



Banque Conseil
en Gestion
de Patrimoine

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018
(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018)

SOMMAIRE :

Page 3 : Comptes consolidés condensés

Page 26 : Rapport semestriel d'activité

Page 30 : Attestation des responsables

Page 31 : Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

Situation intermédiaire au 30 juin 2018

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31.12.2017	30.06.2018
Caisse, banques centrales		799	797
Actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.1	97 422	67 171
Prêts & créances sur les établissements de crédit	6.2	40 361	47 537
A vue		40 361	47 537
Prêts & créances sur la clientèle	6.3	0	482
Actifs d'impôts courants		528	3 049
Actifs d'impôts différés	8.4	5 489	5 535
Autres actifs et créances diverses	6.4	63 724	49 854
Participations entreprises mises en équivalence	6.5	8 634	7 879
Immeuble de placement	6.6	2 968	2 930
Immobilisations corporelles	6.6	25 193	24 746
Immobilisations incorporelles	6.6	17 616	21 279
TOTAL ACTIF		262 734	231 259

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

Situation intermédiaire au 30 juin 2018

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31.12.2017	30.06.2018
Dettes envers la clientèle	7.2	51 075	48 760
Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)		6 144	5 373
Autres dettes (à vue)		44 601	43 056
Autres dettes (à terme)		330	331
Passifs d'impôts courants		165	110
Autres passifs et dettes diverses	7.3	84 463	61 812
Provisions	7.5	20 218	21 167
TOTAL DES DETTES		155 921	131 849
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société mère du Groupe		106 813	99 410
Capital souscrit & primes liées		40 667	41 102
Réserves consolidées		40 925	45 469
Acompte sur dividende		-11 253	0
Situation latente ou différée		-45	0
Résultat de l'exercice		36 519	12 839
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		106 813	99 410
TOTAL PASSIF		262 734	231 259

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**Situation intermédiaire au 30 juin 2018****UNION FINANCIERE DE France**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2017	30.06.2018
Intérêts et produits assimilés		1	14
Intérêts et charges assimilés		-1	-169
Produits des commissions	8.1	134 907	132 021
FCP		38 558	35 244
Assurance		59 417	63 931
Immobilier		27 131	22 735
Entreprise		9 801	10 111
Charges des commissions	8.1	-27 295	-26 323
Gains et pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat		59	-187
Produits des autres activités		312	205
Charges des autres activités		-183	-272
PRODUIT NET BANCAIRE		107 800	105 289
Charges générales d'exploitation		-90 394	-89 194
Dotations aux amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles		-986	-1 387
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		16 420	14 708
Coût du risque		-60	0
Gains et pertes liés aux transactions	8.2	-480	-480
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		15 880	14 228
Q.P. Résultat net des sociétés mises en équivalence		2 821	3 725
Gains ou pertes nets sur autres actifs		266	-29
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		18 967	17 924
Impôt sur les bénéfices	8.4	-5 997	-5 085
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		12 970	12 839
Résultat net - part attribuable aux propriétaires de la Société mère du Groupe		12 970	12 839
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS)	8.3	0,81	0,80
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	8.3	0,81	0,80

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Situation intermédiaire au 30 juin 2018

UNION FINANCIERE DE FRANCE

(en milliers d'euros)

	30.06.2017	30.06.2018
RESULTAT NET	12 970	12 839
Variation brute de la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat détenus en portefeuille à la clôture de l'exercice	330	69
Dépréciation durable des actifs disponibles à la vente	2	0
Part de la juste valeur, constatée antérieurement, sur les actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat cédés durant l'exercice et transférée en résultat	-21	0
Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres (34,43%)	-106	-24
Variation nette des écarts actuariels relatifs aux engagements de départs à la retraite	-829	-613
Gain/perte liés à l'actualisation de la quote part dans les capitaux propres d'une entreprise mise en équivalence	0	53
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-624	-515
RESULTAT NET ET GAINS / PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	12 346	12 324

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Situation intermédiaire au 30 juin 2018

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital et réserves liées	Réserves consolidées *	Gains / pertes latents ou différés	Résultat net		Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				attribuables aux propriétaires de la Société mère du groupe	Capitaux propres		
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2016	39 844	31 729	1 153	29 443	102 169	0	102 169
Affectation du résultat 2016	0	29 443	0	-29 443	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	-174	0	0	0	-174	-	-174
Solde du dividende au titre de 2016	0	-19 333	0	0	-19 333	-	-19 333
Actions propres détenues	997	66	0	0	1 063	-	1 063
Variations des actifs disponibles à la vente	0	0	-1 198	0	-1 198	-	-1 198
Acompte sur dividende 2017	0	-11 253	0	0	-11 253	-	-11 253
Variation nette de l'exercice des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départ à la retraite	0	-980	0	0	-980	-	-980
Autres	0	0	0	0	0	-	0
Résultat de l'exercice 2017	0	0	0	36 519	36 519	-	36 519
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2017	40 667	29 672	-45	36 519	106 813	0	106 813
Affectation du résultat 2017	0	36 519	0	-36 519	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	-218	0	0	0	-218	-	-218
Solde du dividende au titre de 2017	0	-20 164	0	0	-20 164	-	-20 164
Actions propres détenues	653	2	0	0	655	-	655
Variations des actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0	45	0	45	-	45
Acompte sur dividende 2018	0	0	0	0	0	-	0
Variation nette de l'exercice des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départ à la retraite	0	-613	0	0	-613	-	-613
Autres	0	53	0	0	53	-	53
Résultat de l'exercice 2018	0	0	0	12 839	12 839	-	12 839
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2018	41 102	45 469	0	12 839	99 410	0	99 410

(*) Réserves consolidées diminuées des acomptes sur dividendes versés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES COMPTES CONSOLIDES

Situation intermédiaire au 30 juin 2018

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2017	30.06.2018
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOTS		18 967	17 924
+/- Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles		1 511	1 905
+/- Dotations nettes aux provisions	7.5	378	132
+/- Q.P de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	6.5	-2 821	-3 725
+/- Charges (produits) nets des activités d'investissement liés aux immobilisations		-266	29
+/- Charges (produits) nets des activités d'investissement liés aux actifs financiers	6.1	-61	187
+/- Autres mouvements	10.1	466	523
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		-793	-949
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	10.1	18 485	-14 155
- Impôts	10.1	-6 215	-4 950
= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		12 270	-19 105
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	(A)	30 444	-2 130
+/- Flux liés aux actifs financiers	10.2	144	30 131
+/- Flux liés aux immeubles de placement		0	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		-2 451	-5 112
+/- Flux liés aux titres de participation	6.5	4 064	4 533
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(B)	1 757	29 552
Dividendes versés aux actionnaires	10.3	-19 333	-20 164
Achats et ventes d'actions propres	7.6	-45	-84
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(C)	-19 378	-20 248
AUGMENTATION / DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		12 823	7 174
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		33 200	41 160
Caisse, banques centrales (actif et passif)		804	799
Autres comptes (actif et passif)		32 396	40 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		46 023	48 334
Caisse, banques centrales (actif et passif)		801	797
Autres comptes (actif et passif)		45 222	47 537
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		12 823	7 174

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 juillet 2018.

1 – PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2017, tels qu'exposés dans ces mêmes états financiers. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018 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 selon le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe UFF pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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 2018 et qui auraient une incidence sur les comptes du Groupe UFF.

Le Groupe UFF n'est pas impacté par la transition à la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».

Au regard de la structure actuelle du bilan du Groupe UFF, les conséquences du passage à la norme IFRS 9 « Instruments financiers », dont la date d'entrée en vigueur était le 1^{er} janvier 2018, ne sont pas significatives.

La norme IFRS 16 « Contrats de location », entrant en vigueur au 1^{er} janvier 2019, aura des incidences sur la structure bilantielle du Groupe UFF. Les options retenues et les mesures d'impacts sont précisées dans le § 4.4.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2018. 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 (M.E.E.).

2 – INFORMATIONS SUR LE GROUPE

2.1 - Recours à des estimations

Certains montants comptabilisés dans les comptes consolidés reflètent les estimations et les hypothèses émises par la Direction, notamment lors de l'évaluation des dépréciations d'actifs et des provisions. 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 peuvent s'avérer différentes des estimations. Les estimations d'un montant important sont précisées dans l'annexe.

2.2 - Saisonnalité de l'activité

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

3 – PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Le format des états de synthèse (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.

4 – PRINCIPES DE CONSOLIDATION

4.1 - Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2018. 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.

Le périmètre de consolidation du 30 juin 2018 n'a pas évolué par rapport à celui du 31 décembre 2017.

Toutes les filiales détenues exclusivement (100%) 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
INFINITIS	S.A.S	100,00		100,00	100,00	IG
ALTIA	E.U.R.L	100,00		100,00	100,00	IG
PRIMONIAL REIM	S.A.	33,34	30,30		30,30	MEE

- UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE (siège social : 32 avenue d'Iéna – 75016 Paris) est la société holding.
- UFIFRANCE PATRIMOINE (siège social : 32 avenue d'Iéna – 75016 Paris) 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 (siège social : 32 avenue d'Iéna – 75016 Paris) est le courtier d'assurances et l'agent immobilier du Groupe.
- C.G.P. ENTREPRENEURS (siège social : 32 avenue d'Iéna – 75016 Paris) est la société en charge des partenariats avec les Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants.

- LA FINANCIERE DU CARROUSEL (LFDC) (siège social : 17 rue du Cirque – 75008 Paris) 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 acquise le 14 février 2014 par C.G.P. Entrepreneurs.
- INFINITIS SAS (siège social : 17 rue du Cirque – 75008 Paris) est un cabinet de conseil en gestion de patrimoine, de conception de produits d'assurance vie et de réalisation de transactions immobilières au profit d'un réseau de conseillers en gestion de patrimoine indépendants. L'intégralité des titres composant son capital a été acquise le 14 octobre 2016 par C.G.P. Entrepreneurs.
- ALTIA SARL, (siège social : 17 rue du Cirque – 75008 Paris) a pour activité la transaction d'immeubles et de fonds de commerce. L'intégralité des titres composant son capital a été acquise le 14 octobre 2016 par C.G.P. Entrepreneurs.
- MYRIA ASSET MANAGEMENT (siège social : 32 avenue d'Iéna – 75016 Paris) 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) (siège social : 15/19 avenue de Suffren – 75007 Paris) est une société de gestion de SCPI agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2011. Conformément à IFRS 12 et en complément des informations présentées au § 7.5, ses principaux agrégats sont :

(en milliers d'euros)	30.06.2017				31.12.2017				30.06.2018			
	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	44 439	123 625	9 249	16 543	62 688	223 924	21 139	28 434	64 279	102 223	12 294	24 107

4.2 - Entité consolidante

Les comptes consolidés du Groupe sont intégrés globalement dans les comptes consolidés d'AVIVA FRANCE. Au 30 juin 2018, 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.

4.3 - 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.

Depuis la fin d'année 2017, le Groupe UFF a complété son offre en proposant à ses clients des crédits immobiliers et des dépôts à terme. Au 30 juin 2018, ces deux activités n'ont pas d'impact significatif dans les comptes.

Les crédits accordés par le Groupe UFF qui ont fait l'objet de déblocage de fonds apparaissent dans une nouvelle rubrique « Prêts et créances sur la clientèle ». Le modèle d'affaires de cette activité est de procéder à des cessions de créances à un Fond Commun de Titrisation dès lors que le crédit est entré en phase d'amortissement. L'évaluation des crédits se fait au coût amorti.

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.

4.4 – IFRS 16 – Contrats de location

Le Groupe UFF n'a pas appliqué la norme par anticipation. Cependant, l'état avancé des travaux permet d'en identifier les impacts, en particulier sur le bilan, si elle avait été mise en œuvre au 30 juin 2018 :

(en milliers d'euros)	Impacts à l'actif		Impacts au passif	
Baux immobiliers	Immobilisations corporelles	10 958		
Flotte automobile	Immobilisations corporelles	1 397	Dettes financières	12 990
Logiciels informatiques	Immobilisations incorporelles	635		

L'impact en compte de résultat est non significatif (33) k€. Il consiste à reclasser les redevances payées des « Charges générales d'exploitation » vers les « Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles » et les « Charges financières ».

Les dettes financières ont été calculées en actualisation les redevances à payer sur la durée résiduelle des contrats. Les taux d'actualisation retenus correspondent au taux que supporterait le Groupe UFF s'il devait emprunter sur une durée équivalente.

4.5 - Dépréciations d'actifs

Conformément à la norme IAS 36 « dépréciations d'actifs », le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe un indice qu'un actif ait perdu de la valeur. Si la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme ayant perdu de sa valeur et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable. S'agissant des immeubles de placement détenus par le Groupe, leur valeur recouvrable est déterminée à partir d'expertises indépendantes.

Conformément à la norme IFRS 9.5, les crédits immobiliers font l'objet d'une dépréciation fondée sur le modèle des pertes de crédit attendues.

S'appliquant aux instruments de dettes non réévalués à la juste valeur par résultat sous IFRS 9, ce modèle de dépréciation repose sur l'évolution du risque de crédit observé de l'actif financier depuis sa comptabilisation initiale. Il s'appuie sur une approche en 3 phases (« bucket »).

Ainsi, une provision est comptabilisée à hauteur des pertes attendues à un an dès la comptabilisation initiale de l'actif financier au bilan et tant que celui-ci ne présente pas de dégradation significative de son risque de crédit. Ces actifs relèvent du « Bucket » 1 et UFF calcule le montant de cette provision sur une base collective.

Une dégradation significative du risque de crédit d'un actif financier est constatée dans le cas d'un retard de paiement de plus de 30 jours à la date d'arrêt (« Bucket 2 »). Une dépréciation est alors calculée sur base individuelle et à hauteur des pertes attendues sur la durée de vie résiduelle de l'instrument.

Enfin, pour tout actif financier faisant l'objet d'une preuve objective de dégradation et au plus tard après un retard de paiement de plus de 90 jours à la date d'arrêt, une dépréciation, sur base individuelle, est enregistrée (« Bucket 3 ») à hauteur des pertes attendues sur la durée de vie résiduelle de l'instrument et son montant est ajusté le cas échéant pour tenir compte d'une dégradation supplémentaire du risque.

Le classement des encours de crédits s'effectue ainsi principalement selon le nombre d'impayés de retard. Le Groupe UFF se réserve néanmoins la possibilité de déclasser une créance, ceci en l'absence d'impayés mais sur la base d'informations lui indiquant que la qualité de crédit de l'emprunteur s'est dégradée depuis la comptabilisation initiale de la créance.

5 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

5.1 Cession de la participation dans PREIM

L'Union Financière de France Banque (UFFB) a annoncé le 17 juillet 2018, la cession de sa participation minoritaire de 30,3% dans la société Primonial Real Estate Investment Management (PREIM) pour un prix de vente de 90,96 M€ (www.uff.net/actionnaires-et-investisseurs/informations-reglementees)

5.2 Acompte sur dividende

La proposition d'acompte sur dividende de 0,70€ par action au titre de l'exercice 2018 a été approuvée par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2018.

6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ACTIF

6.1 - Actifs financiers détenus à des fins autres que de négociation obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
O.P.C.	8 382	9 131
CDN -NEUCP	89 000	58 000
Autres	40	40
TOTAL	97 422	67 171

6.1.1 – O.P.C.

Les décisions d'investissement ou de désinvestissement, prises par la Direction Financière, respectent les règles édictées dans la Charte financière du Groupe UFF. Elles font l'objet d'un suivi régulier des risques, notamment de crédit, de taux et de liquidité. Ces O.P.C. sont valorisés quotidiennement en fonction des valeurs liquidatives publiées (mark to market).

	Valorisation à la juste valeur IAS 39 au 31.12.2017	Mouvements de la période		Variation de la juste valeur passée en Résultat (montants bruts)	Valorisation à la juste valeur IFRS 9 au 30.06.2018
		Acquisitions à la valeur d'acquisition	Cessions à la juste valeur des parts détenues au 31.12.2017 au coût des parts acquises en 2018		
(en milliers d'euros)					
FCP Monétaires *	992	0	0	-2	990
FCP Diversifiés	1 264	802	-743	-36	1 287
FCP Obligataires	6 126	400	0	-67	6 459
FCP Actions	0	400	0	-5	395
TOTAL	8 382	1 602	-743	-110	9 131

* Portefeuille composé uniquement de FCP monétaires en euros

Au cours de la période, les parts de FCP cédées pour 743 k€ ont généré globalement une moins-value de (8) k€ enregistrée dans le compte de résultat au poste « gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente ».

En application de la norme IFRS 9.4, les O.P.C. sont dorénavant comptabilisés par juste valeur en résultat. La réserve de réévaluation associée a donc évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.2017	Cessions	Dépréciation durable	Variation de juste valeur	Effet d'impôt	30.06.2018
Réserve de réévaluation	-45	0	0	69	-24	0

6.1.2 – Certificats de Dépôt Négociables (NeuCP)

(en milliers d'euros)

Emetteur	Acquisition	Échéance	Durée	Taux %	Montant
BANK OF CHINA	20-mars-18	20-sept.-18	6 mois	-0,220	13 000
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	21-juin-18	21-déc.-18	6 mois	-0,375	7 000
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL	21-juin-18	21-déc.-18	6 mois	-0,375	7 000
NATIXIS SA	21-juin-18	21-déc.-18	6 mois	-0,385	7 000
ICBC (EUROPE) SA	21-juin-18	21-déc.-18	6 mois	-0,105	12 000
BPCE	21-juin-18	21-déc.-18	6 mois	-0,365	6 000
BPCE	21-juin-18	21-déc.-18	6 mois	-0,365	6 000
Créances rattachées					0
TOTAL					58 000

6.1.3 – 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

(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	30.06.2018
FCP Monétaires	990	0	0	990
FCP Diversifiés	1 286	0	0	1 286
FCP Obligataires	6 460	0	0	6 460
FCP Actions	395	0	0	395
CDN -NEUCP	0	58 000	0	58 000
TOTAL	9 131	58 000	0	67 131

Depuis le 31 décembre 2017, 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 Crédit Mutuel de Bretagne).

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
Comptes ordinaires	40 361	47 537
Créances rattachées	0	0
TOTAL	40 361	47 537

6.3 - Prêts & créances sur la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2017	30.06.2018
Opérations avec la clientèle	0	0
Prêts et avances	0	482
Autres débiteurs	0	0
Valeur brute	0	482
Dépréciations		
Valeur nette des prêts et avances auprès de la clientèle	0	482

Il s'agit des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas traités sur un marché actif. Les crédits accordés par le Groupe sont classés dans cette catégorie. Les crédits accordés par le Groupe sont détenus en vue d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et que ces derniers représentent uniquement des remboursements de principal et des intérêts sur le principal. Ils sont enregistrés au coût amorti. Les actifs financiers au coût amorti devront faire systématiquement l'objet d'une dépréciation ou d'une provision pour perte de crédit attendue. Ainsi, les actifs financiers concernés sont répartis en trois catégories en fonction de la dégradation progressive du risque de crédit observée depuis leur comptabilisation initiale et une dépréciation devra être enregistrée sur les encours de chacune de ces catégories selon les modalités décrites dans la note 4.5. Au 30 juin 2018, tous les crédits accordés par le groupe ne présentent pas de dégradation significative de son risque de crédit. Ces actifs relèvent du « Bucket 1 » et UFFB calcule le montant de cette provision sur une base collective. Compte tenu de la qualité des tiers, d'un historique de pertes inexistantes et de la maturité courte des créances considérées, il a été décidé de ne pas passer de provision car celles-ci n'auraient pas été matérielles.

6.4 - Autres actifs & créances diverses

6.4.1 – Détails des autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2017	30.06.2018
Clients partenaires (1)	53 260	41 434
Taxes diverses	4 217	1 746
Fournisseurs avances et acomptes versés	1 091	2 369
Fonds de garantie des dépôts	170	170
Autres	4 986	4 135
TOTAL	63 724	49 854

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

Les créances « Clients partenaires » détenues par le Groupe entrent dans le champ d'IFRS 9. Ces créances sont enregistrées au coût amorti et devront faire l'objet d'une dépréciation ou d'une provision pour perte de crédit attendue. Compte tenu de la qualité des contreparties (dont promoteurs immobiliers de premier rang, Groupe AVIVA), de la maturité des créances (majorité inférieure à 1 an) et de l'absence de défauts de paiements constatés historiquement, aucune provision pour dépréciation n'a été comptabilisée au 30 juin 2018.

6.4.2 – Echancier des autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2017	30.06.2018
Part recouvrable à 1 an au plus	63 564	49 694
Part recouvrable à plus d'1 an et à moins de 5 ans	160	160
Part recouvrable à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	63 724	49 854

6.5 – Participations dans les entreprises mises en équivalence

A ce poste est portée la valeur des titres détenus par le Groupe UFF au 30 juin 2018 dans PRIMONIAL REIM, qui représente 30,3% des capitaux propres de cette société.

La variation de valeur en 2018 intègre principalement le résultat de la période pour 3 725 k€ et le versement d'un dividende au titre de 2017 pour (4 533) k€.

6.6 - Immobilisations

6.6.1 - Immobilisations incorporelles

La principale composante de ce poste correspond à la juste valeur du portefeuille clients acquis le 1^{er} janvier 2014 et évaluée pour une valeur brute de 14 386 k€ conformément à la norme IFRS3. Ce portefeuille est amorti sur une durée de quinze ans.

6.6.2 - Immobilisations en-cours

Sous réserve du respect de six critères cumulatifs (faisabilité technique, intention d'achever, capacité à utiliser, avantage économique futur probable, disponibilité des ressources et capacité à évaluer les dépenses attribuables à l'immobilisation de manière fiable), les dépenses de conception détaillée, de réalisation et de maintenance évolutive d'un développement informatique sont comptabilisées en immobilisations incorporelles dans une catégorie « Immobilisation En-cours ».

Lesdites dépenses sont amorties à partir du déploiement des développements informatiques dans le système de production et à partir de l'ouverture à l'ensemble des utilisateurs, ce qui correspond à la date de début de consommation des avantages économiques qui sont attachés à l'actif. Les frais de développement sont amortis linéairement sur la durée d'utilisation estimée de l'actif. Si cette durée ne peut être déterminée de façon fiable, ils sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

6.6.3 - 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.

7 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE PASSIF

7.1 – Fonds propres prudentiels

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
Total des capitaux propres (IFRS)	106 813	99 410
Immobilisations incorporelles	-17 616	-21 279
Résultat de l'exercice en attente d'approbation	-36 519	-12 839
Acompte sur dividendes	11 253	0
Participations qualifiées du secteur financier	-2 241	-1 350
Fonds propres de catégorie 1	61 690	63 942
Autres déductions	0	0
Fonds propres de catégorie 2	0	0
Fonds propres prudentiels	61 690	63 942

7.2.- Dettes envers la clientèle

7.2.1 – Détail des dettes envers la clientèle

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
Comptes espèces PEA	6 144	5 373
Comptes des clients en attente d'investissement (1)	44 601	43 056
Autres dettes à terme (2)	330	331
TOTAL	51 075	48 760

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

(2) Dépôts à terme perçus de la clientèle et comptabilisés au coût amorti.

7.2.2- Echancier des dettes envers la clientèle

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
Part exigible à 1 an au plus	50 825	48 510
Part exigible à plus d'1 an et à moins de 5 ans	250	250
Part exigible à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	51 075	48 760

7.3 - Autres passifs et dettes diverses

7.3.1 – Détails des autres passifs et dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
Personnel, rémunérations dues	24 581	14 750
Organismes sociaux et autres	20 583	16 391
Fournisseurs	28 101	24 687
Taxes diverses	7 662	3 981
Autres	3 536	2 003
Total	84 463	61 812

7.3.2 – Echancier des autres passifs et dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2017	30.06.2018
Part exigible à 1 an au plus	84 463	61 812
Part exigible à plus d'1 an et à moins de 5 ans	0	0
Part exigible à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	84 463	61 812

7.5 – Provisions

7.5.1 – Etat des provisions

(en milliers d'euros)	Mouvements de la période					30.06.2018
	31.12.2017	Capitaux propres		Résultat		
		Ecart Actuariels	Dotations	Reprises		
				Utilisées	Non Utilisées	
Risque clientèle	30	0	43	0	-13	60
Risque prud'homal	1 995	0	716	-226	-328	2 157
Ecart actuariel	9 574	817	0	0	0	10 391
Indemnité de départ à la retraite	8 291	0	522	-582	0	8 231
Risques sur crédit clientèle		0	0	0	0	0
Autres	328	0	0	0	0	328
Total	20 218	817	1 281	-808	-341	21 167

Les provisions « Risque clientèle » et « Risque prud'homal » correspondent à des litiges avec des clients (risque clientèle) et des litiges avec des collaborateurs (litiges prud'homaux) qui ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en matière de provisionnement. Tous ces litiges existent au 30 juin 2018 et ne proviennent pas d'événements post-clôture.

La provision pour Indemnités de départ à la retraite tient compte des hypothèses suivantes :

	au 30 juin 2018	au 31 décembre 2017
- départ en retraite à	à partir de 62 ans	à partir de 62 ans
- hypothèse de mortalité s'appuyant sur	la table vie INSEE 2013/2015	la table de vie INSEE 2013/2015
- taux d'actualisation	courbe de taux (Bloomberg Eur Composite AA)	courbe de taux (Bloomberg Eur Composite AA)
- taux de rotation du personnel	en fonction de l'ancienneté	en fonction de l'ancienneté
- taux de revalorisation salariale	de 2,5%	de 2,5%

Evolution sur la période de la provision pour Indemnités de Départ à la Retraite

(en milliers d'euros)	30.06.2018
Provision à l'ouverture de l'exercice	17 865
Ecart actuariels de la période	817
Droits supplémentaires acquis	522
Prestations payées	-582
Provision fin de période	18 622

7.5.2 – Echéances des provisions

(en milliers d'euros)	30.06.2018	Echéances	
		- 1 an	+ 1 an
Risque clientèle	60	20	40
Risque prud'homal	2 157	1 703	454
Ecart actuariel et Indemnité de départ à la retraite	18 622	1 536	17 086
Risques sur crédit clientèle	0	0	0
Autres	328	0	328
Total	21 167	3 259	17 908

7.6 - Actions propres détenues

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale mixte du 24 mai 2018 (19^{ième} 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 :

<i>(en nombre d'actions)</i>	Réalisation	Mandat de rachat	Mandat de liquidité
Détention au 01.01.2018	162 660	152 622	10 038
Achats/Ventes d'actions sur l'exercice	3 172	0	3 172
Cession d'actions dans le cadre du PAGA (*) note 7.8.1	-38 850	-38 850	0
Détention au 30.06.2018	126 982	113 772	13 210

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

Le montant net des achats/ventes d'actions (hors remise du PAGA 2014 pour 38 850 titres) intervenus sur la période a été imputé en capitaux propres pour un montant brut de (84) k€, qui correspond au coût d'acquisition. En revanche la remise des actions dans le cadre du PAGA 2014 a donné lieu à une augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 739 k€, correspondant au coût d'achat initial. L'impact cumulé de ces deux opérations se traduit par une augmentation des capitaux propres de 655 k€ au 30 juin 2018.

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 2018, les moyens mis à disposition du prestataire par l'UFFB sont de 13 210 titres et 128 509,27 € contre respectivement 10 038 titres et 213 279,09 € au 31 décembre 2017.

* AMAFI : Association française des marchés financiers

7.7 - Engagements hors bilan

7.7.1 – Cautions bancaires

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€ à fin juin 2018, similaire 2017.

Reçues : le Groupe dispose de garanties reçues de la part d'établissements de crédit, pour un montant de 180 k€ à fin juin 2018, similaire à 2017.

7.7.2 – Engagements donnés / Garanties reçus liés à l'activité de crédit immobilier

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2017	30.06.2018
Engagements donnés		
Engagements de financement	992	667
Engagements reçus		
Engagements de garantie	992	1 149

7.8 - Plans d'attribution gratuite d'actions

7.8.1 - Caractéristiques des différents plans

ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS - SITUATION AU 30.06.2018

Dates d'attribution	Dates d'échéance	Actions attribuées			Actions annulées *				Actions remises		Actions non remises	
		Quantités attribuées	Dont mandataires	Nombre de bénéficiaires	Avant 2017	En 2018	Quantités annulées	Nombre de bénéficiaires	Quantité remise	Nombre de bénéficiaires	Quantités restantes	Dont mandataires
18/03/2014	18/03/2018	42 050	0	91	2 900	0	2 900	6	39 150	85	0	0
25/03/2015	25/03/2019	49 656	0	1 021	4 210	1 292	5 502	248	137	5	44 017	0
18/05/2016	18/05/2020	55 146	0	1478	2 416	1742	4 158	277	346	3	50 642	0
18/05/2017	18/05/2021	23 400	0	85	0	1 500	1 500	6	0	0	21 900	0
Total		170 252	0		9 526	4 534	14 060		39 633		116 559	0
% du capital UFFB		1,05%	0,00%		0,06%	0,03%	0,09%		0,24%		0,72%	0,00%

* Actions annulées consécutif au départ de collaborateurs.

Nombre d'actions composant le capital social : 16 233 240

7.8.2 - Historique des plans

	Plan 2014	Plan 2015	Plan 2016	Plan 2017
Date d'attribution	18/03/2014	25/03/2015	18/05/2016	18/05/2017
Période d'indisponibilité / d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Date d'échéance	18/03/2018	25/03/2019	18/05/2020	18/05/2021
Période de conservation	2 ans	2 ans	Néant	Néant
Nombre d'actions	42 050	49 656	55 146	23 400
Prix d'exercice en €	0,00	0,00	0,00	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	19,14	25,84	25,99	30,53
Taux de rendement	7,72%	7,43%	7,19%	7,31%
Juste valeur à la date d'attribution en €	14,06	19,20	19,31	22,79
Hypothèse de rotation du personnel au 30-Juin-18	N/A	12%	11%	11%

7.8.3 - Charge des plans

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2018
Plan 2013	24	
Plan 2014	63	54
Plan 2015	105	102
Plan 2016	120	117
Plan 2017	14	56
TOTAL	326	329

8 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

8.1 - Synthèse analytique

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2018
Valeurs mobilières (FCP)	2,9	1,4
Assurance-vie	20,1	23,0
Immobilier	25,7	20,3
Entreprise	1,1	1,4
Commissions nettes de placement	49,8	46,1
Valeurs mobilières (FCP)	13,4	12,5
Assurance-vie	35,1	38,4
Immobilier	0,9	0,7
Entreprise	8,4	8,0
Commissions nettes sur encours	57,8	59,6
Total des commissions nettes	107,6	105,7
Charges d'exploitation		
Frais de personnel Commercial *	-53,9	-49,3
Frais de personnel Administratif *	-16,7	-20,0
Frais Généraux	-20,8	-21,3
Total des Charges d'exploitation	-91,4	-90,6
Gains et pertes liés aux transactions	-0,5	-0,5
Résultat opérationnel	15,7	14,6
Résultat financier	0,1	-0,3
Autres produits d'exploitation	0,1	-0,1
Résultat d'exploitation	15,9	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 et son portefeuille Clients ont été acquis le 1^{er} janvier 2014. Ce poste est composé exclusivement de la dotation aux amortissements de ce portefeuille.

8.3 - Résultat par action

	30.06.2017	30.06.2018
Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe (en milliers d'euros)	12 970	12 839
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	16 052 104	16 095 812
Résultat par action (en €)	0,81	0,80
Nombre d'actions et d'options de souscription	16 052 104	16 095 812
Résultat par action dilué (en €)	0,81	0,80

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux	30.06.2017	30.06.2018
Impôt exigible	34,43%	6 215	4 950
Impôts différés échéance 2018	34,43%	-178	635
Impôts différés échéances futures	28,92%	-40	
Reprise Impôts différés échéances futures créés en 2016	28,92%		
Impôts différés échéance 2019 (31,0%+3,3%)	32,02%		-211
Impôts différés échéance 2020 (28,0%+3,3%)	28,92%		51
Impôts différés échéance 2021 (26,5%+3,3%)	27,37%		-4
Impôts différés échéance 2022 (25,0%+3,3%)	25,82%		-336
TOTAL		5 997	5 085

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2017	30.06.2018
Résultat comptable net consolidé	12 970	12 839
Impôt sur les sociétés	5 997	5 085
Résultat comptable consolidé avant impôt	18 967	17 924
Déductions et réintégrations nettes	-2 526	-3 316
Résultat fiscal consolidé	16 441	14 608
Impôt sur les sociétés (33,33%)	5 480	4 869
Contribution sociale (3,3%)	155	130
Contribution additionnelle à l'impôt sur les montants distribués	580	0
Autres	0	-49
Impôts différés	-112	135
Impôt sur mise en juste valeur des titres disponibles à la vente	-106	0
Charge d'impôt au compte de résultat	5 997	5 085
TAUX D'IMPÔT GLOBAL	31,62%	28,37%

8.4.2 - Détail des impôts différés au bilan

(en milliers d'euros)	Taux	31.12.2017	30.06.2018
IMPÔTS DIFFÉRÉS (ACTIF)			
Participation des salariés	34,43%	778	389
Participation des salariés	32,02%	0	213
Indemnités de départ à la retraite	34,43%	268	83
Indemnités de départ à la retraite échéances futures	28,92%	0	
Indemnités de départ à la retraite échéance 2019	32,02%	69	73
Indemnités de départ à la retraite échéance 2020	28,92%	163	172
Indemnités de départ à la retraite échéance 2021	27,37%	107	114
Indemnités de départ à la retraite échéance 2022	25,82%	1 638	1 743
Ecarts actuariels sur indemnités de départ à la retraite	34,43%	310	266
Ecarts actuariels sur indemnités de départ à la retraite	28,92%	0	0
Ecarts actuariels sur indemnités de départ à la retraite échéance 2019	32,02%	80	88
Ecarts actuariels sur indemnités de départ à la retraite échéance 2020	28,92%	188	206
Ecarts actuariels sur indemnités de départ à la retraite échéance 2021	27,37%	123	138
Ecarts actuariels sur indemnités de départ à la retraite échéance 2022	25,82%	1 891	2 099
Crédit bail échéances futures	34,43%	334	0
Crédit bail échéance 2018	34,43%		4
Crédit bail échéance 2019	32,02%		6
Crédit bail échéance 2020	28,92%		6
Crédit bail échéance 2021	27,37%		5
Crédit bail échéance 2022	25,82%		230
Réservations immobilières	34,43%	213	70
Autres	34,43%	29	164
Autres échéances futures	28,92%	35	0
Autres échéance 2019	32,02%		27
Autres échéance 2020	28,92%		13
Autres échéance 2021	27,37%		9
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF		6 226	6 118
IMPÔTS DIFFÉRÉS (PASSIF)			
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres	34,43%	254	0
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres	28,92%	0	
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres échéance 2019	32,02%	269	308
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres échéance 2020	28,92%	187	230
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres échéance 2021	27,37%	27	45
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF		737	583
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS A L'ACTIF DU BILAN		-5 489	-5 535

8.4.3 - Détail des impôts différés au compte de résultat

(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2018
Impôts différés constatés en résultat		
Participation des salariés	135	176
Indemnités de départ à la retraite	-46	60
Crédit bail	0	83
Réservations immobilières	233	143
Autres	-121	-173
Actifs financiers disponibles à la vente (1)	-106	0
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres (2)	-313	-154
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS AU COMPTE DE RÉSULTAT	-218	135

(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
EPARGNE ACTUELLE / 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>	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	8 039	12 360	12 014
PASSIF			
Autres passifs et dettes diverses	10 118	18 441	10 070
COMPTE DE RESULTAT			
Produits	55 493	116 700	59 958
dont AVIVA VIE	54 021	113 692	58 447
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	1 472	3 008	1 511
Charges	17 711	35 796	17 789
dont AVIVA VIE (commissions de placements)	16 808	33 951	16 733
dont AVIVA VIE (charges d'exploitations) (1)	408	859	565
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	495	986	490

(1) dont infogérance.

9.1.2 – PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT

L'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE détenant 33,34% des droits de vote de la société PREIM, celle-ci est considérée comme « parties liées » au sens de la norme IAS 24 « Informations relatives aux parties liées ».

10– INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

10.1 - Flux liés à l'activité opérationnelle

Le poste « autres mouvements » de 523 k€ correspond entre autres :

- à la variation nette des avantages au personnel (IFRS 2) pour (218) k€ (dotation des plans en cours pour 329 k€ et reprise liée à la réalisation du plan 2014 pour (546) k€).
- au coût des actions remises gratuitement relatives au PAGA 2014 pour 739 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 (14 155) k€ contre une diminution du besoin en fonds de roulement pour 20 917 k€ au 31/12/2017.

Le poste « impôts » correspond à l'impôt exigible de la période. (cf 8.4).

10.2 - Flux liés aux opérations d'investissement

Ce poste comprend entre autres :

- la variation de valeur des O.P.C pour (859) k€ (différence entre acquisitions d'O.P.C pour (1 602 k€) et les cessions d'O.P.C. pour 743 k€), les cessions nettes de CDN-NeuCP pour 31 000 k€ et la réintégration d'une moins-value de cession réalisée pour (8) k€ (cf 6.1). Au 31 décembre 2017 les plus-values réalisées étaient de 2 157 k€.
- la variation de valeur des immobilisations, différence entre les coûts d'acquisition (5 112)k€ (immobilisations incorporelles et corporelles pour respectivement 4 694 k€ et 418 k€) et les prix de ventes. Une moins-value de (29) k€ est incluse dans le prix de vente.
- le versement d'un dividende par PREIM pour 4 533 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 :

Au titre des exercices (en milliers d'euros)	Acomptes	Dates	Soldes	Dates
2015			17 724	25-mai-16
2016	9 622	3-nov.-16	19 333	24-mai-17
2017	11 253	2-nov.-17	20 164	31-mai-18

PARIS, LE 27 JUILLET 2018

Stabilité du bénéfice net au 1^{er} semestre 2018.

Le Conseil d'administration d'Union Financière de France Banque (UFFB) qui s'est tenu le 26 juillet 2018 a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2018.

À l'occasion de cette publication, Julien Brami, Directeur Général de l'UFF, déclare : « Une fois encore, l'UFF a su démontrer la solidité de son modèle en dégagant un résultat net stable dans un contexte de marché pourtant agité par les évolutions fiscales et le retour de la volatilité.

Ce semestre a également été marqué par la décision stratégique de céder notre participation minoritaire dans la société Primonial Real Estate Investment Management (PREIM), ce qui nous apportera une plus-value significative dans nos comptes du second semestre.

Plus que jamais, nous restons focalisés sur la mise en œuvre de nos projets pour continuer à développer l'UFF dans les années à venir. »

Activité commerciale¹ touchée par les évolutions fiscales et le retour de la volatilité :

Collecte commerciale	2016	2017	2018	Variation 2018/2017
- Réseau Salarié	680	760	692	-9%
- Réseaux d'indépendants et partenariats	39	94	84	-11%
Collecte commerciale globale (M€)	719	854	776	-9%

Les changements introduits par la loi de finances 2018 se sont traduits par l'arrêt des produits de défiscalisation ISF (secteur valeurs mobilières) et par une baisse d'intérêt d'une partie de la clientèle pour l'immobilier direct à la suite de la mise en place de l'IFI². En parallèle, le marché des SCPI, en croissance spectaculaire en 2017, a corrigé cette tendance dès le quatrième trimestre 2017. Dans ce contexte, l'activité immobilière s'est maintenue à un niveau satisfaisant bien qu'en deçà des records de l'année dernière. L'assurance vie, peu touchée par les changements fiscaux, est restée bien orientée.

L'activité commerciale ressort ainsi à 776 M€, en baisse de -9% :

- L'activité du **réseau salarié** (-9%) évolue de manière contrastée selon les secteurs. Ainsi, l'assurance vie affiche-t-elle une progression de 7% et se distingue par un taux d'unités de compte toujours très élevé à 70% alors que les autres secteurs sont en repli : SCPI (-25%), immobilier direct (-16%), valeurs mobilières (-49%) et entreprise (-10%).
- La baisse d'activité des **réseaux d'indépendants et partenaires** (-11%) est liée pour partie à la fin d'un partenariat sur l'immobilier intervenue au 2^{ème} semestre 2017. Hors cet effet, les réseaux d'indépendants affichent une baisse de -6% liée au recul des valeurs mobilières et de l'immobilier direct alors que le secteur de l'assurance reste dynamique (+11%).

¹ Versements clients sur les produits commercialisés par le groupe UFF (Titres financiers, Assurance vie et Immobilier)

² Impôt sur la fortune immobilière

Bonne résistance des actifs administrés³ et forte progression de la collecte nette⁴ :

Résultats Financiers	2016	2017	2018	Variation 2018/ 2017
PNB (M€)				
- 1 ^{er} Trimestre	47,5	53,3	53,4	0%
- 2 ^{ème} Trimestre	49,2	54,5	51,9	-5%
PNB au 30 Juin (M€)	96,7	107,8	105,3	-2%
- Dont commissions de placement	42,5	49,8	46,1	-7%
- Dont commissions sur en-cours	55,1	57,8	59,6	3%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	-0,9	0,2	-0,4	NS
Résultat d'exploitation au 30 Juin (M€)	14,2	15,9	14,2	-11%
Résultat net consolidé au 30 Juin part du Groupe (M€)	11,0	13,0	12,8	-2%
Actifs administrés en fin de période (Md€)	11,0	11,9	11,9	0%

La collecte nette atteint 70 M€ (7 M€ au 1^{er} semestre 2017) grâce à une baisse significative des volumes de rachat (-15%), conjuguée à la diminution des remboursements de fonds à terme (-16 M€ contre -29 M€ à fin juin 2017).

Les actifs administrés en fin de période s'élèvent à 11,9 Md€ et sont stables par rapport au 1^{er} semestre 2017 malgré des variations de cours fortement négatives (-248 M€) à comparer à un effet prix très favorable au 1^{er} semestre 2017 (+329 M€).

Le Produit Net Bancaire ressort à 105,3 M€ (-2%). La baisse de l'activité sur les valeurs mobilières, l'immobilier direct et les SCPI, en partie compensée par la progression de l'assurance vie, se répercute à hauteur de -7% sur les commissions de placement. Les commissions sur en-cours sont en hausse de 3%, en lien avec la hausse des actifs moyens gérés (+3%).

Le résultat d'exploitation, à 14,2 M€, s'inscrit en baisse (-11%). Les charges reculent de -1% du fait de la baisse de la rémunération commerciale consécutive à la diminution du niveau d'activité constatée sur le semestre. A noter que l'UFFB a comptabilisé pour 3 M€ de charges à caractère exceptionnel liées aux changements d'organisation mis en œuvre au cours du 1^{er} semestre 2018.

Le bénéfice net de 12,8 M€ ressort quasiment stable (-2 %). Le coût du risque est négligeable sur la période et la quote-part de résultat de la société Primonial Reim, détenue à 30%, contribue pour 3,7 M€, en forte progression par rapport au 1^{er} semestre 2017 (2,8 M€).

Distribution d'un acompte sur dividende de 0,70 € par action

La structure bilancielle consolidée est saine, avec une trésorerie (placements et liquidité) de 115 M€ (contre 139 M€ au 31/12/2017) gérée avec prudence dont 88% des placements investis en actifs à risque modéré. Par ailleurs, les dettes et les créances d'exploitation sont exclusivement à court terme.

Les capitaux propres consolidés, avant distribution, s'élèvent à 99 M€ contre 107 M€ au 31 décembre 2017.

³ Investissements des clients dans des titres financiers ou en assurance vie gérés ou conseillés par le groupe UFF.

⁴ Investissements des clients, nets des désinvestissements des clients, dans l'actif administré sur la période

Ces éléments traduisent la solidité financière de l'UFF, satisfaisant ainsi largement les exigences réglementaires avec un ratio de solvabilité CRD IV Bâle 3 supérieur à 13.5% et un ratio de liquidité à un mois (LCR) de 981%.

Fort de cette structure financière solide, le Conseil d'administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,70 € par action (identique à l'acompte versé en 2017). Il sera versé le 1^{er} novembre 2018. Cette distribution confirme la volonté d'UFF Banque de s'inscrire dans une politique durable de taux de retour aux actionnaires tout en maintenant une structure financière saine.

Perspectives

L'Union Financière de France Banque (UFFB) a lancé la revue à mi-parcours de son plan stratégique à l'horizon 2020. Cette revue a d'ores et déjà débouché sur :

- **La cession de la participation minoritaire de 30,3% dans la société Primonial Real Estate Investment Management (PREIM)**, finalisée postérieurement à l'arrêté des comptes au 30 juin⁵. Cette cession se traduira par une plus-value nette d'impôt sur les sociétés de 86,96 M€⁶ comptabilisée en « gains nets sur autres actifs » au second semestre de l'exercice 2018.
- **La confirmation des grands chantiers de renforcement de l'activité « cœur »** au travers du développement de la base client, de la poursuite de la digitalisation des processus et du renouvellement constant de l'offre produits et services parmi lesquels les nouvelles activités bancaires qui devraient voir le jour d'ici la fin de l'année.

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 dans les délais réglementaires.

La présentation détaillée des résultats du 1^{er} semestre 2018 sera également disponible sur le site internet de l'UFF à la rubrique « Actionnaires » (<http://www.uff.net/actionnaires-investisseurs/74>) le 27 juillet 2018.

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 2018 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.

⁵ Cf. communiqué de presse du 17 juillet 2018

⁶ Dans les comptes sociaux

L'UFF en quelques mots

Créée en 1968, la société fête cette année ses cinquante ans. 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 près de 1 500 salariés, dont 1 150 dédiés au conseil.

Au 30 juin 2018, l'Union Financière de France compte 206 500 clients, dont 184 500 particuliers et 22 000 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

PLEAD

Etienne Dubanchet
Relations Presse
Tél : 06 62 70 09 43
etienne.dubanchet@plead.fr

UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE

32, avenue d'Iéna 75783 Paris Cedex 16 – T. + 33 1 40 69 65 17 – Service clientèle UFF Contact : 0805 805 809 – www.uff.net – Société anonyme au capital de 15 467 031,07 € – 473 801 330 R.C.S. Paris.

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 et qu'il décrit les principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 27 juillet 2018

Julien BRAMI
Directeur Général

Karyn BAYLE
Directrice Générale Déléguée

Union Financière de France Banque

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly sur Seine

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

19 rue Clément Marot
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018)

Aux Actionnaires

Union Financière de France Banque

32 avenue d'Iena
75783 PARIS Cedex 16

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 2018, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - 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 normes IAS 34 – normes du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaires.

II - 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 Neuilly-sur-Seine et Paris, le 30 juillet 2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Anik Chaumartin

Laurent Brun