

PARIS, LE 25 JUILLET 2019

## Progression de 9% du résultat d'exploitation au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Le Conseil d'administration de l'Union Financière de France Banque (UFFB) qui s'est tenu le 25 juillet 2019 a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

À l'occasion de cette publication, Julien Brami, Directeur Général de l'UFF, déclare : «*Ce 1<sup>er</sup> semestre, marqué par la reprise des marchés financiers, s'est traduit par un regain progressif de la confiance des clients dans les produits d'épargne long terme et nous a permis de dégager des résultats financiers de bonne facture. Forts de cette tendance, nous avons profité de la période pour développer et diversifier nos offres financières et immobilières afin de redynamiser la collecte commerciale.*

*Nous avons également consacré ce semestre au lancement de plusieurs initiatives concrètes du plan stratégique « Moderniser & Croître », révélé en décembre dernier, dont le déploiement se poursuivra tout au long de l'année. Plus que jamais, l'UFF est en mouvement et focalisée sur son objectif de devenir la banque conseil de référence de la clientèle patrimoniale ».*

### Retour à la croissance de l'activité commerciale<sup>1</sup> du réseau salarié :

Collecte commerciale	2018	2019	Variation 2019/2018
- Réseau Salarié	692	711	+3%
- Réseaux d'indépendants	84	54	-36%
<b>Collecte commerciale globale (M€)</b>	<b>776</b>	<b>765</b>	<b>-1%</b>

L'activité commerciale globale, à 765 M€, est en léger repli de -1% :

- L'activité du **réseau salarié** affiche une progression de +3%. Cette tendance favorable touche la plupart des secteurs. L'assurance vie et la prévoyance sont en hausse respective de +2% et +14%, avec toutefois une proportion de contrats en unités de compte dans la collecte assurance de 50%, en repli par rapport à l'année dernière (70%), qui s'explique par un regain de prudence de la clientèle, encore marquée par la forte volatilité des marchés fin 2018. L'activité « entreprise » affiche une croissance de +9%. Le secteur immobilier, quant à lui, est plus contrasté : l'immobilier direct recule de -5% et subit toujours la raréfaction de l'offre dans un marché en forte demande, alors que les SCPI bondissent de 25%. Seules les valeurs mobilières marquent le pas avec une baisse de -35% liée à la prudence de la clientèle face à la volatilité des marchés financiers.
- La forte baisse d'activité des **réseaux d'indépendants** (-36%) touche tous les secteurs à l'exception des SCPI, toujours en croissance (+9%). Ce recul est notamment lié au repositionnement de l'offre de services et à la rationalisation de la gamme, qui a conduit à l'arrêt de la commercialisation de certains produits d'investissement à faible marge. Le renforcement des équipes commerciales, en cours depuis le début d'année, devrait relancer la dynamique commerciale.

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

**Bonne résistance des actifs administrés<sup>2</sup> et hausse du bénéfice net proforma<sup>3</sup> :**

Résultats financiers	2018	2019	Variation 2019/ 2018
<b>PNB (M€)</b>			
- 1 <sup>er</sup> trimestre	53,4	49,1	-8%
- 2 <sup>ème</sup> trimestre	51,9	50,4	-3%
<b>PNB au 30 juin (M€)</b>	<b>105,3</b>	<b>99,5</b>	<b>-6%</b>
- Dont commissions de placement	46,1	42,6	-8%
- Dont commissions sur en-cours	59,6	56,2	-6%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	-0,4	0,7	NA
<b>Résultat d'exploitation au 30 juin (M€)</b>	<b>14,2</b>	<b>15,5</b>	<b>+9%</b>
<b>Résultat net consolidé au 30 juin part du Groupe (M€)</b>	<b>12,8</b>	<b>10,4</b>	<b>-19%</b>
<b>Résultat net consolidé au 30 juin part du Groupe proforma (M€)</b>	<b>9,1</b>	<b>10,4</b>	<b>+14%</b>
<b>Actifs administrés en fin de période (Md€)</b>	<b>11,9</b>	<b>12,1</b>	<b>+2%</b>

**La collecte nette<sup>4</sup> atteint 35 M€**, en baisse significative par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (70 M€) du fait de l'augmentation des volumes de rachat (+12,8%) qui étaient particulièrement faibles au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

**Les actifs administrés en fin de période s'élèvent à 12,1 Md€**, en augmentation de +2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018, grâce à des variations de cours fortement positives (+685 M€), alors que le 1<sup>er</sup> semestre 2018 avait pâti d'un effet prix défavorable (-248 M€).

**Le Produit Net Bancaire, à 99,5 M€**, baisse de -6% sous l'effet conjugué de la contraction des commissions de placement (-8%) qui subissent une érosion des taux de commissionnement, notamment en immobilier direct, et du tassement des commissions sur en-cours (-6%) affectées par des actifs moyens administrés en repli (-2%) et par la diminution de la part OPC au sein des actifs.

**Le résultat d'exploitation, à 15,5 M€, est en hausse de +9%**. Les charges, bien maîtrisées, reculent de -8% du fait de rémunérations commerciales plus faibles suite à la rationalisation de la force commerciale (baisse de -10% de l'effectif moyen et augmentation de +16% de la productivité individuelle<sup>5</sup>) et à la baisse des commissions reçues. Les autres postes de charges sont également en baisse du fait, notamment, d'une base de comparaison élevée compte tenu de charges non courantes comptabilisées au premier semestre 2018.

**Le résultat net consolidé s'élève à 10,4 M€** contre 12,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018 qui intégrait 3,7 M€ de quote-part de résultats issus de la participation détenue dans la société PREIM, cédée en juillet 2018. Retraité de cet effet, le bénéfice net proforma<sup>6</sup> est en **progression de +14%**.

<sup>2</sup> Investissements des clients dans des titres financiers ou en assurance vie gérés ou conseillés par le groupe UFF.

<sup>3</sup> Hors quote-part de résultat mis en équivalence issu de la participation détenue dans PREIM, vendue en totalité au 2<sup>ème</sup> semestre 2018.

<sup>4</sup> Investissements des clients, nets des désinvestissements des clients, dans l'actif administré sur la période.

<sup>5</sup> Collecte commerciale du réseau salarié divisée par l'effectif moyen des conseillers.

<sup>6</sup> Hors Résultat issu de la participation dans PREIM détenue jusqu'en juillet 2018.

### **Structure financière saine satisfaisant largement les exigences réglementaires.**

La structure bilancielle consolidée est saine, avec une trésorerie (placements et liquidités) de 176 M€ (contre 190 M€ au 31/12/2018). Les placements sont investis en supports monétaires pour 15% et 83% en obligataires (dont fonds LCR et dette souveraine). Par ailleurs, les dettes et les créances d'exploitation sont exclusivement à court terme.

Les capitaux propres consolidés, avant distribution, s'élevaient à 168 M€ contre 180 M€ au 31 décembre 2018. Ces éléments traduisent la solidité financière de l'UFF, satisfaisant ainsi largement les exigences réglementaires, avec un ratio de solvabilité à 27,83% et un ratio de liquidité à un mois (LCR) de 2671%.

L'UFF dispose ainsi des moyens financiers nécessaires à la poursuite de son plan de développement, au respect des contraintes réglementaires et au maintien de sa politique de retour aux actionnaires.

### **Perspectives**

La satisfaction des besoins de la clientèle est au cœur des préoccupations de l'UFF. C'est pourquoi, au premier semestre, près de dix nouveaux fonds sont venus enrichir le compte titres, le PEA et l'assurance vie. Cette offre sera complétée, dès le second semestre, par une gamme de fonds labellisés ISR ainsi que par une offre OPCV (placements immobiliers) en assurance vie afin de répondre au plus près aux demandes du marché. Enfin, des offres de diversification patrimoniale seront également proposées (SOFICA et FCPI notamment). D'ici la fin de l'année, l'offre immobilière, soutenue par la nouvelle offre de crédit, va être progressivement renforcée sur les lots en meublés, le déficit foncier et les monuments historiques, en complément de l'offre Pinel, toujours conséquente. De nouvelles thématiques sont par ailleurs à l'étude pour les SCPI (hôtelières, commerciales, etc.).

L'UFF est engagée dans un important plan de transformation qui se matérialise par des investissements de plus de 8 M€ pour l'année 2019, sur une enveloppe totale de plus de 20 M€ sur 3 ans. Cet effort est centré sur 3 projets emblématiques lancés au premier semestre et qui se poursuivront tout au long de l'année 2019 et au-delà :

- **La transformation du réseau** dont la mise en œuvre du nouveau modèle est prévue début 2020. Ce projet ambitieux prévoit, notamment, la création de nouvelles filières professionnelles adossées à un schéma de rémunération motivant et de repenser entièrement le cursus de formation. L'objectif est de favoriser la rétention des collaborateurs et d'attirer les meilleurs profils.
- **La modernisation de l'expérience client** concrétisée par un nouveau site Internet, un nouvel espace client et un vaste programme de digitalisation « *front to back* » dont les premiers modules seront opérationnels au second semestre.
- **La rénovation du patrimoine technologique** qui se concentrera, en 2019, sur la mise en œuvre de nouveaux systèmes de pilotage du SI et sur le déploiement d'outils de référence en matière de cybersécurité.

Cette transformation ambitieuse, qui sous-tend le plan stratégique « Moderniser & Croître », s'inscrit dans un contexte de reprise timide de la dynamique commerciale et repose sur une discipline forte des dépenses.

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

Fort d'une structure financière solide, le Conseil d'administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,70 € par action (stable par rapport aux acomptes versés en 2018 et en 2017). Il sera versé le 7 novembre 2019. Cette distribution confirme la volonté d'UFF Banque de s'inscrire dans une politique durable de retour aux actionnaires tout en maintenant une structure financière saine.

### **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 2019 sera également disponible sur le site internet de l'UFF, rubrique « Actionnaires » (<http://www.uff.net/actionnaires-investisseurs/74>), le 26 juillet 2019.

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 2019 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 près de 1 400 salariés, dont plus de 1000 dédiés au conseil.*

*Au 30 juin 2019, l'Union Financière de France compte 202 000 clients, dont 182 000 particuliers et 20 000 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 :**

<b>UFF</b> Karyn Bayle Directrice Générale Déléguée Tél : 01 40 69 64 47 karyn_bayle@uff.net	<b>UFF</b> Françoise Paumelle Directrice de la Communication Tél : 01 40 69 63 75 francoise_paumelle@uff.net	<b>PLEAD</b> Etienne Dubanchet Relations Presse Tél : 06 62 70 09 43 etienne.dubanchet@plead.fr
--	--	---