

PARIS, LE 21 FEVRIER 2019

Résultats 2018 : un bénéfice net de 104,1 M€ et de 20,5 M€ proforma¹

- Recul du PNB et du résultat d'exploitation en raison de la baisse de la collecte et de la volatilité des marchés
- Plus-value de cession de la participation dans PREIM
- Lancement du plan stratégique « Moderniser et Croître »

Faits marquants :

L'année 2018 a débuté par une évolution du panorama fiscal avec la suppression de l'ISF et la création de l'IFI et s'est poursuivie dans un contexte de forte volatilité des marchés financiers pour finir avec la mise en place programmée du prélèvement à la source. Autant de bouleversements qui justifient une présence rapprochée de nos conseillers auprès de nos clients et autant de raisons pour se reposer sereinement la question des fondamentaux de notre métier depuis 50 ans, le conseil en gestion de patrimoine.

Des changements structurants ont, d'ores et déjà, été mis en œuvre au cours de l'année ;

- **Evolution de la gouvernance** avec la nomination de Julien Brami à la tête de l'UFF, le 5 mars 2018, et le renouvellement d'une partie de l'équipe de direction (Directeur commercial, Directeur des services et de l'expérience client, Directeur Immobilier, DRH et nomination d'un second Directeur Général Délégué).
- **Cession de la participation** détenue dans Primonial Real Estate Investment Management (PREIM) ayant dégagé une plus-value nette consolidée de 79,9 M€².
- Lancement, le 12 décembre, du **plan stratégique « Moderniser et Croître »** avec pour objectif de devenir la banque conseil de référence de la clientèle patrimoniale et d'accompagner 300 000 familles à terme. Ce plan, construit avec l'ensemble des parties prenantes, s'appuie sur un programme d'investissement ambitieux de plus de 20 M€ sur 3 ans au service de l'excellence opérationnelle.

Activité commerciale :

Collecte commerciale	2016	2017	2018	Variation 2018/2017
- Réseau Salarié	1500	1625	1450	-11%
- Réseaux d'indépendants et partenariats	76	199	141	-29%
Collecte commerciale globale (M€)	1576	1824	1591	-13%

¹ Hors contribution de PREIM (quote-part de résultat mis en équivalence à la date de cession et plus-value de cession des titres)

² La plus-value nette est de 86,96 M€ dans les comptes sociaux d'UFFB

L'activité commerciale³ globale s'élève à 1 591 M€, en baisse de 13% par rapport à 2017 dans un contexte de marché particulièrement instable, notamment au second semestre. Tous les secteurs sont en repli à l'exception de l'assurance vie qui maintient sa progression.

- Le **réseau Salariné** affiche un retrait de 11% par rapport à 2017 particulièrement marqué sur le secteur des valeurs mobilières (-45%) touché par l'arrêt brutal des produits ISF suite aux annonces fiscales de début d'année. L'activité « entreprise » subit également la forte volatilité constatée sur les marchés (-20%). L'assurance vie et la prévoyance progressent, quant à elles, de +3% et +8% avec un taux d'unité de compte sur la collecte en assurance de 70%, toujours très bien positionné par rapport à la concurrence. Le secteur de l'immobilier est également en repli par rapport à 2017 (-22% pour les SCPI et -15% pour l'immobilier direct) après une année 2017 considérée comme exceptionnelle par les professionnels du secteur.
- Les **réseaux d'indépendants et partenariats⁴** enregistrent une forte baisse avec une collecte commerciale en repli de 29% par rapport à 2017. Ce canal, qui représente 10% de l'activité commerciale du groupe, est particulièrement touché par l'instabilité des marchés et par l'arrêt de la commercialisation de certains produits d'investissement et des partenariats.

Résultats financiers 2018 :

Résultats Financiers	2017	2018	Variation 2018/2017
PNB (M€)			
- 1 ^{er} Trimestre	53,3	53,4	0%
- 2 ^{ème} Trimestre	54,5	51,9	-5%
- 3 ^{ème} Trimestre	53,6	49,5	-8%
- 4 ^{ème} Trimestre	70,3	59,0	-16%
PNB (M€)	231,7	213,8	-8%
- Dont commissions de placement	111,4	98,6	-11%
- Dont commissions sur en-cours	118,1	115,7	-2%
Résultat d'exploitation (M€)	44,4	31,5	-29%
Résultat net consolidé part du Groupe (M€)	36,5	104,1	185%
Résultat net consolidé part du Groupe Proforma (M€)	30,1	20,5	-32%
Actifs administrés en fin de période (Md€)	12,1	11,4	-6%

- **Une collecte nette⁵ de 180 M€** en progression de 96% par rapport à 2017. Malgré une activité commerciale moins forte, UFF tire parti de la baisse marquée des remboursements de fonds à terme arrivés à échéance (16 M€ contre 75 M€ en 2017) et d'une diminution du volume de sorties (rachat et sinistres) de 8%.
- **Des actifs administrés⁶ en fin de période qui s'élèvent à 11,4 Md€, en baisse de 6%** en raison, principalement, d'un effet prix très défavorable (-883 M€ comparé à +451 M€ fin 2017) du fait de la baisse des marchés financiers constatée sur l'année.
- **Un Produit Net Bancaire de 213,8 M€, en baisse de 8%.** Les commissions de placement (-11%) répercutent la baisse de la collecte commerciale sur l'ensemble des secteurs (-39% pour les valeurs

³ Versements clients sur les produits commercialisés par le groupe UFF (Titres financiers, Assurance vie et Immobilier) au travers de son réseau salaridé, de ses réseaux d'indépendants et de ses partenariats

⁴ La collecte commerciale des réseaux d'indépendants s'entend nette des transferts de portefeuille qui avaient été inclus fin 2016 pour 4 M€.

⁵ Investissements des clients, nets des désinvestissements des clients, dans l'actif administré sur la période

⁶ Investissements des clients dans des titres financiers ou en assurance vie gérés ou conseillés par le groupe UFF

mobilières, -2% pour l' « entreprise », -18% pour les SCPI et -20% pour l'immobilier) à l'exception de l'assurance vie qui progresse de 3%. Les commissions sur en-cours, qui s'étaient bien tenues sur la première partie de l'année, s'affichent en baisse de 2% après un dernier trimestre particulièrement impacté par l'instabilité des marchés financiers. Les actifs moyens administrés augmentent de 1% sur la période. Les produits financiers s'élèvent à -0,6 M€ à comparer à 2,2 M€ de produit non récurrent à fin 2017 lié au débouclage de parts fondateurs sur un fonds Innovation.

- **Un résultat d'exploitation de 31,5 M€ (-29%).** Dans un contexte de baisse significative des revenus, les charges ont été maîtrisées et sont en baisse de 3% par rapport à 2017 avec, d'une part, une baisse des rémunérations commerciales directement liée au niveau de l'activité de l'année et, d'autre part, l'augmentation des autres charges afin de soutenir le plan d'investissement engagé dans le domaine de la digitalisation du parcours client et notamment de sa partie réglementaire. A noter également la comptabilisation, au 1^{er} semestre, de 3 M€ de charges à caractère exceptionnel consécutives au changement de gouvernance.
- **Un bénéfice net de 104,1 M€ (+185%)** qui s'explique par la cession, au second semestre, de la quote-part de 30% détenue dans la société PREIM, pour un montant net d'impôts de 79,9 M€ auquel s'ajoute la quote-part de résultat, issue de cette participation, comptabilisée au 1^{er} semestre pour 3,7 M€. Le coût du risque demeure faible (0,5 M€) sur la période. Le taux d'imposition sur les sociétés, hors impact de la cession, est en baisse de 26% compte tenu du recul du résultat d'exploitation.
- **Un bénéfice net proforma⁷ de 20,5 M€ (-32%),** hors contribution de PREIM, qui évolue dans le sillage du résultat d'exploitation et servira de référence à l'évolution de la performance du Groupe sur son nouveau périmètre d'activité.

Proposition de dividende de 1,95 € par action

Le Conseil d'Administration, réuni le 21 février 2019 pour arrêter les comptes, a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 22 mai prochain, le versement de 87% de son résultat net consolidé normatif soit un dividende de 1,11 € par action. Dans une année contrastée, le Conseil d'Administration a, par ailleurs, souhaité proposer le versement d'un dividende complémentaire de 0,84 € par action ce qui représente 16% du résultat net issu de PREIM (quote-part de résultat mis en équivalence et plus-value de cession). UFF réaffirme ainsi sa volonté de poursuivre sa politique de retour aux actionnaires tout en continuant à renforcer ses fonds propres afin d'accompagner son développement. Le dividende distribué offrirait ainsi un rendement de 6,9%, sur l'exercice, calculé sur la base du cours moyen de l'année 2018.

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires et compte tenu du versement d'un acompte de 0,70 € le 1er novembre 2018, le solde du dividende, versé le 29 mai 2019, s'élèverait à 1,25 € par action.

Structure financière

La structure bilancielle consolidée est saine avec une trésorerie (placements et liquidité) de 190 M€ (contre 139 M€ au 31/12/2017) avec des placements investis en supports monétaires pour 43% et obligataires (fonds LCR et dette souveraine) pour 46%. Par ailleurs, les dettes et les créances d'exploitation sont exclusivement à court terme.

Les capitaux propres consolidés, avant distribution du solde du dividende, s'élèvent à 180 M€, contre 107 M€ au 31 décembre 2017.

⁷ Résultat net hors contribution PREIM

Ces éléments traduisent la solidité financière de l'UFF, satisfaisant ainsi les exigences réglementaires avec un ratio de solvabilité CRD IV Bâle 3 de 14,3% et un ratio de liquidité à un mois (LCR) de 7065%.

Perspectives

C'est un plan stratégique résolument orienté vers la clientèle « mass affluent », cœur de cible historique de l'UFF, qui a été présenté en fin d'année 2018 (cf. communiqué de presse du 12 décembre 2018) avec la volonté affirmée de capitaliser sur l'expertise et la proximité qui sont les forces reconnues du modèle UFF.

Pour soutenir ce plan, plusieurs initiatives focalisées « client » sont inscrites sur la feuille de route de l'année 2019 :

- Dans le cadre du repositionnement de l'offre immobilière, déploiement, au 2^{ème} trimestre, d'une offre de crédit dédiée au financement des lots Pinel commercialisés par l'UFF. Ce projet doit permettre de renforcer encore les liens avec nos clients en étant présents, à leur côté, à chaque étape de leur investissement. Cette offre complémentaire viendra soutenir la rentabilité du secteur immobilier affecté par une baisse des honoraires et la perspective de leur plafonnement (attente du décret d'application de la loi de finance concernant la partie Pinel).
- Poursuite de la refonte complète et de la digitalisation du parcours client.

D'autres projets sont lancés afin de renforcer encore notre position au sein d'une industrie financière en pleine mutation :

- Transformation du réseau avec la mise en place de nouveaux parcours professionnels, plus attractifs, pour permettre de bâtir les équipes de demain qui seront en mesure d'offrir le meilleur conseil à nos clients ;
- Renouvellement du patrimoine technologique pour se positionner au niveau des standards de référence en termes d'agilité et de robustesse ;
- Investissement continu dans notre dispositif de maîtrise des risques afin de garantir la meilleure protection pour nos clients.

Les perspectives 2019 s'inscrivent dans un environnement économique et politique incertain marqué par l'instabilité des marchés et les interrogations sur les évolutions fiscales et réglementaires. Pour UFF, c'est une année de consolidation caractérisée par l'accélération des investissements destinés à accompagner la transformation de son modèle.

Autres informations

Les procédures d'audit sur les comptes annuels et consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Les rapports de certification seront remis après vérification du rapport de gestion et après réalisation des autres procédures requises. Le rapport financier annuel 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 annuels 2018 sera également disponible sur le site internet de l'UFF à la rubrique « Actionnaires » (<http://www.uff.net/actionnaires-investisseurs/74>) le 22 février 2019.

En raison de l'intégration opérationnelle des activités du Groupe, les chiffres de la société mère sont difficilement interprétables isolément. Le résultat individuel de l'exercice 2018 de l'Union Financière de France Banque s'élève à 109,3 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 OPC, des opérations de placement et des prestations informatiques.

UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE

L'UFF en quelques mots

Créée en 1968, l'Union Financière de France a fêté ses cinquante ans en juin 2018.

L'Union Financière de France est une banque spécialisée dans le conseil en gestion de patrimoine, qui propose 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 environ 1 100 dédiés au conseil.

Au 31 décembre 2018, l'Union Financière de France compte 206 000 clients, dont 183 500 particuliers et 22 500 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