

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2011 retraité *	30.06.2012
- CAISSE, BANQUES CENTRALES		59	57
- ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	6.1	96 094	88 118
- PRETS & CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	6.2	<u>10 177</u>	<u>10 056</u>
- <i>à vue</i>		<i>10 177</i>	<i>10 056</i>
- <i>à terme</i>			
- ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS		1 093	3 034
- ACTIFS D'IMPÔTS DIFFERES	8.3.2	1 982	3 371
- AUTRES ACTIFS ET CREANCES DIVERSES	6.3	36 177	24 264
- PARTICIPATIONS ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	6.5	459	671
- IMMEUBLE DE PLACEMENT	6.6	4 606	4 512
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6.6	28 671	27 770
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6.6	115	88
TOTAL ACTIF		179 433	161 941

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31.12.2011 <i>retraité *</i>	30.06.2012
- DETTES ENVERS LA CLIENTELE	7.2	<u>11 192</u>	<u>14 542</u>
- <i>Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)</i>		8 125	10 202
- <i>Autres dettes (à vue)</i>		3 067	4 340
- PASSIFS D'IMPOTS COURANTS		38	0
- AUTRES PASSIFS ET DETTES DIVERSES	7.3	48 442	39 930
- PROVISIONS	7.5	15 110	17 480
TOTAL DES DETTES		74 782	71 952
- CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE		<u>104 651</u>	<u>89 989</u>
- <i>Capital souscrit & primes liées</i>		35 632	36 163
- <i>Réserves consolidées</i>		53 349	45 301
- <i>Acompte sur dividende</i>		(11 120)	0
- <i>Situation latente ou différée</i>		1 484	2 087
- <i>Résultat de l'exercice</i>		25 306	6 439
- PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		104 651	89 989
TOTAL PASSIF		179 433	161 941

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
- INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES		462	167
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES		(1)	(1)
- PRODUITS DES COMMISSIONS	8.1	<u>77 668</u>	<u>69 243</u>
<i>F.C.P.</i>		22 014	18 028
<i>Assurance</i>		32 474	31 026
<i>Immobilier</i>		15 985	13 432
<i>Entreprise</i>		7 195	6 757
- CHARGES DES COMMISSIONS	8.1	(884)	(355)
- GAINS ET PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE		116	518
- PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES		224	295
- CHARGES DES AUTRES ACTIVITES		(174)	(159)
PRODUIT NET BANCAIRE		77 411	69 708
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION		(59 990)	(59 498)
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		(1 033)	(980)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		16 388	9 230
- COUT DU RISQUE		(1)	(56)
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 387	9 174
- Q.P. RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		0	212
- GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS		0	0
RESULTAT AVANT IMPOT		16 387	9 386
- IMPOT SUR LES BENEFICES	8.3.1	(5 162)	(2 947)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		11 225	6 439
<i>RESULTAT NET - part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>11 225</i>	<i>6 439</i>
<i>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
RESULTAT PAR ACTION (en €uros)	8.2	0,71	0,41
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €uros)	8.2	0,71	0,41

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIELLE

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>		30.06.2011 publié	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
RESULTAT NET	(A)	11 591	11 225	6 439
- Variation de la juste valeur des titres détenus en portefeuille à la clôture de l'exercice		1 388	1 388	733
- Dépréciation durable des actifs disponibles à la vente		0	0	0
- Part de la juste valeur, constatée antérieurement, sur les titres cédés durant l'exercice et transférée en résultat		(162)	(162)	211
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres	34,43%	(422)	(422)	-
- Charge/gain d'impôt sur le résultat et comptabilisé directement en capitaux propres	36,10%	-	-	(341)
- Variation nette des écarts actuariels relatifs aux engagements de départs à la retraite		0	366	(577)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(B)	804	1 170	26
RESULTAT NET ET GAINS / PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	<i>(A)+(B)</i>	12 395	12 395	6 465
<i>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>		<i>12 395</i>	<i>12 395</i>	<i>6 465</i>
<i>Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS SEMESTRIEL

(en milliers d'euros)	Capital et réserves liées	Réserves consolidées (*)	Gains / pertes latentes ou différés	Résultat net	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société mère du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2010 publié	37 485	41 728	1 613	35 937	116 763	0	116 763
Retraitements net relatifs à l'application de la norme IAS 19	0	(1 266)	0	0	(1 266)	0	(1 266)
Capitaux propres au 01 janvier 2011 retraités (**)	37 485	40 462	1 613	35 937	115 497	0	115 497
Affectation du résultat 2010	-	35 937	-	(35 937)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(821)	-	-	-	(821)	-	(821)
Stock options non levées et périmées	(1 987)	1 987	-	-	0	-	0
Solde du dividende au titre de 2010	-	(25 544)	-	-	(25 544)	-	(25 544)
Actions propres détenues	954	(64)	-	-	890	-	890
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	-	-	(129)	-	(129)	-	(129)
Acompte sur dividende 2011	-	(11 120)	-	-	(11 120)	-	(11 120)
Résultat de l'exercice 2011	-	-	-	25 878	25 878	-	25 878
Retraitements net du résultat 2011 relatifs à l'application de la norme IAS 19 révisée	-	571	-	(571)	0	-	0
Capitaux propres au 31 décembre 2011 retraités (**)	35 631	42 229	1 484	25 307	104 651	0	104 651
Affectation du résultat 2011 (après retraitement IAS 19 révisée)	-	25 306	-	(25 306)	0	-	0
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	(1 092)	-	-	-	(1 092)	-	(1 092)
Solde du dividende au titre de 2011	-	(20 702)	-	-	(20 702)	-	(20 702)
Actions propres détenues	1 624	(33)	-	-	1 591	-	1 591
Autres (dont variations des actifs disponibles à la vente)	-	-	603	-	603	-	603
Acompte sur dividende 2012	-	-	-	-	-	-	0
Variation nette en 2012 des gains/pertes actuariels sur les indemnités de départs à la retraite	-	(1 500)	-	-	(1 500)	-	(1 500)
Résultat du 1er semestre 2012	-	-	-	6 439	6 439	-	6 439
Capitaux propres au 30 juin 2012	36 163	45 300	2 087	6 440	89 989	0	89 989

(*) Réserves consolidées diminuées des acomptes sur dividende versés

(**) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL

UNION FINANCIERE DE FRANCE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
RESULTAT CONSOLIDÉ AVANT IMPOTS		16 387	9 386
+/- Dotations nettes aux amortissements & dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles		1 124	1 071
+/- Dotations nettes aux provisions	7.5	2 639	925
+/- Q.P de résultat liée aux entreprises mises en équivalence		0	(212)
+/- Autres mouvements	10.1	(2 901)	(1 995)
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		862	(211)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	10.1	(6 188)	4 773
- Impôts	10.1	(6 396)	(3 828)
= Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		(12 584)	945
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	(A)	4 665	10 120
+/- Flux liés aux actifs financiers	10.2	9 642	8 919
+/- Flux liés aux immeubles de placement		0	0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(73)	(51)
+/- Flux liés aux titres de participation		0	0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(B)	9 569	8 868
Dividendes versés aux actionnaires	10.3	(25 552)	(20 702)
Achats et ventes d'actions propres	7.6	2 584	1 591
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(C)	(22 968)	(19 111)
AUGMENTATION / DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	A+B+C	(8 734)	(123)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		14 984	10 236
Caisse, banques centrales (actif & passif)		61	59
Autres comptes (actif et passif)		14 923	10 177
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		6 250	10 113
Caisse, banques centrales (actif & passif)		59	57
Autres comptes (actif et passif)		6 191	10 056
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(8 734)	(123)

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 23 juillet 2012.

1 – SYNTHESE DES REGLES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2012 sont identiques à ceux utilisés par le Groupe dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011, 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 2012 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2012 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 2011.

Dans les comptes de la période, le groupe UFF a décidé d'appliquer par anticipation la norme IAS 19 révisée adoptée par l'Union Européenne le 5 juin 2012 et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013. L'impact de cette norme révisée s'applique de manière rétrospective sur les capitaux propres de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2011. Afin de répondre aux besoins d'une bonne interprétation des informations produites, la note 11 présente les impacts de l'application de cette norme révisée sur l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, le tableau de variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011.

Les principales modifications par le Groupe UFF de l'application de la norme IAS 19 révisée portent sur la comptabilisation des pertes et gains actuariels et du coût des modifications de régimes non reconnus au 1^{er} janvier 2011 en capitaux propres alors que précédemment, ces éléments étaient reconnus en résultat (avec un étalement sur la durée résiduelle pour les coûts liés aux modifications de régimes).

Hormis l'application de la norme IAS 19 révisée, 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 2012 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 2012. 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 UFF » fait référence à l'ensemble que forme l'Union Financière de France Banque (UFFB) et ses filiales intégrées globalement (I.G.).

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 UFF, 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 UFF 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 2011 au titre du périmètre de consolidation, des pourcentages de contrôle et d'intérêts. Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de l'Union Financière de France Banque S.A. et de ses filiales au 30 juin 2012. Tous les soldes ou transactions intra-groupe, ainsi que les produits et charges provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Toutes les filiales détenues exclusivement par la société Union Financière de France Banque sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les filiales sur lesquelles Union Financière 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
SEGESFI	S.A.	100,00	90,61	9,39	100,00	IG
PRIMONIAL REIM	S.A.	33,34	33,33		33,33	MEE
NEWTON GESTION LUXEMBOURG	S.A.	100,00	99,98	0,02	100,00	IG

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'assurances et l'agent immobilier du Groupe.

- SEGESFI est société de gestion de SCPI.
- PRIMONIAL REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT (PREIM) est une société de gestion de SCPI agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 8 avril 2011.

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 2012, Aviva France détient 74,30% du capital de l'Union Financière 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 0,35 € par action au titre de l'exercice 2012, a été approuvée par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2012.

6 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR L'ACTIF

6.1 - *Actifs financiers disponibles à la vente*

(en milliers d'euros)	31.12.2011	30.06.2012
O.P.C.V.M.	73 665	70 580
E.M.T.N.	8 370	2 352
Certificats de Dépôt Négociables	14 059	15 186
TOTAL	96 094	88 118

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 1,1%.

(en milliers d'euros)	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 30.06.2012	
	Acquisitions		Cessions				
	à la valeur d'acquisition	à la juste valeur des parts détenues au 31.12.2011	au coût d'acquisition des parts acquises en 2012				
FCP Monétaires **	57 213	69 606	(57 213)	(8 064)	0	5	61 547
FCP Diversifiés	15 039	1 110	(9 059)	(291)	0	790	7 589
FCP Obligataires	1 413	502	(526)	0	0	55	1 444
E.M.T.N *	5 902	0	(5 902)	0	0	0	0
Actions & Indices (FCP / EMTN)	2 468	0	0	0	0	(116)	2 352
TOTAL	82 035	71 218	(72 700)	(8 355)	0	734	72 932

* 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 2012, les parts de FCP cédées pour 81 055 k€ ont généré une plus value de 529 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 :

(en milliers d'euros)	31.12.2011	Cessions	Dépréciation durable	Variation de juste valeur	Effet d'impôt	30.06.2012
Réserve de réévaluation	1 484	211	0	733	(341)	2 087

Ainsi l'impact brut positif sur les capitaux propres s'établit à 944 k€ et après retraitement de l'effet d'impôt à 603 k€ au titre du 1^{er} semestre 2012.

6.1.2 – Certificats de dépôt négociables

(en milliers d'euros)	Situation au 30 juin 2012				
	Emetteur	Acquisition	Échéance	Durée	Taux %
Société Générale	5-mars-12	5-sept.-12	6 mois	1,050	5 000
Banque Palatine (BPCE)	28-sept.-11	28-sept.-12	12 mois	2,210	10 000
Créances rattachées					186
TOTAL					15 186

(en milliers d'euros)	Situation au 31 décembre 2011				
	Emetteur	Acquisition	Échéance	Durée	Taux %
Société Générale	29-déc.-11	27-janv.-12	1 mois	0,800	4 000
Banque Palatine (BPCE)	28-sept.-11	28-sept.-12	12 mois	2,210	10 000
Créances rattachées					59
TOTAL					14 059

6.1.3 – Niveaux de « juste valeur ».

Information sur les niveaux de « juste valeur » utilisés :

Niveau 1 : Valorisations utilisant le prix côté 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	30.06.2012
FCP Monétaires	61 547			61 547
FCP Diversifiés	7 589			7 589
FCP Obligataires	1 444			1 444
Actions & Indices (FCP / EMTN)		2 352		2 352
Certificats de dépôt négociables	15 186			15 186
TOTAL	85 766	2 352	0	88 118

Depuis le 31 décembre 2011, aucun transfert n'a été effectué entre les différents niveaux. Le poste « Actions & Indices » comprend uniquement un EMTN indexé au 30 juin 2012.

6.2 - Prêts & 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, BPCE et BNPP).

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2011	30.06.2012
Comptes ordinaires	10 172	10 055
Créances rattachées	5	1
TOTAL	10 177	10 056

6.3 - Autres actifs & créances diverses

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2011	30.06.2012
Clients partenaires (1)	31 004	20 210
Taxes diverses	2 052	843
Fournisseurs avances et acomptes versés	1 029	615
Fonds de garantie des dépôts	133	133
Autres	1 959	2 463
TOTAL	36 177	24 264

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

6.4 - Echéancier des autres actifs & créances diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2011	30.06.2012
Part recouvrable à un an au plus	35 905	23 991
Part recouvrable à plus d'un an et à moins de 5 ans	160	161
Part recouvrable à plus de 5 ans	112	112
TOTAL	36 177	24 264

6.5 – Participations dans les entreprises mises en équivalence.

Ce poste constate la valeur des titres détenus au 30 juin 2012 dans PRIMONIAL REIM. Elle correspond à la quote-part de 33,1/3% des fonds propres de cette filiale y compris le résultat du 1^{er} semestre 2012. La quote-part de résultat attribuée à l'Union financière de France au 1^{er} semestre est de 212 k€. La valeur totale de ce poste s'établit à 671 k€.

6.6 - 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 réglementaires

(en milliers d'euros)	31.12.2011 retraité *	30.06.2012
Total des capitaux propres comptables (IFRS)	104 651	89 989
Immobilisations incorporelles	(84)	(58)
Résultat latent des actifs disponibles à la vente	(1 425)	(2 039)
Solde/acompte de dividende prévu	(20 627)	(5 553)
Fonds propres de base	82 515	82 339
Réintégration de 45% de l'écart positif de juste valeur comptabilisée par capitaux propres (ou résultat)	1 003	1 436
Fonds propres complémentaires	1 003	1 436
Total des fonds propres réglementaires	83 518	83 775

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

7.2 - Dettes envers la clientèle

(en milliers d'euros)	31.12.2011	30.06.2012
Comptes espèces PEA	8 125	10 202
Compte de dépôt de la SCPI Ufifrance Immobilier	2 565	4 144
Comptes des clients en attente d'investissement	503	196
TOTAL	11 193	14 542

7.3 - Autres passifs & dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2011	30.06.2012
Opérations sur titres (1)	12 360	12 778
Personnel, rémunérations dues	12 229	7 272
Organismes sociaux et autres	12 328	9 799
Fournisseurs	3 672	3 899
Taxes diverses	5 254	2 747
Autres	2 599	3 435
TOTAL	48 442	39 930

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

7.4 - Echéancier des autres passifs & dettes diverses

(en milliers d'euros)	31.12.2011	30.06.2012
Part exigible à un an au plus	48 442	39 930
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	48 442	39 930

7.5 – Provisions

(en milliers d'euros)	31.12.2011 retraité *	Mouvements de l'exercice		30.06.2012	Échéances		
		Dotations	Reprises		- 1 an	+ 1 an	
			Utilisées				
Risque clientèle (1)	841	111	0	215	737	118	
Risque prud'homal (1)	4 705	576	373	291	4 617	3 827	
Risque URSSAF (2)	2 844	224	165	42	2 861	0	
I.D.R (3)	6 540	2 729	153	0	9 116	545	
Autres	180	0	31	0	149	0	
TOTAL	15 110	3 640	722	548	17 480	4 489	
						12 991	

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée

- (1) Ces provisions correspondent à des litiges avec des clients (risque clientèle) et des litiges avec des collaborateurs (litiges prud'homaux). L'ensemble de ces litiges existent au 30 juin 2012 et ne proviennent pas d'événements post-clôture.
- (2) Uffrance 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. Au titre du 1^{er} semestre, une dotation complémentaire de 0,2 M€ a été comptabilisée portant la provision à 2,1 M€.

En 2011 un nouveau contrôle, portant sur les années 2008, 2009 et 2010, a été effectué. 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 (principal motif du contrôle précédent et noté ci-dessus). Uffrance Patrimoine conteste toujours aussi fermement cette remise en cause et va une nouvelle fois saisir la Commission de Recours Amiable. La provision constituée en 2011 a fait l'objet d'une reprise à hauteur de 0,2 M€ sur la période, la ramenant à 0,7 M€.

- (3) Au 30 juin 2012, la provision pour indemnités de départ en retraite tient compte des hypothèses suivantes :
- départ en retraite à 63 ans (ou 65 ans)
 - taux d'actualisation de 3,38%
 - hypothèse de mortalité s'appuyant sur la Table Vie 2007/2009
 - taux de rotation de personnel en fonction de l'ancienneté
 - taux de revalorisation salariale de 2%.

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

Evolution sur le semestre (en milliers d'euros)	30.06.2012
Valeur actuelle des prestations	
Provision à l'ouverture de l'exercice	4 557
Reconnaissance du coût des services passés non reconnus à l'ouverture	1 982
	Sous total
	6 539
Ecart actuariels du 1er semestre	2 348
Droits supplémentaires acquis	382
Prestations payées	(153)
Provision à la clôture du 1er semestre	9 116

7.6 - Actions propres détenues

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 03 mai 2012 (8^{ième} 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 :

(en nombre d'actions)	Réalisation	Mandat de rachat	Mandat de liquidité
Détention au 01.01.2012	382 482	368 889	13 593
Achats/Ventes d'actions sur le semestre	49 673	51 893	(2 220)
Cession d'actions dans le cadre du PAGA (*) note 7.8.1	(65 305)	(65 305)	
Détention au 30.06.2012	366 850	355 477	11 373

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

Le montant net des achats / ventes d'actions intervenus sur le 1^{er} semestre 2012 a été imputé en diminution des capitaux propres pour un montant brut de (948) k€, correspondant au coût d'acquisition de ces actions. Les cessions d'actions intervenues sur le 1^{er} semestre 2012 (dans le cadre du PAGA 2008) ont donné lieu à une augmentation des capitaux propres pour un montant brut de 2 539 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 1 591 k€ au 30 juin 2012.

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 CORPORATE FINANCE » dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI* reconnue par l'Autorité des Marché Financiers. Au 30 juin 2012, les moyens mis à disposition du prestataire par l'UFFB sont de 11 373 titres et 176 652,52 euros contre respectivement 13 593 titres et 148 380,98 euros au 31 décembre 2011.

*AMAFI : Association française des marchés financiers

7.7 - Engagements hors bilan

Cautions bancaires

Reçues : le Groupe dispose de garanties reçues de la part d'établissements de crédit, pour un montant de 240 k€ à fin juin 2012, stable par rapport à fin décembre 2011.

Données : l'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 147 k€ à fin juin 2012, à comparer à 147 k€ à fin décembre 2011.

Engagement relatif à la prise de participation d'UFFB dans la société PIMONIAL REIM

Conformément au pacte d'actionnaires entre le Groupe Primomial et l'Union Financière 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 Primomial, les 2/3 des titres ainsi créés. La valeur de cet engagement est au plus de 1,2 M€ au 30 juin 2012.

7.8 - Plans d'attribution gratuite d'actions

7.8.1 - Caractéristiques des différents plans

ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS - SITUATION AU 30/06/2012												
dates d'attribution	dates d'échéance	actions attribuées			actions annulées *				actions remises		actions non remises	
		quantités attribuées	dont mandataires	nombre de bénéficiaires	avant 2012	en 2012	quantités annulées	nombre de bénéficiaires	quantité remise	nombre de bénéficiaires	quantités restantes	dont mandataires
18/03/2008	18/03/2012	74 605	8 959	81	9 300	0	9 300	13	65 305	70	0	0
17/03/2009	17/03/2013	77 348	11 145	86	5 000	2250	7 250	11	0	0	70 098	11 145
18/03/2010	18/03/2014	71 507	6 333	85	3 500	0	3 500	5	0	0	68 007	6 333
15/03/2011	15/03/2015	71 681	5 133	84	0	0	0	0	0	0	71 681	5 133
03/05/2012	03/05/2016	79 282	6 955	92	0	0	0	0	0	0	79 282	6 955
Total		374 423	38 525	268	17 800	2250	20 050	25	65 305	70	289 068	29 566
% du capital UFFB		2,31%	0,24%		0,11%	0,01%	0,12%		0,40%		1,78%	0,18%

* Actions annulées consécutif au départ de collaborateurs.

Nombre d'actions composant le capital : 16 233 240

7.8.2 - Historique des plans

	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010	Plan 2011
Date d'attribution	18/03/2008	17/03/2009	18/03/2010	15/03/2011
Période d'indisponibilité / d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Date d'échéance	18/03/2012	17/03/2013	18/03/2014	15/03/2015
Période de conservation	2 ans	2 ans	2 ans	2 ans
Nombre d'actions	74 605	77 348	71 507	71 681
Prix d'exercice en €	0,00	0,00	0,00	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	37,26	21,10	26,24	30,60
Taux de rendement	7,30%	9,95%	6,89%	7,70%
Juste valeur à la date d'attribution en €	26,33	14,17	19,92	22,49
Hypothèse de rotation du personnel au	31-déc.-09	14%	13%	
Hypothèse de rotation du personnel au	31-déc.-10	15%	14%	13%
Hypothèse de rotation du personnel au	31-déc.-11	15%	14%	13%
Hypothèse de rotation du personnel au	30-juin-12	15%	14%	12%

7.8.3 - Valorisation du plan 2012

	Plan 2012
Date d'attribution	03/05/2012
Période d'acquisition	4 ans
Date d'échéance	03/05/2016
Période de conservation	2 ans
Nombre d'actions	79 282
Prix d'exercice en €	0,00
Prix de l'action à la date d'attribution en €	21,69
Juste valeur à la date d'attribution en €	15,14
Taux de rendement	8,99%
Hypothèse du taux de rotation du personnel	11%

7.8.4 - Charge des plans

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2011	30.06.2012
Plan 2007	199	
Plan 2008	209	140
Plan 2009	118	118
Plan 2010	155	150
Plan 2011	104	177
Plan 2012		42
TOTAL	785	628

8 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

8.1 - Synthèse analytique

(en millions d'euros)	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
Commissions nettes de placement		
Valeurs mobilières (FCP)	2,8	1,9
Assurance-vie	12,4	10,7
Immobilier	14,2	12,4
Entreprise	1,0	0,8
<i>Sous-total</i>	<i>30,4</i>	<i>25,8</i>
Commissions nettes de gestion		
Valeurs mobilières (FCP)	19,1	16,0
Assurance-vie	20,1	20,3
Immobilier	1,3	1,1
Entreprise	5,9	5,7
<i>Sous-total</i>	<i>46,4</i>	<i>43,1</i>
Total des commissions nettes	76,8	68,9
Charges d'exploitation		
Frais de personnel Commercial	(33,1)	(33,8)
Frais de personnel Administratif	(12,7)	(12,1)
Frais généraux (1)	(15,2)	(14,6)
Total des charges d'exploitation	(61,0)	(60,5)
Résultat opérationnel	15,8	8,4
Résultat financier	0,5	0,7
Autres produits d'exploitation	0,1	0,1
Résultat d'exploitation	16,4	9,2

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.
(1) incluant la C.E.T.

8.2 - Résultat par action

	31.12.2011 retraité *	30.06.2012
Résultat net part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe (en k€)	11 225	6 439
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	15 910 269	15 863 953
Résultat par action (en €)	0,71	0,41
Nombre d'actions et d'options de souscription	15 910 269	15 863 953
Résultat par action dilué (en €)	0,71	0,41

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

8.3 - *Impôt sur les bénéfices*

L'Union Financière de France Banque et ses filiales françaises ont adopté le régime fiscal des groupes de sociétés.

8.3.1 - *Calcul de la charge d'impôt*

L'impôt est calculé au taux de 36,10% (34,43% au 30 juin 2011) incluant la contribution exceptionnelle de 5% portée à la charge des grandes entreprises conformément à la 4^{ème} loi de finances rectificative pour 2011 votée le 28 décembre 2011.

(en milliers d'euros)	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
Impôt exigible	6 396	3 828
Impôts différés	(812)	(540)
Impôt sur opérations liées aux titres disponibles à la vente	(422)	(341)
Charge d'impôt au compte de résultat	5 162	2 947

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée

(en milliers d'euros)	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
Résultat comptable net consolidé	11 225	6 439
Impôt sur les sociétés	5 162	2 947
Résultat comptable consolidé avant impôt	16 387	9 386
Déductions et Réintégrations nettes	1 724	1 171
Résultat fiscal consolidé	18 111	10 557
Impôt sur les sociétés taux normal (33,1/3%)	6 223	3 559
Contribution sociale (3,3%)	180	92
Contribution exceptionnelle (5%)	-	178
Impôts différés	(812)	(540)
Impôt sur opérations liées aux titres disponibles à la vente (1)	(422)	(341)
Autres	(7)	(1)
Charge d'impôt au compte de résultat	5 162	2 947
Taux d'impôt global	31,50%	31,40%

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

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

8.3.2 - Détail des impôts différés au bilan

(en milliers d'euros)	30.06.2011 retraité *	30.06.2012
IMPOTS DIFFERES ACTIF		
Participation des salariés	419	380
Indemnités de départ à la retraite (**)	2 274	3 291
Crédit bail	394	403
Réservations immobilières	459	531
Autres	113	78
Impôts différés actif	3 659	4 683
Total impôts différés actif	3 659	4 683
IMPOTS DIFFERES PASSIF		
Annulation de provision sur actions propres	1 479	1 312
Total impôts différés passif	1 479	1 312
IMPOTS DIFFERES NETS	(2 180)	(3 371)

(*) Retraité de l'impact de l'application par anticipation des dispositions de la norme IAS19 révisée.

(**) Y compris l'incidence sur les capitaux propres liée à l'application par anticipation de la norme IAS19 révisée (490 K€ au 30 juin 2011 et 537 K€ au 30 juin 2012)

9 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

9.1 – Groupe Aviva France

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 UFF et le Groupe Aviva France concernent :

Aviva Vie	Assurance vie
Aviva Investors France	Gestion Financière de certains FCP
GIE Aviva France	Infogérance du système d'exploitation
Aviva Premier	Commercialise des produits de l'offre UFF (hors assurance)

Les éléments concernant les opérations avec Aviva France sont :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	8 380	8 898	7 915
PASSIF			
Autres passifs et dettes diverses	945	1 305	1 118
Produits constatés d'avances	1 107	0	1 123
COMPTE DE RESULTAT			
Produits des commissions	54 111	99 779	47 084
dont Aviva Vie	16 216	30 960	15 161
dont Aviva Investors France	37 895	68 819	31 922
Autres produits	89	0	0
Charges générales d'exploitation (1)	(934)	(1 851)	(578)

(1) dont infogérance.

9.2 – Primonial Real Estate Investment Management

L’Union Financière de France Banque détenant 33,33% du capital de la société PREIM, celle-ci est considérée comme « parties liées » au sens de la norme IAS24 « Informations relatives aux parties liées ». Les relations opérationnelles entre les sociétés du Groupe UFF et la société PREIM résident dans la fourniture de prestations administratives.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
ACTIF			
Autres actifs et créances diverses	0	88	0
COMPTE DE RESULTAT			
Produits des commissions	0	183	36

10– INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

10.1 - Flux liés à l'activité opérationnelle

Le poste « autres mouvements » de (1 995) k€ correspond au retraitement IAS 19 révisé pour (903) k€ et aux avantages au personnel (IFRS 2) pour (1 091) k€ contre (1 478) k€ au 30/06/2011. Ce montant comprend notamment la reprise liée à la réalisation du plan 2008 pour (1 719) k€ et la dotation des plans en cours pour 628 k€.

Le poste « flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers » correspond au fonds de roulement d'exploitation avec au 30/06/2012 un excédent de (4 773) k€ contre un dégagement de 6 188 k€ au 30/06/2011.

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 (8 911 k€ contre 9 642 k€ au 30/06/2011.

10.3 - Flux liés aux opérations de financement

Les dividendes versés sur la période sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2011 (1)	2012 (2)
Montants	25 552	20 702
Dates	4-mai-11	10-mai-12

(1) solde au titre de 2010

(2) solde au titre de 2011

11– PRÉSENTATION DES IMPACTS DE L'ADOPTION DE LA NORME IAS 19 REVISEE

11.1 – *Etat de la situation financière consolidé au 31 décembre 2011*

ACTIF (en milliers d'euros)	31.12.2011 publié	Retraitemet IAS 19 révisée	31.12.2011 retraité *
- CAISSE, BANQUES CENTRALES	59	0	59
- ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	96 094	0	96 094
- PRETS & CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	<u>10 177</u>	<u>0</u>	<u>10 177</u>
- à vue	10 177	0	10 177
- ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS	1 093	0	1 093
- ACTIFS D'IMPÔTS DIFFERES	1 267	715	1 982
- AUTRES ACTIFS ET CREANCES DIVERSES	36 177	0	36 177
- PARTICIPATIONS ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	459	0	459
- IMMEUBLE DE PLACEMENT	4 606	0	4 606
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 671	0	28 671
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	115	0	115
TOTAL ACTIF	178 718	715	179 433

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2011 publié	Retraitemet IAS 19 révisée	31.12.2011 retraité *
- DETTES ENVERS LA CLIENTELE	<u>11 192</u>	0	<u>11 192</u>
- <i>Comptes d'épargne à régime spécial (à vue)</i>	8 125	0	8 125
- <i>Autres dettes (à vue)</i>	3 067	0	3 067
- PASSIFS D'IMPOTS COURANTS	38	0	38
- PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES	0	0	0
- AUTRES PASSIFS ET DETTES DIVERSES	48 442	0	48 442
- PROVISIONS	13 129	1 981	15 110
TOTAL DES DETTES	72 801	1 981	74 782
- CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE DU GROUPE	<u>105 917</u>	<u>(1 265)</u>	<u>104 651</u>
- <i>Capital souscrit & primes liées</i>	35 631	0	35 632
- <i>Réserves consolidées</i>	54 044	(694)	53 349
- <i>Acompte sur dividende</i>	(11 120)	0	(11 120)
- <i>Situation latente ou différée</i>	1 484	0	1 484
- <i>Résultat de l'exercice</i>	25 878	(571)	25 306
- PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	105 917	(1 265)	104 651
TOTAL PASSIF	178 718	716	179 433

11.2 – Compte de résultat consolidé au 30 juin 2011

(en milliers d'euros)	30.06.2011 publié	Retraitemen IAS 19 révisée	30.06.2011 retraité *
- INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	462	0	462
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES	(1)	0	(1)
- PRODUITS DES COMMISSIONS	<u>77 668</u>	<u>0</u>	<u>77 668</u>
<i>F.C.P.</i>	22 014	0	22 014
<i>Assurance</i>	32 474	0	32 474
<i>Immobilier</i>	15 985	0	15 985
<i>Entreprise</i>	7 195	0	7 195
- CHARGES DES COMMISSIONS	(884)	0	(884)
- GAINS ET PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	116	0	116
- PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES	224	0	224
- CHARGES DES AUTRES ACTIVITES	(174)	0	(174)
PRODUIT NET BANCAIRE	77 411	0	77 411
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	(59 432)	(558)	(59 990)
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	(1 033)	0	(1 033)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	16 946	(558)	16 388
- COUT DU RISQUE	(1)	0	(1)
RESULTAT D'EXPLOITATION	16 945	(558)	16 387
- Q.P. RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	0	0	0
- GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS	0	0	0
RESULTAT AVANT IMPOT	16 945	(558)	16 387
- IMPOT SUR LES BENEFICES	(5 354)	192	(5 162)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	11 591	(366)	11 225
<i>RESULTAT NET - part attribuable aux propriétaires de la société mère du groupe</i>	<i>11 591</i>	<i>(366)</i>	<i>11 225</i>
<i>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
RESULTAT PAR ACTION (en €uros)	0,73	(0,02)	0,71
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €uros)	0,73	(0,02)	0,71

11.3 – Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2011

(en milliers d'euros)	30.06.2011 publié	Retraitemen IAS 19 révisée	30.06.2011 retraité *
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPOTS	16 945	(558)	16 387
+/- Dotations nettes aux amortissements & dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	1 124		1 124
+/- Dotations nettes aux provisions	658	1 981	2 639
+/- Q.P de résultat liée aux entreprises mises en équivalence	0		0
+/- Autres mouvements	(1 478)	(1 423)	(2 901)
= <i>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</i>	304	558	862
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(6 188)		(6 188)
- Impôts	(6 396)	0	(6 396)
= <i>Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</i>	(12 584)	0	(12 584)
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE	4 665	0	4 665
+/- Flux liés aux actifs financiers	9 642		9 642
+/- Flux liés aux immeubles de placement	0		0
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(73)		(73)
+/- Flux liés aux titres de participation	0		0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	9 569	0	9 569
Dividendes versés aux actionnaires	(25 552)		(25 552)
Achats et ventes d'actions propres	2 584		2 584
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	0		0
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(22 968)	0	(22 968)
AUGMENTATION / DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(8 734)	0	(8 734)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	14 984	0	14 984
Caisse, banques centrales (actif & passif)	61		61
Autres comptes (actif et passif)	14 923		14 923
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	6 250	0	6 250
Caisse, banques centrales (actif & passif)	59		59
Autres comptes (actif et passif)	6 191		6 191
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	(8 734)	0	(8 734)

Communiqué/Rapport semestriel d'activité

**Premier semestre 2012 :
Maintien de l'activité, mais recul du résultat net dans un
environnement difficile**

- **Maintien de l'activité et collecte nette positive à 25M€.**
- **Résultat net consolidé en recul à 6,4 M€ : diminution des commissions reçues et stabilité des charges.**
- **Entrée d'ici fin 2012 sur le marché des CGPI.**

	1 ^{er} semestre 2011 *	1 ^{er} semestre 2012	Evolution
Commissions nettes reçues (M€)	76,8	68,9	-10%
Résultat d'exploitation (M€)	16,9	9,2	-45%
Résultat net consolidé (M€)	11,6	6,4	-44%
Actifs gérés en fin de période (Md€)	7,2	6,8	- 5,0%

* publié sans retraitement de la norme IAS 19 révisée

Un niveau d'activité satisfaisant

Malgré un attentisme lié aux échéances électorales et à la conjoncture, les montants placés auprès de l'UFF par ses clients au premier semestre 2012 sont restés stables par rapport à ceux du premier semestre 2011, avec toutefois des évolutions contrastées selon les secteurs d'activité.

- **Progression de l'assurance vie**
 - lancement de nouveaux contrats, UFF Compte Avenir Plus courant 2011 et UFF Prestige Plus en février 2012 ;
 - rendements attractifs sur les fonds Euros : Aviva Actif Garanti a servi 3,52% net de frais en 2011 ;
 - bonne adéquation des unités de compte, notamment les fonds investis en obligations d'entreprises.
- **Ventes de lots immobiliers à un niveau supérieur à celui du premier semestre 2011** alors que la fin annoncée du dispositif Scellier a engendré un recul des ventes sur le marché locatif après deux années de forte activité.
L'UFF considère que le marché de l'immobilier d'investissement continue à présenter des opportunités intéressantes si les biens sont soigneusement sélectionnés pour leur qualité intrinsèque, leur emplacement et leur rendement locatif.
La clientèle patrimoniale semble d'ailleurs marquer un intérêt croissant pour ce secteur d'investissement, notamment pour les résidences de services (EHPAD, résidences étudiantes, résidences seniors, résidences d'affaires, ou résidences de tourisme) qui représentent 62% des ventes du premier semestre 2012.

- **Augmentation des souscriptions de parts de SCPI.**
Ceci provient de la progression des souscriptions de parts de SCPI de rendement, investies en immobilier professionnel.
- **Les investissements en valeurs mobilières des particuliers marquent un net recul.**
La situation des marchés financiers leur a été peu favorable. En revanche les placements des entreprises ont bénéficié du lancement d'un produit obligataire à 3 ans, bien adapté à leurs besoins.

Une collecte nette positive et des actifs gérés en hausse depuis le début de l'année

La bonne résistance de l'activité et une baisse des rachats ont permis de réaliser au premier semestre 2012 une collecte nette de 25 M€. Le taux de fidélisation des actifs est de 92,1 % en 2012, contre 91,4% au premier semestre 2011.

Grâce à cette collecte nette et à un impact positif de la valorisation des actifs au cours du premier semestre, les actifs gérés ont progressé de 189 M€ entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012, pour atteindre 6,8 Milliards d'Euros.

PNB au 30 juin 2012 : 69,7 M€

PNB en millions d'euros	2010	2011	2012	Variation 2012/2011
1^{er} trimestre	38,0	41,6	37,2	-10%
2^{ème} trimestre	40,9	35,8	32,5	- 9%
PNB au 30 juin	78,9	77,4	69,7	- 10%
- Dont commissions de placement	31,5	30,4	25,8	- 15%
- Dont commissions de gestion	45,7	46,4	43,1	- 7%
- Dont produits nets d'intérêts et divers	1,7	0,6	0,8	N.S

- Les commissions de placement comptabilisées au premier semestre atteignent 25,8 M€ (-15% par rapport au premier semestre 2011). Cette évolution est due :
 - à une baisse de 13% des commissions de placement provenant de l'immobilier; les commissions comptabilisées au premier semestre 2012 sur les ventes de lots immobiliers proviennent pour l'essentiel de réservations de 2011 qui étaient plus faibles que celles de l'année précédente.
 - à une baisse de 17% des commissions sur les autres produits, en raison du recul de l'activité sur les valeurs mobilières et à la modification des règles de versement des commissions par l'assureur sur certains produits (commissions plus faibles à l'ouverture au profit des commissions au cours de la vie des contrats).
- Les commissions de gestion provenant des actifs (43,1 M€) baissent de 7% entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012. Cette évolution reflète :
 - pour l'essentiel l'évolution des actifs gérés moyens (-5%)
 - et dans une moindre mesure, un effet de structure, avec une augmentation de la part des fonds Euros dans les actifs

Globalement le Produit Net Bancaire du premier semestre 2012 atteint 69,7M€, marquant une baisse de 10% par rapport à celui du premier semestre 2011.

Un résultat net consolidé de 6,4 M€

Les charges d'exploitation sont stables à 60,5 M€. Les frais de personnel augmentent légèrement (+1%), alors que les autres frais généraux baissent de 3%.

Pour le calcul de ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite, l'UFF a choisi d'appliquer par anticipation la norme IAS 19 révisée, adoptée par l'Union Européenne le 5 juin 2012. Les impacts détaillés sont présentés en notes annexes aux comptes consolidés semestriels.

Ces évolutions et celle du Produit Net Bancaire conduisent à un résultat d'exploitation de 9,2 M€, contre 16,9M€ au premier semestre 2011.

Le résultat net consolidé suit la même évolution ; il atteint 6,4 M€ contre 11,6 M€ au premier semestre 2011.

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 19,1 M€.

Le Conseil d'Administration, qui s'est tenu le 23 juillet 2012, a approuvé les comptes et arrêté **un acompte sur dividende de 0,35€ par action. Il sera versé le 8 novembre 2012.**

La situation nette, après distribution prévue de l'acompte au titre de 2012, s'élève à 135,6 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

- Au second semestre UFF continuera à faire preuve de réactivité et de capacité d'adaptation aux besoins du marché.
C'est ainsi que seront lancés de nouveaux produits privilégiant notamment le non coté et les obligations d'entreprises.
UFF proposera une offre immobilière privilégiant l'orientation patrimoniale, la diversification des biens proposés, une rentabilité significative et pérenne, afin de réduire l'impact de l'arrêt prochain du dispositif Scellier.
- Dans la conjoncture actuelle, UFF veille particulièrement à la maîtrise des frais généraux et à la bonne adéquation des ressources aux projets qui favoriseront sa croissance future : innovation produits, mobilisation du réseau sur la conquête de la clientèle patrimoniale, renforcement des plate-formes de produits et services afin d'accroître l'efficacité administrative et la qualité de service.

- UFF a créé en juin 2012 une filiale dédiée au marché des CGPI. Elle a pour vocation de rassembler 100 à 150 CGPI d'ici fin 2015 et de constituer ainsi un relais de croissance significatif pour l'UFF. Elle présentera son projet aux CGPI lors du salon Patrimonia, au mois de septembre.

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 1150 salariés, dont plus de 850 dédiés au conseil.

Au 30 juin 2012, l'Union Financière de France compte 138 000 clients, dont 117 000 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
Amandine Pesqué
Relations Presse
Tél : 01 40 41 56 17

ATTESTATION DES DIRIGEANTS

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 2012

Nicolas SCHIMEL

Président-Directeur Général

Martine SIMON CLAUDEL

Directeur Général Délégué

Union Financière de France Banque
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012
Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle 2012

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

63, rue de Villiers
92208 Neuilly sur-Seine Cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Union Financière de France Banque

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

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 2012, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 (Synthèse des règles et méthodes comptables appliquées), qui précise que votre société a décidé d'appliquer par anticipation la norme IAS 19 révisée, relative aux avantages du personnel, dont les impacts sont détaillés aux notes 7.5 et 11 des états financiers.

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 Neuilly-sur-Seine le 27 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Laurent Brun

Pierre Clavié