

RESULTATS ANNUELS 2013

Présentés par

Nicolas Schimel, Président-Directeur Général

Paul Younès, Directeur Général Délégué

Hervé Pommery, Responsable Juridique et Comptable

13 Février 2014

Uff

Banque Conseil
en Gestion
de Patrimoine

Sommaire

- 1. L'UFF : chiffres clés**
- 2. Faits marquants et activité 2013**
- 3. Résultat et dividendes**
- 4. Perspectives 2014**

- **1 158** salariés dont **868** dédiés au conseil
- **24** agences
- **138 000** clients dont **22 000** entreprises
- **7,8 Mds €** d'actifs gérés
- **1 318** lots vendus
- **1 011 M€** de chiffre d'affaires commercial
- **153,9 M€** de PNB
- **18,4 M€** de résultat

© Sophie Chivet / Agence VU



FAITS MARQUANTS 2013

■ Une économie mondiale désormais en convalescence

- Des marchés développés en voie de guérison.
- Des marchés émergents en surchauffe.

■ Des Banques Centrales toujours à la manœuvre

- En soutien plus ou moins progressif comme en zone euro ou au Japon.
- En moindre soutien comme aux Etats-Unis.
- A la parade des tensions inflationnistes comme dans les principaux pays émergents.

■ Des marchés financiers qui se normalisent

- Hausse des actions des pays développés en anticipation de la reprise économique (Cac 40 : +18%, S&P 500 : +29.6%, Nikkei : +56.7%).
- Baisse des actions des pays émergents en réaction à la surchauffe économique.

Un regard plus positif des investisseurs patrimoniaux sur l'avenir

- **Un retour de l'appétence au risque**
- **Une plus grande attractivité des actions et des contrats d'assurance-vie multisupport.**
- **Un intérêt certain pour les placements dans les PME.**
- **Un attachement à l'immobilier qui demeure, malgré le manque de conviction des propositions « Duflot »**

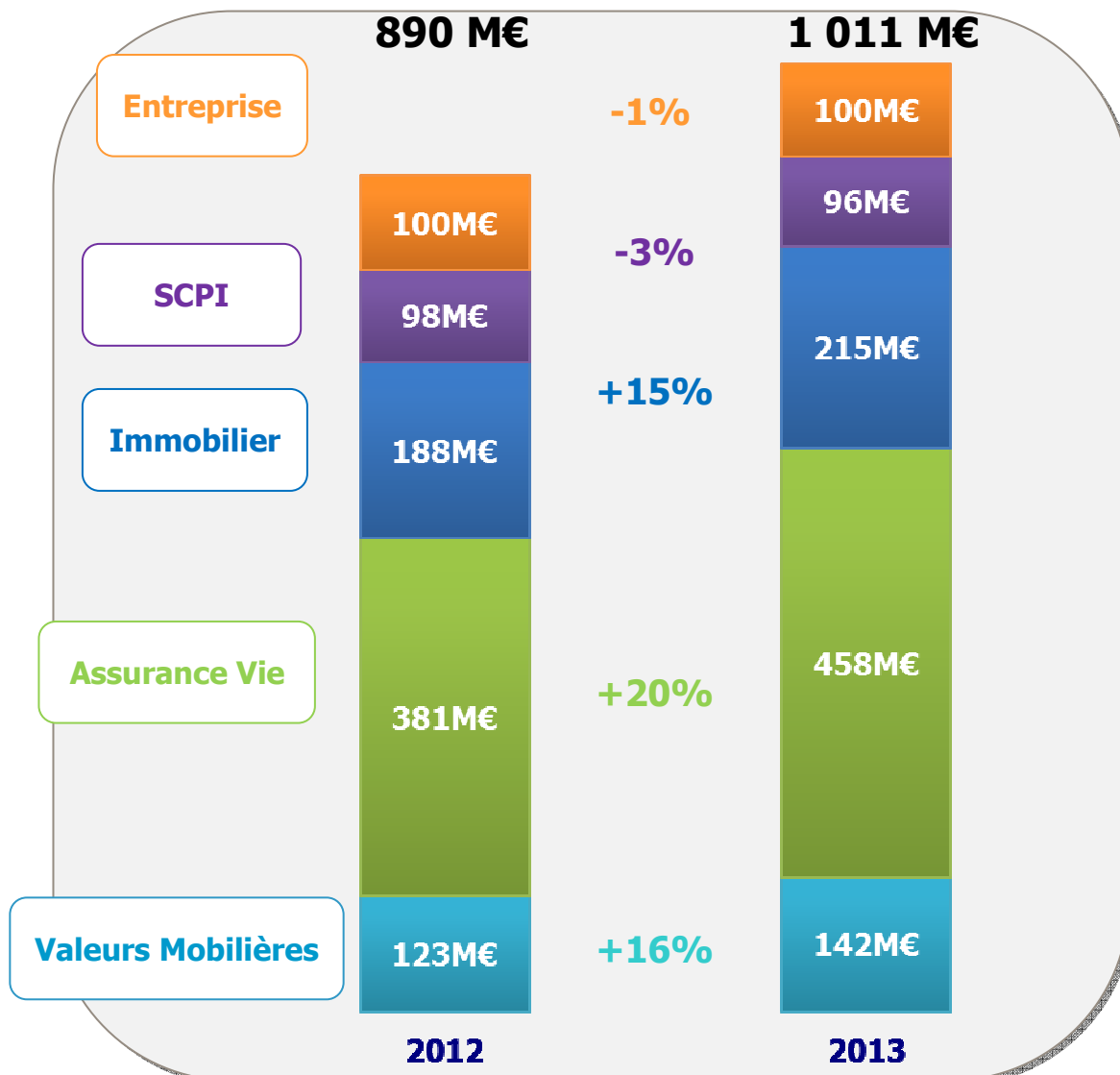
Sources : INSEE-FFSA- Observatoire UFF-IFOP de la Clientèle patrimoniale (sept. 2013)

La croissance du réseau commercial confirmée

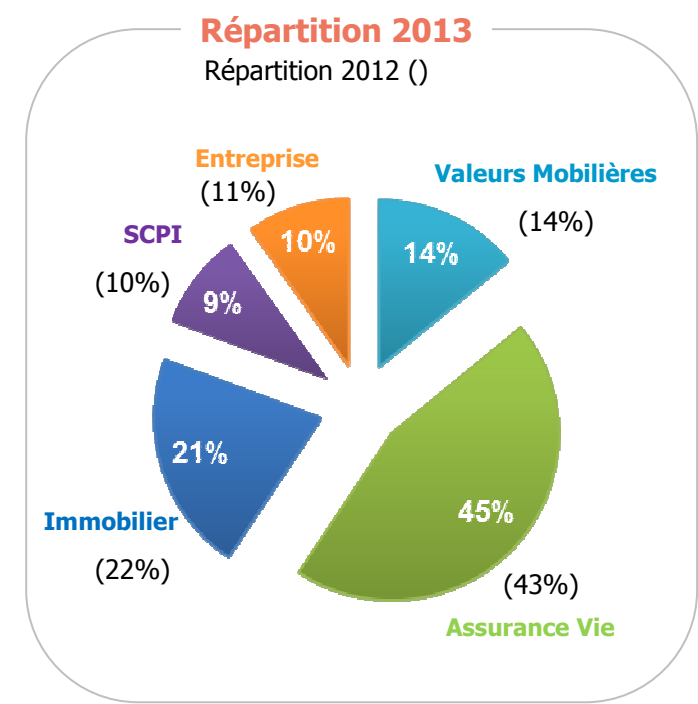
- **L'effectif formé continue sa progression:**
 - Effectif formé : + 50 (+32 en 2012)
 - Conseillers formés : + 47 (+36 en 2012)

- **Cette croissance de l'effectif formé résulte :**
 - D'un nombre élevé d'intégrations : **114** contre 94 en 2012
 - D'un turn-over modéré : **9,7%**, en baisse progressive depuis 2010 (12,6%).

Une activité commerciale en progression



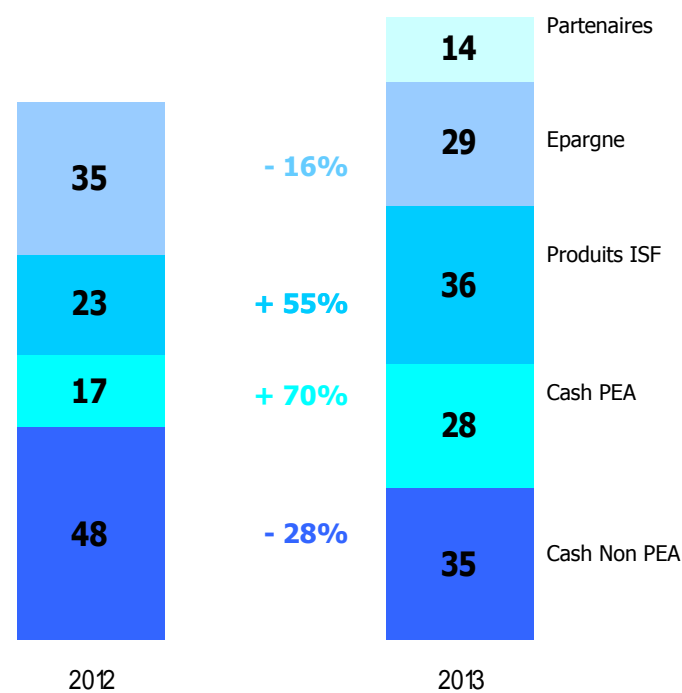
**1 Milliard et 11 Millions
+14% par rapport 2012**



■ Valeurs mobilières : + 16 % (142,1 M€)

- Hausse de la collecte Cash PEA, qui compense le non PEA
- Hausse de 55% sur produits de défiscalisation: Investissement en PME (+45%), SOFICA (+ 72%)

Valeurs Mobilières



Une collecte en forte progression en assurance-vie

	2013/2012
Collecte marché	+5%
Collecte UFF	+20%
Collecte nette marché	>0
Collecte nette UFF	X 2,5 +4,6% du stock

Sources: FFSA-GEMA, Caisse des dépôts

**Avec pour l'UFF un taux d'UC de 58%
(45% en 2012)**

Une activité immobilière en hausse grâce au dispositif « Duflot »

Immobilier direct : + 15% (215,3 M€)

- Hausse conjointe du prix moyen et des lots vendus :
 - Nombre de lots : 1 166 en 2013 contre 1.093 en 2012 (+ 7%)
 - Prix moyen des lots : 185 K€ en 2013 contre 172 K€ en 2012 (+ 7%)

- Lancement de la nue-propriété: 103 lots en 2013
 - Dispositif « Duflot » 55% des ventes**

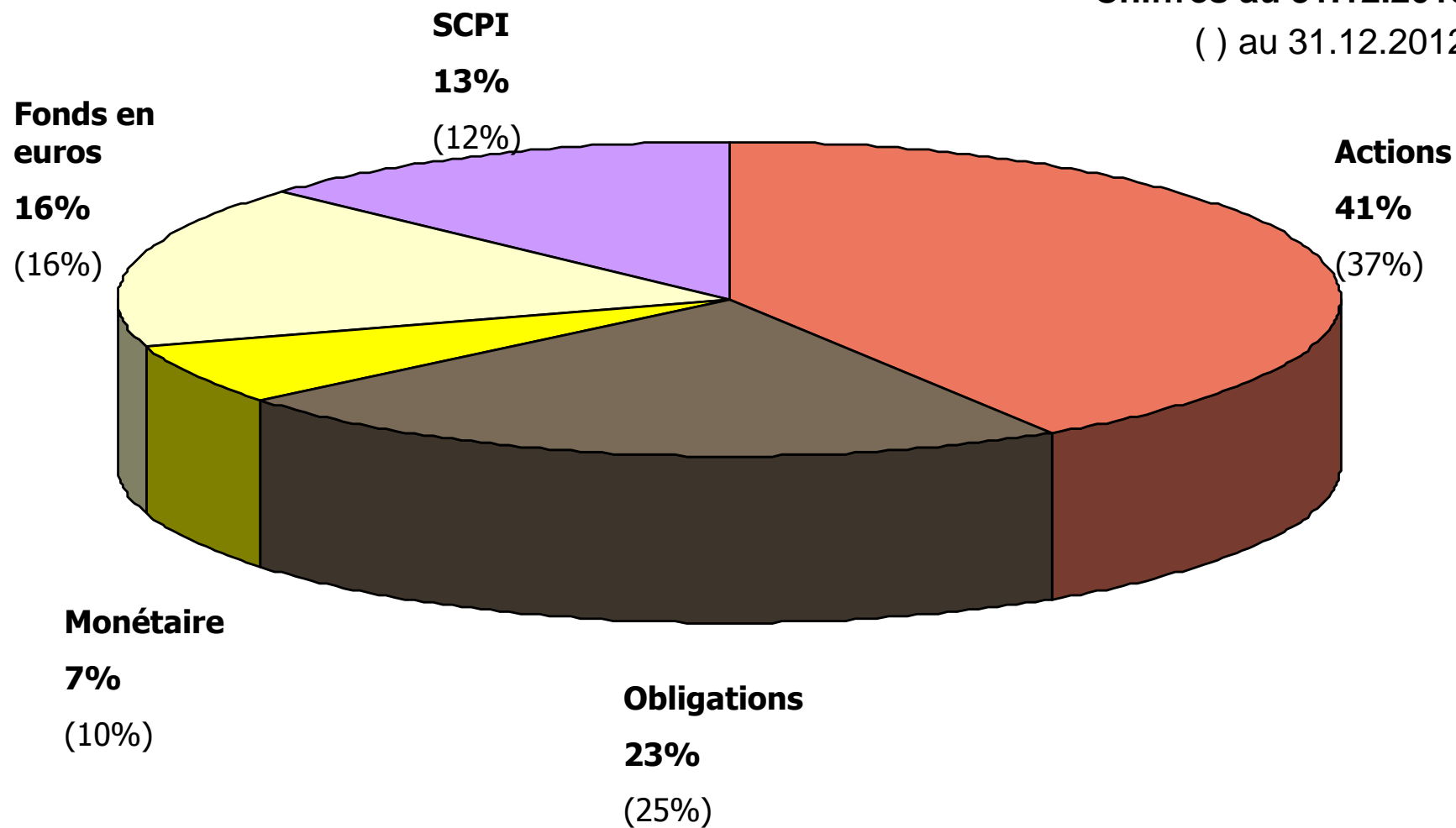
- Activité en légère baisse en SCPI : -3%
- SCPI habitation : hausse des souscriptions

Sources : FPI-UFF

En M€	2011	2012	2013
Actifs début de période	7 179	6 623	7 236
Alimentation des plans	215	197	186
Versement sur comptes nets des arbitrages (y compris SCPI)	462	463	487
Rachats	(616)	(606)	(563)
Remboursement fonds dissous	0	(5)	(27)
Collecte nette	61	49	83
Variation de cours	(617)	564	476
Actifs fin de période	6 623	7 236	7 795
<i>Taux de fidélisation des actifs</i>	<i>92,2%</i>	<i>92,4%</i>	<i>93,5%</i>

Chiffres au 31.12.2013

() au 31.12.2012



Des encours OPCVM* qui progressent mieux que ceux du marché

OPCVM* en Mds€	2011	2012	2012/2011	2013	2013/2012
Encours du marché	420	446	+5%	472	+6%
Encours de l'UFF	4.2	4.5	+7%	4.8	+8%

* hors OPCVM de trésorerie, fonds alternatifs, immobilier et matières premières

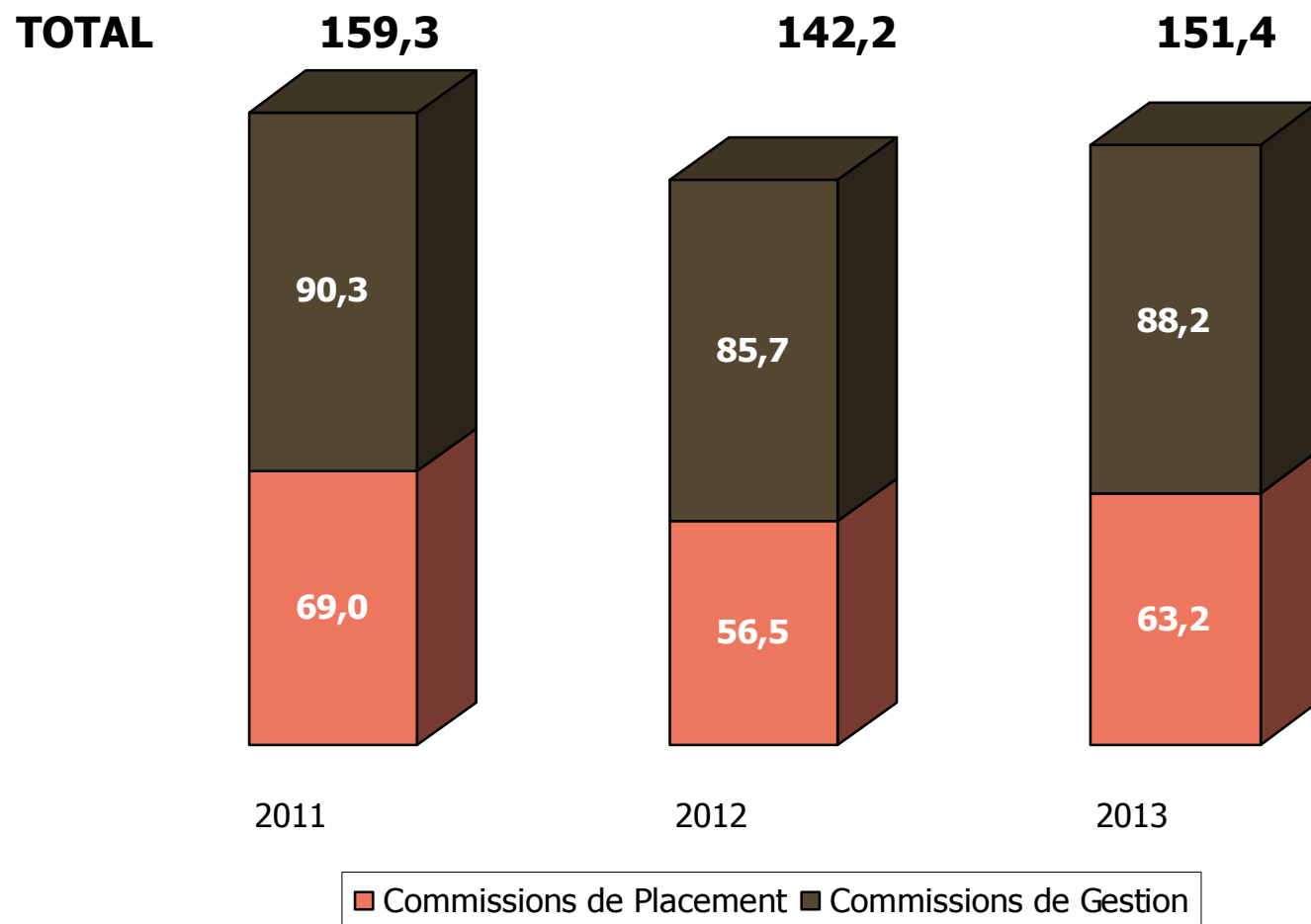


- **En 2013, les encours de ce marché ont progressé de 6% avec une répartition favorable pour la famille des OPCVM d'actions.**
- **Les encours de l'UFF progressent de 8% :**
 - grâce à la progression des marchés d'actions qui a permis une appréciation du stock existant,
 - grâce, en particulier à la bonne performance de nos fonds :
 - UFF Euro-Valeur : +26.2%
 - UFF Actions France : +21.2%
 - UFF Croissance PME : + 21.9%
 - UFF Liberty : +31.8%

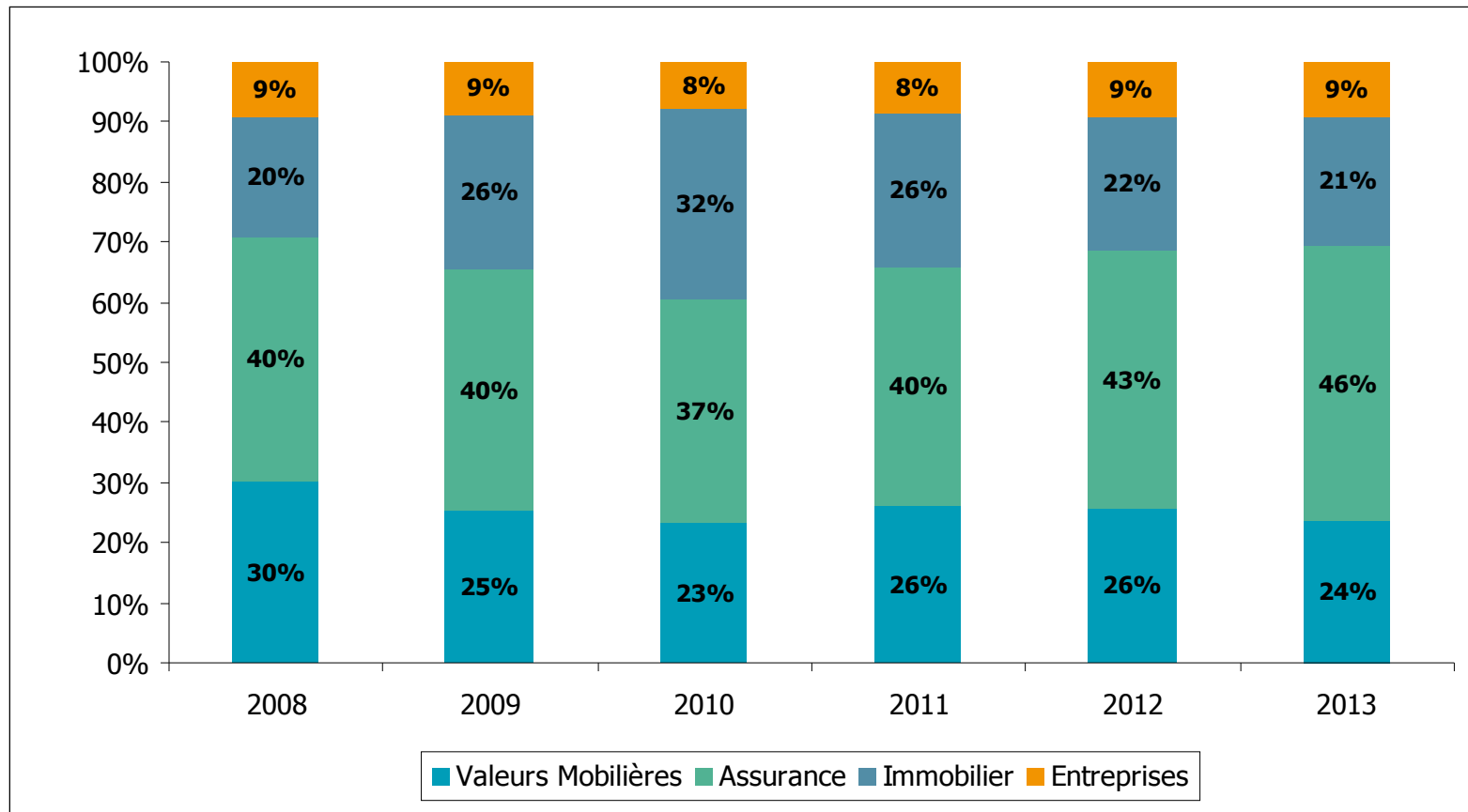


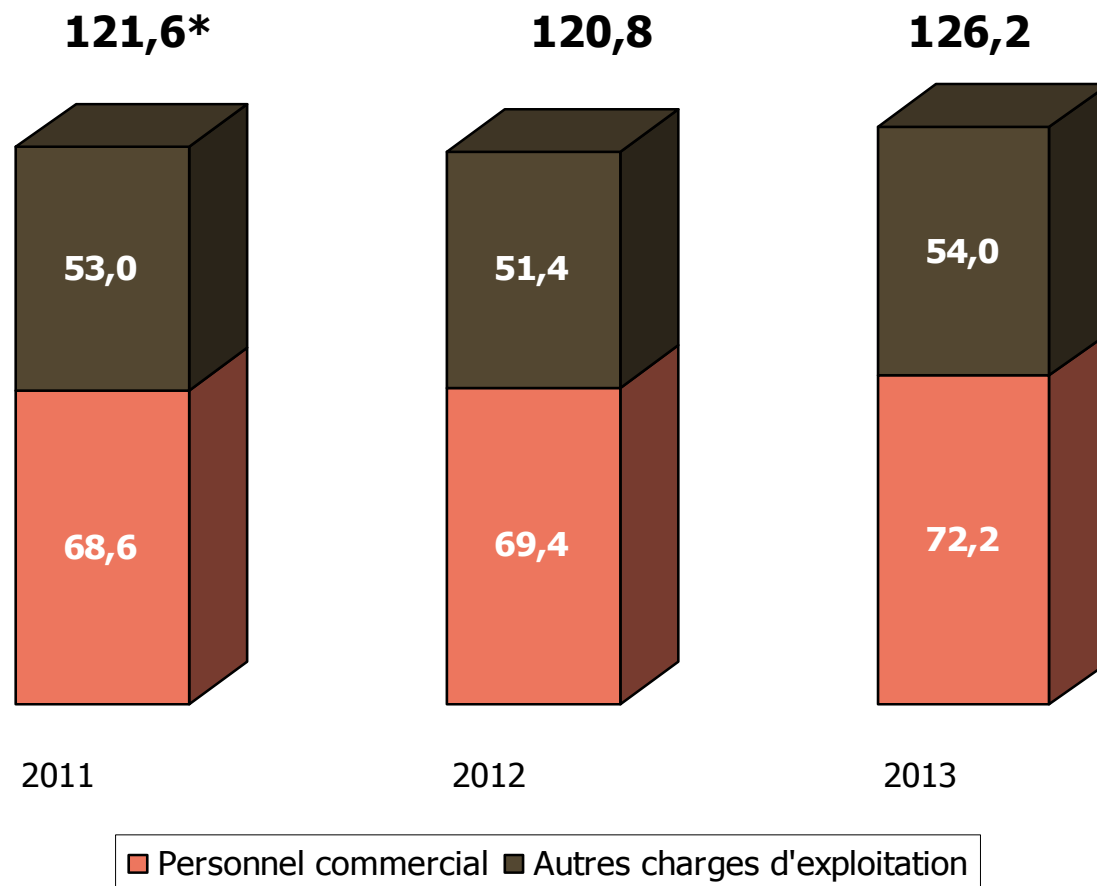
© Gérard Utérax

RESULTATS ET DIVIDENDE



Répartition des commissions reçues par secteur d'activité

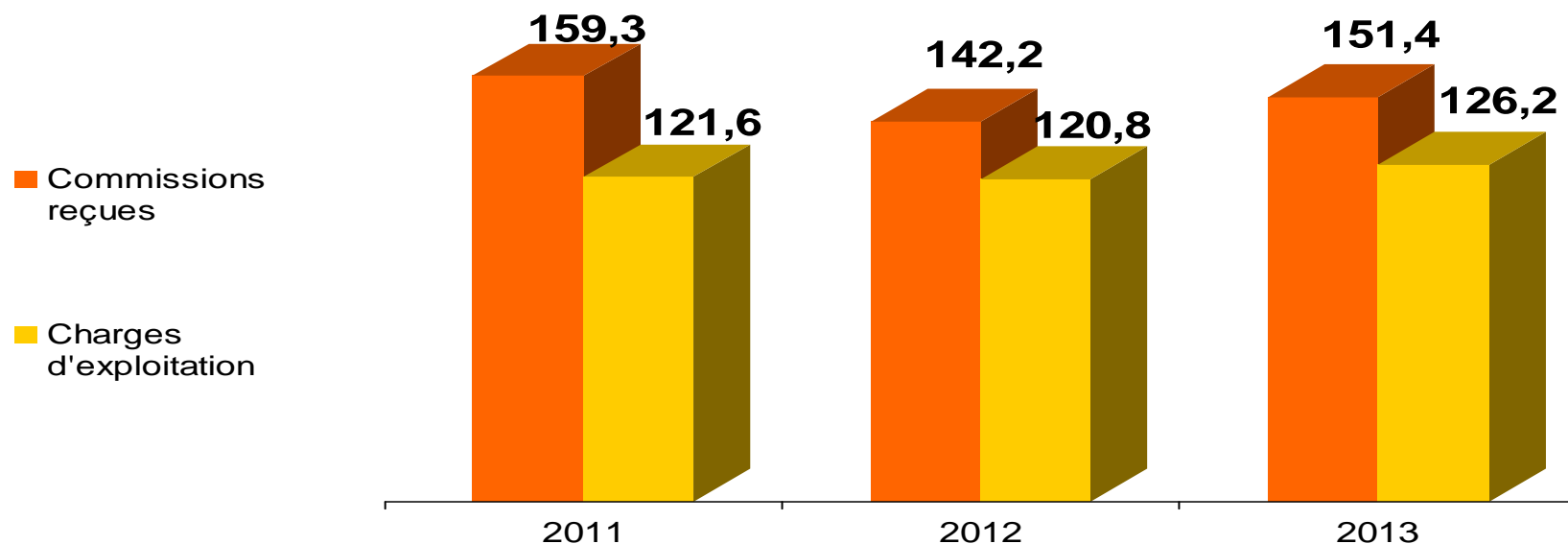


TOTAL

* Retraité de l'impact de l'application par anticipation de la norme IAS19 révisée en 2012

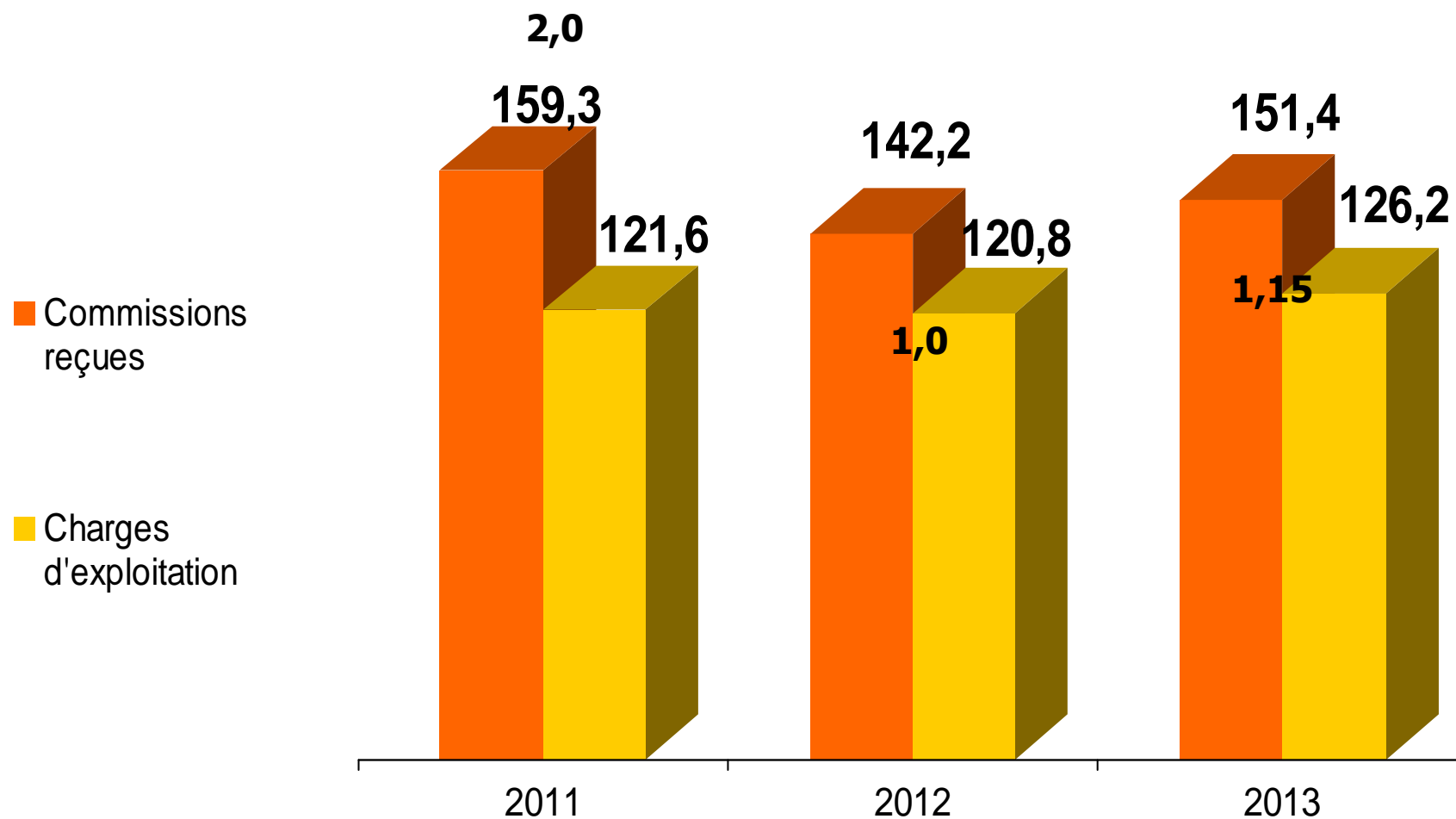
En juillet 2011, UFFB a pris 34% du capital de la société PRIMONIAL REIM et lui a transféré la gestion de la SCPI Ufrance Immobilier.

En K€	2011	2012	2013
Résultat net SEGESFI	389		
Quote-part du résultat PRIMONIAL REIM	209	619	1 174
Commission administrative perçue par UFG, nette d'IS	42	24	-
TOTAL	640	643	1 174



	2011	2012	2013
Résultat opérationnel	37,7	21,4	25,2
Résultat financier + autres prod exploit	1,1	1,3	2,5
Gain net sur actifs immobilisés		0,2	
Impôt	- 13,7	- 8,3	- 10,5
Quote part résultat net Primonial REIM	0,2	0,6	1,2
Résultat net	25,3*	15,2	18,4

* Retraité de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS 19 révisée.



Une situation saine et solide

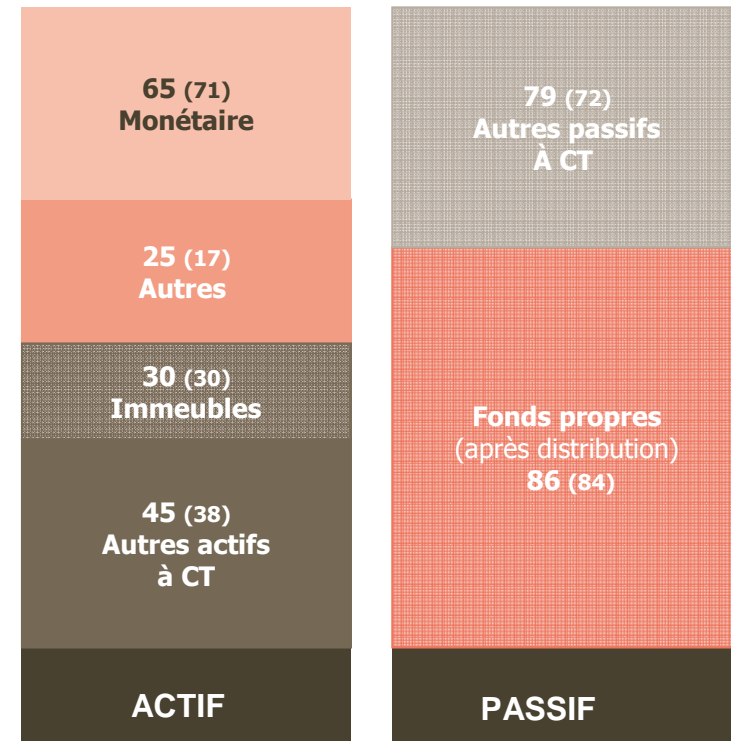
Au 31.12.2013

() Au 31.12.2012

(en M€)

■ Une structure bilancielle saine :

- une trésorerie gérée avec prudence,
- des immeubles de qualité (Immeubles Boulogne et Iéna : valeur de marché 47M€),
- un endettement exclusivement à court terme

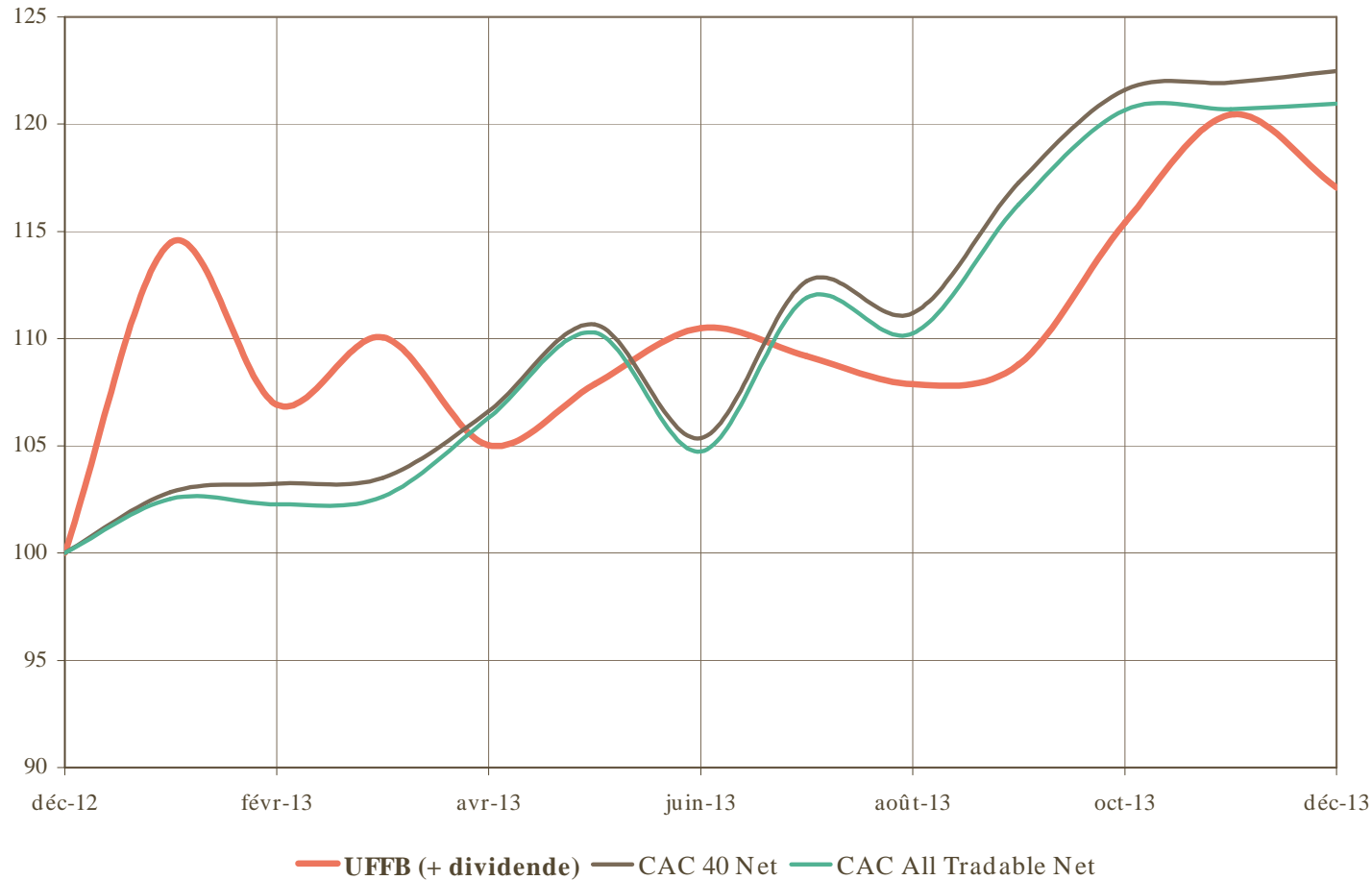


- Une situation nette très largement supérieure aux exigences réglementaires

(millions d'euros)	2012	2013 *
Fonds propres consolidés après distribution	83,8	85,7
Fonds propres sociaux UFFB après distribution	137,7	145,7
Exigence fonds propres base consolidée (Bâle II)	36,1	35,9

* Estimations

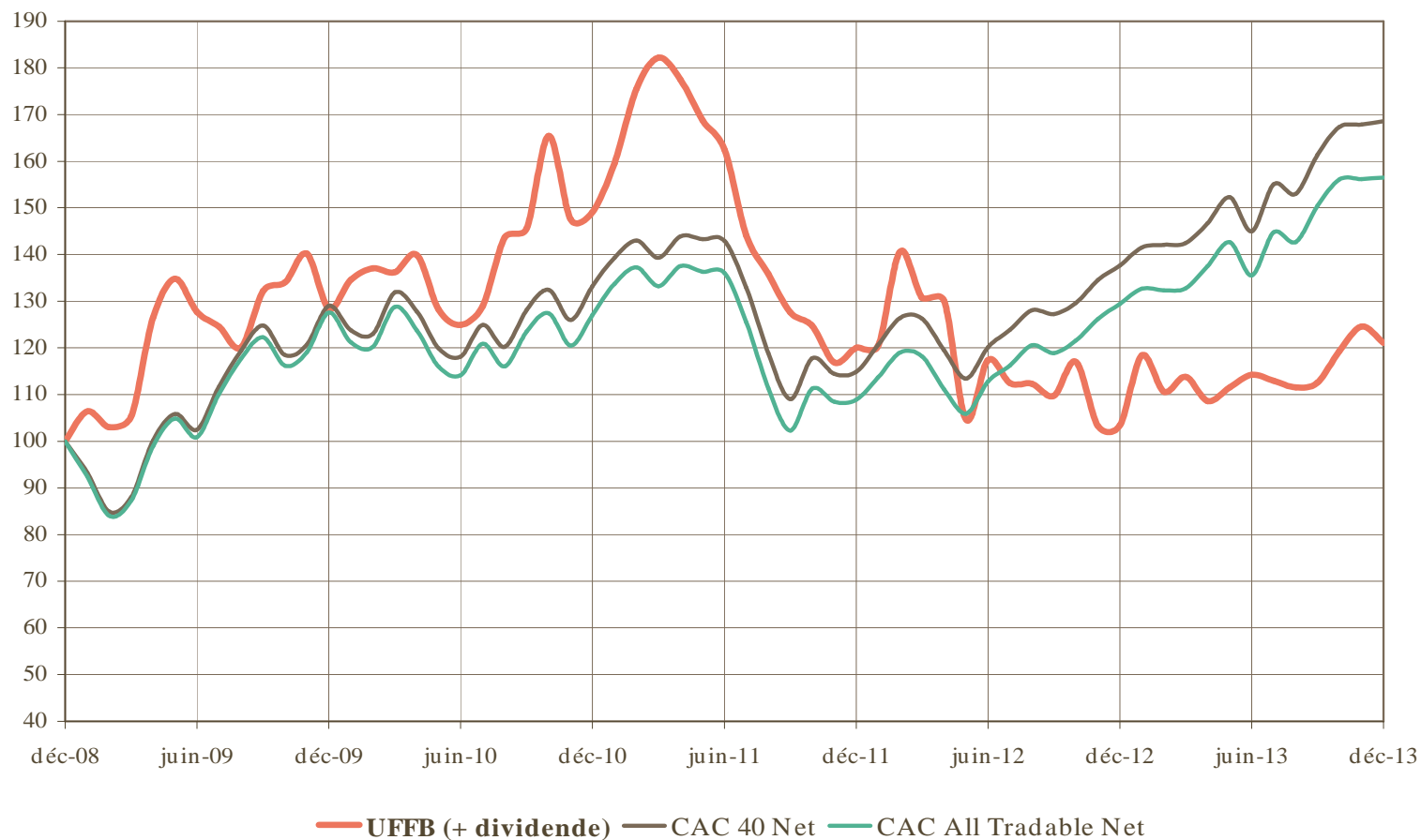
Titre UFFB comparé aux indices sur 1 an (dividendes réinvestis)



	Titre UFFB	CAC 40	CAC All Tradable
Performances (*) du 31/12/12 au 31/12/13	17,0%	22,5%	20,9%
Cours au 31/12/13	17,47 €	4 295,95	3 262,93

* dividendes réinvestis

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



	Titre UFFB	CAC 40	CAC All Tradable
Performances (*) du 31/12/08 au 31/12/13	21,0%	68,6%	56,5%
Cours au 31/12/13	17,47 €	4 295,95	3 262,93

* dividendes réinvestis

© Jan Tschy / Agence VU



PERSPECTIVES 2014

Développer le potentiel de distribution et travailler l'axe productivité

Développer le potentiel de distribution

- Stabiliser et consolider le développement organique
- Réaliser la fusion opérationnelle des équipes commerciales UFF et AEC
- Accélérer le développement de CGP Entrepreneurs

Travailler et consolider le socle de notre rentabilité

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

Soutenir nos ambitions de développement et améliorer l'efficacité opérationnelle

- Déployer le projet DAC 2.0 de modernisation du back-office
 - Refonte des processus de souscription et de gestion

- **De nouvelles unités de compte adaptées au marché**
 - PEA-PME
- **Des produits destinés aux investisseurs « dynamiques »**
 - UFF Euro Valeur 0-100
 - UFF Sélection Premium
- **Une offre immobilière adaptée en permanence**



MERCI

