



Banque Conseil  
en Gestion  
de Patrimoine

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017**  
(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017)

## SOMMAIRE :

Pages 3 à 25 : Comptes consolidés condensés

Pages 26 à 29 : Rapport semestriel d'activité

Page 30 : Attestation des responsables

Pages 31 à 32 : Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

### UNION FINANCIERE DE FRANCE

<b>ACTIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
- CAISSE, BANQUES CENTRALES		804	801
- ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	6.1	83 659	83 883
- PRETS & CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	6.2	<u>32 396</u>	<u>45 222</u>
- à vue		32 396	45 222
- ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS		5 814	1 811
- ACTIFS D'IMPÔTS DIFFERES	8.4.2	6 218	6 672
- AUTRES ACTIFS ET CREANCES DIVERSES	6.3 et 6.4	59 088	46 659
- PARTICIPATIONS ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	6.5	6 280	5 037
- IMMEUBLE DE PLACEMENT	6.6.2	3 045	2 999
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6.6.2 / 6.6.3	26 094	25 643
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6.6.1	14 178	15 880
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>237 576</b>	<b>234 607</b>

## ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

### UNION FINANCIERE DE FRANCE

<b>PASSIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
- DETTES ENVERS LA CLIENTELE	7.2	<u>46 062</u>	<u>53 806</u>
- Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)		4 785	8 337
- Autres dettes (à vue)		41 277	45 469
- PASSIFS D'IMPOTS COURANTS		0	26
- AUTRES PASSIFS ET DETTES DIVERSES	7.3 et 7.4	69 374	63 657
- PROVISIONS	7.5	19 971	21 520
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>135 407</b>	<b>139 009</b>
- CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE		<u>102 169</u>	<u>95 598</u>
- Capital souscrit & primes liées		39 844	40 208
- Réserves consolidées		41 351	41 064
- Acompte sur dividende		(9 622)	0
- Situation latente ou différée		1 153	1 356
- Résultat de l'exercice		29 443	12 970
- PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>102 169</b>	<b>95 598</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>237 576</b>	<b>234 607</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

### UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
- INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES		5	1
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES		(1)	(1)
- PRODUITS DES COMMISSIONS	8.1	<u>119 592</u>	<u>134 907</u>
<i>F.C.P.</i>		36 994	38 558
<i>Assurance</i>		52 681	59 417
<i>Immobilier</i>		21 242	27 131
<i>Entreprise</i>		8 675	9 801
- CHARGES DES COMMISSIONS	8.1	(22 040)	(27 295)
- GAINS ET PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE		(828)	59
- PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES		156	312
- CHARGES DES AUTRES ACTIVITES		(148)	(183)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>96 736</b>	<b>107 800</b>
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8.1	(81 166)	(90 394)
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		(1 019)	(986)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>14 551</b>	<b>16 420</b>
- COUT DU RISQUE		0	(60)
- GAINS ET PERTES LIES AUX TRANSACTIONS	8.2	(360)	(480)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>14 191</b>	<b>15 880</b>
- Q.P. RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		1 718	2 821
- GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS		167	266
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>16 076</b>	<b>18 967</b>
- IMPOT SUR LES BENEFICES	8.4.1	(5 134)	(5 997)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>10 942</b>	<b>12 970</b>
<i>RESULTAT NET - part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>10 942</i>	<i>12 970</i>
<i>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
RESULTAT PAR ACTION (en Euros)	8.3	0,68	0,81
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en Euros)	8.3	0,68	0,81

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

### UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>		<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
RESULTAT NET	(A)	<b>10 942</b>	<b>12 970</b>
- Variation brute de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente détenus en portefeuille à la clôture de l'exercice		(1 880)	330
- Dépréciation durable des actifs disponibles à la vente		625	2
- Part de la juste valeur, constatée antérieurement, sur les actifs financiers disponibles à la vente cédés durant l'exercice et transférée en résultat		48	(21)
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres (34,43%)		416	(106)
- Variation nette des écarts actuariels relatifs aux engagements de départs à la retraite		(1 729)	(829)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(B)	<b>(2 520)</b>	<b>(624)</b>
RESULTAT NET ET GAINS / PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(A)+(B)	<b>8 422</b>	<b>12 346</b>
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>8 422</i>	<i>12 346</i>
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES SEMESTRIEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital et réserves liées	Réserves consolidées (*)	Gains / pertes latentes ou différés	Résultat net	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				attribuables aux propriétaires de la Société mère du groupe			
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>39 097</b>	<b>28 520</b>	<b>2 002</b>	<b>32 569</b>	<b>102 188</b>	<b>0</b>	<b>102 188</b>
Affectation du résultat 2015	0	32 569	0	(32 569)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(247)	0	0	0	(247)	-	(247)
Solde du dividende au titre de 2015	0	(17 724)	0	0	(17 724)	-	(17 724)
Actions propres détenues	994	(6)	0	0	988	-	988
Variations des actifs disponibles à la vente	0	0	(848)	0	(848)	-	(848)
Acompte sur dividende 2016	0	(9 622)	0	0	(9 622)	-	(9 622)
Variation nette en 2016 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	0	(1 378)	0	0	(1 378)	-	(1 378)
Autres	0	(271)	0	0	(271)	-	(271)
Effet d'acquisition des nouvelles filiales	0	(359)	0	0	(359)	-	(359)
Résultat de l'exercice 2016	0	0	0	29 443	29 443	-	29 443
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>39 844</b>	<b>31 729</b>	<b>1 153</b>	<b>29 443</b>	<b>102 169</b>	<b>0</b>	<b>102 169</b>
Affectation du résultat 2016	0	29 443	0	(29 443)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(812)	0	0	0	(812)	-	(812)
Solde du dividende au titre de 2016	0	(19 333)	0	0	(19 333)	-	(19 333)
Actions propres détenues	1 177	54	0	0	1 231	-	1 231
Variations des actifs disponibles à la vente	0	0	202	0	202	-	202
Variation nette du 1er semestre 2017 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	0	(829)	0	0	(829)	-	(829)
Résultat du 1er semestre 2017	0	0	0	12 970	12 970	-	12 970
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	<b>40 209</b>	<b>41 064</b>	<b>1 355</b>	<b>12 970</b>	<b>95 598</b>	<b>0</b>	<b>95 598</b>

(\*) Réserves consolidées diminuées des acomptes sur dividendes versés

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES COMPTES CONSOLIDES**  
**Exercice clos au 30 juin 2017**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOTS		<b>16 076</b>	<b>18 967</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles		1 543	1 511
+/- Dotations nettes aux provisions	7.5	(114)	378
+/- Q.P de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	6.5	(1 718)	(2 821)
+/- Charges (produits) nets des activités d'investissement liés aux immobilisations		(167)	(266)
+/- Charges (produits) nets des activités d'investissement liés aux actifs financiers		203	(61)
+/- Autres mouvements	10.1	1 907	466
<b>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>		<b>1 654</b>	<b>(793)</b>
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	10.1	(11 914)	18 485
- Impôts	10.1	(5 260)	(6 215)
<b>= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>		<b>(17 174)</b>	<b>12 270</b>
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE</b>	<b>(A)</b>	<b>556</b>	<b>30 444</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers	10.2	217	144
+/- Flux liés aux immeubles de placement		0	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	6.6.1 6.6.2	(641)	(2 451)
+/- Flux liés aux titres de participation		1 970	4 064
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(B)</b>	<b>1 546</b>	<b>1 757</b>
Dividendes versés aux actionnaires	10.3	(17 724)	(19 333)
Achats et ventes d'actions propres	7.6	(14)	(45)
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
<b>TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(C)</b>	<b>(17 738)</b>	<b>(19 378)</b>
<b>AUGMENTATION / DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>A+B+C</b>	<b>(15 636)</b>	<b>12 823</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :</b>		<u>22 823</u>	<u>33 200</u>
Caisse, banques centrales (actif et passif)		308	804
Autres comptes (actif et passif)		22 515	32 396
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :</b>		<u>7 187</u>	<u>46 023</u>
Caisse, banques centrales (actif et passif)		606	801
Autres comptes (actif et passif)		6 581	45 222
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>(15 636)</b>	<b>12 823</b>



## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 juillet 2017.

### 1 – SYNTHÈSE DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2016, tels qu'exposés dans ces mêmes états financiers. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2016 et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017 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 complets selon le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe UFF pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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<sup>er</sup> janvier 2017 et qui auraient une incidence sur les comptes du Groupe UFF. Le Groupe UFF n'attend pas d'impacts significatifs de la transition à la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients » et de conséquences significatives, au regard de sa structure bilantielle actuelle, de la transition à la norme IFRS 9 « Instruments financiers » dont la date d'entrée en vigueur pour ces deux normes est le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Principalement du fait des contrats de locations immobilières de ses agences et de la flotte automobile, la norme IFRS 16 « Contrats de locations » (entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019) concernera le Groupe UFF notamment sur sa situation bilantielle. Les travaux à mener sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2017 devraient permettre de déterminer les impacts tant à l'actif (droits d'utilisation) et au passif (dette financière) qu'au compte de résultat.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2017. 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 (MEE).

#### *1.1 – Présentation des états financiers*

Le format des états de synthèse utilisé (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.

#### *1.2 - Recours à des estimations*

Certains montants comptabilisés dans ces comptes consolidés reflètent les estimations et les hypothèses émises par la Direction, notamment lors de l'évaluation des dépréciations d'actifs et des provisions. Les estimations les plus importantes sont indiquées dans l'annexe. 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 pourraient s'avérer différentes de ces estimations.

### 1.3 – 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. 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.

## 2 – SAISONNALITE DE L'ACTIVITE

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

## 3 – PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du 30 juin 2017 n'a pas été modifié par rapport à celui du 31 décembre 2016. Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2017. 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.

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<sup>er</sup> 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 est la société holding.

- UFIFRANCE PATRIMOINE 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 est le courtier d'assurances et l'agent immobilier du Groupe.
- C.G.P. ENTREPRENEURS est la société en charge des partenariats avec les Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants.

- LA FINANCIERE DU CARROUSEL (LFDC) 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 acquis le 14 février 2014 par C.G.P. Entrepreneurs.
- INFINITIS SAS 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 ont été acquis le 14 octobre 2016 par C.G.P. Entrepreneurs.
- ALTIA SARL, a pour activité la transaction d'immeubles et de fonds de commerce. L'intégralité des titres composant son capital ont été acquis le 14 octobre 2016 par C.G.P. Entrepreneurs.
- MYRIA ASSET MANAGEMENT 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) 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 § 6.5, les principaux agrégats sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2016				31.12.2016				30.06.2017			
	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	32 987	67 768	5 905	11 270	54 467	170 216	15 343	20 708	44 439	123 625	9 249	16 543

#### 4 – ENTITE CONSOLIDANTE

Les comptes consolidés du Groupe sont intégrés globalement dans les comptes consolidés d'AVIVA FRANCE. Au 30 juin 2017, 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.

#### 5 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La proposition d'acompte sur dividende de 0,70 € par action au titre de l'exercice 2017 a été approuvée par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2017.

#### 6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ACTIF

##### 6.1 - Actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	30.06.2017
O.P.C.V.M. (§ 6.1.1)	83 659	61 883
Certificats de Dépôt Négociables (§ 6.1.2)	0	22 000
<b>TOTAL</b>	<b>83 659</b>	<b>83 883</b>

### 6.1.1 – O.P.C.V.M.

Les décisions d'investissement ou de désinvestissement, prises par la direction générale, respectent des règles d'investissement et des procédures administratives validées par le Comité d'Audit. Elles font l'objet d'un suivi régulier des risques, notamment de crédit, de taux et de liquidité. Ces O.P.C.V.M. sont valorisés quotidiennement en fonction des valeurs liquidatives publiées (mark to market). Sur l'ensemble du portefeuille, la part des investissements en actions représente 1,3%.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 31.12.2016	Mouvements de la période			Dépréciation durable passée en résultat durant l'exercice	Variation de la juste valeur passée en Capitaux Propres (montants bruts)	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 30.06.2017
		Acquisitions	Cessions				
			à la valeur d'acquisition	à la juste valeur des parts détenues au 31.12.2016			
FCP Monétaires *	45 212	4 181	(13 100)	(3 186)	0	(32)	33 075
FCP Diversifiés	21 404	7 440	(7 526)	(5 902)	0	248	15 665
FCP Obligataires	15 656	3 466	(6 030)	0	(2)	54	13 144
FCP Actions	1 387	0	(1 428)	0	0	42	1
<b>TOTAL</b>	<b>83 659</b>	<b>15 087</b>	<b>(28 084)</b>	<b>(9 088)</b>	<b>(2)</b>	<b>312</b>	<b>61 885</b>

\* Portefeuille composé uniquement de FCP monétaires en euros

Au cours de l'exercice, les parts de FCP cédées pour 37 172 k€ ont généré globalement une moins-value de 114 k€ enregistrée dans le compte de résultat au poste « gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente ».

Dans ce même poste du compte de résultat, une dépréciation durable a été enregistrée pour 2 k€.

La réserve de réévaluation associée à la mise en juste valeur des « actifs financiers disponibles à la vente », a donc évolué comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	Cessions	Dépréciation durable	Variation de juste valeur	Effet d'impôt	30.06.2017
Réserve de réévaluation	1 153	(21)	2	330	(108)	1 356

Ainsi l'impact brut positif sur les capitaux propres s'établit à 311 k€ et après retraitement de l'effet d'impôt à 203 k€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

### 6.1.2 – Certificats de dépôt négociables

Il s'agit de deux certificats de dépôt négociables (Neu CP) émis respectivement par la Caisse des Dépôts et Consignation pour 15 M€ à échéance du 29/09/2017 (au taux de -0,75%) et par la Nordéa Bank pour 7 M€ à échéance du 29/09/2017 (au taux de -0,51%).

### 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*

<i>(en milliers d'euros)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	30.06.2017
FCP Monétaires	33 075	0	0	33 075
FCP Diversifiés	15 666	0	0	15 666
FCP Obligataires	13 143	0	0	13 143
FCP Actions	1	0	0	1
Certificats de Dépôt Négociables	0	22 000	0	22 000
<b>TOTAL</b>	<b>61 885</b>	<b>22 000</b>	<b>0</b>	<b>83 885</b>

Depuis le 31 décembre 2016, 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 BNPP).

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	30.06.2017
Comptes ordinaires	32 396	45 222
<b>TOTAL</b>	<b>32 396</b>	<b>45 222</b>

## 6.3 - Autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	30.06.2017
Clients partenaires (1)	52 175	38 400
Taxes diverses	1 936	2 052
Fournisseurs avances et acomptes versés	736	1 974
Fonds de garantie des dépôts	192	131
Autres	4 050	4 102
<b>TOTAL</b>	<b>59 089</b>	<b>46 659</b>

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

## 6.4 - Echéancier des autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	30.06.2017
Part recouvrable à un an au plus	58 968	46 538
Part recouvrable à plus d'un an et à moins de 5 ans	121	121
Part recouvrable à plus de 5 ans	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>59 089</b>	<b>46 659</b>

## 6.5 – Participations dans les entreprises mises en équivalence

A ce poste est portée la valeur des titres détenus au 30 juin 2017 dans PRIMONIAL REIM, ce qui représente un taux d'intérêts égal à 30,3% du total des capitaux propres de cette filiale.

La variation de valeur au 1<sup>er</sup> semestre 2017 intègre le résultat de la période pour 2 821 k€ et le versement d'un dividende pour (4 064) 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<sup>er</sup> janvier 2014 et évaluée pour une valeur brute de 14 386 k€ conformément à la norme IFRS3. Ce portefeuille sera amorti sur une durée de quinze ans.

Depuis le 31 décembre 2016, le Groupe UFF a décidé d'immobiliser (« Immobilisations En-cours ») les coûts externes déjà engagés de son projet de refonte des systèmes d'information de la Fonction Finances et du projet Métho Co.

### 6.6.2 - 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.

### 6.6.3 – Cessions d'immobilisations corporelles

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 l'agence de Dijon a été vendue. Cette opération a généré une plus-value de 247 k€ inscrite au poste « gains ou pertes nets sur autres actifs » au compte de résultat.

## 7 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE PASSIF

### 7.1 – Fonds propres prudentiels

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	30.06.2017
<b>Total des capitaux propres comptables (IFRS)</b>	<b>102 169</b>	<b>95 598</b>
Immobilisations incorporelles	(14 178)	(15 880)
Participations qualifiées du secteur financier	0	0
Résultat de l'exercice en attente d'approbation	(29 443)	(12 970)
Acompte sur dividende	9 622	0
Fonds propres de catégorie 1	68 170	66 748
Fonds propres de catégorie 2	0	0
<b>Fonds Propres prudentiels</b>	<b>68 170</b>	<b>66 748</b>

### 7.2 - Dettes envers la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2016	30.06.2017
Comptes espèces PEA	4 785	8 336
Comptes des clients en attente d'investissement (1)	41 277	45 470
<b>TOTAL</b>	<b>46 062</b>	<b>53 806</b>

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

### 7.3 - Autres passifs et dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2016	30.06.2017
Personnel, rémunérations dues	20 364	14 736
Organismes sociaux et autres	18 573	15 307
Fournisseurs	18 863	23 535
Taxes diverses	6 322	6 242
Autres	5 252	3 837
<b>TOTAL</b>	<b>69 374</b>	<b>63 657</b>

### 7.4 - Echancier des autres passifs et dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2016	30.06.2017
Part exigible à un an au plus	69 374	63 657
Part exigible à plus d'un an et à moins de 5 ans	0	0
Part exigible à plus de 5 ans	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>69 374</b>	<b>63 657</b>

### 7.5 – Provisions

#### 7.5.1 – Etat des provisions

(en milliers d'euros)	31.12.2016	Mouvements de l'exercice				30.06.2017	
		Capitaux Propres	Résultat				
			Ecarts actuariels	Dotations	Reprises		
					Utilisées		Non utilisées
Risque clientèle (1)	610	0	154	100	40	624	
Risque prud'homal (1)	1 841	0	504	111	185	2 049	
Risque URSSAF (2)	563	0	0	0	0	563	
Indemnité de Départ à la Retraite (3) (4)	16 629	1 171	487	331	0	17 956	
Autres	328	0	0	0	0	328	
<b>TOTAL</b>	<b>19 971</b>	<b>1 171</b>	<b>1 145</b>	<b>542</b>	<b>225</b>	<b>21 520</b>	

(1) Ces provisions correspondent à des litiges avec des clients (risque clientèle) et des litiges avec des collaborateurs (litiges prud'homal) qui ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en matière de provisionnement. Tous ces litiges existent au 30 juin 2017 et ne proviennent pas d'événements post-clôture.

(2) UFIFRANCE PATRIMOINE a fait l'objet en 2011 d'un contrôle URSSAF portant sur les années 2008, 2009 et 2010. L'URSSAF remet en cause les éléments de détermination de la réduction Fillon. UFIFRANCE PATRIMOINE conteste toujours ce redressement mais a néanmoins constituée une provision.

(3) La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte des hypothèses suivantes :

	au 30 juin 2017	au 31 décembre 2016
- départ en retraite à	à partir de 62 ans	à partir de 62 ans
- hypothèse de mortalité s'appuyant sur	la table vie INSEE 2012/2014	la table de vie INSEE 2012/2014
- 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%

(4) Les écarts actuariels sont classés en réserves consolidées pour un montant de -8,5 M€, au 31.12.2016. La prise en compte de la variation annuelle de -1,2 M€ porte ce stock à - 9,7 M€, au 30.06.2017.

#### Evolution sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 de la provision pour Indemnités de Départ à la Retraite

(en milliers d'euros)	30.06.2017
<b>Valeur actuelle des prestations</b>	
Provision à l'ouverture de l'exercice	16 629
Ecart actuariels de la période	1 171
Droits supplémentaires acquis	487
Prestations payées	(331)
<b>Provision fin de période</b>	<b>17 956</b>

#### 7.5.2 – Echéances des provisions

(en milliers d'euros)	30.06.2017	Échéances	
		- 1 an	+ 1 an
Risque clientèle	624	171	453
Risque prud'homal	2 049	1 605	444
Risque URSSAF	563	0	563
Indemnité Départ à la Retraite	17 956	967	16 989
Autres	328	42	286
<b>TOTAL</b>	<b>21 520</b>	<b>2 785</b>	<b>18 735</b>

#### 7.6 - Actions propres détenues

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale mixte du 18 mai 2017 (11<sup>ème</sup> 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 :

(en nombre d'actions)	Réalisation	Mandat de rachat	Mandat de liquidité
<b>Détention au 01.01.2017</b>	<b>220 310</b>	<b>207 225</b>	<b>13 085</b>
Achats/Ventes d'actions sur l'exercice	2 672	11 602	(8 930)
Cession d'actions dans le cadre du PAGA (*) note 7.8.1	(65 805)	(65 805)	0
<b>Détention au 30.06.2017</b>	<b>157 177</b>	<b>153 022</b>	<b>4 155</b>

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



Le montant net des achats/ventes d'actions (hors remise du PAGA 2013 pour 65 800 titres) intervenus sur la période a été imputé en capitaux propres pour un montant brut de (45) k€, qui correspond au coût d'acquisition. En revanche la remise des actions dans le cadre du PAGA 2013 a donné lieu à une augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 1 276 k€, correspondant au coût d'achat initial. L'impact cumulé de ces deux opérations se traduit par une augmentation des capitaux propres de 1 231 k€ au 30 juin 2017.

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 2017, les moyens mis à disposition du prestataire par l'UFFB sont de 4 155 titres et 387 030,89 € contre respectivement 130 85 titres et 147 225,25 € au 31 décembre 2016.

\* *AMAFI : Association française des marchés financiers*

## *7.7 - Engagements hors bilan*

### *7.7.1 – Cautions bancaires*

*Reçues* : le Groupe dispose de garanties reçues de la part d'établissements de crédit, pour un montant de 180 k€ à fin juin 2017, similaire à fin décembre 2016.

*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€, stable par rapport à fin décembre 2016 dont le montant était de 114 k€.

## 7.8 - Plans d'attribution gratuite d'actions

### 7.8.1 - Caractéristiques des différents plans

ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS - SITUATION AU 30.06.2017												
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 2017	quantités annulées	nombre de bénéficiaires	quantité remise	nombre de bénéficiaires	quantités restantes	dont mandataires
20/03/2013	20/03/2017	76 900	14 200	73	9 600	1500	11 100	6	65 800	67	0	0
18/03/2014	18/03/2018	42 050	0	91	2 100	300	2 400	5	300	1	39 350	0
25/03/2015	25/03/2018	49 656	0	1021	2 522	755	3 277	177	78	2	46 301	0
18/05/2016	18/05/2020	55 146	0	1478	723	726	1 449	176	0	0	53 697	0
18/05/2017	18/05/2021	23 400	0	65	0	0	0	0	0	0	23 400	0
Total		247 152	14 200		14 945	3281	18 226		66 178		162 748	0
% du capital UFFB		1,52%	0,09%		0,09%	0,02%	0,11%		0,41%		1,00%	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 2013	Plan 2014	Plan 2015	Plan 2016
Date d'attribution	20/03/2013	18/03/2014	25/03/2015	18/05/2016
Période d'indisponibilité / d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Date d'échéance	20/03/2017	18/03/2018	25/03/2019	18/05/2020
Période de conservation	2 ans	2 ans	2 ans	Néant
Nombre d'actions	76 900	42 050	49 656	55 146
Prix d'exercice en €	0,00	0,00	0,00	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	17,31	19,14	25,84	25,99
Taux de rendement	7,51%	7,72%	7,43%	7,19%
Juste valeur à la date d'attribution en €	12,82	14,06	19,2	19,31
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-14	12%	11%		
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-15	12%	11%	10%	
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-16	12%	11%	11%	10%
Hypothèse de rotation du personnel au 30-juin-17	12%	12%	11%	10%

### 7.8.3 - Valorisation du plan 2017

	Plan 2017
Date d'attribution	18/05/2017
Période d'acquisition	4 ans
Date d'échéance	18/05/2021
Période de conservation	Néant
Nombre d'actions	23 400
Prix d'exercice en €	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	30,53
Juste valeur à la date d'attribution en €	22,79
Taux de rendement	7,31%
Hypothèse du taux de rotation du personnel	10%

#### 7.8.4 - Charge des plans

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
Plan 2012	184	
Plan 2013	108	24
Plan 2014	66	63
Plan 2015	107	105
Plan 2016	28	120
Plan 2017		14
<b>TOTAL</b>	<b>493</b>	<b>326</b>

## 8 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 8.1 - Synthèse analytique

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
<b>Commissions nettes de placement</b>		
Valeurs mobilières (FCP)	2,4	2,9
Assurance-vie	19,0	20,1
Immobilier	20,1	25,7
Entreprise	1,0	1,1
<i>Sous-total</i>	<b>42,5</b>	<b>49,8</b>
<b>Commissions nettes sur encours</b>		
Valeurs mobilières (FCP)	14,3	13,4
Assurance-vie	32,6	35,1
Immobilier	0,8	0,9
Entreprise	7,4	8,4
<i>Sous-total</i>	<b>55,1</b>	<b>57,8</b>
<b>Total des commissions nettes</b>	<b>97,6</b>	<b>107,6</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Frais de personnel Commercial (*)	(47,4)	(53,9)
Frais de personnel Administratif (*)	(15,4)	(16,7)
Frais généraux	(19,4)	(20,8)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(82,2)</b>	<b>(91,4)</b>
<b>Gains et pertes liés aux transactions</b>	(0,4)	(0,5)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>15,0</b>	<b>15,7</b>
<b>Résultat financier</b>	(0,8)	0,1
<b>Autres produits d'exploitation</b>	0,0	0,1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>14,2</b>	<b>15,9</b>

(\*) dont Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi.

## 8.2 – Détail des gains et pertes liés aux transactions

Le réseau AEC ainsi que le portefeuille Clients ont été acquis le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Le traitement comptable sur les 1<sup>er</sup> semestres 2016 et 2017 se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2016	30.06.2017
- Coût des garanties salariales *	0,1	0,0
- Amortissement du portefeuille Clients (§ 6.6.1)	(0,5)	(0,5)
<b>Gains et pertes liés aux transactions</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,5)</b>

(\*) Le coût des garanties de salaires est constitué d'une reprise de + 0,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

## 8.3 - Résultat par action

	30.06.2016	30.06.2017
Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe (en k€)	10 942	12 970
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	16 003 780	16 052 104
<b>Résultat par action (en €)</b>	<b>0,68</b>	<b>0,81</b>
Nombre d'actions et d'options de souscription	16 003 780	16 052 104
<b>Résultat par action dilué (en €)</b>	<b>0,68</b>	<b>0,81</b>

## 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>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	
<i>Taux d'impôt</i>	34,43%	34,43%	28,92%
Impôt exigible	5 261	6 215	
Impôts différés	(127)	(178)	(40)
<b>Charge d'impôt au compte de résultat</b>	<b>5 134</b>	<b>6 037</b>	<b>(40)</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	
<i>Taux d'impôt</i>	34,43%	34,43%	28,92%
Résultat comptable net consolidé	10 942	12 970	
Impôt sur les sociétés	5 134	5 997	
Résultat comptable consolidé avant impôt	16 076	18 967	
Déductions et Réintégrations nettes	(2 267)	(2 526)	
<b>Résultat fiscal consolidé</b>	<b>13 809</b>	<b>16 441</b>	
Impôt sur les sociétés (33,33%)	4 071	5 480	
Contribution sociale (3,3%)	127	155	
Impôts différés	(542)	(72)	(40)
Impôts différés sur mise en juste valeur des titres disponibles à la vente (1)	416	(106)	
Contribution additionnelle à l'impôt sur les montants distribués	532	580	
Autres	530	0	
<b>Charge d'impôt au compte de résultat</b>	<b>5 134</b>	<b>6 037</b>	<b>(40)</b>

(1) Impôts différés liés à la variation de la situation latente des actifs disponibles à la vente durant le 1<sup>er</sup> semestre 2017

#### 8.4.2 - Détail des impôts différés au bilan

(en milliers d'euros)	31.12.2016		30.06.2017	
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>	34,43%	28,92%	34,43%	28,92%
Participation des salariés	678		543	
Indemnités de départ à la retraite	571	1 875	577	1 915
Ecart actuariels sur indemnités de départ à la retraite	204	2 284	224	2 606
Crédit bail	341		341	
Réservations immobilières	1 070		837	
Autres	44	35	165	35
<b>Total impôts différés actif</b>	<b>2 908</b>	<b>4 194</b>	<b>2 687</b>	<b>4 556</b>
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIF</b>				
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres	489	395	176	395
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>489</b>	<b>395</b>	<b>176</b>	<b>395</b>
<b>IMPOTS DIFFERES NETS à l'actif du bilan</b>	<b>(2 419)</b>	<b>(3 799)</b>	<b>(2 511)</b>	<b>(4 161)</b>

#### 8.4.3 - Détail des impôts différés au compte de résultat

(en milliers d'euros)	30.06.2016		30.06.2017	
<b>IMPOTS DIFFERES constatés en résultat</b>	34,43%	28,92%	34,43%	28,92%
Participation des salariés	159		135	
Indemnités de départ à la retraite	58		(6)	(40)
Crédit bail	8		0	
Réservations immobilières	(241)		233	
Autres	(55)		(120)	0
Actifs financiers disponibles à la vente (1)	416		(106)	
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres (2)	(472)		(313)	0
<b>IMPOTS DIFFERES NETS au compte de résultat</b>	<b>(127)</b>	<b>0</b>	<b>(177)</b>	<b>(40)</b>

(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>	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
<b>ACTIF</b>			
Autres actifs et créances diverses	8 373	9 561	8 039
<b>PASSIF</b>			
Autres passifs et dettes diverses	9 593	9 459	10 118
Produits constatés d'avances	0	0	0
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>			
Produits	51 032	105 547	55 493
dont AVIVA VIE	49 918	103 037	54 021
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	1 114	2 510	1 472
Charges	16 084	32 182	17 711
dont AVIVA VIE (commissions de placements)	15 293	30 571	16 808
dont AVIVA VIE (charges d'exploitations) (1)	326	682	408
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	465	929	495

(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 ».

Il n'y a plus de relation opérationnelle entre les sociétés du Groupe UFF et la société PREIM.



## 10- INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

### 10.1 - Flux liés à l'activité opérationnelle

Le poste « autres mouvements » de 466 k€ correspond:

- à la variation nette des avantages au personnel (IFRS 2) incluant la dotation des plans en cours pour 327 k€ et la reprise liée à la réalisation du plan 2013 pour (1 139) k€.
- à la charge comptabilisée au titre de la dépréciation durable sur les titres disponibles à la vente pour 2 k€.
- au coût des actions remises gratuitement relatives au PAGA 2013 pour 1 276 k€.

Le poste « flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers » correspond à la diminution du besoin en fonds de roulement pour 18 485 k€ contre une diminution du besoin en fonds de roulement de 6 780 k€ au 31/12/2016.

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

### 10.2 - Flux liés aux opérations d'investissement

Ce poste comprend :

- la variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, différence entre les acquisitions (37 087) k€ et les ventes 37 231 k€ soit 144 k€. Ce montant inclut les plus-values réalisées pour 61 k€ (cf 6.1.1). Au 31 décembre 2016 les moins-values réalisées étaient de (74 k€).
- le versement d'un dividende par PREIM pour 4 064 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 :

(en milliers d'euros)	2016 (1)	2017 (2)
Montants	17 724	19 333
Dates	25-mai-16	24-mai-17

(1) solde au titre de 2015

(2) solde au titre de 2016

PARIS, LE 27 JUILLET 2017

## Hausse de 18% du résultat net au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le Conseil d'administration qui s'est tenu le 26 juillet 2017 a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

À l'occasion de cette publication, Paul Younès, Directeur Général de l'UFF, déclare : « *Le contexte économique et politique de ce début d'année s'est traduit par de belles opportunités pour l'UFF avec un regain d'intérêt des clients pour les unités de compte en rupture avec la tendance observée en 2016. Nous avons su profiter de cette dynamique en nous appuyant sur le lancement de nos nouveaux produits. Nous avons ainsi enregistré un rebond significatif de nos résultats tout en continuant à investir dans le cadre de notre plan Odyssee 2020.*

*Les fondamentaux économiques devraient rester bien orientés sur le second semestre. Le premier projet de Loi de finance de la nouvelle mandature influencera sans doute l'activité de fin d'année et pourrait rebattre les cartes patrimoniales en 2018. Nos coachs patrimoniaux seront encore plus présents aux côtés des clients afin de leur apporter le meilleur conseil dans ce nouveau contexte. »*

### **Activité commerciale<sup>1</sup> en hausse de 11% à périmètre constant<sup>2</sup> :**

Collecte commerciale	2016	2017	Variation 2017/ 2016
- Réseau Salarié	680	760	12%
- Réseaux d'indépendants et partenariats	39	94	141%
<b>Collecte commerciale globale (M€)</b>	<b>719</b>	<b>854</b>	<b>19%</b>

- **Une activité commerciale de 854 M€** en forte progression par rapport au premier semestre 2016, toujours portée par le secteur des SCPI mais également marquée par une reprise des valeurs mobilières.
- Le **réseau salarié** affiche une performance de +12% avec la progression continue des SCPI (+54%) et la reprise des actifs exposés à la volatilité des marchés financiers ; valeurs mobilières (+38%), entreprise (+36%) et assurance vie (+6%). A contrario, le secteur immobilier direct, qui avait fortement progressé ces deux dernières années, marque le pas (-14%) en raison notamment de la raréfaction des programmes disponibles à la vente du fait de la baisse des permis de construire délivrés au cours des derniers mois.
- Les **réseaux d'indépendants et partenaires** enregistrent une forte hausse liée à l'intégration du réseau Infinitis acquis en octobre 2016. Hors cet effet, la collecte commerciale affiche une baisse de 4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 liée à un ralentissement conjoncturel de l'activité immobilière.

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

<sup>2</sup> Hors collecte commerciale Infinitis, société acquise le 14 octobre 2016

## **Forte hausse des résultats financiers :**

<b>Résultats Financiers</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variation 2017/ 2016</b>
<b>PNB (M€)</b>			
- 1 <sup>er</sup> Trimestre	47,5	53,3	12%
- 2 <sup>ème</sup> Trimestre	49,2	54,5	11%
<b>PNB au 30 Juin (M€)</b>	<b>96,7</b>	<b>107,8</b>	<b>11%</b>
- Dont commissions de placement	42,5	49,8	17%
- Dont commissions sur en-cours	55,1	57,8	5%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	-0,9	0,2	NS
<b>Résultat d'exploitation au 30 Juin (M€)</b>	<b>14,2</b>	<b>15,9</b>	<b>12%</b>
<b>Résultat net consolidé au 30 Juin part du Groupe (M€)</b>	<b>11,0</b>	<b>13,0</b>	<b>18%</b>
<b>Actifs administrés en fin de période (Md€)</b>	<b>11,0</b>	<b>11,9</b>	<b>8%</b>

- **Une collecte nette<sup>3</sup> positive de 7 M€** (45 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016) grâce à la bonne dynamique commerciale. Elle subit toutefois l'augmentation des volumes de rachat (+19%), notamment sur l'assurance vie, selon une tendance générale observée sur le marché. Les remboursements de fonds dissous s'élèvent par ailleurs à 29 M€ contre 22 M€ à fin juin 2016.
- **Des actifs administrés en fin de période, qui s'élèvent à 11,9 Md€** contre 11,0 Md€ (+8 %) au 1<sup>er</sup> semestre 2016, bénéficient d'un effet prix très favorable (+329 M€) comparé au 1<sup>er</sup> semestre 2016, grâce à l'appréciation des marchés financiers depuis le début de l'année.
- **Un Produit Net Bancaire de 107,8 M€ (+11%)**. Les commissions de placement progressent dans tous les secteurs mais en particulier dans le domaine immobilier avec, d'une part, l'excellente performance des SCPI et, d'autre part, la facturation immobilière issue de la collecte commerciale réalisée en 2016. Les commissions sur en-cours sont en hausse de 5%, en lien avec la hausse des actifs moyens gérés.
- **Un résultat d'exploitation de 15,9 M€, en augmentation de 12%**. Les charges sont en hausse de 11% du fait de la répercussion sur les rémunérations de la forte activité commerciale, de recrutements dans les fonctions de contrôle et informatique et de frais engagés dans le cadre du déploiement du plan stratégique et des projets règlementaires.
- **Un bénéfice net de 13,0 M€ (+18%)**. Le coût du risque est quasi nul sur la période et la quote-part de résultat de la société Primonial Reim, détenue à 30%, contribue pour 2,8 M€, en forte progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (1,7 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 130 M€ (contre 117 M€ au 31/12/2016) gérée avec prudence dont 66% 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 96 M€ contre 102 M€ au 31 décembre 2016.

Ces éléments traduisent la solidité financière de l'UFF, satisfaisant ainsi largement les exigences réglementaires.

Fort de cette structure financière solide, le Conseil d'administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,70 € par action (acompte de 0,60 € par action versé en 2016). Il sera versé le 2 novembre 2017. Cette distribution confirme la volonté d'UFF Banque de s'inscrire dans une politique durable de taux de retour aux actionnaires.

<sup>3</sup> Investissements des clients, nets des désinvestissements des clients, dans l'actif administré sur la période

## **Perspectives**

Le plan stratégique « **Odyssée 2020** », lancé début 2016, a d'ores et déjà permis le renforcement de notre capacité de distribution avec l'acquisition du réseau Infinitis et l'enrichissement de notre gamme de produits à destination de la clientèle « High Net Worth »<sup>4</sup>. Aujourd'hui, le plan est entré dans une phase d'accélération, ce qui se traduit par la conduite en parallèle de plusieurs projets structurants qui s'échelonneront jusqu'en 2020. Les investissements réalisés ont pour vocation de transformer en profondeur les systèmes afin de répondre à un double enjeu : la **satisfaction du client** en lui apportant le meilleur conseil grâce à une offre innovante et complète ; la **protection du client** en proposant des solutions adaptées à son profil et en répondant à l'ensemble des obligations réglementaires.

Parmi les projets phares qui seront déployés fin 2017 et début 2018, l'UFF travaille sur un nouvel outil digital à destination du réseau commercial afin d'améliorer la productivité des conseillers, de fluidifier l'expérience client et de réduire les délais de traitement des opérations.

Le renforcement des expertises, entrepris dès 2016, se poursuivra afin d'accompagner le développement des activités et la mise en œuvre des grands chantiers réglementaires (MIF 2, DDA, CRS).

## **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 2017 sera également disponible sur le site internet de l'UFF à la rubrique « Actionnaires » (<http://www.uff.net/actionnaires-investisseurs/74>) le 28 juillet 2017.

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 2017 de l'Union Financière de France Banque s'élève à 21 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>4</sup> Hauts revenus

## 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 1 500 salariés, dont près de 1 200 dédiés au conseil.*

*Au 30 juin 2017, l'Union Financière de France compte 212 000 clients, dont 187 000 particuliers et 25 000 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

#### **Havas Paris**

Elodie Augrandenis  
Relations Presse  
Tél : 01 58 47 84 04  
elodie.augrandenis@havas.com

## **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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 24 juillet 2017

Paul YOUNES  
Directeur Général

Karyn BAYLE  
Directrice Générale Déléguée

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92200 Neuilly sur Seine

**CAILLIAU DEDOIT ET  
ASSOCIES**  
19 rue Clément Marot  
75008 Paris

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017)**

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 de la société Union Financière de France Banque, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 28 juillet 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Pierre Clavie

Laurent Brun