

Premier semestre 2009 : Résistance de l'activité dans un contexte affecté par la crise financière, Perspectives encourageantes pour le second semestre

Une activité affectée par la situation des marchés financiers mais qui résiste par une forte reprise de l'activité immobilière

Au premier semestre 2009, la collecte de l'Union Financière de France a atteint 444 millions d'euros ; elle est inférieure de 8% à celle du premier semestre 2008 et de 3% à celle du second semestre 2008.

Un recul plus faible au second trimestre (-4%), avec une évolution positive en juin, montre une reprise progressive de l'activité. La situation est contrastée selon les secteurs.

- La collecte du premier semestre 2009 marque une baisse de 31% sur les valeurs mobilières et de 25% sur l'assurance vie par rapport à celle du premier semestre 2008. Ce mouvement a toutefois été limité par les souscriptions de fonds Euros et de produits de contexte, notamment un fonds d'obligations d'entreprises à échéance (UFF Obli-Contexte 2014).
- Le recul de la collecte auprès de la clientèle Entreprises suit la même tendance (-27%), marquée par une diminution de la part consacrée par les entreprises à l'épargne régulière.
- Les ventes de lots immobiliers et de parts de SCPI ont progressé fortement à +44%. Hors SCPI, les réservations de lots immobiliers ont doublé entre le premier semestre 2008 et le premier semestre 2009, l'offre de qualité de lots éligibles à la fiscalité Scellier rencontrant un vif succès.

Les commissions de placement comptabilisées au premier semestre atteignent 23,3 M€. Ces commissions générées par l'activité commerciale, hors immobilier, évoluent comme la collecte (-31%).

Les commissions sur les ventes de lots immobiliers sont comptabilisées à la signature chez le notaire, la forte progression de l'activité ne se répercutera donc dans les comptes qu'à partir du second semestre.

Une collecte nette au premier semestre 2009 de 40 millions d'euros

Les rachats ont fortement baissé au premier semestre (-31%). Hors tout effet de valorisation, le taux de fidélisation des actifs a progressé de 2 points : 93,3% au premier semestre 2009 contre 91,3% au premier semestre 2008.

Ceci permet une collecte nette positive, proche sur le premier semestre 2009 de celle de toute l'année 2008. Elle met en évidence la capacité de résistance de l'Union Financière de France.

Au-delà de cette collecte nette, le redressement des cours a contribué positivement à la valorisation des actifs.

Le montant des actifs gérés s'établit à 6,2 milliards d'euros au 30 juin 2009, contre 5,9 milliards d'euros au 31 décembre 2008.

Les commissions de gestion provenant des actifs (38,1 millions d'euros) sont en baisse de 23%. Ceci est dû,

- pour l'essentiel, à la diminution des actifs gérés provenant du recul des marchés financiers entre le premier semestre 2008 et le premier semestre 2009,
- dans une moindre mesure, à une évolution de la structure des actifs, due à l'aversion au risque des clients en période de crise.

Les placements pour compte propre sont investis pour 75% en liquidités et placements monétaires et pour le solde en produits sensibles aux fluctuations des marchés. Le respect des règles comptables internationales concernant les moins-values latentes a conduit l'Union Financière de France à constituer des provisions pour dépréciation durable. Ceci explique le résultat financier négatif à -4,9 millions d'euros*, alors que la rentabilité économique du portefeuille de placements a été de 3,5% au premier semestre 2009. Globalement le Produit Net Bancaire du premier semestre atteint 56,8 M€, il est en recul de 33% par rapport à celui de 2008.

Un résultat net de 3 M€, un acompte sur dividende de 0,20 €

La baisse de 33% du Produit Net Bancaire s'accompagne d'une baisse de 8% des charges d'exploitation. Celle-ci est due au système de rémunération variable des conseillers et à une bonne maîtrise des frais généraux.

Ces évolutions conduisent à un résultat d'exploitation de 3,9 M€ contre 26,9 M€ au premier semestre 2008.

Le résultat net suit la même évolution ; il atteint 3,0 M€ contre 17,3 M€ au premier semestre 2008.

Un acompte sur dividende de 0,20 € par action sera versé le 5 novembre 2009.

Perspectives

Dans un contexte particulièrement défavorable, l'Union Financière de France a montré sa capacité de résistance et son dynamisme, comme en témoignent :

- le niveau de la collecte nette du premier semestre
- le taux de fidélisation des actifs en hausse de 2 points
- le doublement de l'activité immobilière
- le recrutement de 150 nouveaux commerciaux
- la baisse du turn-over des conseillers formés
- le succès des lancements de produits de contexte.

Le résultat comptable ne reflète pas cette bonne résistance des fondamentaux car il est affecté par :

- un résultat financier fortement négatif
- le décalage comptable sur l'activité immobilière.

Ce dernier facteur technique aura un effet inverse, et donc positif, dès le second semestre, sur le résultat d'exploitation.

L'Union Financière de France, avec le soutien de son actionnaire principal AVIVA, a lancé à la fin du premier semestre un plan stratégique de croissance interne : « Ambition Patrimoine ». Ce plan vise à accroître la position de l'Union Financière de France sur la clientèle patrimoniale et à soutenir la croissance organique de l'entreprise.

*gains et pertes nets sur actifs disponibles à la vente : -5,1 M€
intérêts et produits assimilés : +0,2 M€

1^{er} semestre

	2008	2009	Evolution
Commissions nettes reçues (M€)	80,7	61,4	-24%
Résultat d'exploitation (M€)	26,9	3,9	-86%
Dont résultat financier (M€)	3,6	-4,9	NS
Résultat net consolidé part du groupe (M€)	17,3	3,0	-83%
Actifs gérés en fin de période (Md€)	6,8	6,2	-9%

RÉSULTAT NET
DU 1^{ER} SEMESTRE

3 M€

ACOMPTÉ SUR
DIVIDENDE VERSÉ
LE 5 NOVEMBRE 2009

0,20 €
par action

EFFECTIF
COMMERCIAL

881

RELATIONS
ACTIONNAIRES

01 40 69 64 64
comfi@unionfinancierefrance.fr

Code ISIN : FR0000034548

Union Financière
de France Banque

Union Financière
de France

BANQUE-CONSEIL EN CRÉATION DE PATRIMOINE