

PARIS, LE 27 JUILLET 2018

## Stabilité du bénéfice net au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 commerciale<sup>1</sup> 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%
<b>Collecte commerciale globale (M€)</b>	<b>719</b>	<b>854</b>	<b>776</b>	<b>-9%</b>

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'IFI<sup>2</sup>. 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<sup>ème</sup> 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%).

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

<sup>2</sup> Impôt sur la fortune immobilière

**Bonne résistance des actifs administrés<sup>3</sup> et forte progression de la collecte nette<sup>4</sup> :**

Résultats Financiers	2016	2017	2018	Variation 2018/ 2017
<b>PNB (M€)</b>				
- 1 <sup>er</sup> Trimestre	47,5	53,3	53,4	0%
- 2 <sup>ème</sup> Trimestre	49,2	54,5	51,9	-5%
<b>PNB au 30 Juin (M€)</b>	<b>96,7</b>	<b>107,8</b>	<b>105,3</b>	<b>-2%</b>
- 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
<b>Résultat d'exploitation au 30 Juin (M€)</b>	<b>14,2</b>	<b>15,9</b>	<b>14,2</b>	<b>-11%</b>
<b>Résultat net consolidé au 30 Juin part du Groupe (M€)</b>	<b>11,0</b>	<b>13,0</b>	<b>12,8</b>	<b>-2%</b>
<b>Actifs administrés en fin de période (Md€)</b>	<b>11,0</b>	<b>11,9</b>	<b>11,9</b>	<b>0%</b>

**La collecte nette atteint 70 M€** (7 M€ au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2017 malgré des variations de cours fortement négatives (-248 M€) à comparer à un effet prix très favorable au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

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

<sup>4</sup> 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<sup>er</sup> 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 juin<sup>5</sup>. Cette cession se traduira par une plus-value nette d'impôt sur les sociétés de 86,96 M€<sup>6</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

<sup>5</sup> Cf. communiqué de presse du 17 juillet 2018

<sup>6</sup> 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