



Banque Conseil
en Gestion
de Patrimoine

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014
(période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014)

SOMMAIRE :

- 3 – 25 : Etat consolide de la situation financière semestrielle
- 26 – 29 : Rapport semestriel d'activité
- 30 : Attestation des responsables
- 31 – 33 : Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2013	30.06.2014
- CAISSE, BANQUES CENTRALES		53	302
- ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	6.1	90 175	91 521
- PRETS & CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	6.2	<u>13 112</u>	<u>1 793</u>
- à vue		13 112	1 793
- ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS		0	1 125
- ACTIFS D'IMPÔTS DIFFERES	8.5.2	3 525	4 924
- AUTRES ACTIFS ET CREANCES DIVERSES	6.3	36 679	37 309
- PARTICIPATIONS ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	6.5	2 321	2 246
- IMMEUBLE DE PLACEMENT	6.6.2	4 330	3 221
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6.6.2	25 968	26 995
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6.6.1	482	14 346
TOTAL ACTIF		176 645	183 782

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2013	30.06.2014
- DETTES ENVERS LA CLIENTELE	7.2	<u>22 159</u>	<u>22 524</u>
- Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)		6 127	4 346
- Autres dettes (à vue)		16 032	18 178
- PASSIFS D'IMPOTS COURANTS		836	
- PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES	8.5.2		
- AUTRES PASSIFS ET DETTES DIVERSES	7.3	40 865	40 080
- PROVISIONS	7.5	15 840	22 537
TOTAL DES DETTES		79 700	85 141
- CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE		<u>96 945</u>	<u>98 641</u>
- Capital souscrit & primes liées		38 531	38 831
- Réserves consolidées		44 830	43 024
- Acompte sur dividende		(7 167)	0
- Situation latente ou différée		2 379	2 894
- Résultat de l'exercice		18 372	13 892
- PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		96 945	98 641
TOTAL PASSIF		176 645	183 782

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2013	30.06.2014
- INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES		3	12
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES		0	(2)
- PRODUITS DES COMMISSIONS	8.1	<u>70 681</u>	<u>93 570</u>
<i>F.C.P.</i>		17 820	19 350
<i>Assurance</i>		32 745	51 906
<i>Immobilier</i>		13 659	15 441
<i>Entreprise</i>		6 457	6 873
- CHARGES DES COMMISSIONS	8.1	(357)	(2 431)
- GAINS ET PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE		2 108	372
- PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES		295	181
- CHARGES DES AUTRES ACTIVITES		(147)	(133)
PRODUIT NET BANCAIRE		72 583	91 569
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8.1	(61 197)	(75 438)
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		(908)	(776)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		10 478	15 355
- COUT DU RISQUE		(8)	0
- GAINS ET PERTES LIES AUX TRANSACTIONS	8.2	0	1 591
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 470	16 946
- Q.P. RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		541	926
- GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS		0	0
RESULTAT AVANT IMPOT		11 011	17 872
- IMPOT SUR LES BENEFICES	8.5.1	(3 658)	(3 980)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 353	13 892
<i>RESULTAT NET - part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		7 353	13 892
<i>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</i>		0	0
RESULTAT PAR ACTION (en €uros)	8.4	0,46	0,87
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €uros)	8.4	0,46	0,87

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>		30.06.2013	30.06.2014
RESULTAT NET	(A)	7 353	13 892
- Variation brute de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente détenus en portefeuille à la clôture de l'exercice		(1 829)	1 027
- Part de la juste valeur, constatée antérieurement, sur les actifs financiers disponibles à la vente cédés durant l'exercice et transférée en résultat		188	(197)
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres (34,43%)		565	
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres (38,00%)			(315)
- Variation nette des écarts actuariels relatifs aux engagements de départs à la retraite		27	(1 126)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(B)	(1 049)	(611)
RESULTAT NET ET GAINS / PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(A)+(B)	6 304	13 281
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>6 304</i>	<i>13 281</i>
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES SEMESTRIEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	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 2012	36 472	39 686	2 823	15 187	94 168	0	94 168
Affectation du résultat 2012	0	15 187	0	(15 187)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	200	0	0	0	200	-	200
Solde du dividende au titre de 2012	0	(10 372)	0	0	(10 372)	-	(10 372)
Actions propres détenues	1 859	4	0	0	1 863	-	1 863
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	0	0	(444)	0	(444)	-	(444)
Acompte sur dividende 2013	0	(7 167)	0	0	(7 167)	-	(7 167)
Variation nette en 2013 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	0	358	0	0	358	-	358
Effet de liquidation de filiales	0	(32)	0	0	(32)	-	(32)
Résultat de l'exercice 2013	0	0	0	18 372	18 372	-	18 372
Capitaux propres au 31 décembre 2013	38 531	37 664	2 379	18 372	96 946	0	96 946
Affectation du résultat 2013	0	18 372	0	(18 372)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(705)	0	0	0	(705)	-	(705)
Solde du dividende au titre de 2013	0	(11 207)	0	0	(11 207)	-	(11 207)
Actions propres détenues	1 005	22	0	0	1 027	-	1 027
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	0	0	515	0	515	-	515
Variation nette du 1er semestre 2014 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	0	(1 126)	0	0	(1 126)	-	(1 126)
Effet d'acquisition de filiale	0	(701)	0	0	(701)	-	(701)
Résultat du 1er semestre 2014	0	0	0	13 892	13 892	-	13 892
Capitaux propres au 30 juin 2014	38 831	43 024	2 894	13 892	98 641	0	98 641

(*) Réserves consolidées diminuées des acomptes sur dividendes versés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2013	30.06.2014
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOTS		11 011	17 872
+/- Dotations nettes aux amortissements & dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles		963	1 298
+/- Dotations nettes aux provisions	7.5	(466)	4 881
+/- Q.P de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	6.5	(541)	(926)
+/- Gains de valorisation de l'acquisition AEC comptabilisés en résultat		0	(6 690)
+/- Autres mouvements	10.1	(371)	(704)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		(415)	(2 141)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	10.1	21 985	(3 010)
- Impôts	10.1	(3 309)	(4 701)
= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		18 676	(7 711)
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	(A)	29 272	8 020
+/- Flux liés aux actifs financiers	10.2	(8 522)	(515)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		0	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(69)	(8 694)
+/- Flux liés aux titres de participation		0	1 000
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(B)	(8 591)	(8 209)
Dividendes versés aux actionnaires	10.3	(10 372)	(11 207)
Achats et ventes d'actions propres	7.6	1 821	1 027
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		0	(701)
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(C)	(8 551)	(10 881)
AUGMENTATION / DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	A+B+C	12 130	(11 070)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		<u>6 358</u>	<u>13 165</u>
Caisse, banques centrales (actif & passif)		56	53
Autres comptes (actif et passif)		6 302	13 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		<u>18 488</u>	<u>2 095</u>
Caisse, banques centrales (actif & passif)		55	302
Autres comptes (actif et passif)		18 433	1 793
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		12 130	(11 070)

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 22 juillet 2014.

Préambule: Le 1^{er} janvier 2014, le Groupe UFF (par l'intermédiaire de sa filiale UFIFRANCE PATRIMOINE) et AVIVA ont signé une convention de cession portant d'une part sur l'intégration des collaborateurs du réseau AVIVA EPARGNE & CONSEILS (AEC) au sein d'UFIFRANCE PATRIMOINE et d'autre part sur l'acquisition des portefeuilles clients de ce réseau. Le réseau AEC exerce son activité de conseil en matière d'assurance-vie et de prévoyance sur l'ensemble du territoire national avec un effectif supérieur à 200 conseillers. Les portefeuilles clients représentent 2,5 milliards d'euros. Les principaux impacts comptables sont présentés aux § 7.5, 8.2 et 8.3.

1 – SYNTHÈSE DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2013, tels qu'exposés dans ces mêmes états financiers. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2014 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2014 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 UFF pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

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 2014 et qui auraient une incidence sur les comptes du Groupe UFF.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2014. 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.

Dans les présentes notes, l'expression « le Groupe » fait référence à l'ensemble que forment l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE (sigle UFFB) et ses filiales intégrées globalement (I.G.) ou par mise en équivalence (MEE).

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° 2013-04 du 7 novembre 2013.

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. Ceci 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 finan-

ciers. 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 UFF 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

Le périmètre de consolidation du 30 juin 2014 a été modifié par rapport à celui du 31 décembre 2013 avec l'entrée de LA FINANCIERE DU CARROUSEL. Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE S.A. et de ses filiales au 30 juin 2014. Tous les soldes ou transactions intra-groupe, ainsi que les produits et charges provenant de transactions internes concernant les filiales consolidées selon la méthode de l'intégration globale, sont éliminés en totalité.

Toutes les filiales détenues exclusivement par la société UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les filiales sur lesquelles UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

	Formes juridiques	Pourcentages de contrôle	Pourcentages d'intérêt			Méthodes d'intégration
			Direct	Indirect	Total	
UFIFRANCE PATRIMOINE	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
UFIFRANCE GESTION	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
C.G.P. ENTREPRENEURS	S.A.S.	100,00	100,00		100,00	IG
LA FINANCIERE DU CARROUSEL	S.A.	100,00		100,00	100,00	IG
PRIMONIAL REIM	S.A.	33,34	32,25		32,25	MEE

- 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'assurances et l'agent immobilier du Groupe.
- C.G.P. ENTREPRENEURS est la société en charge des partenariats avec les Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants.
- PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT (PREIM) est une société de gestion de SCPI agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2011.

- LA FINANCIERE DU CARROUSEL (LFDC) est une société centrale d'achats et de services à destination des Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants. L'intégralité des titres composant le capital de LFDC a été acquis le 14 février 2014.

4 – ENTITE CONSOLIDANTE

Les comptes consolidés du Groupe sont intégrés globalement dans les comptes consolidés d'AVIVA FRANCE. Au 30 juin 2014, AVIVA FRANCE détient 74,30% du capital de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE.

La note 9.1 « Transactions avec les parties liées » présente les éléments concernant les opérations du Groupe UFF avec celui d'AVIVA FRANCE.

5 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La proposition d'acompte sur dividende de 0,70 € par action au titre de l'exercice 2014 a été approuvée par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2014.

6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ACTIF

6.1 - Actifs financiers disponibles à la vente

6.1.1 – O.P.C.V.M.

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. Les O.P.C.V.M. sont valorisés quotidiennement en fonction des valeurs liquidatives publiées (mark to market). Pour l'ensemble du portefeuille, la part des investissements en actions représente 7%.

	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 31.12.2013	Mouvements de la période			Dépréciation durable passée en résultat durant l'exercice	Variation de la juste valeur passée en Capitaux Propres (montants bruts)	Valorisation à la juste valeur IAS39 au 30.06.2014
		Acquisitions	Cessions				
			à la valeur d'acquisition	à la juste valeur des parts détenues au 31.12.2013			
<i>(en milliers d'euros)</i>							
FCP Monétaires *	65 173	8 006	(9 507)	0	0	100	63 772
FCP Diversifiés	19 159	6 795	(4 732)	(301)	0	902	21 823
FCP Obligataires	5 843	5 874	(5 817)	0	0	26	5 926
FCP Actions	0	600	0	(600)	0	0	0
TOTAL	90 175	21 275	(20 056)	(901)	0	1 028	91 521

* Portefeuille composé uniquement de FCP monétaires en euros

Au cours du 1^{er} semestre 2014, les parts de FCP cédées pour 20 957 k€ ont généré globalement une plus-value de 371 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>	31.12.2013	Cessions	Dépréciation durable	Variation de juste valeur	Effet d'impôt	30.06.2014
Réserve de réévaluation	2 379	(197)	0	1 027	(315)	2 894

Ainsi l'impact brut positif sur les capitaux propres s'établit à 831 k€ et après retraitement de l'effet d'impôt à 515 k€ au titre du 1^{er} semestre 2014.

6.1.2 – Niveaux de « juste valeur »

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	30.06.2014
FCP Monétaires	63 772	0	0	63 772
FCP Diversifiés	21 824	0	0	21 824
FCP Obligataires	5 925	0	0	5 925
TOTAL	91 521	0	0	91 521

Depuis le 31 décembre 2013, aucun transfert n'a été effectué entre les différents niveaux.

6.2 - Prêts et créances sur les établissements de crédit

Ces créances représentent le solde des comptes bancaires ouverts auprès des établissements de crédit (principalement avec les groupes CASA et BNPP).

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Comptes ordinaires	13 111	1 793
Créances rattachées	1	0
TOTAL	13 112	1 793

6.3 - Autres actifs et créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Clients partenaires (1)	32 102	26 789
Taxes diverses	1 872	1 501
Fournisseurs avances et acomptes versés	519	567
Fonds de garantie des dépôts	136	136
Autres	2 050	8 316
TOTAL	36 679	37 309

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

6.4 - Echancier des autres actifs et créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Part recouvrable à un an au plus	36 558	37 189
Part recouvrable à plus d'un an et à moins de 5 ans	121	120
Part recouvrable à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	36 679	37 309

6.5 – Participations dans les entreprises mises en équivalence

Ce poste représente la valeur des titres détenus au 30 juin 2014 dans PRIMONIAL REIM. Elle correspond à la quote-part de 32,25% des fonds propres de cette filiale y compris le résultat de la période de 926 k€.

6.6 - Immobilisations

6.6.1 – Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IFRS 3, la juste valeur du portefeuille clients acquis le 1^{er} janvier 2014, a été évaluée pour une valeur brute de 14 386 k€ et constitue la principale variation de ce poste. Ce portefeuille sera amorti sur une durée de quinze ans.

6.6.2 – Immobilisations corporelles

Les valeurs de marché des immeubles de Paris et Boulogne-Billancourt (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 réglementaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Total des capitaux propres comptables (IFRS)	96 946	98 641
Immobilisations incorporelles	(452)	(409)
Résultat latent des actifs disponibles à la vente	(2 379)	(2 893)
Solde de dividende prévu	(11 147)	(11 172)
Fonds propres de base	82 968	84 167
Réintégration de 45% de l'écart positif de juste valeur comptabilisée par capitaux propres (ou résultat)	1 727	2 100
Fonds propres complémentaires	1 727	2 100
Total des fonds propres réglementaires	84 695	86 267

7.2 - Dettes envers la clientèle

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Comptes espèces PEA	6 127	4 346
Comptes des clients en attente d'investissement (1)	16 031	18 178
TOTAL	22 158	22 524

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

7.3 - Autres passifs et dettes diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Personnel, rémunérations dues	14 820	12 323
Organismes sociaux et autres	13 824	14 436
Fournisseurs	3 559	5 117
Taxes diverses	5 575	4 344
Autres	3 087	3 860
TOTAL	40 865	40 080

7.4 - Echéancier des autres passifs et dettes diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
Part exigible à un an au plus	40 865	40 080
Part exigible à plus d'un an et à moins de 5 ans	0	0
Part exigible à plus de 5 ans	0	0
TOTAL	40 865	40 080

7.5 – Provisions

7.5.1 – Etat des provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	Réseau A.E.C. acquis	01.01.2014	Mouvements de l'exercice				30.06.2014
				Cap. Propres	Résultat			
					Ecart actuariels	Dotations	Reprises	
				Utilisées			Non utilisées	
Risque clientèle (1)	505		505	0	167	5	42	625
Risque prud'homal (1)	4 116		4 116	0	338	544	0	3 910
Risque URSSAF (2)	2 179		2 179	0	36	0	0	2 215
Indemnité de Départ à la Retraite (3)	8 916	800	9 716	1 816	392	254	0	11 670
Autres (4)	123	286	409	0	3 821	114	0	4 116
TOTAL	15 839	1 086	16 925	1 816	4 754	917	42	22 536

(1) Ces provisions correspondent à des litiges avec des clients (risque clientèle) et des litiges avec des collaborateurs (litiges prud'homal) qui ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en matière de provisionnement. Tous ces litiges existent au 30 juin 2014 et ne proviennent pas d'événements post-clôture.

(2) UFIFRANCE PATRIMOINE a fait l'objet en 2011 d'un contrôle URSSAF portant sur les années 2008, 2009 et 2010. L'URSSAF remet toujours en cause le non assujettissement des remboursements forfaitaires des frais professionnels des conseillers en gestion de patrimoine à la CSG/CRDS. UFIFRANCE PATRIMOINE conteste toujours aussi fermement cette remise en cause et a une nouvelle fois saisi la Commission de Recours Amiable. La provision globale, consécutive à ce contrôle, s'élève à 2,2 M€ (dont 2,0 M€ spécifiquement au motif de la CSG/CRDS).

(3) La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte des hypothèses suivantes :

	au 30 juin 2014	au 31 décembre 2013
- départ en retraite à	à partir de 62 ans	63 ans (ou 65 ans)
- hypothèse de mortalité s'appuyant sur	la table vie 2009/2011	la table de vie 2007/2009
- taux d'actualisation	courbe de taux (iBoxx € Financials AA)	taux d'actualisation de 3,10%
- taux de rotation du personnel	en fonction de l'ancienneté	en fonction de l'ancienneté
- taux de revalorisation salariale	de 2,5%	de 2,5%

(4) La dotation concerne essentiellement le coût des garanties de salaires (cf § 8.2)

Evolution sur le 1^{er} semestre de la provision pour Indemnités de Départ à la Retraite

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2014
Valeur actuelle des prestations	
Provision à l'ouverture de l'exercice	9 716
- dont UFF proforma : 8 916	
- dont réseau acquis : 800	
Ecart actuariels de la période	1 816
Droits supplémentaires acquis	392
Prestations payées	(254)
Provision au 30 juin 2014	11 670

7.5.2 – Échéances des provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2014	Échéances	
		- 1 an	+ 1 an
Risque clientèle	625	272	353
Risque prud'homal	3 910	3 343	567
Risque URSSAF	2 215	2 215	0
Indemnité Départ à la Retraite	11 670	320	11 350
Autres	4 116	2 437	1 679
TOTAL	22 536	8 587	13 949

7.6 - Actions propres détenues

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 15 mai 2014 (12^{ième} résolution), la société UNION FINANCIERE 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 01.01.2014	308 314	298 503	9 811
Achats/Ventes d'actions sur l'exercice	31 624	35 000	(3 376)
Cession d'actions dans le cadre du PAGA (*) note 7.8.1	(66 257)	(66 257)	
Détention au 30.06.2014	273 681	267 246	6 435

(*) PAGA : Plan d'Attribution Gratuite d'Actions

Le montant net des achats/ventes d'actions (hors remise du PAGA 2010 pour 66 257 titres) intervenus sur la période a été imputé en capitaux propres pour un montant brut de 42 k€, correspondant au coût d'acquisition de ces actions. Tandis que les cessions d'actions intervenues sur la période dans le cadre du PAGA 2010 ont donné lieu à une augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 1 689 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 1 731 k€ au 30 juin 2014.

Les achats et ventes d'actions effectués dans le cadre du mandat de liquidité ont été réalisés par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement KEPLER CHEUVREUX dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI* reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Au 30 juin 2014, les moyens mis à disposition du prestataire par l'UFFB sont de 6 435 titres et 271 086,48 euros contre respectivement 9 811 titres et 207 228,19 euros au 31 décembre 2013.

* AMAFI : Association française des marchés financiers

7.7 - Engagements hors bilan

7.7.1 – Cautions bancaires

Reçues : le Groupe dispose de garanties reçues de la part d'établissements de crédit, pour un montant de 180 k€ à fin juin 2014, à comparer à 180 k€ à fin décembre 2013.

Données : l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE se porte caution auprès des propriétaires des locaux commerciaux que louent ses filiales. Cet engagement porte sur un montant de 119 k€ (147 k€ au 31 décembre 2013).

7.7.2 – Engagement relatif à la prise de participation d'UFFB dans la société PRIMONIAL REIM

Conformément au pacte d'actionnaires entre le Groupe PRIMONIAL et l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE, signé le 27 avril 2011 préalablement à la prise de participation, il est prévu que :

dans l'hypothèse où l'assemblée générale des associés de la SCPI UFIFRANCE IMMOBILIER décidait, dans les 3 ans suivants la nomination de PREIM (effective depuis le 4 juillet 2011), de la révoquer de ses fonctions de gérant, l'UFFB s'engage à souscrire à une augmentation de capital, dont le montant dépend de la date à laquelle interviendrait cette révocation, et à transférer concomitamment au groupe PRIMONIAL, les 2/3 des titres ainsi créés. La valeur de cet engagement est au plus de 5 k€ au 30 juin 2014 (300 k€ au 31 décembre 2013).

7.8 - Plans d'attribution gratuite d'actions

7.8.1 - Caractéristiques des différents plans

ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS - SITUATION AU 30.06.2014												
dates d'attribution	dates d'échéance	actions attribuées			actions annulées *				actions remises		actions non remises	
		quantités attribuées	dont mandataires	nombre de bénéficiaires	avant 2014	en 2014	quantités annulées	nombre de bénéficiaires	quantité remise	nombre de bénéficiaires	quantités restantes	dont mandataires
18/03/2010	18/03/2014	71 507	6 333	85	4 500	750	5 250	7	66 257	78	0	0
15/03/2011	15/03/2015	71 681	5 133	84	1 000	1300	2 300	3	0	0	69 381	5 133
03/05/2012	03/05/2016	79 282	6 955	92	1 550	1750	3 300	4	0	0	75 982	6 955
20/03/2013	20/03/2017	76 900	14 200	73	0	0	0	0	0	0	76 900	14 200
18/03/2014	18/03/2018	42 050	0	91	0	0	0	0	0	0	42 050	0
Total		341 420	32 621	309	7 050	3800	10 850	11	66 257	78	264 313	26 288
% du capital UFFB		2,10%	0,20%		0,04%	0,02%	0,07%		0,41%		1,63%	0,16%

* Actions annulées consécutives au départ de collaborateurs.

Nombre d'actions composant le capital : 16 233 240

7.8.2 - Historique des plans

	Plan 2010	Plan 2011	Plan 2012	Plan 2013
Date d'attribution	18/03/2010	15/03/2011	03/05/2012	20/03/2013
Période d'indisponibilité / d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Date d'échéance	18/03/2014	15/03/2015	03/05/2016	20/03/2017
Période de conservation	2 ans	2 ans	2 ans	2 ans
Nombre d'actions	71 507	71 681	79 282	76 900
Prix d'exercice en €	0,00	0,00	0,00	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	26,24	30,60	21,69	17,31
Taux de rendement	6,89%	7,70%	8,99%	7,51%
Juste valeur à la date d'attribution en €	19,92	22,49	15,14	12,82
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-11	13%	12%		
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-12	14%	13%	12%	
Hypothèse de rotation du personnel au 31-déc.-13	14%	13%	12%	11%
Hypothèse de rotation du personnel au 30-juin-14	N/A	13%	12%	11%

7.8.3 - Valorisation du plan 2014

	Plan 2014
Date d'attribution	18/03/2014
Période d'acquisition	4 ans
Date d'échéance	18/03/2018
Période de conservation	2 ans
Nombre d'actions	42 050
Prix d'exercice en €	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	19,14
Juste valeur à la date d'attribution en €	14,06
Taux de rendement	7,72%
Hypothèse du taux de rotation du personnel	11%

7.8.4 - Charge des plans

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2014
Plan 2009	99	
Plan 2010	153	161
Plan 2011	175	175
Plan 2012	131	132
Plan 2013	61	110
Plan 2014		37
TOTAL	619	615

8 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

8.1 - Synthèse analytique

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	30.06.2014
Commissions nettes de placement		
Valeurs mobilières (FCP)	2,1	2,7
Assurance-vie	10,9	19,3
Immobilier	12,6	13,8
Entreprise	0,8	1,0
<i>Sous-total</i>	<i>26,4</i>	<i>36,8</i>
Commissions nettes de gestion		
Valeurs mobilières (FCP)	15,6	16,6
Assurance-vie	21,9	31,0
Immobilier	1,1	1,1
Entreprise	5,4	5,6
<i>Sous-total</i>	<i>44,0</i>	<i>54,3</i>
Total des commissions nettes	70,4	91,1
Charges d'exploitation		
Frais de personnel Commercial	(34,5)	(44,4)
Frais de personnel Administratif	(12,9)	(15,0)
Frais généraux	(14,7)	(16,8)
Total des charges d'exploitation	(62,1)	(76,2)
Gains et pertes liés aux transactions	0,0	1,6
Résultat opérationnel	8,3	16,5
Résultat financier	2,1	0,4
Autres produits d'exploitation	0,1	0,0
Résultat d'exploitation	10,5	16,9

8.2 – Détail des gains et pertes liés aux transactions

Le traitement comptable de l'acquisition du réseau AEC et du portefeuille Clients se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2014
- Badwill (*)	6,7
Total des gains	6,7
- Frais généraux	(0,8)
- Coût des garanties salariales (**)	(3,7)
- Coût des résiliations des locaux	(0,1)
- Amortissement du portefeuille Clients (§ 6.6.1)	(0,5)
Total des pertes	(5,1)
Gains et pertes liés aux transactions	1,6

(*) Le prix de cette acquisition est de 7,1 M€. Compte tenu des actifs acquis (0,5 M€), des passifs transférés (1,1 M€) et une valeur totale des portefeuilles clients, évaluée conformément à la norme IFRS 3 à 14,4 M€, l'acquisition dégage un badwill de 6,7 M€. A cela, vient s'imputer des charges liées à la transaction et provisionnées pour 5,1 M€. Ces dernières sont principalement constituées des coûts des garanties salariales.

(**) Ce coût a été calculé en application des stipulations prévues par l'accord de substitution signé le 30 juin 2014 et sur la base d'hypothèses d'obtention des garanties et de turn over conforme à ce qui est habituellement observé au sein d'UFIFRANCE PATRIMOINE.

8.3 – Analyse des certains postes de la synthèse analytique

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	30.06.2014
Commissions nettes de placement		
UFF Proforma	26,4	30,3
Réseau acquis	-	6,5
Sous-total	26,4	36,8
Commissions nettes de gestion		
UFF Proforma	44,0	47,3
Réseau acquis	-	7,0
Sous-total	44,0	54,3
UFF Proforma	70,4	77,6
Réseau acquis	-	13,5
Total des commissions nettes	70,4	91,1
UFF Proforma	(34,5)	(35,6)
Réseau acquis	-	(8,9)
Total des frais de personnel commercial	(34,5)	(44,5)

8.4 - Résultat par action

	30.06.2013	30.06.2014
Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe (en k€)	7 353	13 892
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	15 897 777	15 958 753
Résultat par action (en €)	0,46	0,87
Nombre d'actions et d'options de souscription	15 897 777	15 958 753
Résultat par action dilué (en €)	0,46	0,87

8.5 - Impôt sur les bénéfices

L'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE et ses filiales françaises ont adopté le régime fiscal des groupes de sociétés.

8.5.1 - Calcul de la charge d'impôt

L'impôt sur les sociétés est calculé au taux de 38,00% incluant la contribution exceptionnelle 10,7% (portée à la charge des grandes entreprises) dont l'application est fonction d'un seuil de chiffre d'affaires. Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013, le taux d'impôt était respectivement de 34,43% et de 38,00%.

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2014
Impôt exigible	3 309	4 701
Impôts différés	349	(721)
Charge d'impôt au compte de résultat	3 658	3 980

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2014
Résultat comptable net consolidé	7 353	13 892
Impôt sur les sociétés	3 658	3 980
Résultat comptable consolidé avant impôt	11 011	17 872
Déductions et Réintégrations nettes	(2 205)	(6 324)
Résultat fiscal consolidé	8 806	11 548
Taux normal de l'IS	33,33%	33,33%
Impôt sur les sociétés	2 935	3 849
Contribution sociale (3,3%)	72	102
Contribution exceptionnelle (10,7%)	0	412
Impôts différés	(216)	(406)
Impôt sur mise en juste valeur des titres disponibles à la vente (1)	565	(315)
Autres	302	338
Charge d'impôt au compte de résultat	3 658	3 980
Taux d'impôt global	33,22%	22,27%

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

8.5.2 - Détail des impôts différés au bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	30.06.2014
IMPOTS DIFFERES ACTIF		
Participation des salariés	434	409
Indemnités de départ à la retraite	3 388	4 434
Crédit bail	407	402
Réservations immobilières	802	907
Autres	155	82
Total impôts différés actif	5 186	6 234
IMPOTS DIFFERES PASSIF		
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres	1 661	1 310
Total impôts différés passif	1 661	1 310
IMPOTS DIFFERES NETS à l'actif du bilan	(3 525)	(4 924)

8.5.3 - Détail des impôts différés au compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2013	30.06.2014
Participation des salariés	(5)	25
Indemnités de départ à la retraite	3	(53)
Crédit bail	5	6
Réservations immobilières	2	(106)
Autres	83	74
Actifs financiers disponibles à la vente (1)	565	(315)
Annulation de l'IS sur la provision pour actions propres (2)	(304)	(352)
IMPOTS DIFFERES NETS au compte de résultat	349	(721)

(1) Neutralisation (+/-) de l'impact d'impôt constaté dans les comptes individuels lié aux plus et moins-values latentes.

(2) Annulation de l'impact d'impôt sur la provision, constatée dans les comptes individuels, et calculée sur les actions propres à remettre dans le cadre des PAGA.

9 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

9.1 – Transactions avec les parties liées

9.1.1 – Groupe AVIVA FRANCE

AVIVA FRANCE, société mère de l'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE, est considérée comme « partie liée » au sens de la norme IAS 24 « Informations relatives aux parties liées ». Les relations opérationnelles entre les sociétés des deux groupes concernent :

AVIVA VIE	Assurance vie
AVIVA INVESTORS FRANCE	Gestion Financière de certains FCP
GIE AVIVA FRANCE	Infogérance du système d'exploitation
AVIVA REFERENS	Commercialise des produits de l'offre UFF (hors assurance)

Les éléments concernant les opérations avec AVIVA FRANCE sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	8 419	9 247	9 252
PASSIF			
Autres passifs et dettes diverses	1 268	764	1 103
Produits constatés d'avances	1 081	0	0
COMPTE DE RESULTAT			
Produits des commissions	46 803	99 448	66 327
dont AVIVA VIE	16 254	37 340	32 943
dont AVIVA INVESTORS FRANCE	30 549	62 108	33 384
Charges générales d'exploitation (1)	(606)	(1 257)	(888)

(1) dont infogérance.

9.1.2 – PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT

L'UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE détenant 32,25% du capital de la société PREIM, celle-ci est considérée comme « parties liées » au sens de la norme IAS 24 « Informations relatives aux parties liées ». Les éléments concernant les opérations avec PREIM sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	0	0	0
COMPTE DE RESULTAT			
Produits des commissions	0	0	0
ENGAGEMENT HORS BILAN (cf § 7.7)	600	300	5

Il n'y a plus de relation opérationnelle entre les sociétés du Groupe UFF et la société PREIM depuis le 1^{er} janvier 2013.

10– INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

10.1 - Flux liés à l'activité opérationnelle

Le poste « autres mouvements » (704) k€ correspond à la variation nette des avantages au personnel (IFRS 2) incluant la dotation des plans en cours pour (615) k€ et la reprise liée à la réalisation du plan 2010 pour 1 320 k€.

Le poste « flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers » correspond au fonds de roulement d'exploitation avec au 30/06/2014 un besoin de 3 010 k€ contre un excédent de (21 985) k€ au 30/06/2013.

Le poste « impôts » correspond à l'impôt exigible de l'exercice (note 8.5).

10.2 - Flux liés aux opérations d'investissement

Ce poste comprend la variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente à leur valeur d'acquisition pour 1 304 k€ contre 6 129 k€ au 31/12/2012.

10.3 - Flux liés aux opérations de financement

Les dividendes versés sur la période sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2013 (1)	2014 (2)
Montants	10 372	11 207
Dates	23-mai-13	22-mai-14

(1) solde au titre de 2012

(2) solde au titre de 2013

PARIS, LE 23 JUILLET 2014

UN PREMIER SEMESTRE 2014 BIEN ORIENTE AVEC UN PNB EN HAUSSE DE 26%.

- Un niveau d'activité stable en immobilier et en forte progression dans les autres secteurs
- Une collecte nette positive à 62 M€
- Un résultat net part du groupe en augmentation à 13,9 M€

Avec l'arrivée de plus de 200 conseillers en provenance du réseau AEC acquis au 1er janvier 2014, l'UFF conforte sa position de leader dans le conseil en gestion de patrimoine et poursuit sa croissance rentable dans un contexte économique toujours incertain.

1 ^{er} semestre	2013	2014	Variation 2014/2013
Commission nettes (M€)	70,3	91,1	30%
- Dont UFF pro forma	70,3	77,6	10%
- Dont Réseau acquis	-	13,5	NA
Résultat d'exploitation (M€)	10,5	16,9	62%
Résultat net consolidé part du Groupe (M€)	7,4	13,9	88%
Actifs gérés en fin de période (Md€)	7,3	10,9	49%
- Dont UFF pro forma	7,3	8,2	12%
- Dont Réseau acquis	-	2,7	NA

Une activité commerciale de 563,4 M€

Le premier semestre 2014 a été marqué par une activité soutenue dans l'ensemble des secteurs avec une collecte commerciale en progression de 33% par rapport au 1^{er} semestre 2013. Cette performance est due à l'effet conjugué de la croissance de 10% de la collecte commerciale sur le périmètre historique qui se monte à 465,9 M€ et de l'apport d'activité assurance du réseau acquis qui s'est élevé à 97,5 M€.

- L'assurance vie connaît une hausse record de 64 % grâce à une progression d'activité de 15% sur le périmètre historique ainsi qu'aux flux générés par les conseillers nouvellement intégrés. La part placée en unités de compte sur les nouveaux investissements s'élève à 60%.
- La reprise constatée depuis quelques mois sur les investissements en valeurs mobilières se confirme avec une collecte commerciale en hausse de 24%, principalement sur le PEA.
- Les ventes de lots immobiliers sont stables en montant comme en nombre en comparaison avec le premier semestre 2013 qui était particulièrement soutenu. Cette bonne performance, dans un marché fortement en recul, est liée à la sélection rigoureuse des biens qui permet à l'UFF d'offrir des solutions adaptées aux besoins toujours existants des clients investisseurs devenus plus prudents.
- Les souscriptions de parts de SCPI sont en augmentation de 44% avec notamment une bonne tenue de l'Immobilier Professionnel.

Une collecte nette de 62 M€

Elle se décompose en 53 M€ sur le périmètre historique en progression de 154% par rapport au 1^{er} semestre 2013 et 9 M€ en provenance du réseau nouvellement acquis.

Le rachat du portefeuille de 2,5 Mds € à Aviva intervenu le 1^{er} janvier 2014 a porté les actifs en début de période à 10,3 Mds €. Ces actifs ont augmenté de 5,6% sur le semestre et s'élevèrent à 10,9 Mds € à fin juin 2014.

Un Produit Net Bancaire de 91,6 M€

Le produit net bancaire du semestre s'établit à 91,6 M€ en hausse de 26% par rapport au 1^{er} semestre 2013 dont 13,5 M€ en provenance du réseau acquis. Hors croissance externe et produits d'intérêt, l'évolution est de +10%.

PNB (M€)	2012	2013	2014	Variation 2014/2013
PNB au 30 juin - Total	69,7	72,6	91,6	26%
Commissions de placement	25,8	26,4	36,8	39%
- Dont UFF pro forma	25,8	26,4	30,3	15%
- Dont Réseau acquis	-	-	6,5	NA
Commissions de gestion	43,1	43,9	54,3	24%
- Dont UFF pro forma	43,1	43,9	47,3	8%
- Dont Réseau acquis	-	-	7,0	NA
Produits nets d'intérêts & divers	0,8	2,3	0,5	-79%

Les commissions de placement enregistrées au 1^{er} semestre 2014 atteignent 36,8 M€ en progression de 39% par rapport au 1^{er} semestre 2013.

- L'assurance vie augmente globalement de +77% grâce notamment au réseau acquis qui contribue à hauteur de 6,5 M€ sur la période. Hors cet effet, la progression est de +18%.
- Les valeurs mobilières sont en croissance de 27% et reflètent le bon niveau d'activité.
- Les commissions de placement sur l'immobilier sont en ligne avec celles enregistrées au 1^{er} semestre 2013. Les commissions sur souscription de parts de SCPI augmentent de 55% en lien avec la collecte commerciale.

Les commissions de gestion évoluent favorablement et s'élevèrent à 54,3 M€ à la fin du 1^{er} semestre 2014 en croissance de 24% par rapport au 1^{er} semestre 2013.

- Elles bénéficient de l'augmentation significative des actifs moyens gérés liée à l'opération de rachat de portefeuille et de la hausse des cours.
- Elles proviennent du réseau historique UFF pour 47,3 M€ en amélioration de 8% par rapport au 1^{er} semestre 2013 et du réseau acquis pour 7 M€.

Des charges d'exploitation à 76,2 M€

Les frais de personnel commercial s'élevèrent à 44,5 M€. Ils se sont accrus de 29% du fait de l'intégration des collaborateurs AEC à hauteur de 8,9 M€ sur le semestre mais aussi, plus mécaniquement, en raison de l'augmentation des rémunérations liée au niveau élevé d'activité commerciale. Cette évolution maîtrisée (+3% hors réseau acquis) traduit le bon niveau de productivité du réseau commercial consolidé.

Les charges administratives et les frais généraux s'élevèrent à 31,7 M€ et progressent de 15 % sous l'effet conjugué de l'intégration des coûts directs du réseau acquis et du renforcement de certaines fonctions support ; principalement Ingénierie patrimoniale, développement produit et investissements informatiques tels que la modernisation du back-office.

Au total, les charges d'exploitation augmentent de 23% (+3% à périmètre constant).

Gains et pertes sur transaction 1,6 M€

L'acquisition au premier janvier 2014 du portefeuille clients et du réseau de conseillers AEC a entraîné la comptabilisation au 30 juin 2014 d'un gain sur transaction qui matérialise l'écart entre le prix effectivement payé et les synergies attendues par UFF, à savoir la capacité de ce réseau à générer un courant d'affaire additionnel.

Les charges d'exploitation liées à l'opération sont, dans leur quasi-totalité, comptabilisées au 30 juin 2014. Elles sont principalement constituées de frais généraux, d'honoraires, ainsi que de mesures transitoires visant à favoriser l'intégration de la force commerciale prévues dans l'accord de substitution signé le 30 juin 2014.

L'ensemble de ces éléments, présenté sur la ligne « gains et pertes sur transaction », ressort à 1,6 M€ à la date d'arrêté des comptes semestriels.

Un résultat net consolidé, part du groupe de 13,9 M€

Sous l'effet de ces différentes évolutions, le résultat d'exploitation s'améliore de 62% et s'établit à 16,9 M€ au 1^{er} semestre 2014.

Du fait de la non-imposition du gain sur transaction, le taux d'imposition théorique du semestre appliqué est de 22% contre 34% à fin juin 2013.

Le résultat net part du groupe ressort à 13,9 M€ au 30 juin 2014 avec un coût du risque quasi nul sur la période.

Les fonds propres consolidés, après distribution de l'acompte au titre de 2014 s'élèveront à 87,5 M€. La structure bilancielle consolidée est saine avec une trésorerie de 93,5 M€ (contre 103,3 M€ au 31/12/2013) gérée avec prudence dont 70% investie en FCP monétaires, des dettes et des créances d'exploitation exclusivement à court terme pour un solde net de 25,3 M€ (contre 26,3 M€ au 31/12/2013). Ces éléments traduisent la solidité financière de l'UFF, satisfaisant ainsi les exigences réglementaires.

Informations sur la société mère

En raison de l'intégration opérationnelle des activités du Groupe, les chiffres de la société sont difficilement interprétables isolément. Le résultat individuel net du 1^{er} semestre de l'Union Financière de France Banque s'élève à 17 M€

Le conseil d'administration qui s'est tenu le 22 juillet 2014 a arrêté les comptes et décidé un acompte sur dividende de 0,70 € par action. Il sera versé le 6 novembre 2014.

Les fonds propres de la société, après distribution prévue de l'acompte au titre de 2014 s'élèveront à 151,6 M€.

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes.

Transactions avec les parties liées

Le Groupe 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 en 2014 le déploiement de son plan stratégique et voit ses ambitions se concrétiser progressivement :

- Le renforcement de ses canaux de distribution ;
 - L'intégration progressive des équipes issues du réseau acquis se déroule de manière satisfaisante et se poursuivra au 2^{ème} semestre avec notamment le démarrage des formations sur l'ensemble de la gamme de produits UFF et en particulier sur l'immobilier.
 - Confortée par l'acquisition en Mars 2014 de la Financière du Carrousel, la filiale CGPE dédiée aux CGPI poursuit l'effort entrepris dans l'affiliation de nouveaux cabinets. CGPE dispose à ce jour d'une gamme de produits dédiée et d'une infrastructure solide pour lui permettre de développer son activité.
- L'affirmation de sa présence auprès d'une clientèle patrimoniale par la mise à disposition d'une offre produite ciblée sans cesse actualisée.
- L'accélération de sa transformation dans le but d'améliorer encore son efficacité opérationnelle et de faire face aux évolutions réglementaires.

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 1 450 salariés, dont plus de 1 150 dédiés au conseil.

Au 30 juin 2014, l'Union Financière de France compte 200 000 clients, dont 178 000 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 Adjointe
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

Golin Harris

Coralie Ménard
Relations Presse
Tél : 01 40 41 56 09
coralie.menard@golinharris.com

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 22 juillet 2014

Nicolas SCHIMEL

Président-Directeur Général

Karyn BAYLE

Directrice Générale Adjointe

UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014**

Période du 1^{er} au 30 juin 2014

Aux Actionnaires
UNION FINANCIERE DE FRANCE BANQUE
32, avenue d'Iéna
75116 PARIS

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 2014, 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. 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.

Fait à Paris et Neuilly-sur-Seine, le 29 juillet 2014

Les Commissaires aux comptes

Cailliau Dedouit et Associés

PricewaterhouseCoopers Audit

Mohcine Benkirane

Pierre Clavié