

Éditorial

Le résultat par part s'élève à 10,57 € au titre de 2019. Celui-ci est en hausse par rapport à 2018.

L'acompte sur dividende du quatrième trimestre 2019 s'élève à 3,50 € par part, soit une distribution de 11 € par part au titre de 2019, stable par rapport à 2018.

Le taux de distribution sur valeur de marché (TDVM) s'élève à 5,00 %, stable par rapport à 2018 (5,02 %).

2 nouvelles acquisitions sont en cours pour un montant total de 5,6 M€.

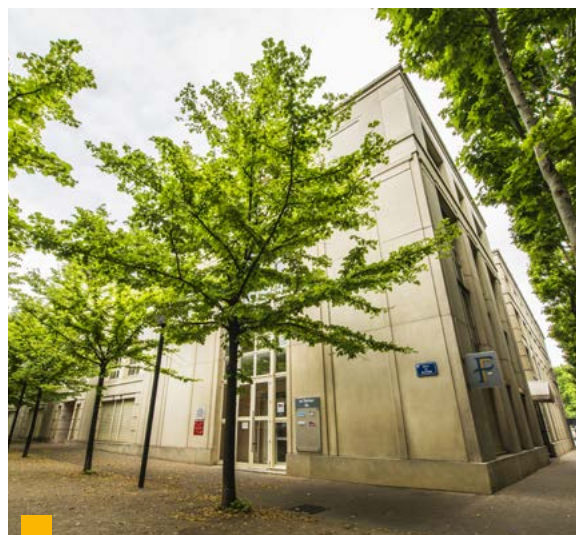
Le taux d'occupation financière (TOF) s'élève à 83,70 % à fin 2019. Le TOF moyen 2019 s'élève à 83,58 %.

Concernant l'investissement en France, les chiffres de 2019 font état d'un résultat inédit, supérieur à 40 Md€ placés pour l'ensemble de l'immobilier d'entreprise. Il s'agit là d'un cru véritablement exceptionnel, jamais atteint jusqu'à présent. Les bureaux ont continué à progresser en valeur absolue, autour de 25 Md€, mais à un rythme moindre (+7 %) que les autres classes d'actifs. La logistique et les locaux d'activités ont connu la progression la plus forte, à +80 %, avec 6 Md€ placés. Les commerces se sont nettement redressés, avec également 6 Md€ investis, soit une hausse de +37 %, bienvenue après deux années de retail bashing. Ce montant est beaucoup plus conforme à ce que représente ce compartiment sur une longue période.

La baisse des taux s'est poursuivie, avec un prime bureaux à 2,80 % dans le QCA parisien, suivi par deux agglomérations à moins de 4 %, Lyon et Bordeaux. Les autres métropoles régionales se situent entre 4 % et 5 %, hormis Strasbourg qui reste au-dessus de 5 % pour le prime. En commerces, le rendement prime s'établit à 2,50 %, en baisse par rapport à celui d'il y a 18 mois, signe d'un regain de confiance des investisseurs pour cette classe d'actifs.

Les équipes et la direction de FIDUCIAL Gérance vous souhaitent une excellente année 2020. ■

La Société de Gestion FIDUCIAL Gérance



26, allée de Mycène à Montpellier (34)

Chiffres clés



49,0 M€
capitalisation

selon le prix de souscription
au 06.01.2020



293
associés
au 31.12.2019



3,50 €
dividende

4^{ème} acompte trimestriel



5,00 %
taux DVM
au 31.12.2019



261 €
prix de souscription
depuis 06.01.2020



245,03 €
valeur de réalisation
par part au 31.12.2018

Périodicité et dématérialisation



Nous évoquons dans le précédent BTI des changements en matière de communication réglementaire aux associés.

FIDUCIAL Gérance a décidé de privilégier les actions suivantes :

- La périodicité du bulletin d'information des SCPI devient semestrielle, soit deux bulletins par an.
- Ces bulletins d'information seront désormais dématérialisés et diffusés par mail sauf demande expresse,
- Ces mesures seront mises en place cet été avec le 1^{er} bulletin semestriel d'information 2020 des SCPI.
- Une newsletter sera adressée par mail à tout associé deux fois par an, en mai et en novembre afin de préserver la régularité de l'information de nos SCPI.

Patrimoine de votre SCPI



Immeubles	28
Surface	13 958 m ²
Nombre de locataires	47
Loyers quittancés (HT/an)	2,3 M€



Principales locations ou relocations

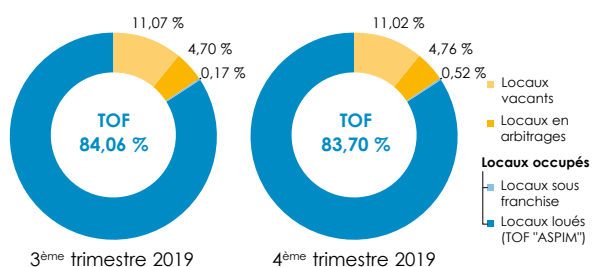
ADRESSE	SURFACE EN M²	NATURE	DATE D'EFFET
NÉANT			
TOTAL DES LOCATIONS OU RELOCATIONS DU TRIMESTRE EN LOYERS H.T. / AN		NÉANT	

Principales libérations

ADRESSE	SURFACE EN M²	NATURE	DATE D'EFFET
NÉANT			
TOTAL DES LIBÉRATIONS DU TRIMESTRE EN LOYERS H.T. / AN		NÉANT	

Les équipes s'activent pour relouer les locaux vacants.

Taux d'occupation financier trimestriel *



* Montant total des loyers facturés rapporté au montant total des loyers facturables, c'est-à-dire loyers quittancés + loyers potentiels des locaux vacants.

Investissements / Arbitrages



Investissement

Deux nouvelles acquisitions sont en cours. La première sur une boutique située dans le centre de Toulouse, à proximité de la Place du Capitole.

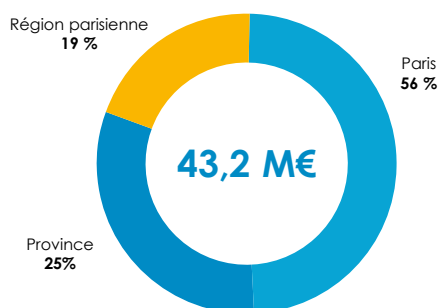
La seconde porte sur un restaurant entièrement rénové situé dans une zone commerciale de l'Île-de-France et loué avec un bail de 10 ans fermes.

Arbitrages

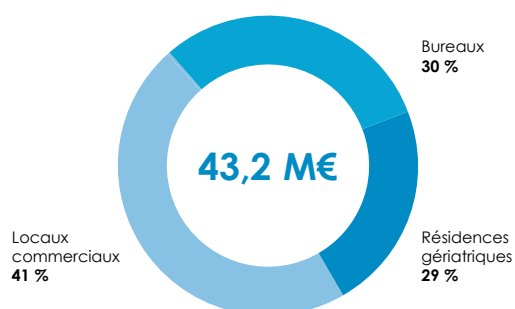
Les bâtiments Pise et Sienne à Montpellier, vacants depuis 2018 font l'objet d'une promesse de vente au prix de 1,15 M€ HD. La réitération est prévue le 31 janvier 2020.

Composition du patrimoine

(par référence à la valeur vénale au 31.12.2019)



Répartition géographique



Répartition par destination



© Photo : Christophe Audibert

15, rue Boissière à Paris 16^{ème}

Distribution des Revenus



Acomptes trimestriels*

PÉRIODE	DATE DE VERSEMENT	2019*	RAPPEL 2018*
1 ^{er} trimestre	30 avril 2019	2,50 € /part	-
2 ^{ème} trimestre	31 juillet 2019	2,50 € /part	5,60 /part
3 ^{ème} trimestre	31 octobre 2019	2,50 € /part	-
4 ^{ème} trimestre	31 janvier 2020	3,50 € /part**	5,40 € /part
TOTAL REVENUS DISTRIBUÉS		11,00 € /part	11,00 € /part

* Passage en acomptes trimestriels à compter du 01.01.2019

** dont produits financiers de 0.03 € /part

Performances

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

TRI - Taux de rentabilité interne

Au 31.12.2018 (source IEIF)	10 ans
Taux de rendement interne (TRI)	7,57 %

DVM - Taux de distribution sur valeur de marché

Au 31 décembre	2016	2017	2018	2019
Dividende en €*	11,20	11,00	11,00	11,00
dont % des revenus non récurrents	0 %	0 %	0 %	0 %
Prix de part moyen de l'année en €	219,41	222,73	219,25	220,13
DVM**	5,10 %	4,94 %	5,02 %	5,00 %

* Avant prélèvement

** Le taux de distribution sur la valeur de marché (DVM) est la division :

- du dividende brut avant prélèvement obligatoire versé au titre de l'année n (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées),
- par le prix de part acquéreur (frais et droits inclus) moyen de l'année n.



© Photo : Christophe Audebert

8, square Newton à Montigny-le-Bretonneux (78)

Marché des parts

La Société de Gestion ne garantit pas la revente des parts



Marché primaire

Le marché des parts a repris le 6 janvier 2020 selon les modalités du marché primaire (souscription/retraits).

Souscriptions / retraits - en nombre de parts

SOUSCRIPTIONS	RETRAITS	SOLDE*
1 ^{er} trimestre 2019	pas de marché primaire	-
2 ^{ème} trimestre 2019	Marché des parts suspendu	-
3 ^{ème} trimestre 2019	Marché des parts suspendu	-
4 ^{ème} trimestre 2019	Marché des parts suspendu	-

* vient en augmentation du capital social.

Marché gré à gré

Transaction hors marché au 4e trimestre 2019 : 59 parts.

Évolution du capital

DATE	01.01.2019	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Nombre de parts	187 924	187 924	187 924	187 924	187 924
Montant du capital nominal	30 067 840 €	30 067 840 €	30 067 840 €	30 067 840 €	30 067 840 €

Conditions de souscription depuis le 06/01/2020

Libération : totalité du prix à la souscription

Jouissance des parts : Premier jour du quatrième mois qui suit la souscription et son règlement

Minimum de souscription : 5 parts pour les nouveaux associés

NOMINAL	160 €
Prime d'émission dont 26,10 € de commission de souscription	101 €
Somme payée par le souscripteur	261 €

Conditions de retrait depuis le 06/01/2020

Prix de retrait : 234,90 €

POUR TOUT RENSEIGNEMENT OU ACHAT DE PARTS

✓ **Service Commercial** : 01 49 97 56 54
commercial.fiducial.gerance@fiducial.fr

✓ **Service Associés** : 01 49 97 56 80
gestion.associes.scpi@fiducial.fr

Informations

Conditions de souscription depuis le 6 janvier 2020



Avant toute souscription, le souscripteur doit prendre connaissance du dernier rapport annuel, du dernier bulletin trimestriel d'information, des statuts, de la note d'information, de son actualisation le cas échéant, et notamment des frais et des risques afférents à un placement en parts de SCPI. Tous ces documents sont disponibles sur le site www.fiducial-gerance.fr ou sur simple demande à : FIDUCIAL Gérance - Service Commercial - 01.49.97.56.54 - commercial.fiducial.gerance@fiducial.fr

Restriction US PERSON

L'entrée en vigueur de la loi Dodd Frank aux Etats-Unis a une incidence sur l'ensemble des sociétés de gestion françaises. Cette loi impose des restrictions et des obligations spécifiques pour la commercialisation de produits de placements financiers à des résidents américains. À ce titre, les parts de SCPI gérées par FIDUCIAL Gérance ne peuvent désormais plus être souscrites par des « US persons » ou transférées à des « US persons », même par voie de succession.

Conditions de retrait depuis le 6 janvier 2020

L'associé qui souhaite se séparer de tout ou partie de ses parts dispose de différents moyens :

- la demande du remboursement de ses parts, à savoir la demande de retrait effectuée auprès de la Société de Gestion ;
- la cession de ses parts sur le marché secondaire par confrontation des ordres d'achat et de vente par l'intermédiaire du registre des ordres tenu au siège de la SCPI, en cas de suspension de la variabilité du capital ;
- la vente directe de ses parts à d'autres associés ou à des tiers sans intervention de la Société de Gestion (cession de gré à gré).

La Société de Gestion ne pouvant faire fonctionner de manière concomitante les marchés primaire et secondaire, en aucun cas, les mêmes parts d'un associé ne peuvent à la fois faire l'objet d'une demande de retrait et être inscrites sur le registre des ordres de vente sur le marché secondaire.

Conditions de validité du retrait

Les demandes de retrait sont portées à la connaissance de la Société de Gestion **par lettre recommandée avec demande d'avis de réception au moyen du formulaire prévu à cet effet**, accompagnées d'une photocopie de la carte nationale d'identité, d'un RIB pour le remboursement et du formulaire "Mandat et attestation à joindre à la déclaration des plus-values immobilières", le cas échéant. Le formulaire de demande de retrait est disponible sur simple demande à : FIDUCIAL Gérance - Service Associés - 01.49.97.56.80 - gestion.associés.scpi@fiducial.fr ou sur le site Internet www.fiducial-gerance.fr.

Conditions de cession de parts

Cession de gré à gré

Tout associé a la possibilité de céder directement ses parts à un tiers. Cette cession, sans l'intervention de la Société de Gestion, s'effectue sur la base d'un prix librement débattu entre les parties. Dans ce cas, il convient de prévoir à la charge de l'acquéreur :

- les droits d'enregistrement de 5 % ;
- un droit fixe de 120 € TTC, quel que soit le nombre de parts cédées, perçu par la Société de Gestion pour les frais de dossier.

Données Associés

En cas de modification de vos coordonnées personnelles (changement de RIB, d'adresse, ...) :

- merci d'adresser directement au Service Associés de FIDUCIAL Gérance votre demande signée accompagnée de la photocopie recto/verso de votre carte d'identité ou de votre passeport en cours de validité et du justificatif relatif à ce changement :
- Pour les changements d'adresse : un justificatif de domicile datant de moins de 3 mois (facture d'eau, d'électricité, de gaz, de fournisseur d'accès Internet ou de téléphonique fixe) ;

Fiscalité

Prélèvement à la source

Les revenus fonciers, que vous encaissez depuis le 1er janvier 2019 sont imposés en temps réel et non plus l'année suivante. Mais contrairement aux salaires ou aux pensions de retraite, ils ne sont pas soumis à une retenue à la source mais à un acompte d'impôt prélevé chaque mois ou chaque trimestre sur votre compte bancaire par l'administration fiscale. Pour en déterminer le montant, celle-ci tiendra compte de vos derniers revenus fonciers déclarés et imposés.

Prélèvements sociaux sur les produits financiers

L'essentiel des revenus de Pierre Expansion est imposable dans la catégorie des revenus fonciers. Seule une petite partie est imposable dans les revenus des capitaux mobiliers. Ils sont réalisés par la Société grâce au placement de sa trésorerie et sont également imposés au niveau de chaque associé.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, la loi fiscale instaure un prélèvement forfaitaire de 12,8 % correspondant à l'impôt sur le revenu, soit un prélèvement de 30 % en tenant compte des

Assemblée Générale Ordinaire 2020

Le Conseil de Surveillance de votre SCPI se compose de dix (10) membres nommés par l'Assemblée Générale pour trois (3) ans.

Cette année, deux (2) mandats arrivent à échéance à l'issue de la prochaine Assemblée Générale dont la date sera précisée dans le prochain bulletin d'information. Tout associé peut faire acte de candidature au Conseil de Surveillance, les membres sortants ayant la possibilité de se représenter, et ce, sous réserve de respecter les conditions d'éligibilité stipulées dans les statuts et le règlement intérieur du Conseil de Surveillance.

Les associés et membres sortants souhaitant faire acte de candidature sont invités à en informer la Société de Gestion, FIDUCIAL Gérance, par courriel

Conditions de validité d'une souscription

La souscription est réalisée lors de la réception par la Société de Gestion du bulletin de souscription dûment complété et signé accompagné des justificatifs demandés et la mise à disposition sur le compte de la SCPI des fonds correspondant au montant de la souscription. Tout bulletin de souscription incomplet sera rejeté.

Libération

Le prix des parts doit être intégralement libéré lors de la souscription.

Jouissance des parts

Les parts souscrites entreront en jouissance, en ce compris les droits financiers attachés aux parts, **le premier jour du quatrième mois suivant la souscription et son règlement.**

Minimum de souscription

Le nombre minimum de parts à souscrire pour les nouveaux associés est de **cinq (5) parts**.

Les demandes de retrait ne peuvent pas être transmises par fax ou par mail. Elles sont, dès réception, horodatées, inscrites sur le registre des parts et satisfaites - dans la limite où il existe des souscriptions pouvant compenser les retraits - par ordre chronologique de la date de premier horodatage correspondant à la date de réception de la demande de retrait.

Pour être valablement inscrites sur le registre, les demandes de retrait doivent être formulées au prix de retrait en vigueur et doivent notamment comporter toutes les caractéristiques suivantes :

- l'identité et la signature du donneur d'ordre ;
- le nombre de parts concernées.

Il est précisé en outre que, sauf avis contraire de l'associé, les demandes de retrait pourront être exécutées partiellement.

Jouissance des parts

Les parts faisant l'objet d'un retrait cesseront de porter jouissance, en ce qui concerne les revenus qui y sont attachés, à compter du premier jour du mois suivant l'inscription du retrait sur le registre.

Délai de remboursement des retraits de parts

Le règlement du retrait intervient dans un délai maximum d'un mois à compter de la réalisation du retrait. **Pour un règlement plus rapide et plus sécurisé, un RIB devra être joint à la demande de retrait.**

Cession résultant d'une cession à titre gratuit

En cas de cession résultant d'une cession à titre gratuit (donation ou succession), il convient de prévoir à la charge du donateur ou de la succession un droit fixe de 240 € TTC, quel que soit le nombre de parts cédées, perçu par la Société de Gestion pour les frais de dossier.

- Pour les modifications de domiciliation bancaire : un RIB informatisé avec IBAN et code BIC.

- vous pouvez également adresser votre demande via votre espace dédié du site Internet de la Société de Gestion www.fiducial-gerance.fr (Rubrique « Mon compte » / « Signaler un changement »).

Toute demande de modification doit parvenir à la Société de Gestion avant la fin de chaque trimestre civil afin d'être prise en compte lors de la prochaine distribution.

17,2 % des prélèvements sociaux. Ce prélèvement forfaitaire n'exclut pas la contribution exceptionnelle sur les hauts revenus.

Toutefois, les contribuables y ayant intérêt peuvent opter pour l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu. L'option, expresse et irrévocable, est globale et porte sur l'ensemble des revenus, gains nets, profits et créances entrant dans le champ d'application du prélèvement forfaitaire unique.

Les contribuables peuvent aussi demander à être dispensés du prélèvement forfaitaire non libératoire dès lors que le revenu fiscal de référence de l'avant dernière année est inférieur à 25.000 € pour une personne seule et 50.000 € pour un couple marié ou pacsé. Ils doivent, pour ce faire, adresser à la Société de Gestion, avant le 30 novembre de l'année qui précède la perception de ces revenus, une attestation sur l'honneur selon leur situation familiale.

(vie.sociale.scpi@fiducial.fr) ou par voie postale (FIDUCIAL Gérance - 41 avenue Gambetta - CS 50002 - 92928 Paris La Défense Cedex), le 6 mars 2020 au plus tard. Un dossier de candidature leur sera adressé en retour. Ledit dossier peut également être téléchargé depuis la rubrique « Actualités » du site Internet de la Société de Gestion.

Le dossier de candidature dûment complété et signé devra être retourné, par mail et par voie postale, à la Société de Gestion le 27 mars 2020 au plus tard. Toute candidature dont le dossier parviendrait incomplet ou après la date-limite de dépôt ne sera pas présentée au vote de l'Assemblée.

Tout candidat devra, par ailleurs, s'engager à accepter et respecter le règlement intérieur du Conseil de Surveillance.

SCPI PIERRE EXPANSION

Société Civile de Placement Immobilier à capital fixe - 342 833 472 RCS NANTERRE
Visa de l'Autorité des Marchés Financiers n° 19-29 du 22 novembre 2019

Société de Gestion de portefeuille de FIA - agréée au titre de la directive 2011/61/UE
Agrément A.M.F. n° GP-08000009 du 27 mai 2008 et du 30 juin 2014