d'activité est considéré. De même, compte tenu de la clientèle, exclusivement française, un seul secteur géographique est considéré.

2 – SAISONNALITE DE L'ACTIVITES

L'activité du Groupe n'est pas sujette à une saisonnalité particulière du fait des marchés sur lesquels intervient le Groupe.

3 – PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du 30 juin 2016 n'a pas été modifié par rapport à celui du 31 décembre 2015. Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2016. Tous les soldes ou transactions intra-groupe, ainsi que les produits et charges provenant de transactions internes concernant les filiales consolidées selon la méthode de l'intégration globale, sont éliminés en totalité.

Toutes les filiales détenues exclusivement par la société UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les filiales sur lesquelles UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Le Groupe UFF applique depuis le 1^{er} janvier 2014 la norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » notamment pour les sociétés mises en équivalence.

	Formes juridiques	Pourcentages de contrôle	Pourcentages d'intérêt			Méthodes d'intégration
			Direct	Indirect	Total	
UFIFRANCE PATRIMOINE	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
UFIFRANCE GESTION	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
C.G.P. ENTREPRENEURS	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
MYRIA ASSET MANAGEMENT	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
LA FINANCIERE DU CARROUSEL	S.A.	100,00		100,00	100,00	IG
PRIMONIAL REIM	S.A.	33,34	30,30		30,30	MEE

- UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE est la société holding.
- UFIFRANCE PATRIMOINE est la société commerciale du Groupe. Elle assure la diffusion des produits et le suivi de la clientèle par l'intermédiaire du réseau de conseillers qui lui est rattaché.
- UFIFRANCE GESTION est le courtier d'assurances et l'agent immobilier du Groupe.
- C.G.P. ENTREPRENEURS est la société en charge des partenariats avec les Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants.
- LA FINANCIERE DU CARROUSEL (LFDC) est une société centrale d'achats et de services à destination des Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants. L'intégralité des titres composant le capital de LFDC a été acquis le 14 février 2014.
- MYRIA ASSET MANAGEMENT est la société de gestion d'OPC créée le 4 juillet 2014 et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 octobre 2014.
- PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT (PREIM) est une société de gestion de SCPI agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2011. La note 9.1 « Transactions avec les parties liées » présente les éléments concernant les opérations du Groupe UFF avec la société PREIM.

Conformément à IFRS 12 et en complément des informations présentées au § 6.5, les principaux agrégats sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2015				31.12.2015				30.06.2016			
	Total de Bilan	Chiffre d'affaires	Résultat net	Total des Capitaux Propres	Total de Bilan	Chiffre d'affaires	Résultat net	Total des Capitaux Propres	Total de Bilan	Chiffre d'affaires	Résultat net	Total des Capitaux Propres
PREIM	18 208	43 377	1 902	6 024	31 187	104 928	7 730	11 866	32 987	67 768	5 905	11 270

4 – ENTITE CONSOLIDANTE

Les comptes consolidés du Groupe sont intégrés globalement dans les comptes consolidés d'AVIVA FRANCE. Au 30 juin 2016, AVIVA FRANCE détient 74,30% du capital de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE. La note 9.1 «Transactions avec les parties liées » présente les éléments concernant les opérations du Groupe UFF avec celui d'AVIVA FRANCE.

5 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La proposition de dividende de 0,60 € par action autitre de l'exercice 2016 a été approuvée par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2016.

6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ACTIF

6.1 - Actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
O.P.C.V.M.	89 491	87 240
TOTAL	89 491	87 240

6.1.1 – O.P.C.V.M.

Les décisions d'investissement ou de désinvestissement, prises par la direction générale, respectent des règles d'investissement et des procédures administratives validées par le Comité d'Audit. Elles font l'objet d'un suivi régulier des risques, notamment de crédit, de taux et de liquidité. Ces O.P.C.V.M. sont valorisés quotidiennement en fonction des valeurs liquidatives publiées (mark to market). Sur l'ensemble du portefeuille, la part des investissements en actions représente 4,5%.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 31.12.2015	Mouvements de la période			Dépréciation durable passée en résultat durant la période	Variation de la juste valeur passée en Capitaux Propres (montants bruts)	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 30.06.2016
		Acquisitions à la valeur d'acquisition	Cessions				
			à la juste valeur des parts détenues au 31.12.2015	au coût d'acquisition des parts acquises en 2016			
FCP Monétaires *	51 344	0	(5 874)	0	0	(4)	45 466
FCP Diversifiés	20 531	4 083	(1 238)	0	(339)	(1 254)	21 783
FCP Obligataires	14 611	4 116	(1 993)	0	(45)	66	16 755
FCP Actions	3 005	534	0	0	(240)	(63)	3 236
TOTAL	89 491	8 733	(9 105)	0	(624)	(1 255)	87 240

* *Portefeuille composé uniquement de FCP monétaires en euros*

Au cours du 1^{er} semestre 2016, les parts de FCP cédées pour 9 105 k€ ont généré globalement une plus-value de 203 k€ enregistrée dans le compte de résultat au poste « gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente ».

Dans ce même poste du compte de résultat, une dépréciation durable a été enregistrée pour (624) k€.

La réserve de réévaluation associée à la mise en juste valeur des « actifs financiers disponibles à la vente », a donc évoluée comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	Cessions	Dépréciation durable	Variation de juste valeur	Effet d'impôt	30.06.2016
Réserve de réévaluation	2 002	48	624	(1 880)	416	1 210

Ainsi l'impact brut négatif sur les capitaux propres s'établit à (1 208) k€ et après retraitement de l'effet d'impôt à (792) k€ au titre du 1^{er} semestre 2016.

6.1.2 – Niveaux de « juste valeur ».

Information sur les niveaux de « juste valeur » utilisés :

Niveau 1 : Valorisations utilisant le prix coté sur un marché actif

Niveau 2 : Valorisations basées sur des données de marché observables pour des produits similaires

Niveau 3 : Valorisations basées sur des données non observables

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	30.06.2016
FCP Monétaires	45 466	0	0	45 466
FCP Diversifiés	21 783	0	0	21 783
FCP Obligataires	16 755	0	0	16 755
FCP Actions	3 236	0	0	3 236
TOTAL	87 240	0	0	87 240

Depuis le 31 décembre 2015, aucun transfert n'a été effectué entre les différents niveaux.

6.2 - Prêts & créances sur les établissements de crédit

Ces créances représentent le solde des comptes bancaires ouverts auprès des établissements de crédit (principalement avec les Groupes CASA et BNPP).

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
Comptes ordinaires	23 434	6 581
TOTAL	23 434	6 581

6.3 - Autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
Clients partenaires (1)	52 054	37 442
Taxes diverses	2 814	1 868
Fournisseurs avances et acomptes versés	447	1 842
Fonds de garantie des dépôts	138	134
Autres	3 687	4 427
TOTAL	59 140	45 713

(1) Clients partenaires : ce poste regroupe les créances sur les promoteurs immobiliers, compagnies d'assurances et les commissions de gestion sur FCP.

6.4 - Echancier des autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
Part recouvrable à un an au plus	59 027	45 607
Part recouvrable à plus d'un an et à moins de 5 ans	113	106
Part recouvrable à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	59 140	45 713

6.5 – Participations dans les entreprises mises en équivalence

Ce poste représente la valeur des titres détenus au 30 juin 2016 dans PRIMONIAL REIM. Elle correspond à la quote-part de 30,30% des fonds propres de cette filiale. La variation de valeur au 1^{er} semestre 2016 intègre le résultat de la période pour 1 718 k€ et le versement d'un dividende pour (1 970) k€ au titre de l'exercice 2015.

6.6 - Immobilisations

6.6.1 - Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IFRS 3, la juste valeur du portefeuille clients acquis le 1^{er} janvier 2014, a été évaluée pour une valeur brute de 14 386 k€ et constitue la principale composante de ce poste. Ce portefeuille sera amorti sur une durée de quinze ans.

6.6.2 - Immeuble de placement / Immobilisations corporelles

Les valeurs de marché des immeubles de Paris et Boulogne-Billancourt (ce dernier étant classé pour partie en immeuble de placement) n'ont pas connu d'évolution significative sur la période.

6.6.3 – Cessions d'immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2016 l'agence de Lyon Ainay a été vendue. Cette opération a généré une plus-value de 192 k€ inscrite au poste « gains ou pertes netssur autres actifs » au compte de résultat.

7 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE PASSIF

7.1 – Fonds propres prudentiels

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
Total des capitaux propres comptables (IFRS)	102 188	94 154
Immobilisations incorporelles	(12 913)	(12 494)
Participations qualifiées du secteur financier	0	0
Résultat de l'exercice en attente d'approbation	(32 569)	0
Résultat intermédiaire de l'exercice, certifié	15 172	(10 942)
Fonds propres de catégorie 1	71 878	70 718
Fonds propres de catégorie 2	0	0
Fonds Propres prudentiels	71 878	70 718

7.2 - Dettes envers la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
Comptes espèces PEA	4 515	4 736
Comptes des clients en attente d'investissement (1)	25 257	20 519
TOTAL	29 772	25 255

(1) Il s'agit des sommes détenues provisoirement par la société, en instance d'investissement ou de règlement aux clients.

7.3 - Autres passifs et dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2015	30.06.2016
Personnel, rémunérations dues	23 397	12 845
Organismes sociaux et autres	21 365	14 559
Fournisseurs	12 891	19 682
Taxes diverses	7 239	5 018
Autres	4 153	5 001
TOTAL	69 045	57 105

7.4 - Echancier des autres passifs et dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2015	30.06.2016
Part exigible à un an au plus	69 045	57 105
Part exigible à plus d'un an et à moins de 5 ans	0	0
Part exigible à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	69 045	57 105

7.5 – Provisions

7.5.1 – Etat des provisions

(en milliers d'euros)	31.12.2015	Mouvements de l'exercice				30.06.2016	
		Capitaux Propres	Résultat				
			Ecarts actuariels	Dotations	Reprises		
					Utilisées		Non utilisées
Risque clientèle (1)	736	0	120	138	35	683	
Risque prud'homal (1)	2 332	0	448	84	255	2 441	
Risque URSSAF (2)	720	0	0	0	0	720	
Indemnité de Départ à la Retraite (3)	15 432	2 637	501	671	0	17 899	
Autres	305	0	0	0	0	305	
TOTAL	19 525	2 637	1 069	893	290	22 048	

(1) Ces provisions correspondent à des litiges avec des clients (risque clientèle) et des litiges avec des collaborateurs (litiges prud'homal) qui ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en matière de provisionnement. Tous ces litiges existent au 30 juin 2016 et ne proviennent pas d'événements post-clôture.

(2) UFIFRANCE PATRIMOINE a fait l'objet en 2011 d'un contrôle URSSAF portant sur les années 2008, 2009 et 2010. L'URSSAF remet en cause les éléments de détermination de la réduction Fillon. UFIFRANCE PATRIMOINE conteste toujours ce redressement mais a néanmoins constituée une provision.

(3) La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte des hypothèses suivantes :

	au 30 juin 2016	au 31 décembre 2015
- départ en retraite à	à partir de 62 ans	à partir de 62 ans
- hypothèse de mortalité s'appuyant sur	la table vie INSEE 2011/2013	la table vie INSEE 2011/2013
- taux d'actualisation	courbe de taux	courbe de taux

- taux de rotation du personnel
- taux de revalorisation salariale

(Bloomberg Eur Composite AA)
en fonction de l'ancienneté
de 2,0%

(Bloomberg Eur Composite AA)
en fonction de l'ancienneté
de 2,0%

Evolution sur le 1^{er} semestre 2016 de la provision pour Indemnités de Départ à la Retraite

(en milliers d'euros)	30.06.2016
Valeur actuelle des prestations	
Provision à l'ouverture de l'exercice	15 432
Ecart actuariels de la période	2 637
Droits supplémentaires acquis	501
Prestations payées	(671)
Provision fin de période	17 899

7.5.2 – Echéances des provisions

(en milliers d'euros)	30.06.2016	Échéances	
		- 1 an	+ 1 an
Risque clientèle	683	303	380
Risque prud'homal	2 441	1 945	496
Risque URSSAF	720	157	563
Indemnité Départ à la Retraite	17 899	1 029	16 870
Autres	305	19	286
TOTAL	22 048	3 453	18 595

7.6 - Actions propres détenues

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 18 mai 2016 (5^{ème} résolution), la société UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE est autorisée à réaliser des achats d'actions propres pour une quantité maximale de 730 495 actions.

La part du capital social détenu a évolué de la façon suivante :

(en nombre d'actions)	Réalisation	Mandat de rachat	Mandat de liquidité
Détention au 01.01.2016	259 425	248 915	10 510
Achats/Ventes d'actions sur l'exercice	807	0	807
Cession d'actions dans le cadre du PAGA (*) note 7.8.1	(75 610)	(75 610)	0
Remise d'actions aux dirigeants responsables dans le cadre de CRD4 au titre de 2015	(4 478)	(4 478)	0
Détention au 30.06.2016	180 144	168 827	11 317

(*) P.A.G.A : Plan d'Attribution Gratuite d'Actions

Le montant net des achats/ventes d'actions (hors remise du PAGA 2012 pour 75 232 titres) intervenus sur la période a été imputé en capitaux propres pour un montant brut de 106 k€, qui correspond au coût d'acquisition. Par ailleurs, la remise des actions dans le cadre du PAGA 2012 a donné lieu à une augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 1 809 k€, correspondant au coût d'achat initial.

L'impact cumulé de ces deux opérations se traduit par une augmentation des capitaux propres de 1 915 k€ au 30 juin 2016.

Les achats et ventes d'actions effectués dans le cadre du mandat de liquidité ont été réalisés par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement KEPLER CORPORATE dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI* reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Au 30 juin 2016, les moyens mis à disposition du prestataire par l'UFFB sont de 11 317 titres et 183 956,35 € contre respectivement 10 510 titres et 197 540,59 € au 31 décembre 2015.

* *AMAFI : Association française des marchés financiers*

7.7 - Engagements hors bilan

7.7.1 – Cautions bancaires

Reçues : le Groupe dispose de garanties reçues de la part d'établissements de crédit, pour un montant de 180 k€ à fin juin 2016, stable par rapport à fin décembre 2015 dont le montant était de 180 k€.

Données : l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE se porte caution auprès des propriétaires des locaux commerciaux que louent ses filiales. Cet engagement porte sur un montant de 114 k€, stable par rapport à fin décembre 2015 dont le montant était de 119 k€.

7.8 - Plans d'attribution gratuite d'actions

7.8.1 - Caractéristiques des différents plans

ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS - SITUATION AU 30.06.2016												
dates d'attribution	dates d'échéance	actions attribuées			actions annulées *				actions remises		actions non remises	
		quantités attribuées	dont mandataires	nombre de bénéficiaires	avant 2016	en 2016	quantités annulées	nombre de bénéficiaires	quantité remise	nombre de bénéficiaires	quantités restantes	dont mandataires
03/05/2012	03/05/2016	79 282	6 955	92	4 050	0	4 050	5	75 232	87	0	0
20/03/2013	20/03/2017	76 900	14 200	73	0	600	600	1	0	0	76 300	14 200
18/03/2014	18/03/2018	42 050	0	91	400	300	700	2	300	1	41 050	0
25/03/2015	25/03/2019	49 656	0	1021	595	714	1 309	103	78	2	48 269	0
18/05/2016	18/05/2020	55 146	0	1478	0	141	141	37	0	0	55 005	0
Total		303 034	21 155		5 045	1755	6 800		75 610		220 624	14 200
% du capital UFFB		1,87%	0,13%		0,03%	0,01%	0,04%		0,47%		1,36%	0,09%

* Actions annulées consécutif au départ de collaborateurs.

Nombre d'actions composant le capital : 16 233 240

7.8.2 - Historique des plans

	Plan 2012	Plan 2013	Plan 2014	Plan 2015
Date d'attribution	03/05/2012	20/03/2013	18/03/2014	25/03/2015
Période d'indisponibilité / d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Date d'échéance	03/05/2016	20/03/2017	18/03/2018	25/03/2019
Période de conservation	2 ans	2 ans	2 ans	2 ans
Nombre d'actions	79 282	76 900	42 050	49 656
Prix d'exercice en €	0,00	0,00	0,00	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	21,69	17,31	19,14	25,84
Taux de rendement	8,99%	7,51%	7,72%	7,43%
Juste valeur à la date d'attribution en €	15,14	12,82	14,06	19,2
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-13	12%	11%		
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-14	13%	12%	11%	
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-15	13%	12%	11%	10%
Hypothèse de rotation du personnel au 30-juin-16	N/A	12%	11%	10%

7.8.3 - Valorisation du plan 2016

	Plan 2016
Date d'attribution	18/05/2016
Période d'acquisition	4 ans
Date d'échéance	18/05/2020
Période de conservation	Néant
Nombre d'actions	55 146
Prix d'exercice en €	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	25,99
Juste valeur à la date d'attribution en €	19,31
Taux de rendement	7,43%
Hypothèse du taux de rotation du personnel	10%

7.8.4 - Charge des plans

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2016
Plan 2011	190	
Plan 2012	131	184
Plan 2013	108	108
Plan 2014	66	66
Plan 2015	57	107
Plan 2016		28
TOTAL	552	493

8 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

8.1 - Synthèse analytique

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2016
Commissions nettes de placement		
Valeurs mobilières (FCP)	3,7	2,4
Assurance-vie	19,5	19,0
Immobilier	14,3	20,1
Entreprise	1,3	1,0
<i>Sous-total</i>	38,8	42,5
Commissions nettes sur encours		
Valeurs mobilières (FCP)	17,6	14,3
Assurance-vie	37,2	32,6
Immobilier	1,1	0,8
Entreprise	6,7	7,4
<i>Sous-total</i>	62,6	55,1
Total des commissions nettes	101,4	97,6
Charges d'exploitation		
Frais de personnel Commercial (*)	(45,7)	(47,4)
Frais de personnel Administratif (*)	(15,1)	(15,4)
Frais généraux	(18,2)	(19,4)
Total des charges d'exploitation	(79,0)	(82,2)
Gains et pertes liés aux transactions	(0,4)	(0,4)
Résultat opérationnel	22,0	15,0
Résultat financier	0,9	(0,8)
Autres produits d'exploitation	0,1	0,0
Résultat d'exploitation	23,0	14,2

(*) dont Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi.

8.2 – Détail des gains et pertes liés aux transactions

Le réseau AEC ainsi que le portefeuille Clients ont été acquis le 1^{er} janvier 2014. Le traitement comptable se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2016
- Badwill	0,0	0,0
Total des gains	0,0	0,0
- Coût des garanties salariales	0,0	0,1
- Amortissement du portefeuille Clients (§ 6.6.1)	(0,5)	(0,5)
- Complément de prix d'acquisition	0,0	0,0
Total des pertes	(0,5)	(0,4)
Gains et pertes liés aux transactions	(0,5)	(0,4)

8.3 - Résultat par action

	30.06.2015	30.06.2016
Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe (en k€)	15 172	10 942
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	15 984 703	16 003 780
Résultat par action (en €)	0,95	0,68
Nombre d'actions et d'options de souscription	15 984 703	16 003 780
Résultat par action dilué (en €)	0,95	0,68

8.4 - Impôt sur les bénéfices

L'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE et ses filiales françaises ont adopté le régime fiscal des groupes de sociétés.

8.4.1 - Calcul de la charge d'impôt

L'impôt sur les sociétés est calculé au taux de 34,43% alors qu'au 30 juin 2015, il était de 38% incluant la contribution exceptionnelle 10,7% (portée à la charge des grandes entreprises) dont l'application était fonction d'un seuil de chiffre d'affaires.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2016
Impôt exigible	9 880	5 260
Impôts différés	(818)	(127)
Autres	0	1
Charge d'impôt au compte de résultat	9 062	5 134

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2016
Résultat comptable net consolidé	15 172	10 942
Impôt sur les sociétés	9 062	5 134
Résultat comptable consolidé avant impôt	24 234	16 076
Déductions et Réintégrations nettes	1 278	(2 267)
Résultat fiscal consolidé	25 512	13 809
Taux normal de l'IS	33,33%	33,33%
Impôt sur les sociétés	8 504	4 603
Contribution sociale (3,3%)	231	127
Contribution exceptionnelle (10,7%)	910	0
Impôts différés	(548)	(542)
Impôt sur mise en juste valeur des titres disponibles à la vente (1)	(270)	416
Autres	235	530
Charge d'impôt au compte de résultat	9 062	5 134
Taux d'impôt global	37,39%	31,94%

(1) Impôt lié à la variation de la situation latente des actifs disponibles à la vente durant l'exercice.

8.4.2 - Détail des impôts différés au bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2015	30.06.2016
IMPOTS DIFFERES ACTIF	<i>34,43%</i>	<i>34,43%</i>
Participation des salariés	750	591
Indemnités de départ à la retraite	5 314	6 164
Crédit bail	349	340
Réservations immobilières	907	1 148
Autres	7	62
Total impôts différés actif	7 327	8 305
IMPOTS DIFFERES PASSIF		
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres	1 262	790
Total impôts différés passif	1 262	790
IMPOTS DIFFERES NETS à l'actif du bilan	(6 065)	(7 515)

8.4.3 - Détail des impôts différés au compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2015	30.06.2016
Participation des salariés	(4)	159
Indemnités de départ à la retraite	(22)	58
Crédit bail	6	8
Réservations immobilières	(185)	(241)
Autres	95	(55)
Actifs financiers disponibles à la vente (1)	(270)	416
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres (2)	(438)	(472)
IMPOTS DIFFERES NETS au compte de résultat	(818)	(127)

(1) Neutralisation (+/-) de l'impact d'impôt constaté dans les comptes sociaux et lié aux plus et moins-values latentes.

(2) Annulation de l'impact d'impôt sur la provision, constatée dans les comptes sociaux, et calculée sur les actions propres à remettre dans le cadre des PAGA.

9 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

9.1 – Transactions avec les parties liées

9.1.1 – Groupe AVIVA FRANCE

AVIVA FRANCE, société mère de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE, est considérée comme « parties liées » au sens de la norme IAS 24 « Informations relatives aux parties liées ». Les relations opérationnelles entre les sociétés des deux groupes concernent :

AVIVA VIE	Commissions d'assurance vie (en produits) Commissions de placements (en charges)
AVIVA INVESTORS FRANCE	Gestion Financière de certains FCP
GIE AVIVA FRANCE	Infogérance du système d'exploitation
AVIVA REFERENS	Commercialise des produits de l'offre UFF (hors assurance)

Les éléments concernant les opérations avec AVIVA FRANCE sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	14 657	18 516	8 373
PASSIF			
Autres passifs et dettes diverses	6 370	4 966	9 593
COMPTE DE RESULTAT			
Produits	54 541	115 686	51 032
dont AVIVA VIE	47 929	103 348	49 918
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	6 612	12 338	1 114
Charges	15 173	31 526	16 084
dont AVIVA VIE (commissions de placements)	13 970	29 439	15 293
dont AVIVA VIE (charges d'exploitations) (1)	698	1 124	326
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	505	963	465

(1) dont infogérance.

9.1.2 – PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT

L'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE détenant 30,30% du capital de la société PREIM, celle-ci est considérée comme « parties liées » au sens de la norme IAS 24 « Informations relatives aux parties liées »..

Il n'y a plus de relation opérationnelle entre les sociétés du Groupe UFF et la société PREIM depuis le 1^{er} janvier 2013.

10– INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

10.1 - Flux liés à l'activité opérationnelle

Le poste « autres mouvements » de 1 907 k€ correspond :

- à la variation nette des avantages au personnel (IFRS 2) incluant la dotation des plans en cours pour 493 k€ et la reprise liée à la réalisation du plan 2011 pour (1 139) k€.
- à la charge comptabilisée au titre de la dépréciation durable sur les titres disponibles à la vente pour 625 k€.
- au coût des actions remises gratuitement (principalement relatives au PAGA 2012) pour 1 928 k€.

Le poste « flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers » correspond à l'augmentation du besoin en fonds de roulement pour 11 914 k€ contre un besoin en fonds de roulement de 7 321 K€ au 30/06/2015.

Le poste « impôts » correspond à l'impôt exigible de l'exercice (note 8.4).

10.2 - Flux liés aux opérations d'investissement

Ce poste comprend :

- la variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, différence entre les acquisitions (8 733) k€ et les ventes 8 950 k€ soit 217 k€. Ce montant inclus les moins-values réalisées pour 203 k€ (cf 6.1.1). Au 31 décembre 2015 la plus-value réalisée était de 1 150 k€.
- le versement d'un dividende par PREIM pour 1 970 k€ qui a diminué la valeur des titres mis en équivalence (cf 6.5).

10.3 - Flux liés aux opérations de financement

Les dividendes versés sur la période sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2015 (1)	2016 (2)
Montants	12 839	17 724
Dates	28-mai-15	25-mai-16

(1) solde au titre de 2014

(2) solde au titre de 2015

PARIS, LE 26 JUILLET 2016

Résultat du 1^{er} semestre 2016 en repli de 28% par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Nous notons cependant :

- Une bonne résistance des actifs administrés dans un contexte de forte volatilité des marchés financiers
- Une poursuite des investissements stratégiques dans le cadre du plan Odyssee 2020
- Une distribution d'un acompte sur dividende de 0,60 € / action

Le conseil d'administration qui s'est tenu le 25 juillet 2016 a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2016. À l'occasion de cette publication, Paul Younès, Directeur Général de l'UFF, déclare : « C'est dans un contexte de forte volatilité que s'achève le premier semestre 2016. Dans cet environnement nous avons su résister grâce à notre capacité à anticiper et à proposer à nos clients des solutions originales adaptées à la conjoncture mais aussi grâce à une offre immobilière ciblée constamment renouvelée. Plus que jamais, nous devons concentrer nos efforts sur le déploiement de notre plan Odyssee 2020 afin de saisir les opportunités de marché et de diversifier nos leviers de croissance. »

Bonne résistance des actifs administrés¹ :

Résultats financiers	2015	2016	Variation 2016/2015
PNB (M€)			
- 1er Trimestre	50,5	47,5	-6%
- 2ème Trimestre	51,9	49,2	-5%
PNB au 30 Juin (M€)	102,4	96,7	-6%
- Dont commissions de placement	38,8	42,5	9%
- Dont commissions sur en-cours	62,6	55,1	-12%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	1	-0,9	NS
Résultat d'exploitation au 30 Juin (M€)	23	14,2	-38%
Résultat net consolidé au 30 Juin part du Groupe (M€)	15,2	11,0	-28%
Actifs administrés en fin de période (Md€)	11,5	11,0	-4%

La performance commerciale du 1^{er} semestre est caractérisée par :

- **Une activité commerciale² de 680,1 M€ (-8%)** qui recouvre une forte disparité entre les classes d'actifs exposés à la volatilité des marchés financiers - valeurs mobilières (-45%), entreprise (-36%) et assurance vie (-9%) - et le secteur immobilier qui progresse toujours fortement - SCPI (+39%) et Immobilier direct (+12%).

¹ Investissements des clients dans des titres financiers ou en assurance vie gérés ou conseillés par le groupe UFF.

² Versements clients sur les produits commercialisés par le groupe UFF (Titres financiers, Assurance vie et Immobilier)

- **Une collecte nette³ de 45 M€** (62 M€ au 1^{er} semestre 2015) pénalisée par une augmentation des volumes de rachat (+4%) et des remboursements de fonds dissous (22 M€).
- **Des actifs administrés en fin de période qui s'élèvent à 11,0 Md€** contre 11,5 Md€ (-4%) au 1^{er} semestre 2015, dans un contexte de variation de cours particulièrement défavorable. Par la diversification du patrimoine administré, l'UFF a su compenser une partie de l'impact des variations de cours qui s'élève à 1 Md€ sur la période.
- **Un Produit Net Bancaire de 96,7 M€** contre 102,4 M€ au 1^{er} semestre 2015. L'évolution de +9% des commissions de placement reflète l'excellente performance des SCPI et le très fort niveau de facturation immobilière issue de la collecte commerciale réalisée en 2015 compensant ainsi les performances décevantes sur les produits financiers. Les commissions sur en-cours sont en baisse de 12%, en lien avec la volatilité observée sur le 1^{er} semestre et la baisse des actifs moyens administrés.

Poursuite des investissements stratégiques dans le cadre du plan Odysée 2020 :

Malgré une conjoncture de marché adverse, UFF Banque a fait le choix stratégique d'initier des investissements structurels afin d'accompagner son plan de développement à moyen terme. Dans ce contexte, les résultats du 1^{er} semestre 2016 sont caractérisés par :

- **Un résultat d'exploitation de 14,2 M€, en repli de 38%**. Les charges sont en légère hausse (+4%) du fait de la répercussion sur les rémunérations de la forte activité commerciale du secteur immobilier mais aussi en raison de l'engagement de travaux préparatoires au déploiement du plan stratégique.
- **Un bénéfice net de 11,0 M€ (-28%)**. Le coût du risque est quasi nul sur la période et la quote-part de résultat de la société Primonial Reim, détenue à 30%, contribue pour 1,7 M€, en forte progression par rapport au 1^{er} semestre 2015 (0,8 M€).

Distribution d'un acompte sur dividende de 0,60 € par action

La structure bilancielle consolidée est saine avec une trésorerie (placements et liquidité) de 95 M€ (contre 112 M€ au 31/12/2015) gérée avec prudence dont 56% des placements investis en FCP monétaires. Par ailleurs, les dettes et les créances d'exploitation sont exclusivement à court terme.

Les capitaux propres consolidés, avant distribution, s'élèvent à 94 M€ contre 102 M€ au 31 décembre 2015.

Ces éléments traduisent la solidité financière de l'UFF, satisfaisant ainsi largement les exigences réglementaires.

Fort de cette structure financière solide, le Conseil d'administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,60 € par action. Il sera versé le 3 novembre 2016. Cette distribution confirme la volonté d'UFF Banque de s'inscrire dans une politique durable de taux de retour aux actionnaires.

Perspectives

Au 1^{er} semestre, l'UFF a poursuivi l'enrichissement de son offre, avec notamment le renforcement de ses enveloppes fiscales (FIP, Holding, groupements forestiers), accompagnant ainsi au plus près ses clients en recherche de solutions performantes. Par ailleurs, et en réponse au comportement actuel des marchés, deux nouveaux supports financiers ont été lancés pour les clients patrimoniaux (en assurance-vie et/ou PEA) et pour les Entreprises : UFF Action Rendement 2016 et Cap Rendement associant potentiels de gain et protection partielle contre la baisse des marchés actions. De même, l'UFF a imaginé une solution originale, décorrélée des marchés actions, permettant d'investir en immobilier au sein des PEA.

Enfin l'offre Multi-Bonus a été conçue pour permettre aux souscripteurs en assurance vie de se désensibiliser du fonds en euros.

En parallèle, plusieurs projets structurants du plan Odysée 2020 ont été lancés au cours de ce semestre. Priorité a été donnée à la transformation des fonctions supports et à l'enrichissement de l'expérience client au travers de nouveaux outils digitaux en cours de déploiement. L'actualité réglementaire étant par ailleurs au cœur des préoccupations, l'UFF investit dans ses outils afin de garantir un parcours client exemplaire.

Autres informations

Les procédures d'examen limité d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Le rapport financier semestriel sera déposé auprès de l'AMF et mis à la disposition du public sur le site Internet de la société le 29 juillet.

³ Investissements des clients, nets des désinvestissements des clients, dans l'actif administré sur la période

La présentation détaillée des résultats du 1^{er} semestre 2016 sera également disponible sur ce site internet à la rubrique « Actionnaires » (<http://www.uff.net/actionnaires-investisseurs/74>) le 27 juillet 2016.

En raison de l'intégration opérationnelle des activités du Groupe, les comptes individuels de la société sont difficilement interprétables isolément. Le résultat net social du 1^{er} semestre 2016 de l'Union Financière de France Banque s'élève à 20 M€.

Le Groupe Aviva France, société mère de l'Union Financière de France Banque, est considéré comme « partie liée ». Les relations opérationnelles entre les sociétés du Groupe de l'Union Financière de France Banque et le Groupe Aviva France concernent l'activité d'assurance vie, la gestion financière de certains OPCVM, des opérations de placement et des prestations informatiques.

L'UFF en quelques mots

Créée en 1968, l'Union Financière de France est une banque spécialisée dans le conseil en gestion de patrimoine, qui offre des produits et services adaptés aux clients particuliers et aux entreprises. Sa gamme de produits, construite en architecture ouverte, comprend l'immobilier, les valeurs mobilières et l'assurance vie ainsi qu'un large éventail de produits destinés aux entreprises (plan d'épargne retraite, plan d'épargne salariale, gestion de liquidités à moyen terme, etc.).

L'Union Financière de France dispose d'un réseau dense présent partout en France et est composée de 1 500 salariés, dont près de 1 200 dédiés au conseil.

Au 30 juin 2016, l'Union Financière de France compte 211 000 clients, dont 187 000 particuliers et 24 000 entreprises.

 Union Financière de France Banque est cotée sur Euronext Paris Compartiment B
Code Euroclear 3454
Code ISIN FR0000034548.

Pour toutes informations complémentaires, veuillez prendre contact avec :

UFF Karyn Bayle Directrice Générale Déléguée Tél : 01 40 69 64 47 karyn_bayle@uff.net	UFF Françoise Paumelle Directrice de la Communication Tél : 01 40 69 63 75 francoise_paumelle@uff.net	Golin Charline Bouchereau Relations Presse Tél : 01 40 41 54 94 cbouchereau@golin.com
--	--	--

Attestation des responsables

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité (ci-joint) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leurs incidences sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 22 juillet 2016

Paul YOUNES
Directeur Général

Karyn BAYLE
Directrice Générale Déléguée

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Aux actionnaires
UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE
32, avenue d'Iéna
75116 PARIS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés **résumés** de la **société Union Financière de France Banque**, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés **résumés** ont été établis sous la responsabilité de conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés **résumés** avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés **résumés** sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés **résumés**.

Fait à Paris et Neuilly-sur-Seine, le 28 juillet 2016

Les commissaires aux comptes

CAILLIAU DEDOUIT & ASSOCIES PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent Brun

Pierre Clavié