

PARIS, LE 18 FEVRIER 2013

Résultats 2012.

L'UFF enregistre un résultat net consolidé de 15,2 M€ et une collecte nette de 49 M€

- Une activité stable, grâce à une bonne adaptation de l'offre proposée par l'UFF, particulièrement en assurance vie
- Une collecte nette positive
- Un encours de 7,2 milliards d'euros en progression de 9%
- Une croissance du réseau commercial
- Un résultat net consolidé en recul, à 15,2 millions d'euros, du fait d'une diminution des commissions reçues et malgré une bonne maîtrise des charges
- Un dividende de 1€ par action au titre de 2012

| | 2011* | 2012 | Evolution |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Commissions nettes reçues (M€) | 159,3 | 142,2 | -11% |
| Résultat d'exploitation (M€) | 38,8 | 22,7 | -41% |
| Résultat net consolidé (M€) | 25,3 | 15,2 | -40% |
| Actifs gérés en fin de périodes (Md€) | 6,6 | 7,2 | +9% |

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

Un niveau d'activité stable

Malgré un attentisme lié aux incertitudes fiscales et à la conjoncture, **les montants placés auprès de l'UFF par ses clients en 2012 sont proches de ceux de 2011 (-1,5%),** avec toutefois des évolutions contrastées selon les secteurs d'activité.

- **Ventes de lots immobiliers stables** (un volume supérieur, mais un prix moyen en baisse), alors que la fin annoncée du dispositif Scellier a engendré un recul des ventes sur le marché locatif après plusieurs années de forte activité. Il convient de rappeler que l'UFF considère l'immobilier comme un investissement patrimonial et non comme une opportunité fiscale ; elle sélectionne les biens avec soin pour leur qualité intrinsèque, leur emplacement et leur rendement locatif. La clientèle patrimoniale semble d'ailleurs marquer un intérêt croissant* pour ce secteur d'investissement, notamment pour les résidences de services (EHPAD, résidences étudiantes, résidences seniors, résidences d'affaires, ou résidences de tourisme) qui représentent 54% des ventes de 2012.

*Source : Observatoire UFF - IFOP de la clientèle patrimoniale - 2011 et 2012

- **Activité contrastée en SCPI**, la hausse des souscriptions de parts de SCPI de rendement, investies en immobilier professionnel, ne compensant pas la baisse sur les SCPI Scellier.
- **Nette progression sur l'assurance vie**, soutenue par l'innovation produits, des rendements attractifs sur les fonds Euros et la bonne adéquation des unités de compte proposées, notamment les fonds investis en obligations d'entreprises.
- **Recul des investissements en valeurs mobilières** des particuliers, en revanche, les placements des entreprises ont bénéficié du lancement d'un produit obligataire à 3 ans, bien adapté à leurs besoins.

Une collecte nette de 49 M€

La bonne résistance de l'activité et une baisse des rachats ont permis de réaliser en 2012 une collecte nette de 49 M€. Le taux de fidélisation des actifs sur cette période est de 92,4 %, contre 92,2% en 2011.

Grâce à cette collecte nette et à un impact positif de la valorisation des actifs, les actifs gérés ont progressé de 613 M€ entre le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012, pour atteindre 7,2 Milliards d'Euros.

Un Produit Net Bancaire de 143,5 M€

| PNB en millions d'euros | 2010 | 2011 | 2012 | Variation 2012/2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| 1 ^{er} trimestre | 38,0 | 41,6 | 37,2 | -10% |
| 2 ^{ème} trimestre | 40,9 | 35,8 | 32,5 | -9 % |
| 3 ^{ème} trimestre | 40,2 | 35,0 | 32,3 | -8 % |
| 4 ^{ème} trimestre | 60,6 | 48,0 | 41,5 | -14 % |
| PNB au 31 décembre | 179,7 | 160,4 | 143,5 | - 11 % |
| - Dont commissions de placement | 86,0 | 69,0 | 56,5 | - 18 % |
| - Dont commissions de gestion | 91,3 | 90,3 | 85,7 | -5 % |
| - Dont produits nets d'intérêts et divers | 2,4 | 1,1 | 1,3 | +18% |

- Les commissions de placement comptabilisées en 2012 atteignent 56,5 M€ (-18% par rapport à 2011) ; ce recul, en décalage avec la stabilité de l'activité, s'analyse différemment selon les produits vendus.
- La baisse de 26% des commissions de placement immobilières est la conséquence du recul de l'activité en 2011, après deux années dopées par la mise en place du dispositif Scellier. En effet le fait générateur de la comptabilisation des commissions est la signature chez le notaire qui est décalée dans le temps par rapport à la vente réalisée par UFF.

- La baisse des commissions de placement sur les SCPI (-16%) reflète celle des ventes de parts.
- La baisse sur les autres produits (-11%) pour un niveau d'activité en légère progression provient d'une baisse des droits d'entrée perçus, en raison d'un mix produit plus tourné vers les investissements prudents.
- Les commissions de gestion (85,7 M€) sont en baisse de 5% alors que le niveau des actifs moyens en 2012 est resté stable par rapport à 2011. En effet en 2012 la structure des actifs a continué à se déformer, avec une augmentation de la part des fonds Euros et des SCPI au détriment des actifs investis en OPCVM, plus rémunérateurs. Ceux-ci représentent 70% des actifs moyens en 2012 contre 74% en 2011.

Le Produit Net Bancaire de l'année 2012 atteint 143,5 M€, en baisse de 11% par rapport à celui de 2011.

Des charges d'exploitation stables à 120,8 M€

Les frais de personnel commercial augmentent de 1%, à 69,4 M€, en raison de l'investissement sur la croissance du réseau.

- L'augmentation du nombre des recrutements, l'efficacité du processus de formation et d'intégration de nouveaux Conseillers, ainsi qu'un niveau de turn-over satisfaisant ont permis au réseau commercial d'UFF de croître de 34 collaborateurs pour atteindre un effectif de 897 à fin 2012. Pour la première fois depuis de nombreuses années, l'effectif des conseillers ayant terminé leur cycle de formation et donc totalement productifs, a également augmenté (+36).

Les autres charges d'exploitation, frais de personnel administratif et frais généraux baissent de 3%. Cette baisse serait de 5% sans la prise en compte d'un investissement de 1,2ME pour la constitution de la nouvelle filiale de l'UFF, CGP Entrepreneurs, destinée au marché des CGPI.

Un résultat net consolidé de 15,2 M€

La conjugaison de la baisse du PNB et de la stabilité des charges entraîne une baisse du résultat d'exploitation à 22,7 M€, contre 38,8 M€ en 2011.

Le résultat net consolidé suit la même évolution, il est 15,2 M€ contre 25,3 M€ en 2011. La situation nette consolidée après distribution prévue au titre de 2012 s'élèvera à 83,8 M€. Ceci montre un bon niveau de solvabilité du groupe, puisque ce montant correspond à près de trois fois le minimum réglementaire selon le ratio de solvabilité Bâle II.

Informations sur la société mère

En raison de l'intégration opérationnelle des activités du Groupe, les chiffres sociaux sont difficilement interprétables isolément. Le résultat social net de l'année 2012 s'élève à 31,5M€.

Le Conseil d'Administration, qui s'est tenu le 14 février, a approuvé les comptes et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires, qui se tiendra le 16 mai, **le versement d'un dividende de 1,0 € par action**, supérieur au résultat net consolidé par action qui est de 0,94 €.

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale et compte tenu du versement d'un acompte de 0,35 € le 8 novembre 2012, le solde du dividende s'élèvera à 0,65 € par action et sera versé le 23 mai 2013.

La situation nette sociale, après distribution prévue au titre de 2012, s'élèvera à 137,7 M€ (à comparer à 122,1 M€ l'an dernier).

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées par nos commissaires aux comptes. Le rapport de certification sera remis après vérification du rapport de gestion et après la réalisation des autres procédures requises.

Transactions avec les parties liées

Aviva France, société mère d'Union Financière de France Banque, est considérée comme « partie liée ». Les relations opérationnelles entre les sociétés du Groupe de l'Union Financière de France 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.

Perspectives

Malgré un niveau d'activité satisfaisant et une collecte nette positive, l'année 2012 marque comme l'année 2011 une baisse de la rentabilité d'UFF.

Face à un marché qui rend la croissance plus difficile, et où les marges diminuent, l'UFF a engagé en 2012 et continuera en 2013 des actions visant à assurer un socle suffisant de croissance et de rentabilité:

- Développement du nombre de CGP du réseau commercial et donc de la capacité de collecte future
- Remontée de la collecte Assurance sur des unités de compte adaptées aux conditions de marché.
- Lancement début 2013 de produits destinés à des investisseurs recherchant de la performance en contrepartie d'une prise de risque maîtrisée.
- Adaptation de l'offre immobilière à l'évolution de l'environnement fiscal (dispositif Duflot)

2013 sera l'année du démarrage opérationnel au second trimestre de l'activité de la filiale CGP Entrepreneurs, créée en juin 2012, dédiée au marché des CGPI. Son objectif est d'élargir la capacité de distribution d'UFF et donc de constituer un levier de croissance pour les années à venir.

L'Union Financière de France en quelques mots

Créée en 1968, l'Union Financière de France est une banque 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 et à leurs dirigeants (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 1180 salariés, dont près de 900 dédiés au conseil. Au 31 décembre 2012, l'Union Financière de France compte 137 000 clients, dont 116 000 particuliers et 21 000 entreprises.

 L'Union Financière de France est cotée sur Euronext Paris Compartiment B
Code Euroclear 3454
Code ISIN FR0000034548.

Pour toutes informations complémentaires, veuillez prendre contact avec :

UFF

Martine Simon Claudel
Directeur Général Délégué
Tél : 01 40 69 63 71

UFF

Hélène Sada-Sulim
Directrice de la Communication
Tél : 01 40 69 64 77

Golin Harris

Coralie Ménard
Relations Presse
Tél : 01 40 41 56 09