

Lettre aux Actionnaires

Mars 2009

« Depuis le début de la crise que nous traversons, l'Union Financière de France a su garder la confiance de ses clients, a su rester profitable et structurellement saine et solide financièrement. Dans ce contexte, les investisseurs ont plus que jamais besoin de présence à leurs côtés, de conseils pertinents et surtout d'une relation de confiance durable, toutes choses que l'Union Financière de France s'est attaché à apporter à ses clients depuis 40 ans. Nous maintiendrons ce cap en 2009 et continuerons à résister face à la crise. Nous saurons saisir les opportunités qu'offriront les marchés pour en faire bénéficier nos clients et maintenir le dynamisme de notre activité.»

Nicolas Schimel
Directeur Général

2008 : 30,9 M€ de résultat net dans une conjoncture difficile

	2007	2008	Évolution
Commissions reçues (M€)	194,2	155,0	- 20 %
Résultat d'exploitation (M€)	74,6	48,3	- 35 %
Résultat net consolidé part du Groupe (M€)	48,3	30,9	- 36 %
Actifs gérés en fin de période (Md€)	7,5	5,9	- 21 %

Une activité affectée par la situation des marchés financiers et immobiliers

La collecte de 2008, qui atteint 945 millions d'euros, est en baisse de 25 % par rapport à celle de 2007. Ce recul a touché tous les secteurs d'activité. Il est plus marqué sur les valeurs mobilières, alors que l'assurance vie a été soutenue par des offres attractives sur le fonds en euros. La souscription de parts de SCPI a mieux résisté que la vente de lots immobiliers en direct, les investisseurs délaissant quelque peu l'immobilier locatif après plusieurs années d'euphorie. Sur le marché des entreprises, les Plans d'Épargne Entreprise et certains produits de retraite réalisent des performances honorables. Les commissions de placement générées par l'activité commerciale de l'année 2008 atteignent 62,9 millions d'euros ; comparé à celui de 2007, ce chiffre marque un recul de 24 %, en ligne avec celui de la collecte.

La collecte nette 2008 est positive : 56 M€

La collecte nette de 56 millions d'euros montre la capacité de résistance de l'Union Financière de France dans une période difficile. Les rachats restent maîtrisés. En effet, le taux de fidélisation des actifs, indicateur mesurant la part des actifs de début d'année encore présente en fin de l'année, est de 92 %, en hausse de 0,3 point par rapport à celui de 2007. Le montant des actifs gérés s'établit à 5,9 milliards d'euros au 31 décembre 2008, contre 7,5 milliards d'euros au 31 décembre 2007 ; cette baisse de 21 % est due à la chute des valorisations des supports sous-jacents. Les commissions de gestion provenant des actifs (92,1 M€) sont en baisse de 17 %, en raison du recul des actifs moyens gérés entre 2007 et 2008 et, dans une moindre mesure, d'une modification de la structure des actifs.

Union Financière
de France

BANQUE-CONSEIL EN CRÉATION DE PATRIMOINE

Un résultat net de 30,9 M€ et un dividende de 2€

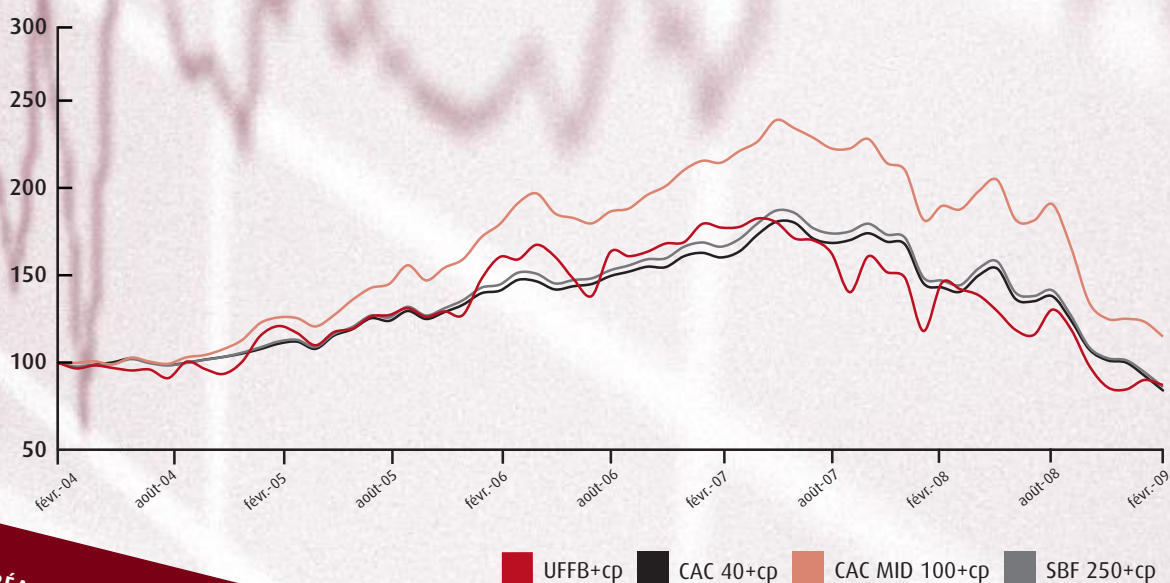
La baisse de 20 % du Produit Net Bancaire s'accompagne d'une baisse significative des charges d'exploitation (-12 %). Celle-ci est due au système de rémunération variable des conseillers et à une bonne maîtrise des frais généraux. Ces évolutions conduisent à une baisse du résultat d'exploitation de 35 %, à 48,3 millions d'euros. Le résultat net suit la même évolution ; il atteint 30,9 millions d'euros contre 48,3 millions d'euros en 2007. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 30 avril 2009, le versement d'un dividende de 2 euros par action, représentant l'intégralité du résultat consolidé. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale et compte tenu du versement d'un acompte de 1 euro le 6 novembre 2008, le solde du dividende s'élèvera à 1 euro par action et sera versé le 8 mai 2009.

Perspectives 2009

Les perspectives économiques pour 2009 laissent penser que l'activité et les résultats de l'Union Financière de France resteront affectés par une conjoncture défavorable. Celle-ci pèsera tant sur le résultat opérationnel que sur la valorisation des placements pour compte propre. Ceux-ci sont investis pour 75 % en liquidités et placements monétaires et pour le solde en produits sensibles aux fluctuations des marchés. La poursuite de la baisse de ces derniers pourrait donc affecter à ce titre le résultat du premier semestre 2009.

Mais cette période de crise constitue aussi une opportunité pour l'Union Financière de France de faire valoir ses atouts : une sélection rigoureuse des produits mobiliers et immobiliers, des conseillers disponibles et compétents, un suivi personnalisé des clients. Les actions prévues en 2009 visent à renforcer sa compétitivité : innovations produits permettant de saisir les opportunités de marché à l'image du lancement en janvier 2009 du FCP obligataire UFF Obli - Context 2014, présence accrue auprès de la clientèle, amélioration de la qualité de service. Le réseau renforcera ses équipes par le recrutement de candidats de qualité. Tout en investissant pour l'avenir, l'Union Financière de France restera attentive à la maîtrise des frais généraux.

Titre UFFB comparé aux indices (5 ans)



Performance dividendes réinvestis

BANQUE-CONSEIL EN CRÉATION DE PATRIMOINE
32, avenue d'Iéna . 75783 Paris Cedex 16
Code Euroclear 3454
Code ISIN : FR0000034548

Relations actionnaires : +33 1 40 69 64 64
comfi@unionfinancieredefrance.fr

Société Anonyme au capital de 15 433 835,48 € - 473 801 330 R.C.S. Paris