

PARIS, LE 8 NOVEMBRE 2018

## UN PNB EN REPLI DE 8% AU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2018.

« Le contexte fiscal encore incertain pour nos clients et la volatilité accrue sur les marchés financiers pèsent sur notre collecte commerciale et sur nos revenus depuis le début de l'année. Cette tendance devrait se poursuivre sur la fin de l'exercice sans toutefois remettre en cause la solidité des fondamentaux de l'UFF.

Au-delà de ces éléments conjoncturels, j'ai par ailleurs engagé, depuis ma prise de fonction, il y a six mois, un travail sur les grands axes stratégiques qui seront les piliers de l'UFF de demain. Ces réflexions sont très avancées et devraient pouvoir être validées par le Conseil d'Administration et partagées avec les partenaires sociaux, les collaborateurs et les actionnaires d'ici la fin de l'année » déclare Julien Brami, Directeur Général de l'Union Financière de France Banque.

PNB (en million d'euros)	2017	2018	Variation 2018/ 2017
- 1 <sup>er</sup> trimestre	53,3	53,4	0%
- 2 <sup>ème</sup> trimestre	54,5	51,9	-5%
- 3 <sup>ème</sup> trimestre	53,6	49,5	-8%
<b>PNB au 30 septembre (en million d'euros)</b>	<b>161,4</b>	<b>154,8</b>	<b>-4%</b>
- Dont commissions de placement	75,0	67,6	-10%
- Dont commissions sur en-cours	86,2	87,4	1%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	0,2	-0,2	NS

### **1 010 M€ de collecte commerciale<sup>1</sup> du réseau Salarié**

Collecte commerciale (en million d'euros)	2017	2018	Variation 2018/ 2017
- Réseau Salarié	1095	1010	-8%

A fin septembre 2018, la collecte commerciale du **réseau Salarié** recule de 8% par rapport au 30 septembre 2017. Cette baisse s'inscrit dans la lignée des tendances observées depuis le début de l'exercice avec la multiplication des annonces fiscales, dont les impacts sont encore difficiles à mesurer, et la volatilité accrue des marchés financiers. En parallèle, la prise en compte dans les outils des conseillers de l'ensemble des nouvelles obligations réglementaires (MIF2, RGPD, EAI) allonge la durée des rendez-vous client et pèse sur la productivité.

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

- Les **valeurs mobilières** sont en recul de 45% et subissent à la fois l'instabilité des marchés financiers et la fin des produits de défiscalisation ISF.
- L'**assurance-vie** progresse de 7% avec une part des investissements en unités de compte à 69%, stable par rapport à fin septembre 2017. Les mouvements d'arbitrages de l'euro vers les unités de compte restent significatifs quoique moins élevés qu'en 2017 dans un contexte de marché singulièrement moins porteur.
- L'**immobilier direct** est en baisse de 20% par rapport à une année 2017 particulièrement forte.
- Les souscriptions en parts de **SCPI** sont en retrait de 21%.

Ces chiffres n'intègrent pas la collecte commerciale issue des réseaux d'indépendants et des partenaires qui affiche également une baisse significative.

### **67,6 M€ de commissions de placement**

Les commissions de placement sont en baisse de 10% par rapport au 30 septembre 2017 (-7% à fin juin 2018). Les valeurs mobilières reculent de 40% et subissent la forte volatilité conjuguée à un effet mix défavorable (les produits ISF bénéficiaient de meilleures marges). L'immobilier direct baisse de 24%, du fait notamment de la diminution du stock de facturation issu de l'année précédente. Les SCPI se tassent quant à elles de 17% principalement sur le secteur des SCPI de rendement qui avait connu un essor considérable en 2017.

Seule l'assurance vie poursuit son ascension avec 7% de croissance par rapport à l'année dernière.

### **87,4 M€ de commissions sur en-cours**

La collecte nette<sup>2</sup> affiche une forte progression de 57% et s'élève à 111 M€ à fin septembre 2018 contre 71 M€ en 2017 sur la même période.

Ce niveau élevé s'explique par le recul de 9% du volume de rachats et la diminution des remboursements de fonds dissous (16 M€ contre 29 M€ à fin septembre 2017).

Les actifs administrés<sup>3</sup> se montent à 12 Mds € au 30 septembre 2018, au même niveau qu'à fin septembre 2017. Ils subissent des variations de cours négatives à comparer à l'appréciation des marchés observée tout au long de l'année 2017.

Les commissions sur en-cours ressortent à 87,4 M€ contre 86,2 M€ au 30 septembre 2017, soit en légère hausse de 1% en lien avec la hausse des actifs moyens gérés.

Le Produit Net Bancaire s'élève à 49,5 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, en repli de 8% par rapport à la même période de 2017. Le PNB cumulé à fin septembre 2018 s'établit ainsi à 154,8 M€, en diminution de 4% par rapport à celui constaté à fin septembre 2017.

### **Perspectives**

C'est dans un contexte économique et fiscal encore incertain qu'UFF anticipe donc une contraction de la collecte commerciale de l'année en particulier du fait de la disparition des produits ISF et d'un ralentissement de la dynamique immobilière.

Néanmoins, la vente de la participation dans Primonial Real Estate Investment Management (PREIM), finalisée le 17 septembre 2018, confortera significativement le résultat net de l'année.

Dans cette situation et forte de sa solidité financière, UFF poursuit ses investissements dans la transformation de ses outils et de ses process et travaille sur le lancement de son offre de crédit qui, après une phase pilote de plusieurs mois, devrait être déployée début 2019.

*Prochain rendez-vous en Mars 2019 pour la publication des résultats annuels.*

<sup>2</sup> Investissements des clients, nets des désinvestissements des clients, dans l'actif administré sur la période.

<sup>3</sup> Investissements des clients dans des titres financiers ou en assurance vie gérés ou conseillés par le groupe UFF hors réseau d'indépendants et partenaires.

## 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 près de 1 500 salariés, dont plus de 1 110 dédiés au conseil.

Au 30 septembre 2018, l'Union Financière de France compte 206 000 clients, dont 184 000 particuliers et 22 000 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

#### PLEAD

Etienne Dubanchet  
Relations Presse  
Tél : 06 62 70 09 43  
etienne.dubanchet@plead.fr