



RÉSULTATS ANNUELS 2019

Présentation vendredi 28 février 2020

Julien Bami

Directeur Général



Chiffres clés & faits marquants



Chiffres Réseau & Collecte commerciale



Actifs administrés & collecte nette



Résultats annuels



Bilan & ratios prudentiels



Dividende & évolution du titre UFF



Perspectives



Moderniser & Croître



Annexes



CHIFFRES CLÉS & FAITS MARQUANTS

31 décembre 2019

uff

Chiffres Clés

1 314

salariés dont 925
dédiés au conseil

25

Agences

199 000

Clients
90% Particuliers
10% Entreprises

12,4 Mds €

d'actifs administrés

1 152

Lots vendus

1 479 M€

de collecte
commerciale globale

202,1 M€

de PNB

20,9 M€

de résultat net



Faits marquants de l'année

Environnement

- **Un environnement financier compliqué avec une très forte baisse des taux** et un ancrage en territoire négatif
- **Mais également une reprise vigoureuse mais heurtée des marchés financiers** portés par les actions.
- Vue du client, 2019 aura été marquée par la performance très décevante des marchés toute fin 2018, et ce malgré la reprise 2019, une offre immobilier d'investissement en contraction (du fait de la proximité des élections municipales), et des assureurs challengés au dernier trimestre

Moderniser & Croître : 1ères réalisations

- **Transformation du réseau** pour favoriser la rétention des collaborateurs et attirer les meilleurs profils du marché avec la création de nouvelles filières professionnelles pour les conseillers, un schéma de rémunération motivant et la refonte complète du cursus de formation.
- **Modernisation de l'expérience client** avec le lancement d'un nouveau site internet, la refonte de l'espace client et la poursuite de la digitalisation de nos processus « front to back ».
- **Rénovation du patrimoine technologique** qui a permis la progression de la cyber sécurité grâce à la mise en œuvre de nouveaux systèmes de pilotage du SI et au déploiement d'outils de référence.

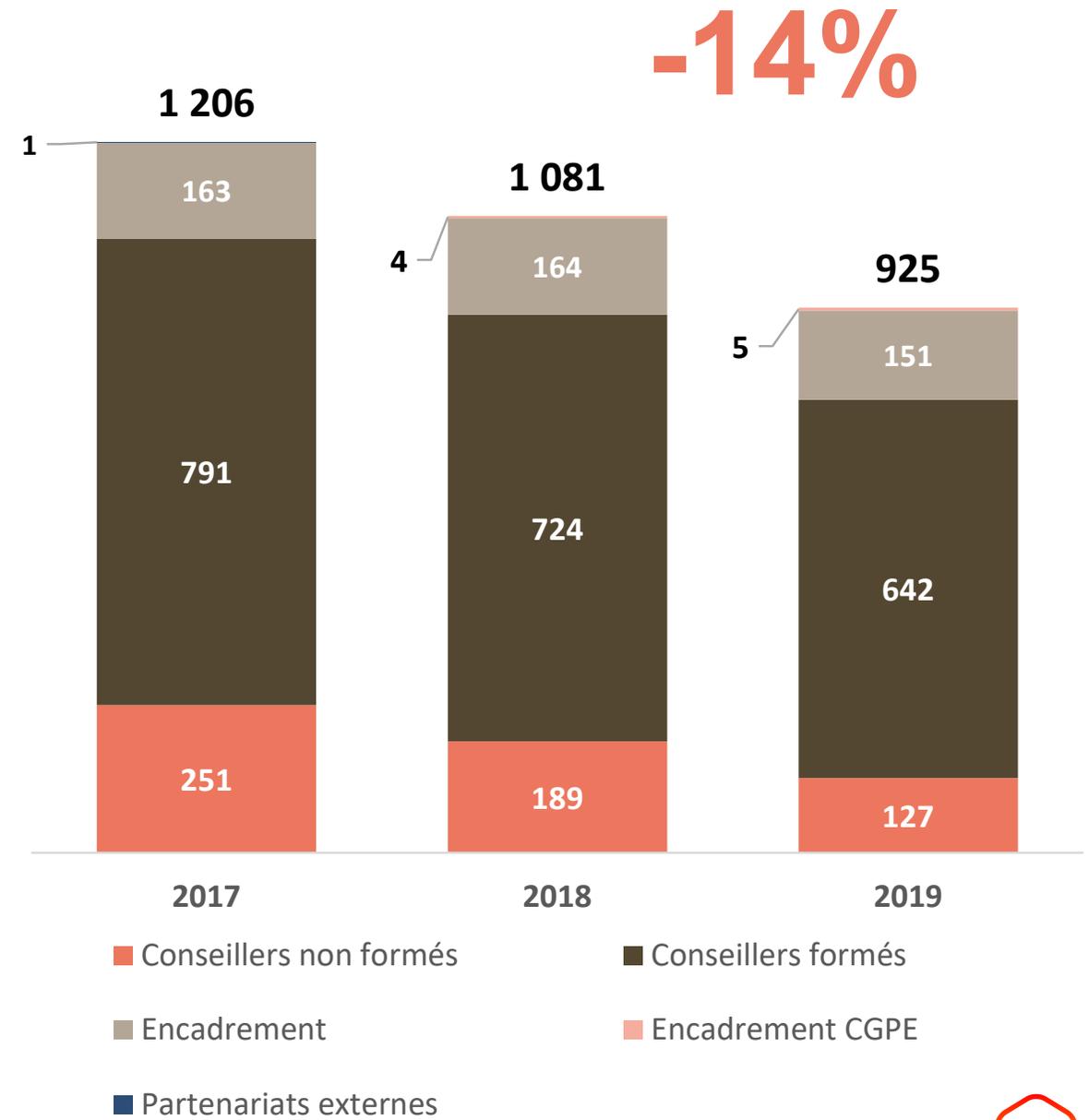
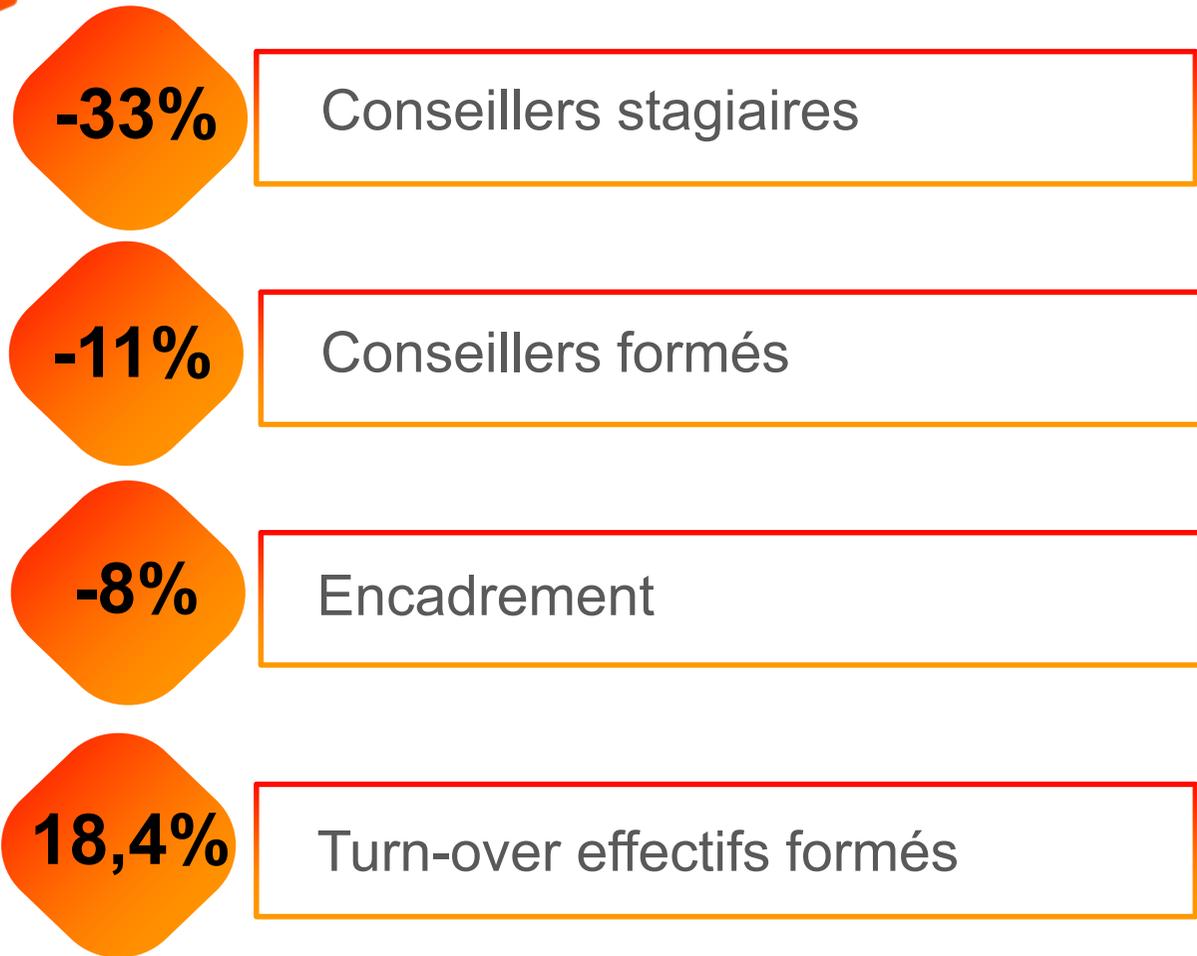


RÉSEAU & COLLECTE COMMERCIALE

31 décembre 2019

uff

Réseau Commercial

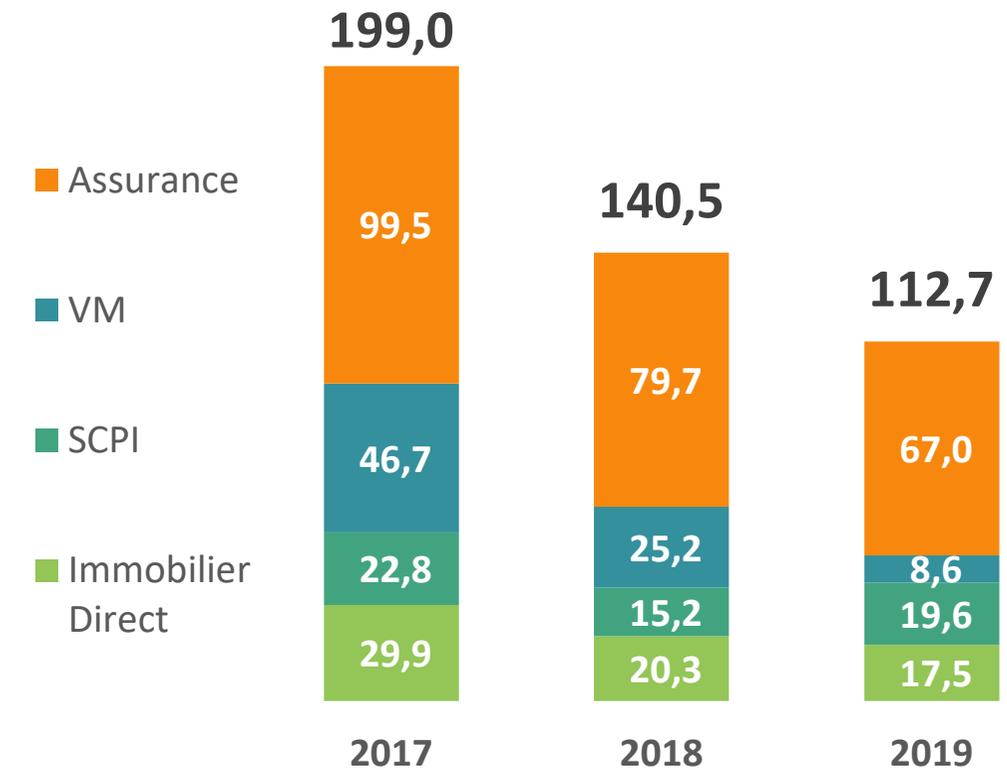
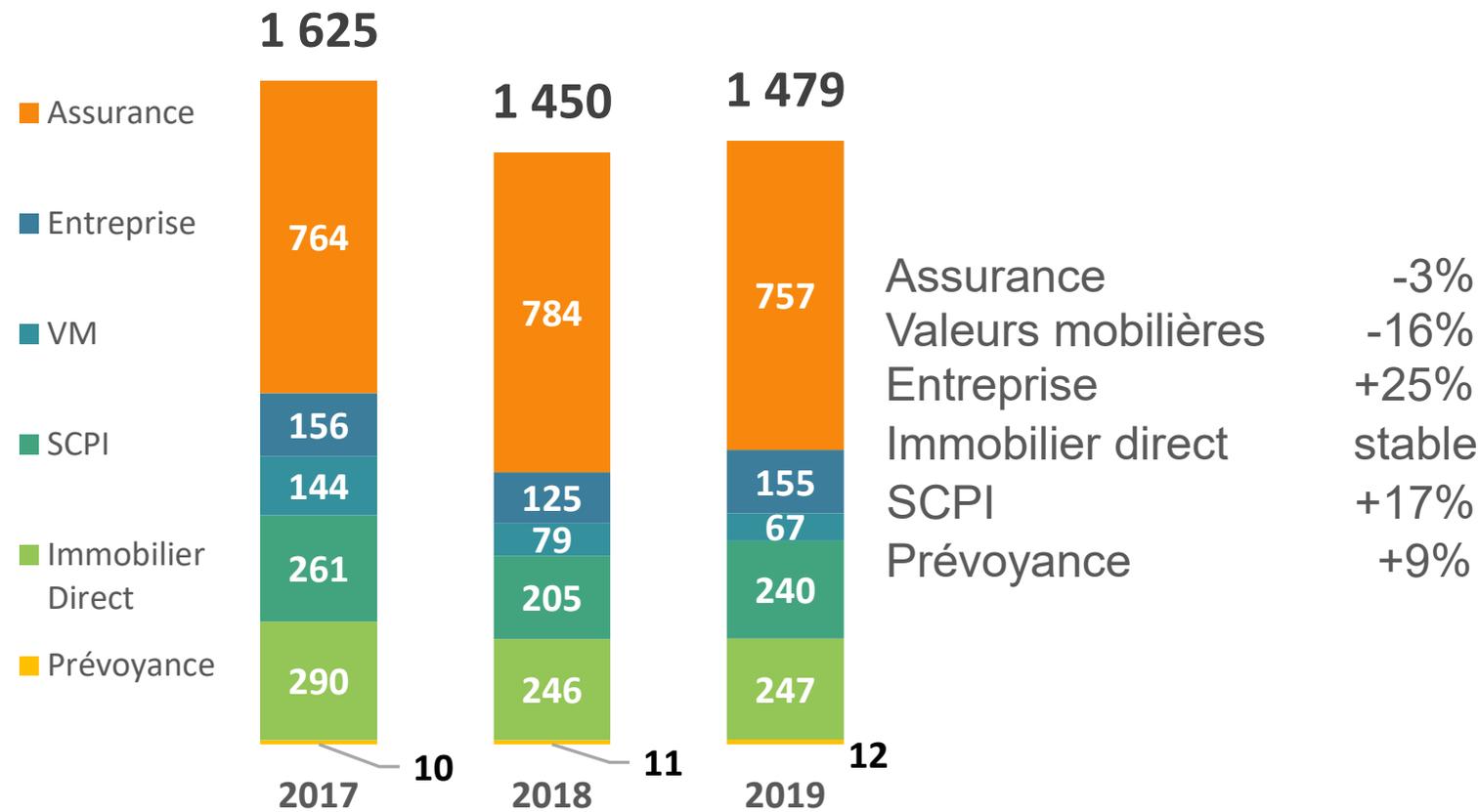


Collecte commerciale globale

+0%

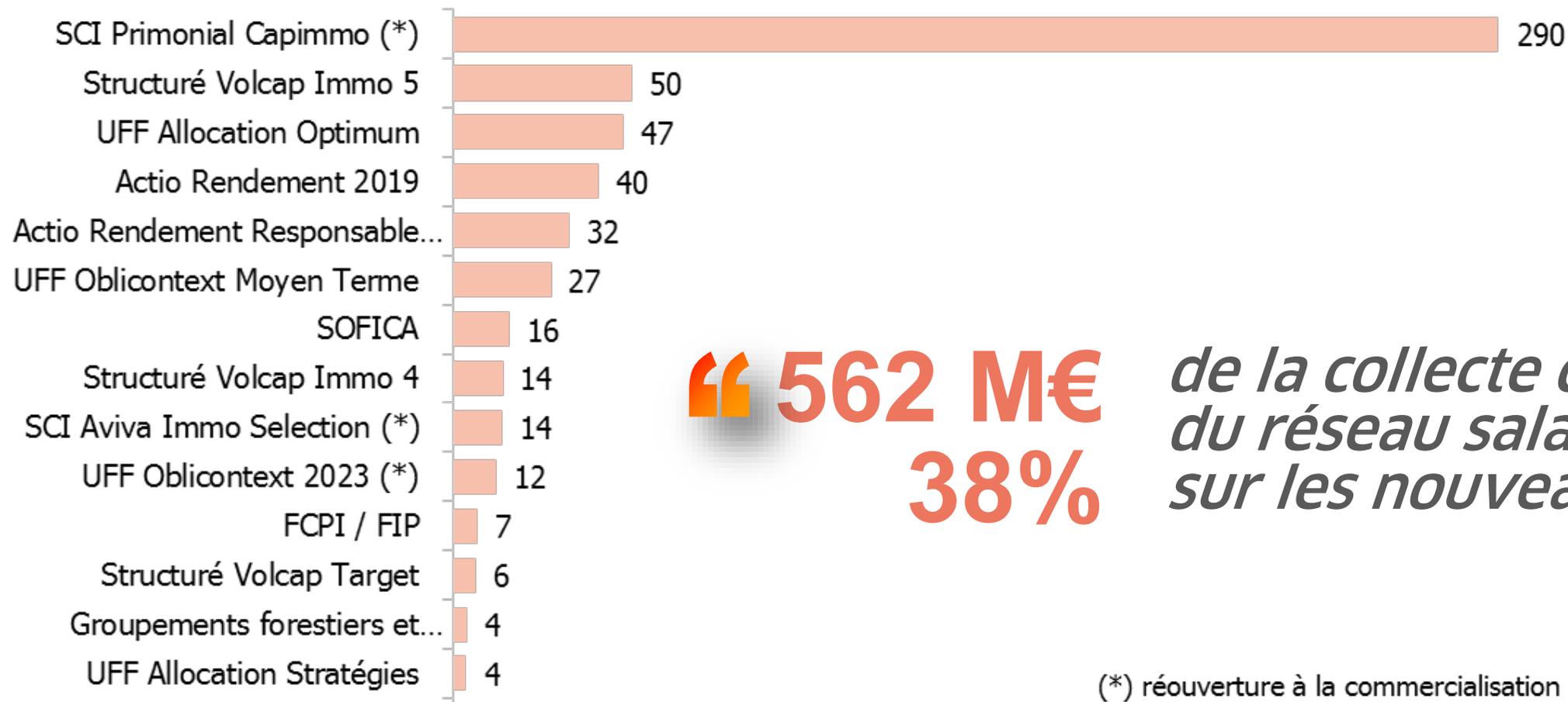
● Réseau Salarié +2 %

● Réseau d'indépendants -20 %



Nouveautés - Année 2019

Collecte sur nouveaux supports - Année 2019 - réseau UFF (en M€)



“ 562 M€
38%

*de la collecte commerciale
du réseau salarié réalisés
sur les nouveaux produits*”

(*) réouverture à la commercialisation



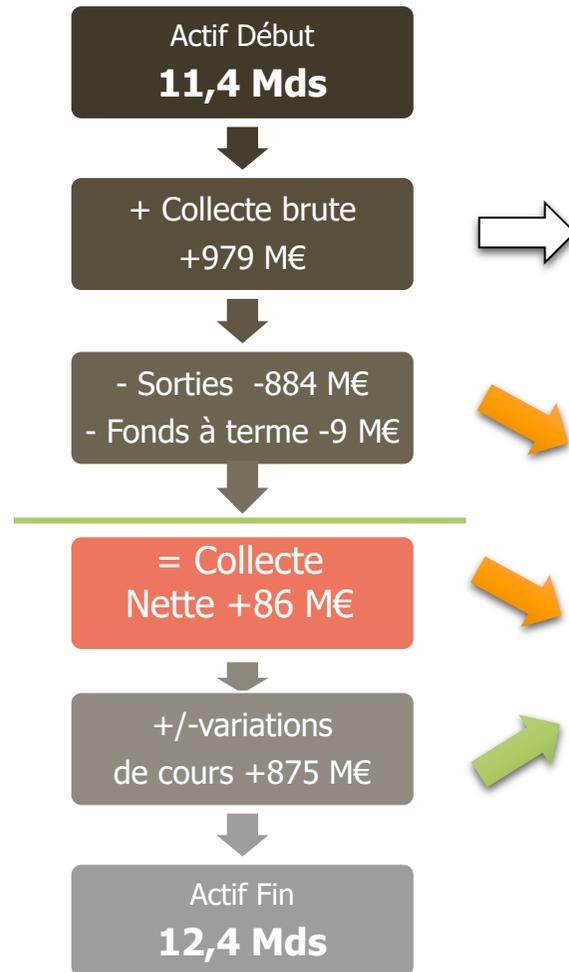
ACTIFS ADMINISTRÉS & COLLECTE NETTE

31 décembre 2019

uff

Actifs administrés +8%

● Fin de période



● Actifs moyens

11,9 Mds

11,9 Mds

12 Mds

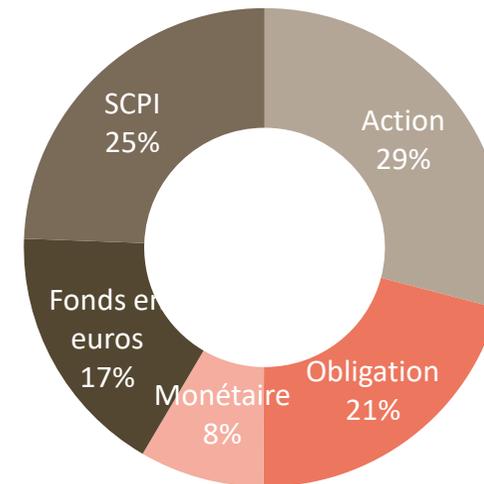
+0%

2017

2018

2019

● Orientation des actifs





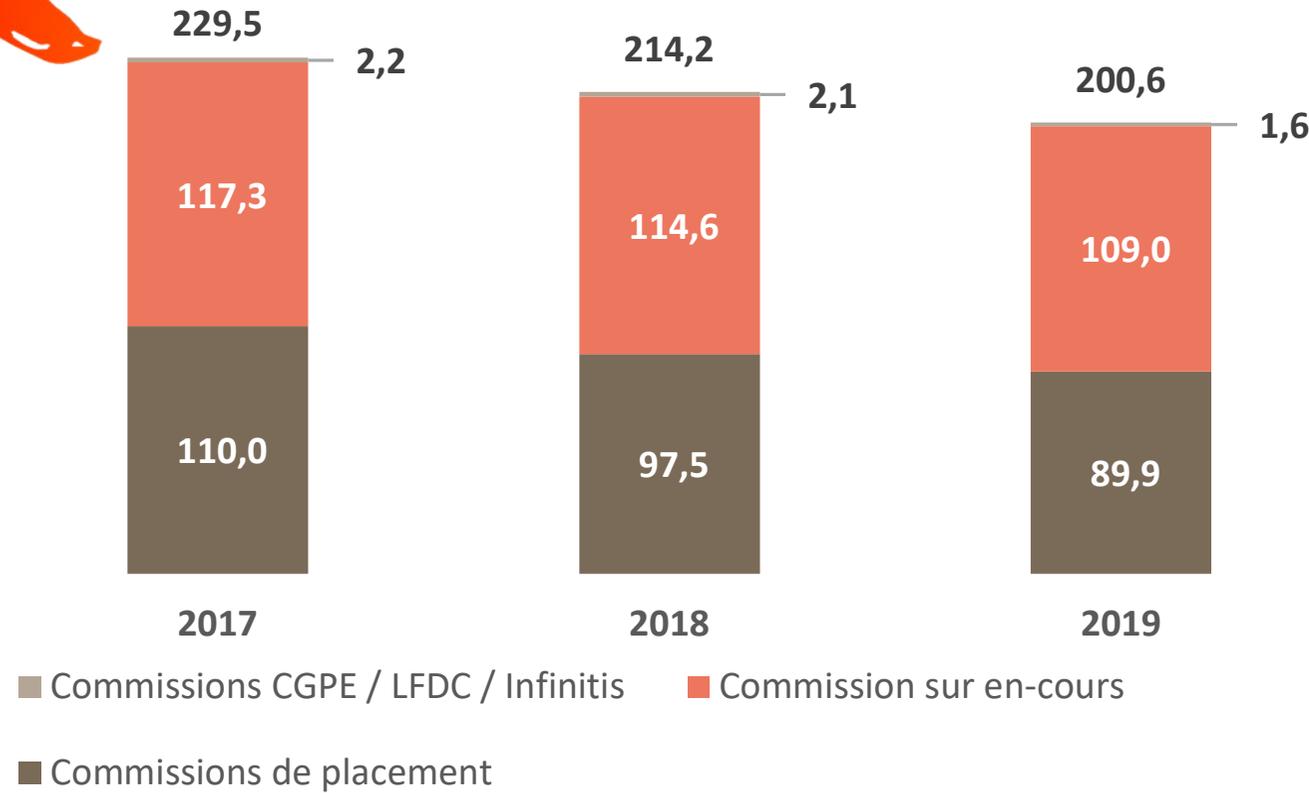
RÉSULTATS ANNUELS

31 décembre 2019

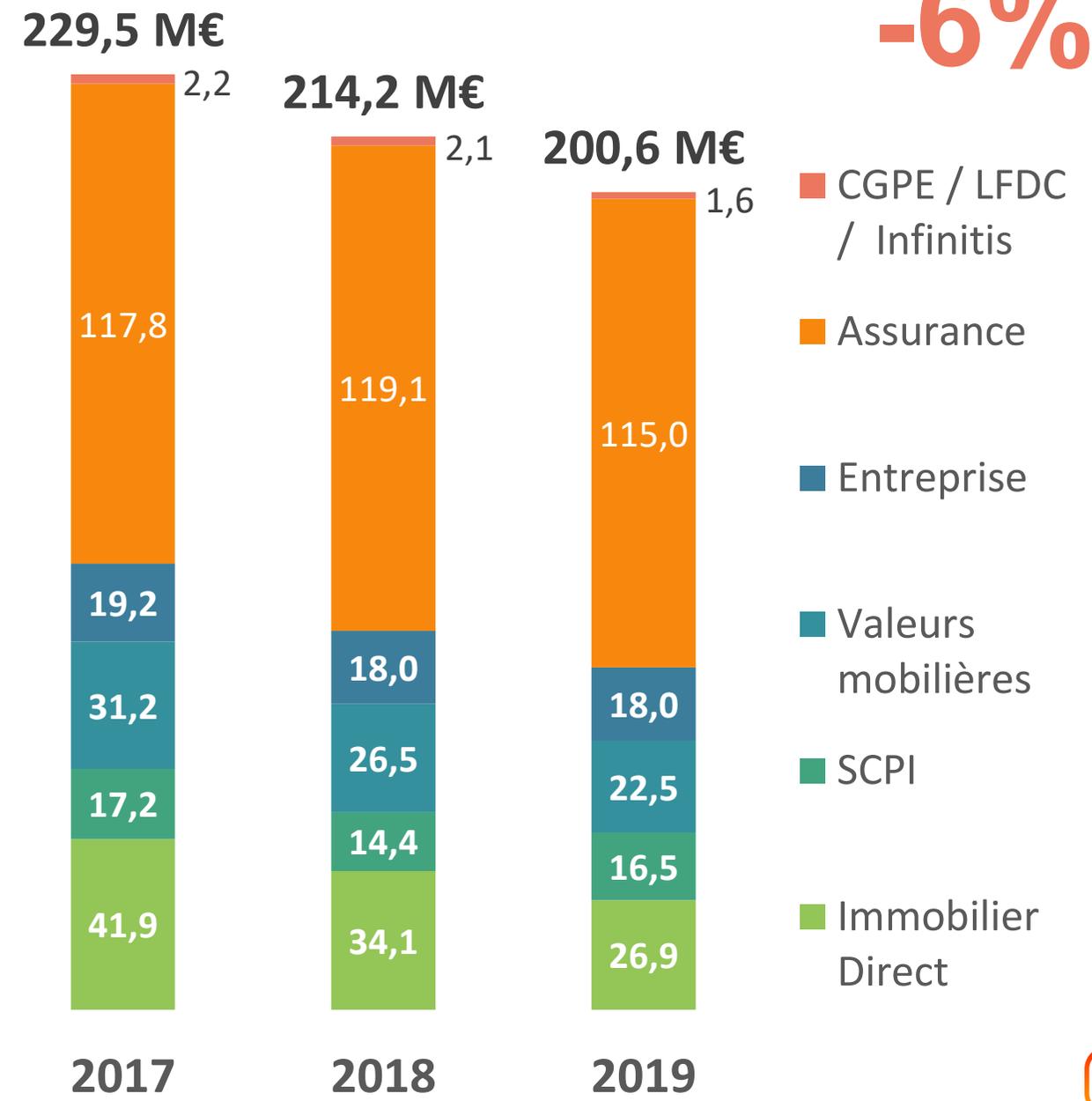
uff

Commissions reçues

-6%

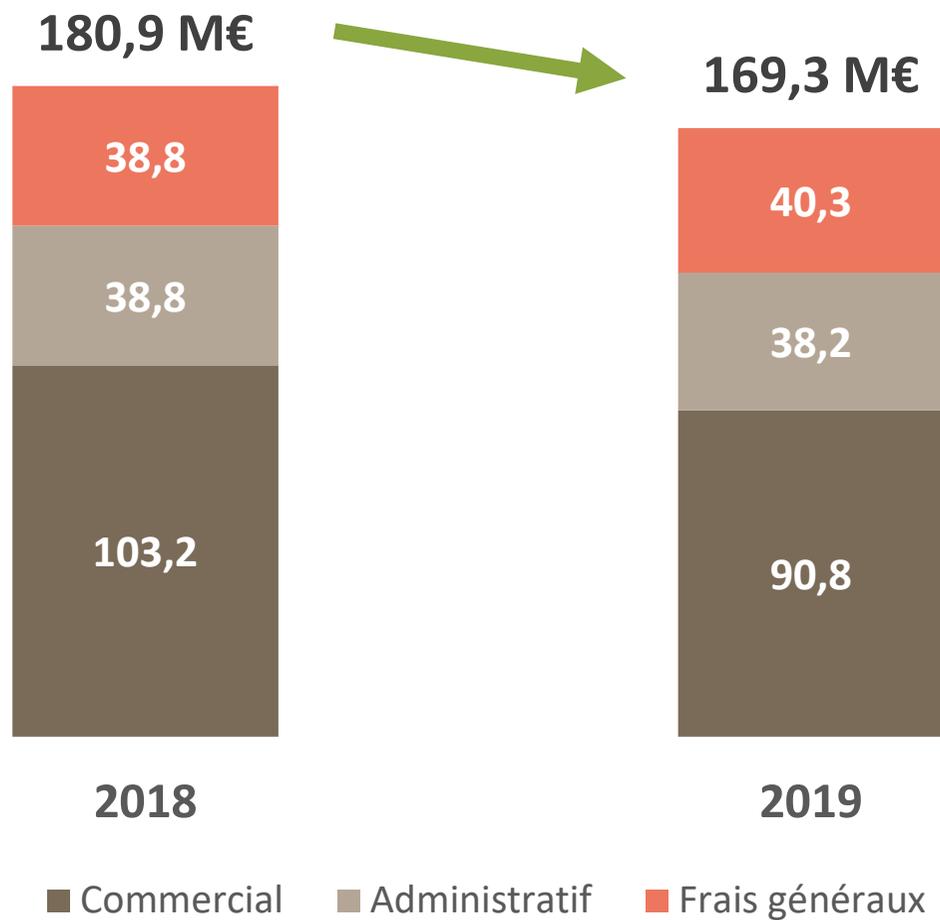


- Commissions de placement -8%
- Commissions sur en-cours -5%
- Commissions CGPE / LFDC / Infinitis -24%



Charges d'exploitation

-6%

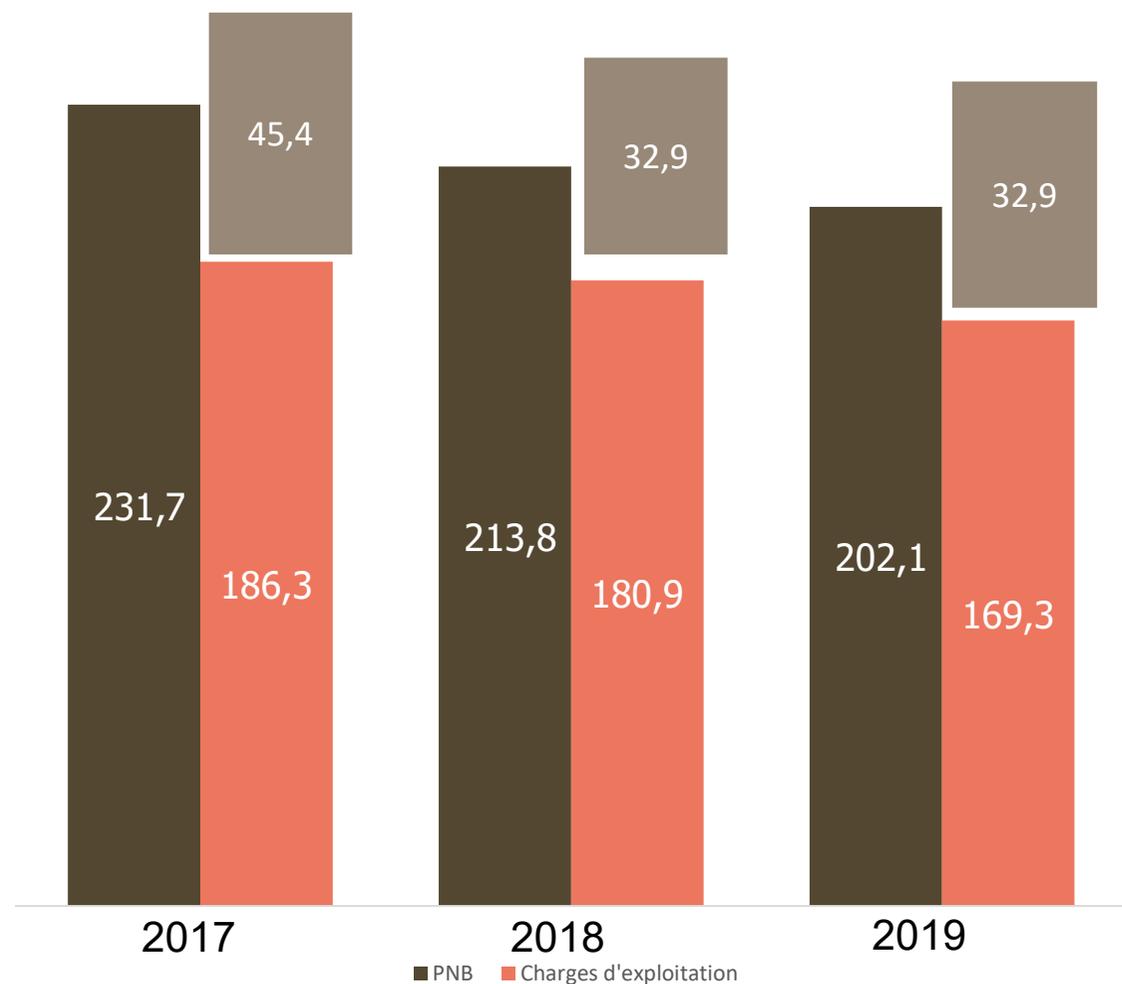


- Frais commerciaux -12%
- Frais administratifs -2%
- Frais généraux +4%

“ Des charges d'exploitation maîtrisées ”

Résultat

● Résultat brut d'exploitation



En M€	2017	2018	2019	Variation
PNB	231,7	213,8	202,1	-5,5%
Résultat brut d'exploitation	45,4	32,9	32,9	-0,1%
Coût du risque	0,0	-0,5	0,1	NS
Gains et pertes liées aux transactions	(1,0)	(1,0)	(1,0)	-1,6%
Résultat d'exploitation	44,4	31,5	32,0	+ 1,7%
Quote-part de résultat net Primonial REIM	6,4	3,7	0,0	-99,3%
Gains nets sur sur autres actifs	0,5	83,6	1,0	-98,8%
Impôt	(14,8)	(14,7)	(12,1)	-17,6%
Résultat net	36,5	104,1	20,9	-79,9%
Résultat net proforma *	30,1	20,5	20,9	+ 2,1%

* Hors quote-part de résultat issue de PREIM



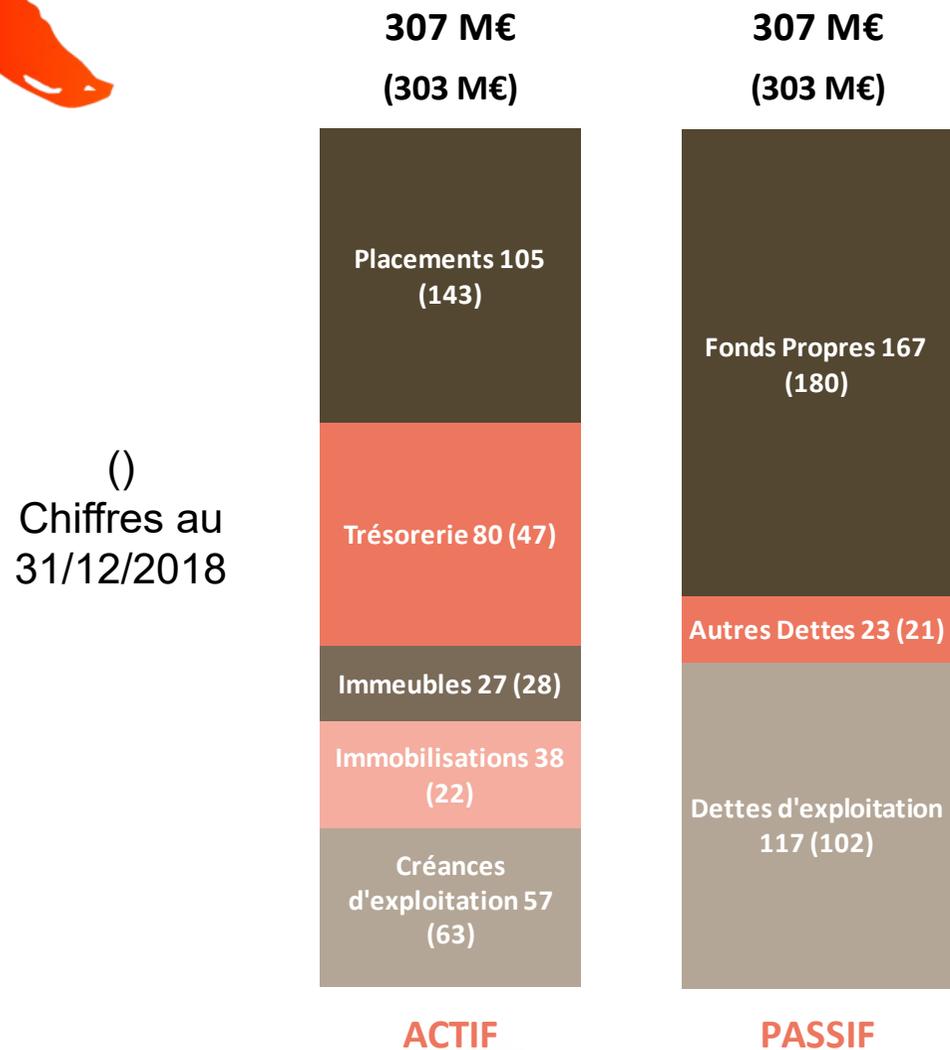
BILAN & RATIOS PRUDENTIELS

31 Décembre 2019

uff

Bilan au 31/12/2019

avant distribution de l'acompte sur dividende



- Une trésorerie placée à vue et des placements investis à 100% dans l'obligataire
- Immeubles expertisés pour 73 M€ (31/12/2019)
- Endettement exclusivement à court terme

- Ratio de solvabilité 26%
- Coefficient de liquidité 1 mois 768%
- Ratio de levier 46%



Une structure bilancielle saine et solide



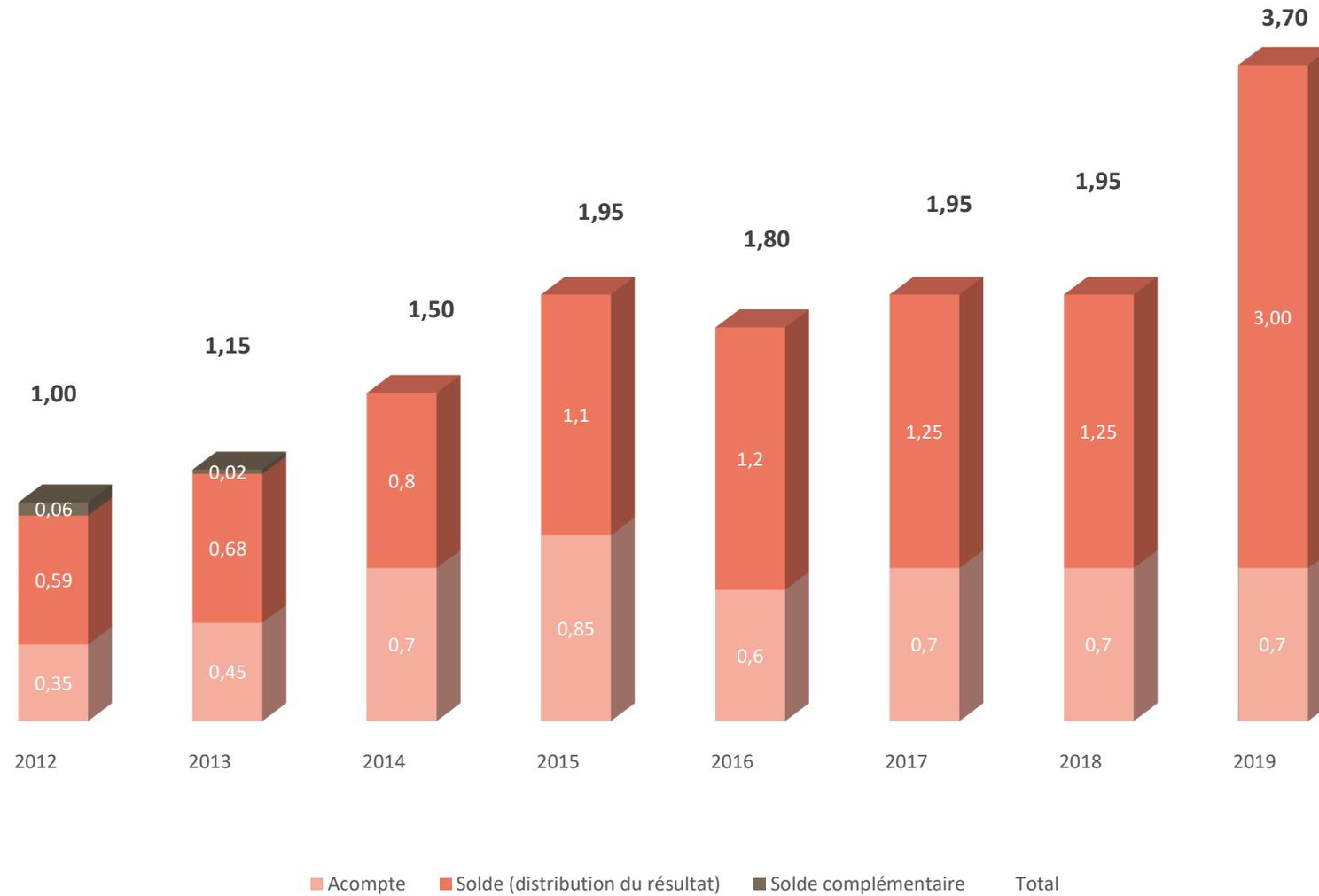


DIVIDENDE & ÉVOLUTION DU TITRE UFF

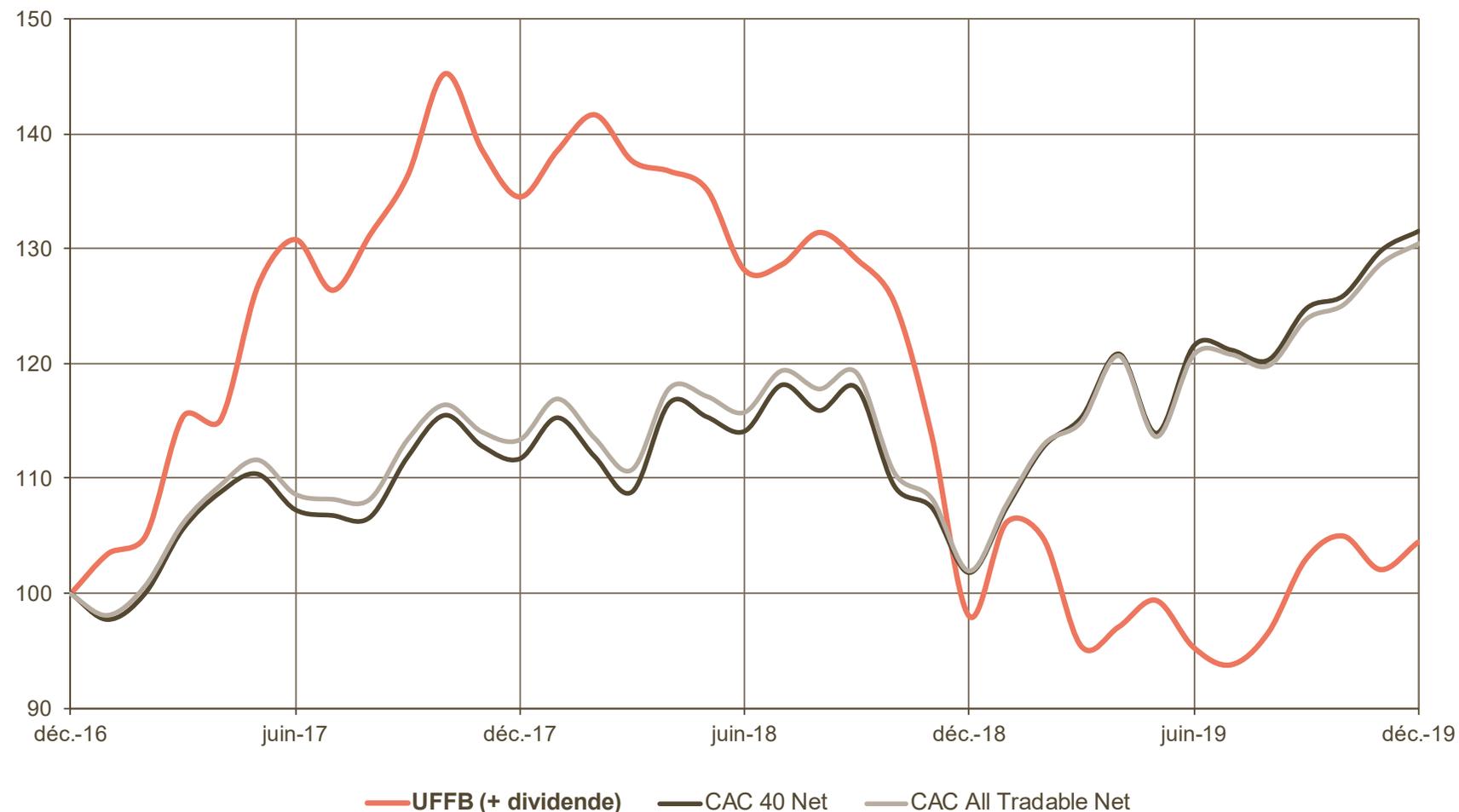
31 décembre 2019

uff

Distribution - € par action



Evolution du titre UFFB sur 3 ans comparé aux indices (dividendes réinvestis)



	Titre UFFB	CAC 40	CAC All Tradable
Performances (*) du 31/12/16 au 31/12/19	4,5%	31,5%	30,4%
Cours au 31/12/19	19,80 €	5 978,06	4 607,88

* dividendes réinvestis



PERSPECTIVES 2020

31 décembre 2019

uff



Poursuite de la mise en œuvre de Moderniser & Croître

Priorités pour l'année 2020 :

- **La croissance** de la collecte commerciale portée par un réseau commercial profondément renouvelé dans sa structure mais également par une offre produit enrichie (produits Pacte, évolution de l'assurance vie, gestion déléguée).
- **L'efficacité industrielle** avec l'extension de la digitalisation à de nouveaux process afin de tendre progressivement vers le « zéro papier » et d'améliorer continuellement l'expérience client.
- **La communication** pour accroître la notoriété d'UFF tant auprès des prospects que des talents et accélérer ainsi les recrutements de nouveaux conseillers. A ce titre, les campagnes menées avec succès en 2019 sur les réseaux sociaux seront renouvelées.
- Le pilotage de la **trajectoire de financement** de la modernisation par la croissance pour faire face à l'érosion tendancielle des marges.



Une Offre UFF évolutive pour correspondre aux grandes tendances financières et patrimoniales

Le contexte

- **Baisse des taux obligataires**
 - Rendements des fonds Euro en baisse
 - « Moteurs » des fonds à risque faible éteints
- **Reprise des marchés financiers en 2019** portés par les actions (après une année 2018 difficile)
- Une **thématique Retraite** mise à l'honneur notamment par la Loi Pacte.

Les réponses en termes d'Offre

- **Des besoins accrus en termes de diversification :**
 - **Lancement de fonds structurés** à « promesse » (coupons) et protection du capital.
 - Une proposition étoffée de **fonds immobiliers** au sein des contrats d'Assurance Vie : SCI, OPCI.
 - Une nouvelle offre de **fonds labellisés ISR**.
- Une réflexion engagée pour aboutir en 2020 sur les **Gestions Profilées en Assurance Vie** afin de mieux guider les conseillers et leurs clients sur les marchés financiers.
- **Une offre Retraite enrichie d'un PER individuel en 2019** (à l'étude pour 2020 : un PER Obligatoire et un PER Collectif).



Une Offre immobilière UFF rationnelle et élargie

Le contexte

- **Tendance haussière des prix de l'immobilier**
- **Un environnement de taux bas mais des conditions d'octroi de crédit qui se resserrent**
- **Des rendements immobiliers encore attractifs**
- **Une visibilité fiscale assurée en 2020**

Les réponses en termes d'Offre

- **Une proposition complète de lots immobiliers d'investissement**
 - Toujours une offre importante couvrant toutes les fiscalités en immobilier
 - Un élargissement de la gamme avec des prix inférieurs à 180K€ et supérieurs à 300K€ pour répondre aux besoins de toute la clientèle
- **Une gamme diversifiée de produits SCPI**
 - Une spécialisation par thématique (santé, sénior, grand Paris) ou nature de sous-jacent immobilier (bureau, commerce, résidentiel)
 - Des échelles géographiques nationales et pan-européennes (France, Allemagne, Pays-Bas...)
 - La possibilité d'opérer de nouveaux choix d'allocation grâce à la diversification de la gamme



MERCI

uff



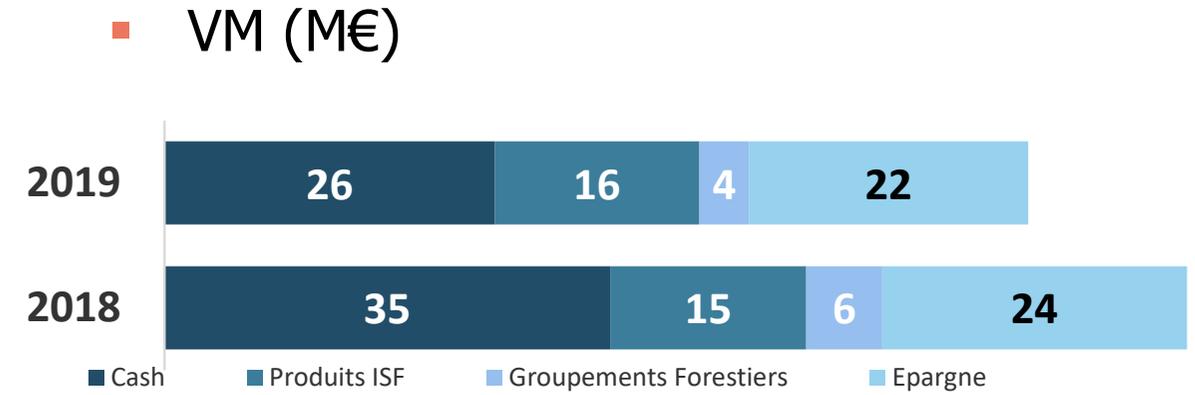
ANNEXES

31 décembre 2019

uff

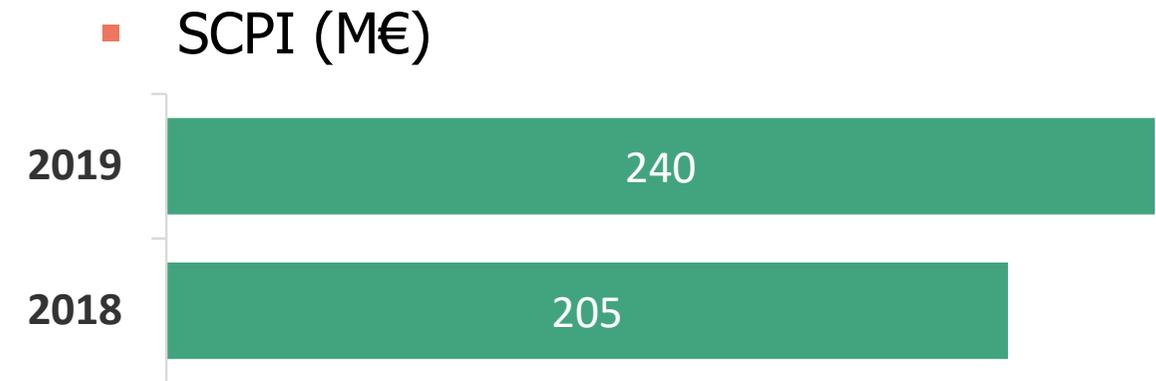
Collecte commerciale réseau salarié - VM/SCPI

● Valeurs mobilières : 67 M€ -16%



● SCPI : 240 M€

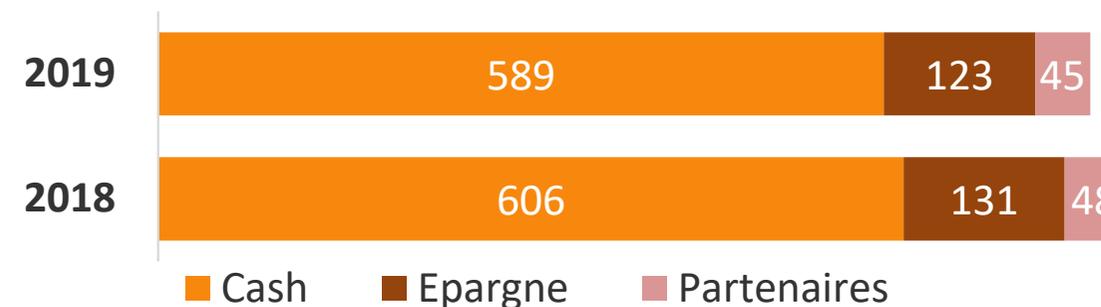
+17%



Collecte commerciale réseau salarié – Assurance Vie

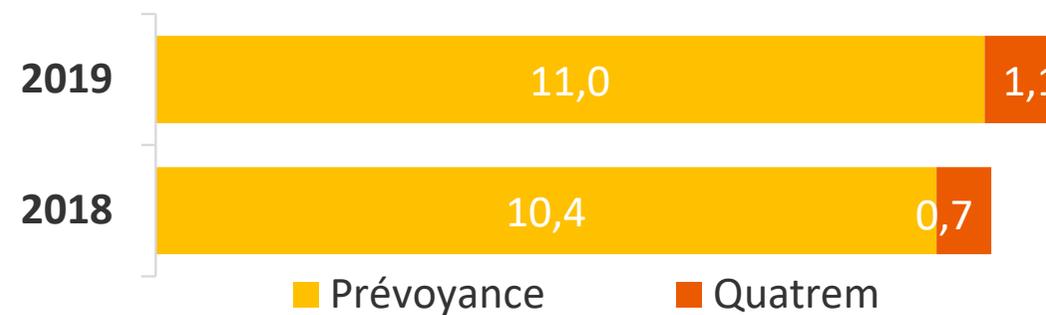
● Total Assurance : 757 M€ -3%

■ Total Assurance Vie (M€)



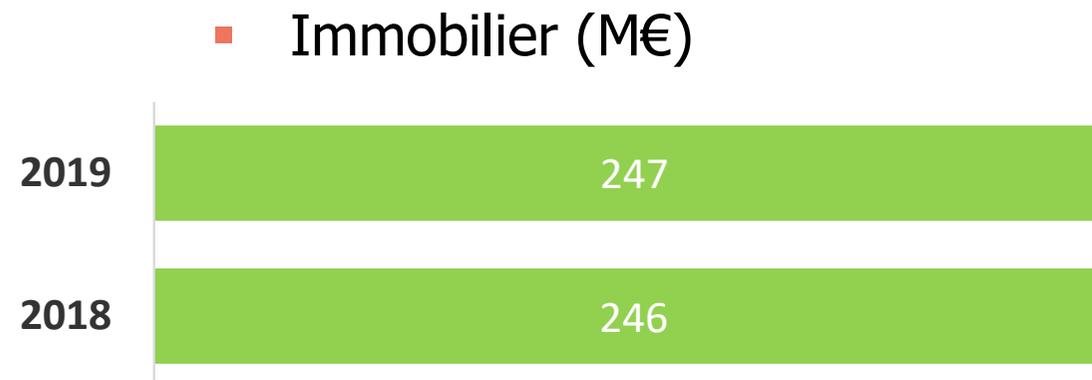
● Prévoyance : 12 M€ +9%

■ Total Prévoyance (M€)

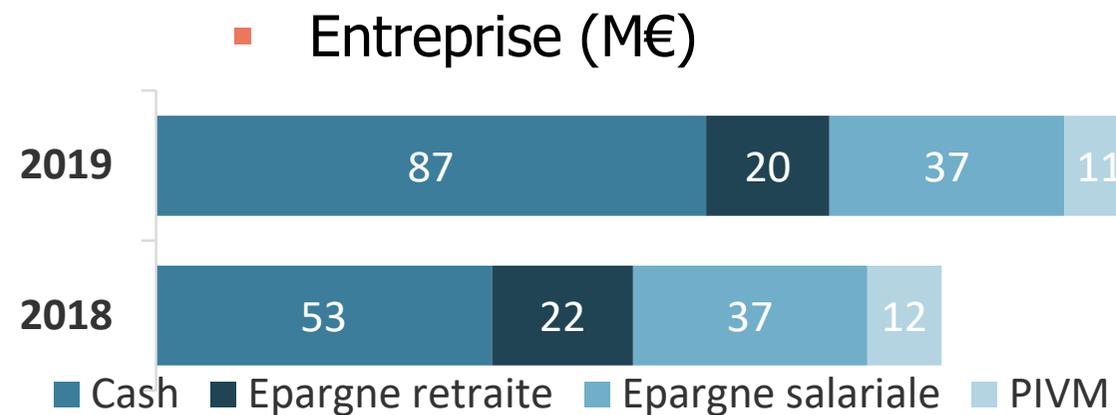


Collecte commerciale réseau salarié - Immobilier/Entreprise

● Immobilier direct : 247 M€ +0%



● Entreprise : 155 M€ +25%





Uff

Banque Conseil
en Gestion
de Patrimoine

Contacts :

Françoise Paumelle
Directrice de la Communication
Tél : 01 40 69 63 75
francoise_paumelle@uff.net