

# RESULTATS ANNUELS 2012

19 Février 2013

Uff

Banque Conseil  
en Gestion  
de Patrimoine

# Sommaire

- 1. L'UFF : chiffres clés**
- 2. Faits marquants et activité 2012**
- 3. Résultat et dividendes**
- 4. Perspectives 2013**

- **1 175** salariés dont **897** dédiés au conseil
- **24** agences
- **137 000** clients dont **21 000** entreprises
- **7.2 Mds €** d'actifs gérés
- **28 700** lots immobiliers vendus et toujours détenus par nos clients
- **890 M€** de chiffre d'affaires commercial
- **143,5 M€** de PNB
- **15.2 M€** de résultat

\*

© Sophie Chivet / Agence VU



# FAITS MARQUANTS 2012

- Une zone euro en difficulté - premier semestre.
- Une attitude et des décisions des banques centrales « rassurantes ».
- Des marchés financiers plus dynamique qu'en 2011 à partir de l'été :
  - CAC 40 : **+15% en 2012** vs -17 % en 2011
  - Merrill Lynch EMU Corporate : **+16% en 2012** vs +1,9 % en 2011
- Un contexte économique morose.
- Une année électorale.
- Une pression fiscale accrue, notamment pour l'épargne.

## **Des comportements d'investissement des français patrimoniaux impactés par cet environnement.**

- Un attentisme certain.
- Une nouvelle donne fiscale qui influe sur leurs choix d'investissement.
- Une recherche de rendement accentuée.
- Une ouverture à des solutions nouvelles car les enjeux patrimoniaux eux ne bougent pas.

*Sources : INSEE-FFSA- Observatoire UFF-IFOP de la Clientèle patrimoniale*

# Une politique de recrutement qui porte ses fruits

- Après une longue période de quasi-stabilité, l'effectif formé augmente :
  - effectif formé : + **32**
  - conseillers formés : + **36**
  
- Cette croissance de l'effectif formé résulte :
  - d'un nombre élevé d'intégrations : **94** contre 63 en 2011
  - d'un turn-over modéré : **10,7%**, niveau proche de celui de 2011,

# Des encours OPCVM\* qui progressent mieux que ceux du marché

OPCVM*	2010	2011	2011/2010	2012	2012/2011
Encours du marché	502	417	-17%	437	+5%
Encours de l'UFF	5	4.2	-16%	4.5	+7%

\* hors OPCVM de trésorerie non PEA et fonds alternatifs



- En 2012, les encours de ce marché ont progressé de 5% avec une répartition favorable pour la famille des OPCVM d'obligations.
- Les encours de l'UFF progressent de 7%,
  - grâce au succès de nos FCP de contexte, 180 M€ de collecte en 2012 et dont la part de la famille passe de 9 à 14%
  - grâce à la bonne performance de nos fonds :
    - UFF Obligations 7-10 : +15%
    - UFF Actions France : +23%
    - UFF Croissance PME : + 22%



# Une collecte nette positive en assurance vie

	2012/2011
Collecte marché	-8%
Collecte UFF	+7%
Collecte nette marché	< 0
Collecte nette UFF	>0 +2% du stock

**Avec pour l'UFF un taux d'UC de 45%**

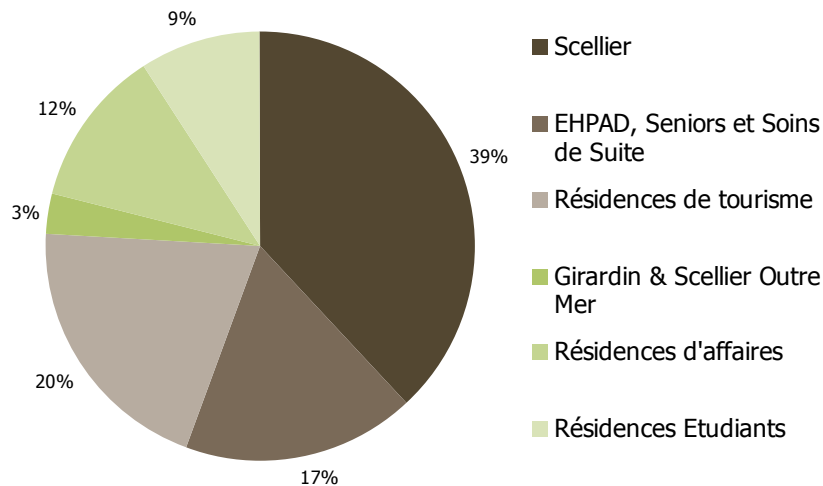
*Sources : FFSA-UFF*

■ **L'UFF plus performant que le marché** : dans un marché investisseur en recul de 42%\* en 2012, le nombre de lots vendus par l'UFF ont globalement progressé de 4%

- - 21% pour l'immobilier locatif ( Scellier)\*
- +35% pour les lots gérés , qui représentent 54% de nos ventes\*

\*en nombre de lots

■ **Grâce à une offre diversifiée pour être moins « Scellier dépendant »**

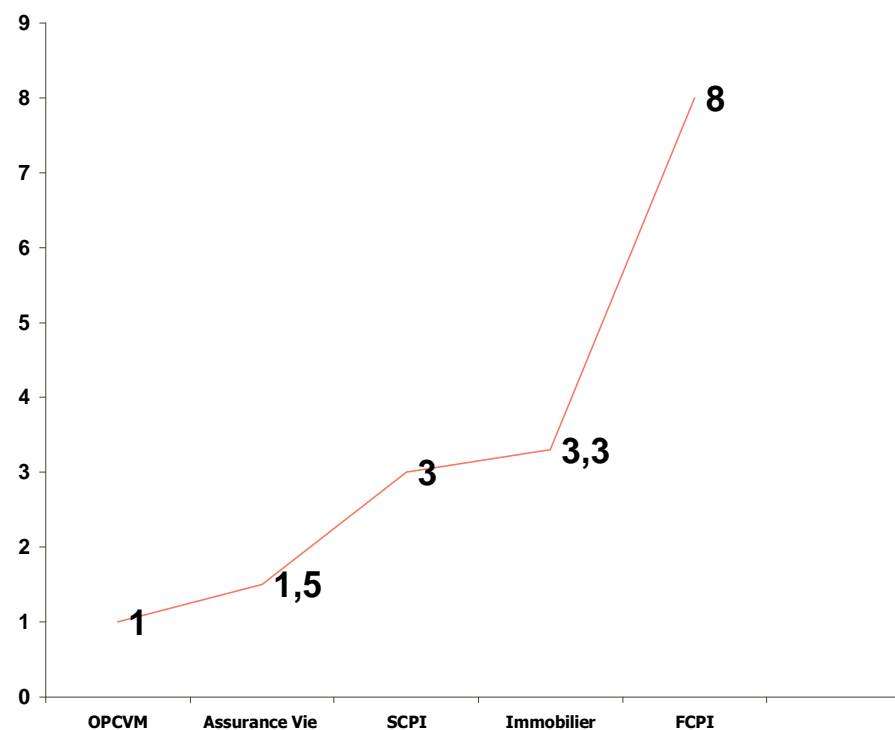


Sources : FPI-UFF

# Une présence affirmée auprès de la clientèle patrimoniale

- Taux de pénétration sur la clientèle patrimoniale : 2,5% et 10% du marché des « indépendants »
- Une part de marché qui croît avec le besoin de conseil et la difficulté d'accès au produit.

- Part de marché Assurance vie  
**1,5 %** des encours UC en assurance vie
- Part de marché Immobilier  
**3.3 %** d'immobilier direct  
**3 %** de SCPI\*
- Part de marché OPCVM  
**1 %** des encours

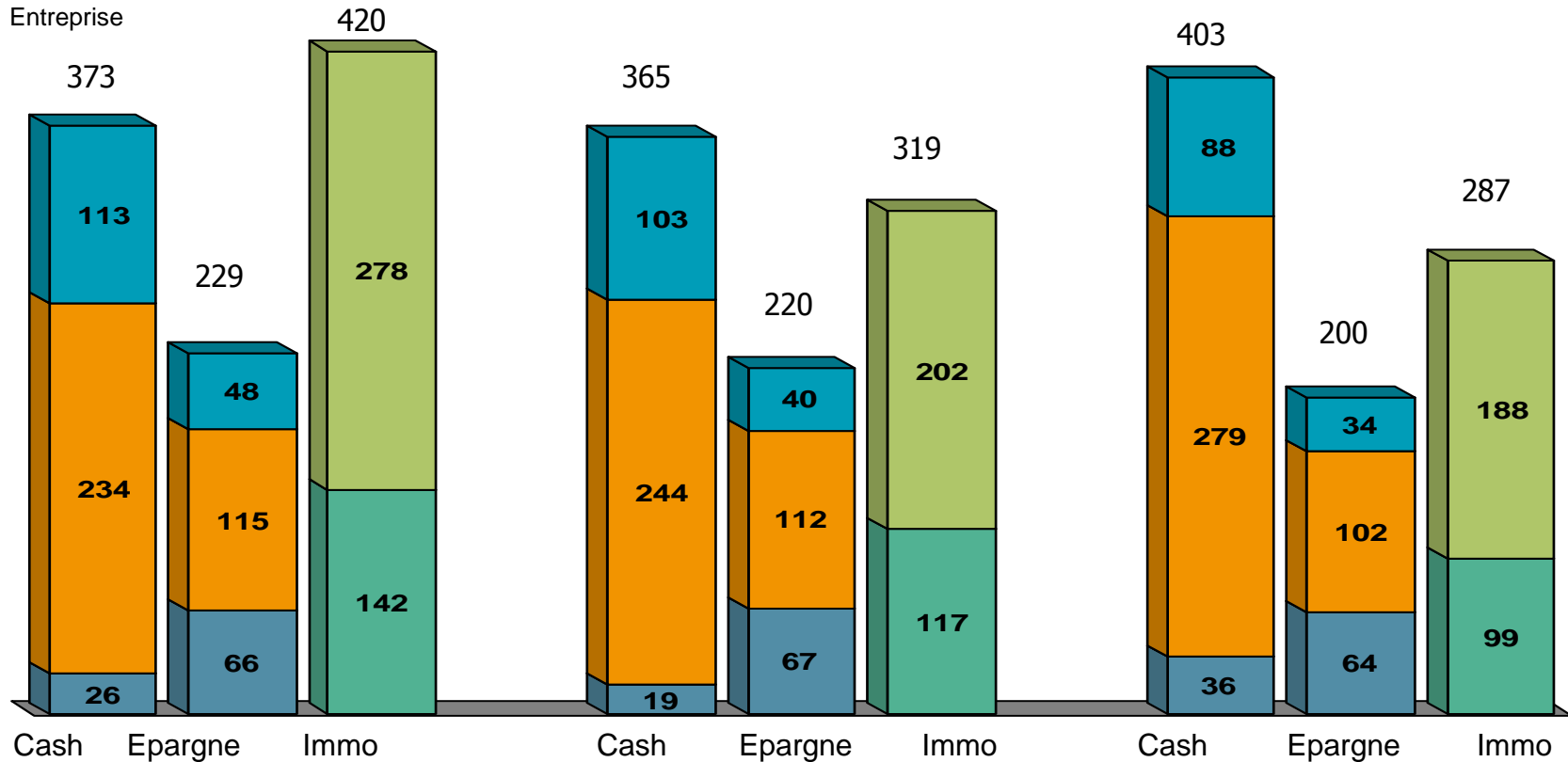


Sources : FFSA-FPI-IEIF – Europerformances – UFF

\* : chiffres du 1<sup>er</sup> semestre 2012

# Un Chiffre d'affaires commercial stable (en M€)

- Valeurs Mobilières
- Assurance vie
- Entreprise
- Immo Direct
- SCPI



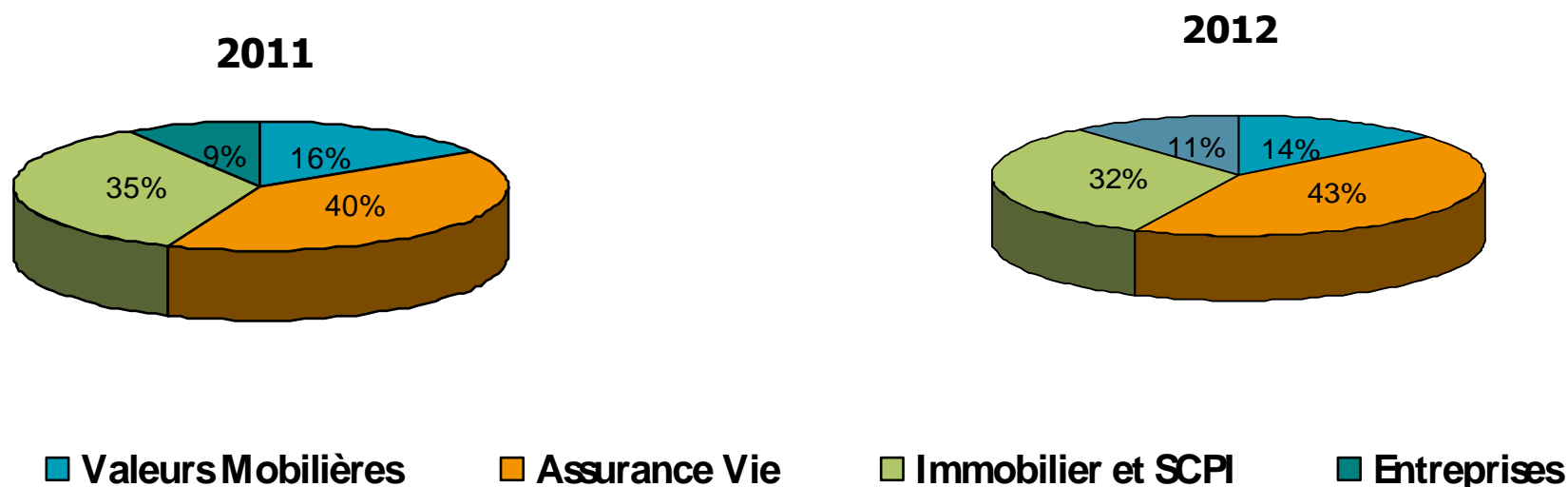
**CA Total**      **2010**  
**1022**

**2011**  
**904**

**2012**  
**890**

# Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

- Peu d'évolution entre 2011 et 2012
- Augmentation de la part de l'assurance vie et de l'entreprise



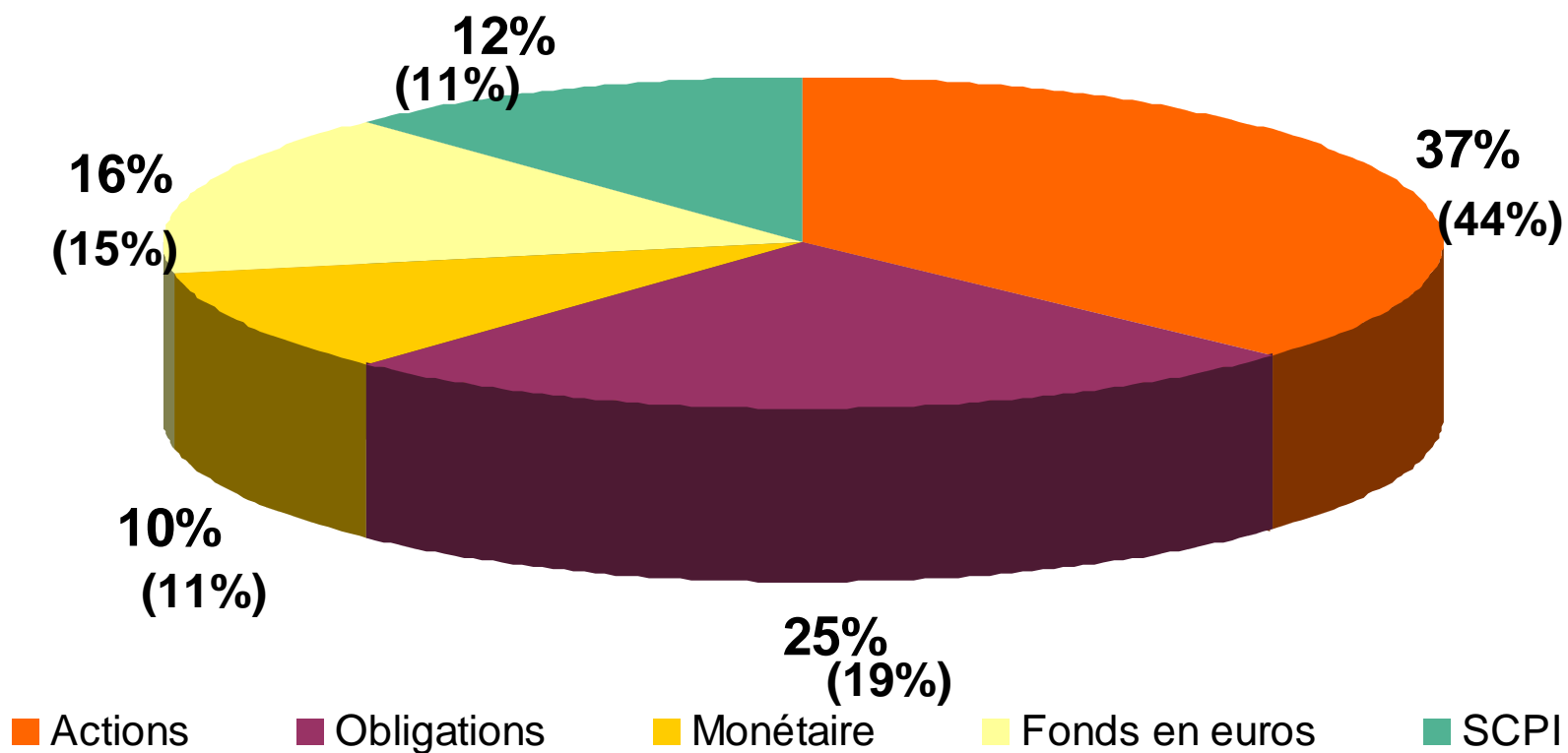


© Gérard Utterax

# RESULTATS ET DIVIDENDE

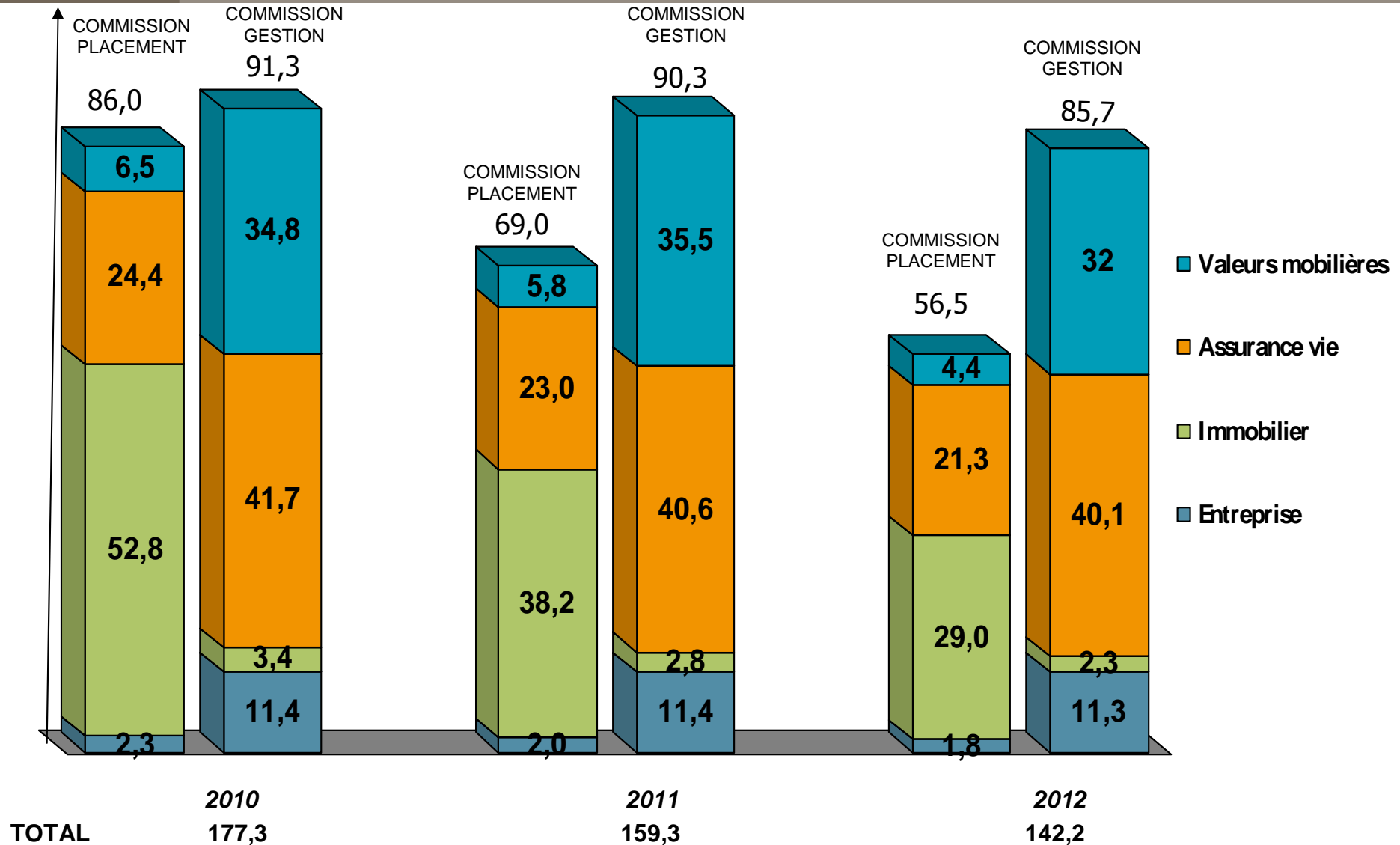
	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
<b>Actifs début de période</b>	<b>6 837</b>	<b>7 179</b>	<b>6 623</b>
<b>Alimentation des plans</b>	<b>223</b>	<b>215</b>	<b>197</b>
<b>Versement sur comptes nets des arbitrages (y compris SCPI)</b>	<b>458</b>	<b>462</b>	<b>463</b>
<b>Rachats</b>	<b>(633)</b>	<b>(616)</b>	<b>(611)</b>
<i>Collecte nette</i>	<i>47</i>	<i>61</i>	<i>49</i>
<b>Variation de cours</b>	<b>295</b>	<b>(617)</b>	<b>564</b>
<b>Actifs fin de période</b>	<b>7 179</b>	<b>6 623</b>	<b>7 236</b>
<i>Taux de fidélisation des actifs</i>	<i>91,8%</i>	<i>92,2%</i>	<i>92,4%</i>

Chiffres au 31.12.2012  
(Chiffres ) au 31.12.2011

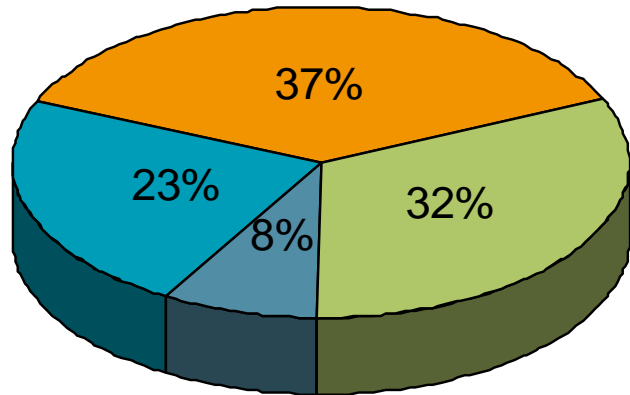




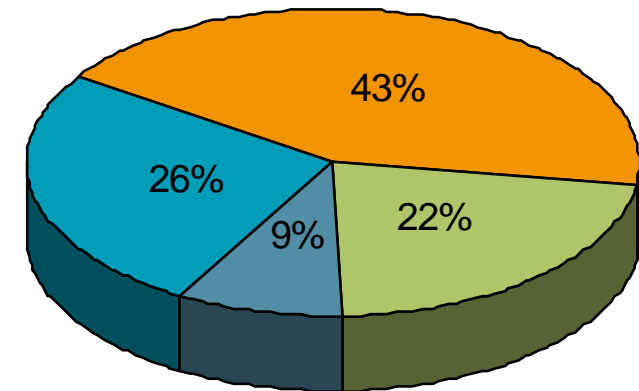
# Commissions reçues ( M€)



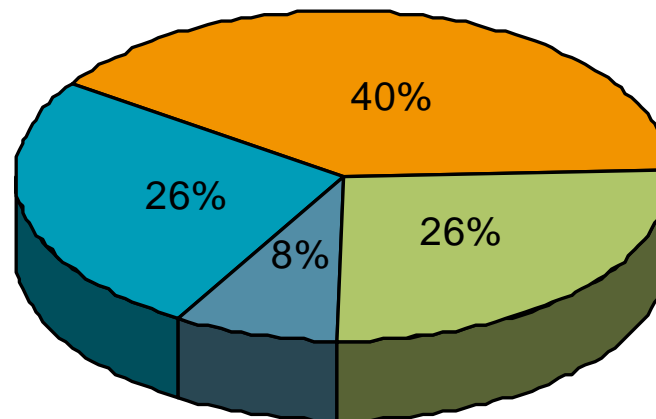
# Répartition des commissions reçues par secteur d'activité



2010



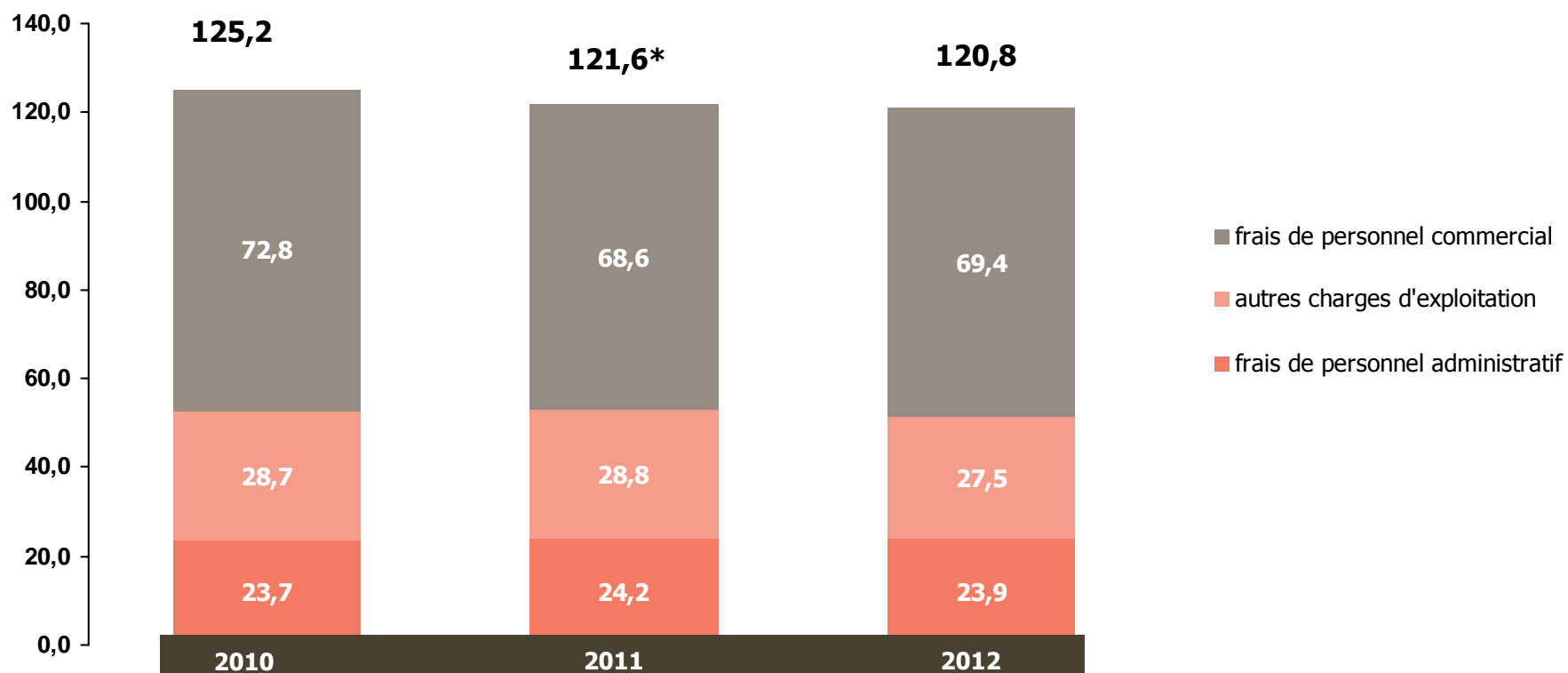
2012



2011

■ Valeurs Mobilières ■ Assurance vie ■ Immobilier ■ Entreprises

(en M€)



*\*Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS 19 révisée en 2012*

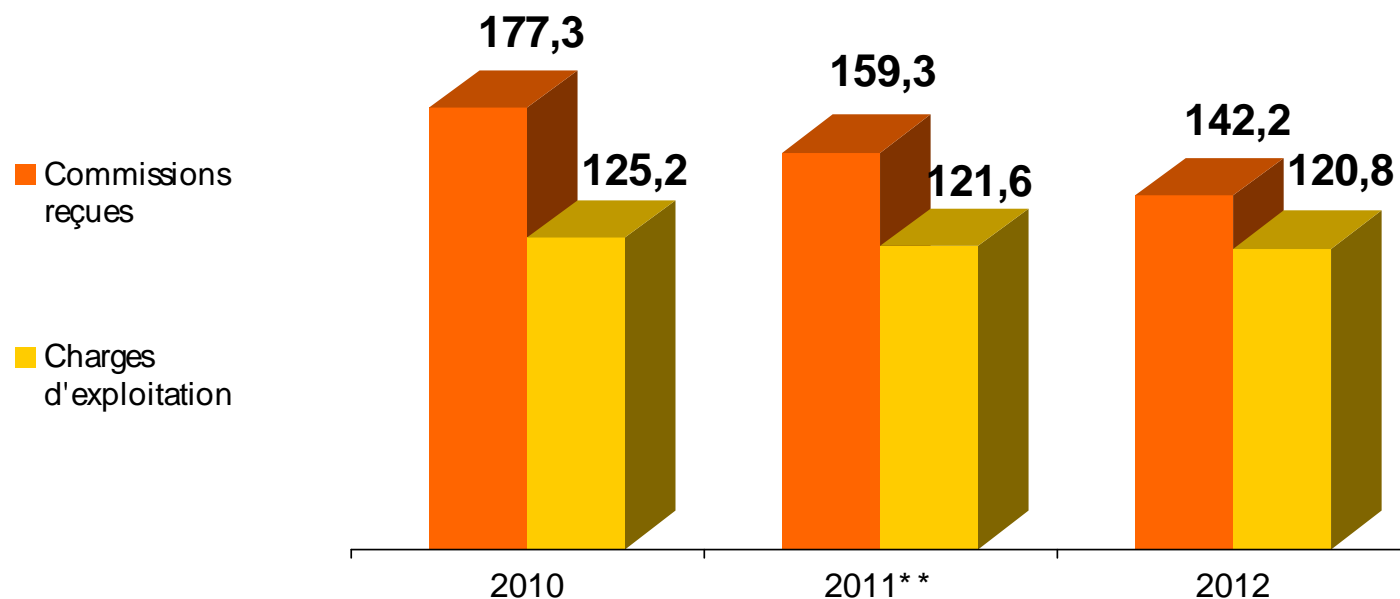
En juillet 2011, UFFB a pris 34% du capital de la société PRIMONIAL REIM et lui a transféré la gestion de la SCPI Ufrance Immobilier, antérieurement géré par SEGESF, société du groupe UFF

<i>En K€</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
<b>Résultat net SEGESFI</b>	<b>535</b>	<b>389*</b>	
<b>Quote-part du résultat PRIMONIAL REIM</b>		<b>209</b>	<b>619**</b>
<b>Commission administrative perçue par UFG, nette d'IS (1)</b>		<b>42</b>	<b>24</b>
<b>TOTAL</b>	<b>535</b>	<b>640*</b>	<b>643</b>

\* Dont 70 K€ de produits non récurrents

\*\* A comparer à 440 prévu au business plan

(1) Jusqu'en mars 2012, certaines tâches étaient encore assurées par UFF, rémunérée par PRIMONIAL REIM pour ces prestations

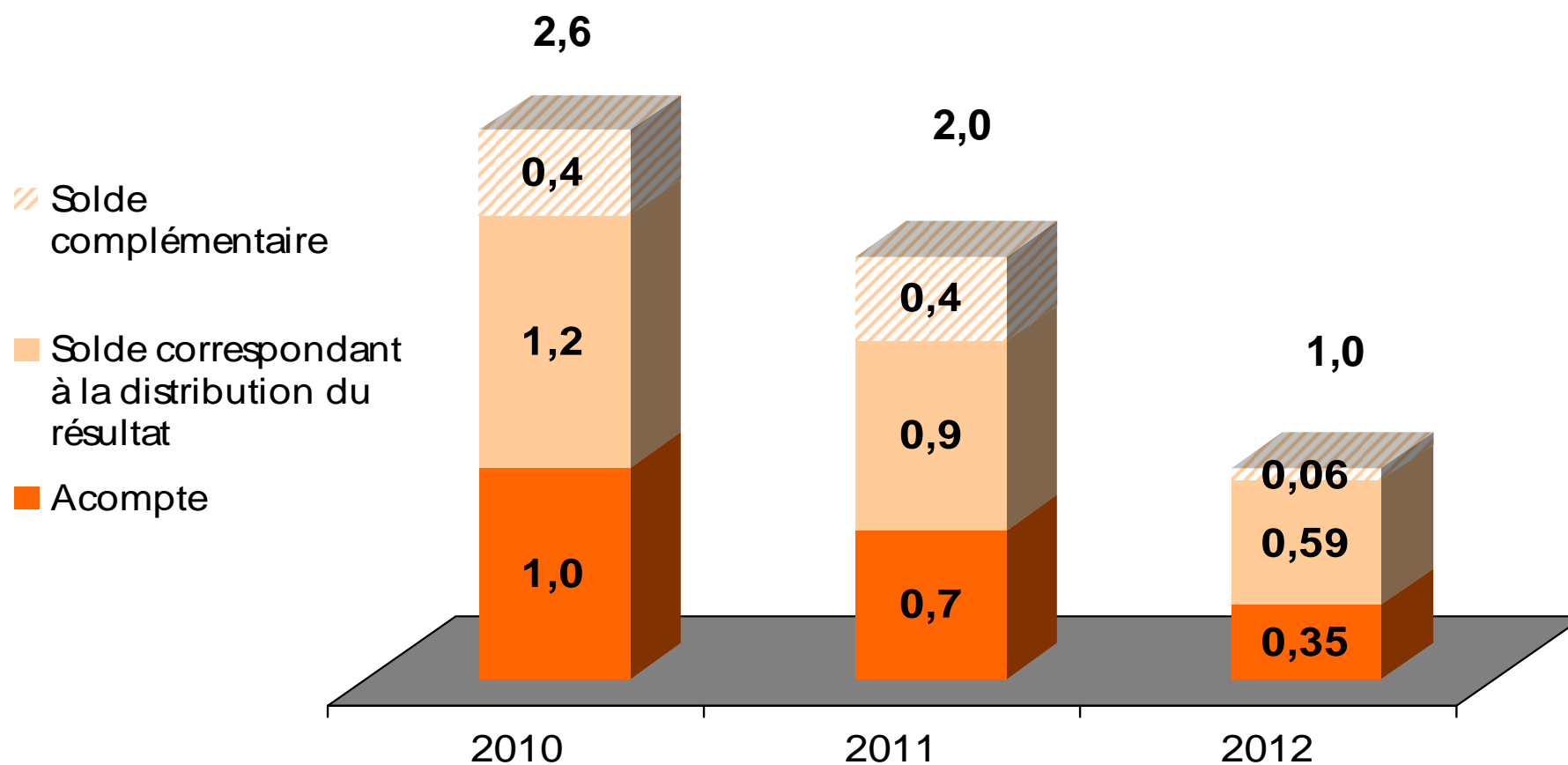


	2010	2011**	2012
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>52,1</b>	<b>37,7</b>	<b>21,4</b>
<b>Résultat financier + autres prod exploit</b>	<b>2,4</b>	<b>1,1</b>	<b>1,3</b>
<b>Gain net sur actifs immobilisés</b>			<b>0,2</b>
<b>Impôt</b>	<b>- 18,6</b>	<b>- 13,7</b>	<b>- 8,3</b>
<b>Quote part résultat net Primonial REIM</b>		<b>0,2</b>	<b>0,6</b>
<b>Résultat net</b>	<b>35,9</b>	<b>25,3</b>	<b>15,2</b>

Impact de CGP Entrepreneurs sur le résultat net : - 1,1 M€

\* Dont 0,7 M€ de contribution exceptionnelle (5%) sur l'impôt sur les sociétés des grandes entreprises, instaurée par la 4<sup>ème</sup> loi de finances rectificative pour 2011 votée le 28 décembre 2011

\*\* Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS 19



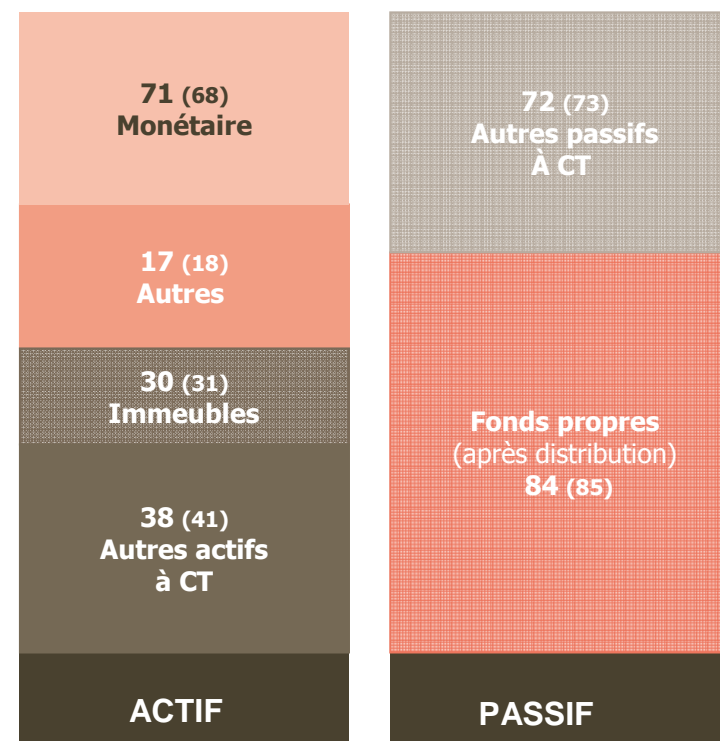
# Une situation saine et solide

Au 31.12.2012

( ) Au 31.12.2011

(en M€)

- Une structure bilancielle saine :
  - une trésorerie gérée avec prudence,
  - des immeubles de qualité (Immeubles Boulogne et Iéna : valeur de marché 46M€),
  - un endettement exclusivement à court terme



- Une situation nette très largement supérieure aux exigences de Bâle II

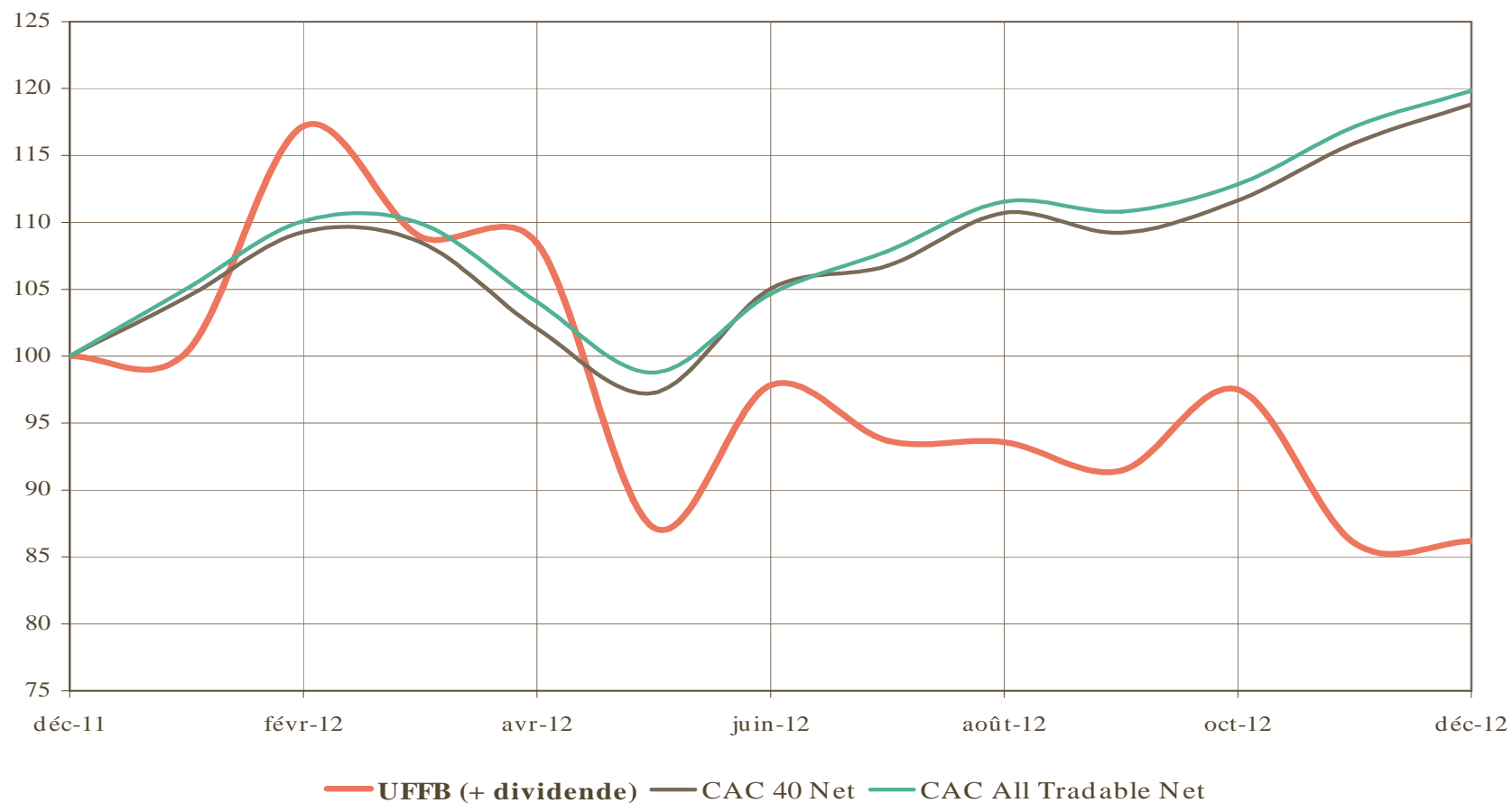
(millions d'euros)	2010	2011	2012
Fonds propres consolidés après distribution	91,2	83,9	83,8
Fonds propres sociaux UFFB après distribution	121,6	122,1	137,7
Exigence fonds propres base consolidée (Bâle II)	34,4	27,7	26,8 *

\*estimation





# Titre UFFB comparé aux indices sur 1 an (dividendes réinvestis)

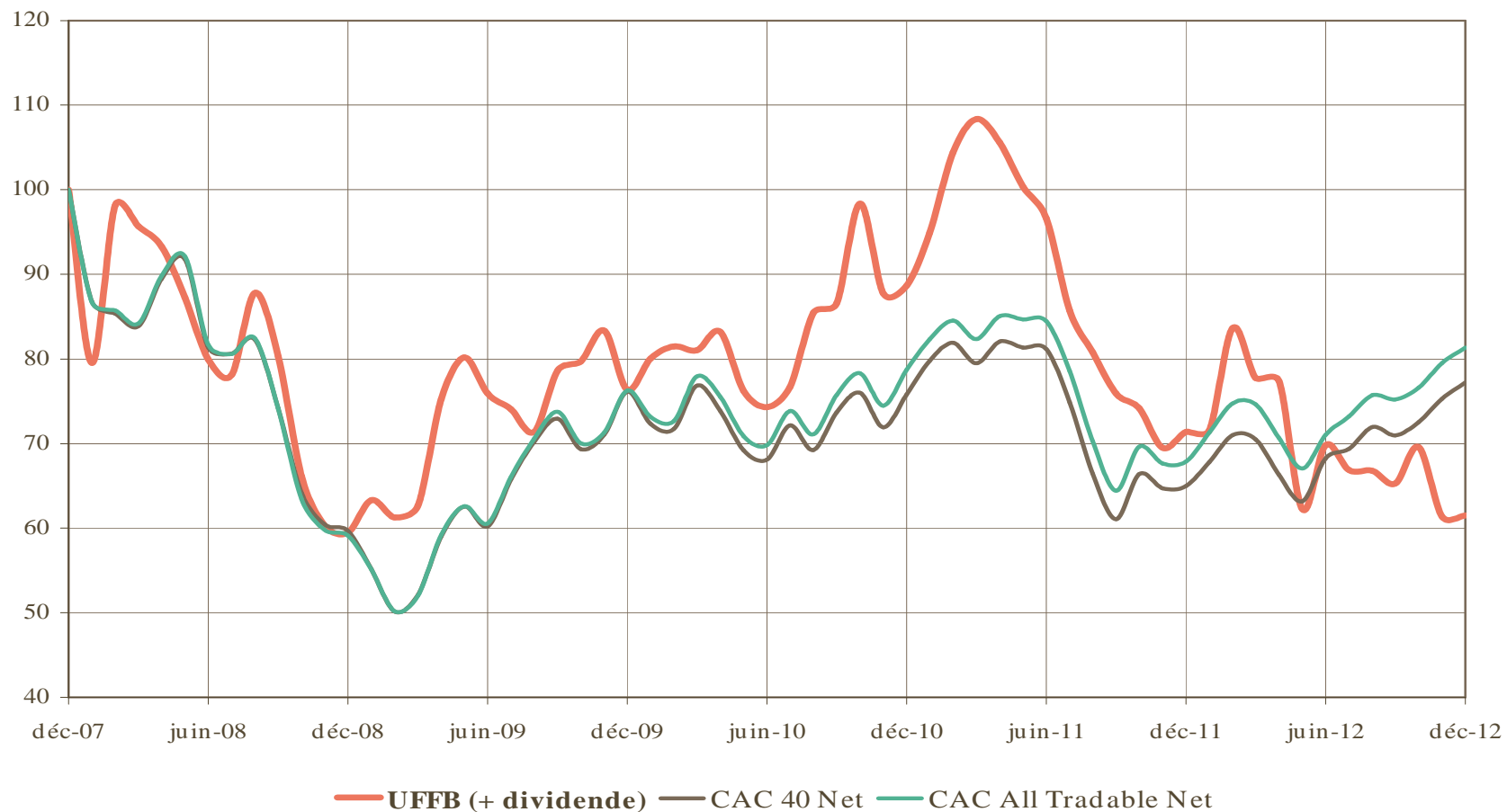


	Titre UFFB	CAC 40	CAC All Tradable
Performances (*) du 31/12/11 au 31/12/12	-13,8%	18,8%	19,8%
Cours au 31/12/12	15,90 €	3 641,07	2 728,50

\* dividendes réinvestis



# Titre UFFB comparé aux indices sur 5 ans (dividendes réinvestis)



	Titre UFFB	CAC 40	CAC All Tradable
Performances (*) du 31/12/07 au 31/12/12	-38,5%	-22,8%	-18,7%
Cours au 31/12/12	15,90 €	3 641,07	2 728,50

\* dividendes réinvestis

© Jan Tschy / Agence VU



# PERSPECTIVES 2013

**Investir sur le développement de la distribution**

- Faire croître le réseau de Conseillers UFF
- CGP Entrepreneurs

**Améliorer le socle de notre rentabilité**

- Continuer à maîtriser les frais généraux
- Faire évoluer la structure de nos encours

Continuer de faire évoluer notre offre financière et immobilière avec des produits attractifs pour les investisseurs et rentables pour l'UFF



MERCI