

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2010	30.06.2011
- CAISSE, BANQUES CENTRALES		61	59
- ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	6.1	102 218	93 803
- PRETS & CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	6.2	14 924	6 191
- ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS			2 498
- ACTIFS D'IMPÔTS DIFFERES	8.3.2	878	1 498
- AUTRES ACTIFS ET CREANCES DIVERSES	6.3	44 772	25 095
- IMMEUBLE DE PLACEMENT	6.5	4 789	4 696
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6.5	30 541	29 607
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6.5	164	139
TOTAL		198 347	163 586

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2010	30.06.2011
- DETTES ENVERS LA CLIENTELE	7.2	<u>4 834</u>	<u>6 303</u>
- <i>Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)</i>		2 897	3 728
- <i>Autres dettes (à vue)</i>		1 937	2 575
- PASSIFS D'IMPOTS COURANTS		2 665	37
- AUTRES PASSIFS ET DETTES DIVERSES	7.3	62 607	40 399
- PROVISIONS	7.5	11 478	12 136
TOTAL DES DETTES		81 584	58 875
- CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE		<u>116 763</u>	<u>104 711</u>
- <i>Capital souscrit & Primes liées</i>		37 485	38 576
- <i>Réserves consolidées</i>		57 635	52 127
- <i>Acompte sur dividende</i>		(15 907)	0
- <i>Situation latente ou différée</i>		1 613	2 417
- <i>Résultat de l'exercice</i>		35 937	11 591
- PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		116 763	104 711
TOTAL		198 347	163 586

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2010	30.06.2011
- INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES		74	462
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES		(2)	(1)
- PRODUITS DES COMMISSIONS	8.1	<u>78 369</u>	<u>77 668</u>
<i>F.C.P.</i>		20 925	22 014
<i>Assurance</i>		33 345	32 474
<i>Immobilier</i>		16 726	15 985
<i>Entreprise</i>		7 373	7 195
- CHARGES DES COMMISSIONS	8.1	(1 149)	(884)
- GAINS ET PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE		1 327	116
- PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES		447	224
- CHARGES DES AUTRES ACTIVITES		(159)	(174)
PRODUIT NET BANCAIRE		78 907	77 411
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION		(55 036)	(59 432)
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		(903)	(1 033)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		22 968	16 946
- COUT DU RISQUE		0	(1)
RESULTAT D'EXPLOITATION		22 968	16 945
- GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS		0	0
RESULTAT AVANT IMPOT		22 968	16 945
- IMPOT SUR LES BENEFICES	8.3.1	(7 159)	(5 354)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		15 809	11 591
<i>RESULTAT NET - part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		15 809	11 591
<i>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</i>		0	0
RESULTAT PAR ACTION (en Euros)	8.2	0,99	0,73
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en Euros)	8.2	0,99	0,73

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>		30.06.2010	30.06.2011
RESULTAT NET	(A)	15 809	11 591
- Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente détenus en portefeuille		(142)	1 388
- Part de la juste valeur, constatée antérieurement, sur les actifs financiers disponibles à la vente cédés durant l'exercice et transférée en résultat		(1 203)	(162)
- Charge d'impôt sur le résultat et comptabilisée directement en capitaux propres		463	(422)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(B)	(882)	804
RESULTAT NET ET GAINS / PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(A)+(B)	14 927	12 395
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>14 927</i>	<i>12 395</i>
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

SEMESTRIEL

1er semestre 2010
(en milliers d'euros)

	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			
Capitaux propres au 31 décembre 2009	37 896	53 874	1 461	21 326	114 557	0	114 557
Affectation du résultat 2009	-	21 326	-	(21 326)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(2 202)	-	-	-	(2 202)	-	(2 202)
Solde du dividende au titre de 2009	-	(17 540)	-	-	(17 540)	-	(17 540)
Actions propres détenues	2 244	(12)	-	-	2 232	-	2 232
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	-	-	(882)	-	(882)	-	(882)
Résultat du 1 ^{er} semestre 2010	-	-	-	15 809	15 809	-	15 809
Capitaux propres au 30 juin 2010	37 938	57 648	579	15 809	111 974	0	111 974

1er semestre 2011
(en milliers d'euros)

	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			
Capitaux propres au 31 décembre 2010	37 484	41 728	1 613	35 937	116 763	0	116 763
Affectation du résultat 2010	-	35 937	-	(35 937)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(1 478)	-	-	-	(1 478)	-	(1 478)
Solde du dividende au titre de 2010	-	(25 552)	-	-	(25 552)	-	(25 552)
Actions propres détenues	2 570	14	-	-	2 584	-	2 584
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	-	-	804	-	804	-	804
Résultat du 1 ^{er} semestre 2011	-	-	-	11 591	11 591	-	11 591
Capitaux propres au 30 juin 2011	38 576	52 127	2 417	11 591	104 711	0	104 711

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2010	30.06.2011
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOTS		22 968	16 945
+/- Dotations nettes aux amortissements & dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles		339	1 124
+/- Dotations nettes pour dépréciations autres			
+/- Dotations nettes aux provisions	7.5	(6)	658
+/- Autres mouvements	10.1	(2 202)	(1 478)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		(1 869)	304
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	10.1	551	(6 188)
- Impôts	10.1	(7 027)	(6 396)
= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		(6 476)	(12 584)
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	(A)	14 623	4 665
+/- Flux liés aux actifs financiers	10.2	(942)	9 642
+/- Flux liés aux immeubles de placement			
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		354	(73)
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(B)	(588)	9 569
Dividendes versés aux actionnaires	10.3	(17 540)	(25 552)
Sommes reçues lors de l'exercice des stocks options			
Achats et ventes d'actions propres	7.6	2 232	2 584
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(C)	(15 308)	(22 968)
AUGMENTATION / (diminution) NETTE DE LA TRESORERIE & DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	A+B+C	(1 273)	(8 734)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		<u>23 547</u>	<u>14 984</u>
Caisse, banques centrales (actif & passif)		60	61
Autres comptes (actif et passif)		23 487	14 923
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		<u>22 274</u>	<u>6 250</u>
Caisse, banques centrales (actif & passif)		58	59
Autres comptes (actif et passif)		22 216	6 191
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(1 273)	(8 734)

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 juillet 2011.

1 – SYNTHÈSE DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2011 sont identiques à ceux utilisés par le Groupe dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010, tels qu'exposés dans ces mêmes états financiers. Ils sont conformes aux normes et interprétation IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2011 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2011 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Dans les comptes de la période, 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^{er} janvier 2011 et qui auraient une incidence sur les comptes du Groupe.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE, S.A. et de ses filiales au 30 juin 2011. 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.

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° 2009-R-04 du 2 juillet 2009.

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. Cet exercice 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 de l'Union Financière de France Banque est dédié au conseil en création et gestion de patrimoine. Son activité est caractérisée par la commercialisation 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

Aucun mouvement n'est intervenu depuis le 31 décembre 2010 au titre du périmètre de consolidation, des pourcentages de contrôle et d'intérêts. Dès lors, le périmètre de consolidation au 30 juin 2011 est composé des sociétés suivantes, toutes consolidées par la méthode de l'intégration globale.

	<i>Formes</i>	<i>Pourcentages</i>	<i>Pourcentages d'intérêt</i>		
	<i>Juridiques</i>	<i>de contrôle</i>	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>Total</i>
UFIFRANCE PATRIMOINE	S.A.S.	100,00	100,00		100,00
UFIFRANCE GESTION	S.A.S.	100,00	100,00		100,00
SEGESFI	S.A.	100,00	90,49	9,39	99,88
NEWTON GESTION LUXEMBOURG	S.A.	100,00	99,98	0,02	100,00

Sociétés françaises :

- UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE est la société holding, dépositaire des Fonds Communs de Placement.
- 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'assurance et l'agent immobilier du Groupe.
- SEGESFI est la société de gestion de la SCPI Uifrance Immobilier.

Société étrangère :

- NEWTON GESTION LUXEMBOURG S.A. est la société de conseil et d'assistance de la SICAV à compartiments multiples Newton Luxembourg.

4 – ENTITE CONSOLIDANTE

Les comptes consolidés du Groupe sont intégrés globalement dans les comptes consolidés d'AVIVA France. Au 30 juin 2011, AVIVA France détient 74,30 % du capital de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE. La note 9 «Informations relatives aux parties liées» présente les éléments concernant les opérations du Groupe avec le Groupe Aviva France.

5 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- La proposition d'acompte sur dividende au titre de l'exercice 2011, de 0,70 € par action, a été approuvée par le Conseil d'administration du 26 juillet 2011.

- L'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE et le groupe PRIMONIAL ont décidé de mutualiser leurs expertises en participant ensemble au développement de la société PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT (société de gestion de SCPI agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2011).

Ainsi, l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE est entrée au capital de la société PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT, en date du 12 juillet 2011, à hauteur de 250.000 euros (soit 33,33% du capital) conformément au protocole d'accord et au pacte d'actionnaires signés le 27 avril 2011.

6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ACTIF

6.1 - Actifs financiers disponibles à la vente

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
O.P.C.V.M.	74 072	73 763
E.M.T.N.	9 145	9 039
Certificats de Dépôt Négociables	19 001	11 001
TOTAL	102 218	93 803

6.1.1 – O.P.C.V.M. & E.M.T.N.

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 4%.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 31.12.2010	Mouvements de la période			Variation de la juste valeur passée en Capitaux Propres (montants bruts)	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 30.06.2011
		Acquisitions	Cessions			
		à la valeur d'acquisition	à la juste valeur des parts détenues au 31.12.2010	au coût d'acquisition des parts acquises en 2011		
E.M.T.N *	5 849				(15)	5 834
FCP Monétaires **	56 936		(2 931)		287	54 292
FCP Obligations		1 401			15	1 416
FCP Diversifiés	17 136	3 596	(3 571)	(299)	1 193	18 055
Actions & Indices (FCP / EMTN)	3 296				(92)	3 204
TOTAL	83 217	4 997	(6 502)	(299)	1 388	82 801

* E.M.T.N (s) à capital garanti et à échéance sur le 1^{ers} semestre 2012.

** Portefeuille composé uniquement de FCP monétaires en euros

Au cours du 1^{er} semestre 2011, les parts de FCP cédées pour 6.801 K€ ont généré une plus value de 138 K€ enregistrée dans le compte de résultat au poste « gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente ».

La réserve de réévaluation associée à la mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente évolue comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	Cessions	Variation de juste valeur	Effet d'impôt	30.06.2011
Réserve de réévaluation	1 613	(162)	1 388	(422)	2 417

Ainsi l'impact brut positif sur les capitaux propres s'établit à 1.226 K€ et après retraitement de l'effet d'impôt à 804 K€ au titre du 1^{er} semestre 2011.

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	30.06.2011
E.M.T.N		5 834		5 834
FCP Monétaires	54 292			54 292
FCP Obligations	1 416			1 416
FCP Diversifiés	18 055			18 055
Actions & Indices (FCP & EMTN)		3 204		3 204
TOTAL	73 763	9 039	0	82 801

Depuis le 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre les différents niveaux. Le poste « Actions & Indices » comprend uniquement un EMTN au 30 juin 2011.

6.1.2 – Certificats de dépôt négociables

<i>(en milliers d'euros)</i>	Situation au 30 juin 2011					
	Emetteur	Acquisition	Échéance	Durée	Taux %	Montant
	Crédit Agricole - CIB	30-juin-11	7-sept.-11	2 mois	1,350	3 000
	Banque Palatine (BPCE)	27-juin-11	27-sept.-11	3 mois	1,270	8 000
	Créances rattachées					1
	TOTAL					11 001

<i>(en milliers d'euros)</i>	Situation au 31 décembre 2010					
	Emetteur	Acquisition	Échéance	Durée	Taux %	Montant
	Crédit Agricole - CIB	27-déc.-10	27-janv.-11	1 mois	0,520	3 000
	Banque Palatine (BPCE)	27-déc.-10	28-mars-11	3 mois	1,020	7 000
	Société Générale	27-déc.-10	27-janv.-11	1 mois	0,510	4 000
	Société Générale	27-déc.-10	28-mars-11	3 mois	0,735	5 000
	Créances rattachées					1
	TOTAL					19 001

6.2 - Prêts & créances sur les établissements de crédit

Ces créances représentent essentiellement le solde des comptes ouverts chez CA-CIB. Toutes les créances à terme ont une échéance inférieure à 3 mois.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Comptes ordinaires à vue	14 914	6 186
Créances rattachées	10	4
TOTAL	14 924	6 191

6.3 - Autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Clients partenaires (1)	39 735	21 371
Taxes diverses	2 209	933
Fournisseurs avances et acomptes versés	673	759
Fonds de garantie des dépôts	132	132
Autres	2 023	1 900
TOTAL	44 772	25 095

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

6.4 - Echancier des autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Part recouvrable à un an au plus	44 555	24 934
Part recouvrable à plus d'un an et à moins de 5 ans	197	141
Part recouvrable à plus de 5 ans	20	20
TOTAL	44 772	25 095

6.5 - Immobilisations

Les valeurs de marché des immeubles de Iéna et Boulogne (ce dernier étant classé pour partie en immeuble de placement) n'ont pas connu d'évolution significative sur la période.

7 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE PASSIF

7.1 – Fonds propres bancaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Total des capitaux propres comptables (IFRS)	116 763	104 711
Immobilisations incorporelles	(133)	(108)
Résultat latent des actifs disponibles à la vente	(1 230)	(2 104)
Solde de dividende prévu	(25 395)	(11 151)
Fonds propres de base	90 005	91 348
Réintégration de 45% de l'écart positif de juste valeur comptabilisée par capitaux propres (ou résultat)	844	1 444
Fonds propres complémentaires	844	1 444
Total des fonds propres bancaires	90 849	92 792

7.2 - Dettes envers la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Comptes espèces PEA	2 897	3 728
Compte de dépôt de la SCPI Ufifrance Immobilier	1 463	2 154
Comptes des clients en attente d'investissement	474	421
TOTAL	4 834	6 303

7.3 - Autres passifs & dettes diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Opérations sur titres (1)	17 502	10 712
Personnel, rémunérations dues	15 673	8 328
Organismes sociaux et autres	14 354	9 969
Fournisseurs	5 892	5 149
Taxes diverses	6 849	2 468
Autres	2 337	3 773
TOTAL	62 607	40 399

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

7.4 - Echancier des autres passifs & dettes diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
Part exigible à un an au plus	62 607	40 399
Part exigible à plus d'un an et à moins de 5 ans		
Part exigible à plus de 5 ans		
TOTAL	62 607	40 399

7.5 – Provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	Mouvements de l'exercice			30.06.2011	Échéances	
		Dotations	Reprises			- 1 an	+ 1 an
			Utilisées	Non utilisées			
Risque clientèle (1)	918	17	71	105	759	362	397
Risque prud'homal (2)	3 870	1 180	234	432	4 385	3 016	1 369
Risque URSSAF (3)	1 947	155	0	0	2 101		2 101
I.D.R (4)	4 431	482	91	199	4 623	557	4 066
Autres	312	2	24	23	267	43	224
TOTAL	11 478	1 835	420	758	12 136	3 978	8 158

- (1) Ces provisions correspondent à des litiges avec des clients et ne proviennent pas d'événements post-clôture.
- (2) Ces provisions correspondent à des litiges avec des collaborateurs et ne proviennent pas d'événements post-clôture. L'augmentation des dotations (1 180 k€) est relative à de nouveaux dossiers pour l'essentiel.
- (3) Ufifrance Patrimoine a fait l'objet en 2006 d'un contrôle Urssaf portant sur les années 2003, 2004 et 2005. L'Urssaf remet en cause le non assujettissement des remboursements forfaitaires des frais professionnels des conseillers en gestion de patrimoine à la csg/crds. UFP conteste fermement cette remise en cause et elle a, à cet effet, saisi la Commission de Recours Amiable. Elle a néanmoins décidé de constituer une provision de 2,1 M€ dans ses comptes.
- (4) Les hypothèses sont identiques à celles du 31/12/2010 à l'exception du taux d'actualisation (4,80% au 30/06/2011 vs 4,74% au 31/12/2010).

7.6 - Actions propres détenues

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 27 avril 2011 (7^{ème} résolution), la société Union Financière de France Banque est autorisée à réaliser des achats d'actions propres à hauteur de 730 495 actions.

La part du capital social détenu a évolué de la façon suivante :

<i>(en nombre d'actions)</i>	Réalisation	Mandat de rachat	Mandat de liquidité
Détention au 01.01.2011	347 971	338 888	9 083
Achats/Ventes d'actions sur le 1er semestre	16 743	17 400	(657)
Cession d'actions dans le cadre du PAGA (*) note 7.8.1	(61 610)	(61 610)	
Détention au 30.06.2011	303 104	294 678	8 426

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

Le montant net des achats / ventes d'actions intervenus sur le 1^{er} semestre 2011 a été imputé en diminution des capitaux propres pour un montant brut de (472 K€), correspondant au coût d'acquisition de ces actions. Les cessions d'actions intervenues sur le 1^{er} semestre 2011 (dans le cadre du PAGA 2007) ont donné lieu à une augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 3.056 K€, correspondant au coût d'achat initial des actions cédées.

L'impact cumulé de ces deux opérations se traduit par une augmentation des capitaux propres de 2.584 K€ au 30 juin 2011.

7.7 - Engagements hors bilan

Union Financière de France Banque se porte caution auprès des propriétaires des locaux commerciaux que louent ses filiales. Cet engagement porte sur un montant de 146 K€ à fin juin 2011, à comparer à 129 K€ à fin décembre 2010.

Le Groupe dispose par ailleurs de garanties reçues de la part d'établissements de crédit, pour un montant de 270 K€ à juin 2011, stable par rapport à fin décembre 2010.

7.8 - Plans d'attribution gratuite d'actions

7.8.1 – Caractéristiques des différents plans.

ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS – SITUATION AU 30.06.2011												
Date d'attribution	Date d'échéance	Actions attribuées			Actions annulées *				Actions remises		Actions non remises	
		Total	<i>dont mandataires</i>	Nombre de bénéficiaires	Avant 2011	En 2011	Nombre total	Nombre de bénéficiaires	Nombre de bénéficiaires	Nombre total	Nombre total	<i>dont mandataires</i>
20/03/2007	20/03/2011	69.960	5.375	85	7.600	0	7.600	11	74	62.360	-	-
18/03/2008	18/03/2012	74.605	8.959	81	9.300	0	9.300	13	0	0	65.305	8.959
17/03/2009	17/03/2013	77.348	11.145	86	3.900	500	4.400	7	0	0	72.948	11.145
18/03/2010	18/03/2014	71.507	6.333	85	1.500	500	2.000	3	0	0	69.507	6.333
15/03/2011	15/03/2015	71.681	5.133	84	-	0	0	0	0	0	71.681	5.133
TOTAL		365.101	36.945	270	22.300	1.000	23.300	34	74	62.360	279.441	31.570
% du capital d'UFFB		2,25%	0,23%		0,14%	0,00%	0,14%			0,38%	1,72%	0,19%

*Actions annulées : consécutif au départ de collaborateurs.

Nombre d'actions composant le capital : 16.233.240

7.8.2 - Historique des plans

	Plan 2007	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010
Date d'attribution	20/03/2007	18/03/2008	17/03/2009	18/03/2010
Période d'indisponibilité / d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Date d'échéance	20/03/2011	18/03/2012	17/03/2013	18/03/2014
Période de conservation	2 ans	2 ans	2 ans	2 ans
Nombre d'actions	69.960	74.605	77.348	71.507
Prix d'exercice en €	0	0	0	0
Prix de l'action à la date d'attribution en €	49,00	37,26	21,10	26,24
Taux de rendement	7,5%	7,3%	9,95%	6,89%
Juste valeur à la date d'attribution (en €)	36,30	26,33	14,17	19,92
Hypothèse de turn-over au 31 décembre 2008	13%	12%		
Hypothèse de turn-over au 31 décembre 2009	14%	14%	13%	
Hypothèse de turn-over au 31 décembre 2010	14%	15%	14%	13%
Hypothèse de turn-over au 30 juin 2011	14%	15%	14%	13%

7.8.3 - Valorisation du plan 2011

	Plan 2011
Date d'attribution	15/03/2011
Période d'acquisition	4 ans
Date d'échéance	15/03/2015
Période de conservation	2 ans
Nombre d'actions	71.681
Prix d'exercice en €	0
Prix de l'action à la date d'attribution en €	30,60
Juste valeur à la date d'attribution (en €)	22,49
Taux de rendement	7,70%
Hypothèse du taux de rotation du personnel	12%

7.8.4 - Charge des plans

(en milliers d'euros)	30.06.2010	30.06.2011
Plan 2006	195	
Plan 2007	273	199
Plan 2008	211	209
Plan 2009	119	118
Plan 2010	90	155
Plan 2011		104
TOTAL	888	785

8 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

8.1 - Synthèse analytique

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2010	30.06.2011
Commissions nettes de placement		
Valeurs mobilières (FCP)	3,1	2,8
Assurance-vie	12,7	12,4
Immobilier	14,4	14,2
Entreprise	1,3	1,0
<i>Sous-total</i>	31,5	30,4
Commissions nettes de gestion		
Valeurs mobilières (FCP)	17,7	19,1
Assurance-vie	20,4	20,1
Immobilier	1,8	1,3
Entreprise	5,8	5,9
<i>Sous-total</i>	45,7	46,4
Total des commissions nettes	77,2	76,8
Charges d'exploitation		
Frais de personnel Commercial	(29,9)	(32,7)
Frais de personnel Administratif	(11,6)	(12,6)
Frais généraux (1)	(14,4)	(15,2)
Total des charges d'exploitation	(55,9)	(60,5)
Résultat opérationnel	21,3	16,3
Résultat financier	1,4	0,5
Autres produits d'exploitation	0,3	0,1
Résultat d'exploitation	23,0	16,9

(1) incluant la C.E.T.

8.2 - Résultat par action

	30.06.2010	30.06.2011
Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe (en K€)	15 809	11 591
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	15 910 999	15 910 337
Résultat par action (en €)	0,99	0,73
Nombre d'actions et d'options de souscription	15 910 999	15 910 337
Résultat par action dilué (en €)	0,99	0,73

8.3 - Impôt sur les bénéfices

L'UFFB et ses filiales françaises ont adopté le régime fiscal des groupes de sociétés.

8.3.1 - Calcul de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2010	30.06.2011
Impôt exigible	7 027	6 396
Impôts différés	(331)	(620)
Impôt sur opérations liées aux titres disponibles à la vente	463	(422)
Charge d'impôt au compte de résultat	7 159	5 354

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2010	30.06.2011
Résultat comptable net consolidé	15 809	11 591
Impôt sur les sociétés	7 159	5 354
Résultat comptable consolidé avant impôt	22 968	16 945
Déductions et Réintégrations nettes	(2 504)	1 724
Résultat fiscal consolidé	20 464	18 668
Taux normal de l'IS	33,33%	33,33%
Impôt sur les sociétés	6 827	6 223
Contribution sociale (3,3%)	200	180
Impôts différés	(331)	(620)
Impôt sur opérations liées aux titres disponibles à la vente (1)	463	(422)
Autres	0	(7)
Charge d'impôt au compte de résultat	7 159	5 354
Taux d'impôt global	31,17%	31,60%

(1) Impôt lié à la variation de la situation latente des actifs disponibles à la vente durant l'exercice.

8.3.2 - Détail des impôts différés au bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2010	30.06.2011
IMPOTS DIFFERES ACTIF		
Participation des salariés	448	419
Indemnités de départ à la retraite	1 526	1 592
Crédit bail	399	394
Réservations immobilières	492	459
Autres	206	113
Total impôts différés actif	3 072	2 977
IMPOTS DIFFERES PASSIF		
Annulation de provision sur actions propres	2 193	1 479
Total impôts différés passif	2 193	1 479
IMPOTS DIFFERES NETS	878	1 498

9 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Aviva France, société mère de l'Union Financière de France Banque, est considérée comme « parties liées » au sens de la norme IAS24 « Informations relatives aux parties liées ». 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 (AVIVA VIE), la gestion financière de certains OPCVM (AVIVA Investors France), des opérations de placement et l'infogérance du système d'exploitation à compter du 1^{er} mars 2010 (GIE Aviva France).

Les éléments concernant les opérations avec Aviva France sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	12 380	9 786	8 380
PASSIF			
Autres passifs et dettes diverses	2 450	2 521	945
Produits constatés d'avance	1 149		1 107
COMPTE DE RESULTAT			
Produits des commissions	53 197	105 981	54 111
dont Aviva Vie	16 389	31 756	16 216
dont Aviva Investors France	36 808	74 225	37 895
Autres Produits			89
Charges générales d'exploitation (1)	(1 337)	(2 765)	(934)

(1) dont prestations informatiques.

10– INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

10.1 - Flux liés à l'activité opérationnelle.

Le poste « autres mouvements » correspond aux avantages au personnel (IFRS 2) pour – 1.478 K€ (contre – 2.202 K€ au 30/06/2010). Ce montant comprend d'une part la reprise liée à la réalisation du plan 2007 pour – 2.263 K€ et d'autre part la dotation des plans en cours pour + 785 K€.

Le poste « flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers » correspond au fonds de roulement d'exploitation avec au 30/06/2011 un dégagement de 6.188 K€ (contre un dégagement de 551 K€ au 30/06/2010).

Le poste « impôts » correspond à l'impôt exigible de l'exercice (note 8.3).

10.2 - Flux liés aux opérations d'investissement.

Ce poste comprend la variation des actifs financiers disponibles à la vente à leur valeur d'acquisition pour 9.642 K€ (- 942 K€ au 30/06/2010)

10.3 - Flux liés aux opérations de financement

Les dividendes versés sur la période sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2010 (1)	2011 (2)
Montants	17 540	25 552
Dates	29-avr.-10	4-mai-11

(1) solde au titre de 2009

(2) solde au titre de 2010

PARIS, LE 27 JUILLET 2011

Communiqué/Rapport semestriel d'activité

**Premier semestre 2011 :
Bonne résistance de l'UFF dans un environnement difficile**

- Collecte affectée par la baisse de l'activité immobilière.
- Léger recul du Produit Net Bancaire.
- Poursuite du déploiement du Plan Ambition Patrimoine.

	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011	Evolution
Commissions nettes reçues (M€)	77,2	76,8	-1%
Résultat d'exploitation (M€)	23,0	16,9	-26%
Résultat net consolidé (M€)	15,8	11,6	-27%
Actifs gérés en fin de périodes (Md€)	6,7	7,2	+ 7%

Collecte en recul de 17% du fait de l'immobilier

Après deux années de forte activité due au succès du dispositif fiscal Scellier, le marché immobilier locatif est en net repli.

En conséquence, l'activité immobilière de l'UFF se caractérise au premier semestre par :

- Une augmentation des souscriptions de parts de SCPI (+10%)
- Un recul des ventes de lots immobiliers en direct (- 60%)

La collecte, hors immobilier, augmente de 4% entre le premier semestre 2010 et le premier semestre 2011, malgré une conjoncture marquée par la crise de la dette européenne, la catastrophe de Fukushima, les incertitudes fiscales et un contexte général qui pousse les investisseurs à l'attentisme.

Cette croissance vient du marché des particuliers, alors que la collecte auprès des entreprises marque un recul.

La collecte du premier semestre a notamment bénéficié du succès de la campagne PEA menée en début d'année et du lancement fin avril d'un nouveau contrat d'assurance vie, UFF Compte Avenir Plus.

Un montant d'actifs gérés au 30 juin 2011 de 7,2 Milliards d'Euros, stable par rapport à celui du 31 décembre 2010.

Malgré une collecte brute satisfaisante, la collecte nette est de - 6 M€ en raison d'une augmentation des rachats. Le taux de fidélisation des actifs est de 91,4% au premier semestre, contre 92,3% au premier semestre 2010.

Pas d'impact des cours sur la valorisation des actifs, le niveau des marchés à fin juin étant sensiblement le même qu'au 31 décembre 2010.

PNB au 30 juin 2011 : 77,4 M€

PNB en millions d'euros	2009	2010	2011	Variation 2011/2010
1^{er} trimestre	27,5	38,0	41,6	+ 9%
2^{ème} trimestre	29,3	40,9	35,8	- 12%
PNB au 30 juin	56,8	78,9	77,4	- 2%
- Dont commissions de placement	23,3	31,5	30,4	- 3%
- Dont commissions de gestion	38,1	45,7	46,4	+ 1%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	- 4,6	1,7	0,6	N.S

- Les commissions de placement comptabilisées au premier semestre atteignent 30,4 M€ (-3% par rapport au premier semestre 2010).

Cette évolution est due :

- à une baisse de 4% des commissions de placement sur les lots immobiliers en direct ; les commissions comptabilisées au premier semestre 2011 proviennent pour l'essentiel de réservations de 2010.
- à une baisse de 3% des commissions sur les autres produits, malgré une évolution positive de l'activité. Ceci est dû à la suppression des frais d'ouverture sur certains produits d'épargne.

- Les commissions de gestion provenant des actifs (46,4 M€) augmentent de 1% entre le premier semestre 2010 et le premier semestre 2011.
- Les commissions sur les Fonds Communs de Placement, vendus en direct ou comme UC dans des contrats d'assurance vie, représentent 89% des commissions de gestion et augmentent de 2% comme les actifs sous-jacents.

Globalement le Produit Net Bancaire du premier semestre 2011 atteint 77,4 M€, marquant une baisse de 2% par rapport à celui du premier semestre 2010.

Un résultat net consolidé de 11,6 M€

Les charges d'exploitation augmentent de 8%

- La croissance de 9% des frais de personnel provient pour l'essentiel d'éléments non récurrents. Hors ces éléments, les frais de personnel augmentent de 2,7%. Le nouveau système de rémunération du réseau mis en place en octobre 2010 a joué son rôle d'amortisseur dans une conjoncture difficile, avec comme effet bénéfique un turn-over plus faible des conseillers.
- Les autres frais généraux augmentent de 5% ; cette augmentation provient de coûts de recrutement et d'opérations marketing menées au premier semestre pour soutenir la production dans une conjoncture difficile.

Ces évolutions et celle du Produit Net Bancaire conduisent à un résultat d'exploitation de 16,9 M€, contre 23,0M€ au premier semestre 2010.

Le résultat net consolidé suit la même évolution ; il atteint 11,6 M€ contre 15,8 M€ au premier semestre 2010.

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 du 1^{er} semestre de l'Union Financière de France Banque s'élève à 21,1 M€.

Le Conseil d'Administration, qui s'est tenu le 26 juillet 2011, a approuvé les comptes et arrêté **un acompte sur dividende de 0,7 € par action. Il sera versé le 3 novembre 2011.**

La situation nette, après distribution prévue de l'acompte au titre de 2011, s'élève à 131,6 M€. Elle correspond à environ trois fois le minimum réglementaire selon le ratio de solvabilité Bâle II.

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

L'UFF poursuit le développement de son plan stratégique « Ambition Patrimoine », visant à renforcer sa position de leader sur le marché du conseil à la clientèle patrimoniale et aux dirigeants d'entreprise. Le rythme des recrutements est resté soutenu et de nouveaux produits ont été lancés, qu'il s'agisse de nouveaux supports d'investissement comme UFF Context High Yield Long Terme ou d'un nouveau contrat d'assurance vie attractif, UFF Compte Avenir Plus. Le lancement de la nouvelle identité de marque a été très favorablement accueilli par les collaborateurs et les clients de l'UFF.

Au second semestre l'UFF continuera à investir notamment sur le service client et le lancement de nouvelles offres, tout en mettant l'accent sur la maîtrise de ses charges d'exploitation, dans un environnement qui reste incertain.

Pour soutenir son développement, l'UFF est entrée en juillet 2011 à hauteur de 33,33% au capital de PRIMONIAL REIM, société de gestion de SCPI. Cette entrée dans ce métier de la gestion sur un marché porteur où elle est déjà très présente en tant que distributeur, apportera à l'UFF des revenus récurrents supplémentaires et une meilleure maîtrise de son offre.

L'Union Financière de France 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 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 1100 salariés, dont 800 dédiés au conseil.

Au 30 juin 2011, l'Union Financière de France compte 140 000 clients, dont 119 000 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

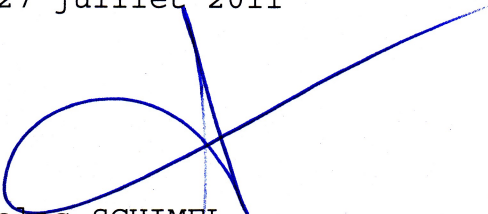
Golin Harris

Coralie Ménard
Relations Presse
Tél : 01 40 41 56 09

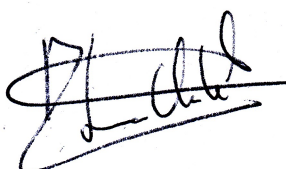
Attestation des responsables

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 leur incidence 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 27 juillet 2011



Nicolas SCHIMEL
Président-Directeur Général



Martine SIMON CLAUDEL
Directeur Général Délégué

Union Financière de France Banque

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

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

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

19, rue Clément-Marot
75008 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit

Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Union Financière de France Banque

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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 résumés de la société Union Financière de France Banque, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte de forte volatilité des marchés caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

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

Paris et Paris-La Défense le 29 juillet 2011

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Laurent Brun

Vincent Roty