

# LA FRANÇAISE PIERRE

## SITUATION AU 4<sup>E</sup> TRIMESTRE 2016 – VALIDITÉ 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2017

### SCPI D'ENTREPRISE À CAPITAL VARIABLE

La Française Pierre est une SCPI à destination des investisseurs institutionnels. Son patrimoine est principalement orienté vers les locaux à usage de bureaux à Paris, en Île-de-France, dans de grandes métropoles régionales et en Europe.

## ACTUALITÉS DE LA SCPI

### 📍 Marché des parts

Aucune opération n'a été traitée sur le marché des parts ce trimestre. Le nombre de parts en attente représente 2,7 % de la capitalisation qui s'élève à 715,5 millions d'euros au 31 décembre 2016. A noter la diminution du nombre de parts en attente de près de 20 % au cours de l'année 2016.

Nouvelles souscriptions	-
Souscription compensant les retraits	-
Parts annulées ou remboursées	-
Parts en attente de retrait au 31/12/2016	244

#### Délais de jouissance des parts

**Souscription** : les parts souscrites portent jouissance le premier jour du mois qui suit le mois de souscription.

**Retrait** : les parts souscrites cessent de porter jouissance le 1<sup>er</sup> jour du mois suivant celui au cours duquel le retrait a eu lieu.

### CHIFFRES CLÉS

(au 31/12/2016)

Nombre d'associés	136
Nombre de parts	9 106
Capital social effectif	637 420 000 €
Variation depuis le 01/01/2016	- 280 000 €
Capitalisation	715 503 950 €
Prix de souscription*	78 575,00 €
Valeur de retrait	77 396,37 €
Valeur de réalisation	75 539,43 €**
Valeur ISF 2017 préconisée	69 000,00 €***

\* Dont commission de souscription égale à 1,80 % TTC, soit 1 414,35 € TTC.

\*\* Au 30/09/2016.

\*\*\* Valeur retenue par le fonds de remboursement.

### 📍 Commentaire de gestion

La relocation du dossier important R.COM à Rueil n'a pas pu être réalisée sur l'exercice 2016. Le résultat immobilier de La Française Pierre en est directement impacté.

Le résultat distribuable de la SCPI, dès 2016, se limite à 3 144 euros puis devrait être maintenu à ce niveau en 2017 ; il en résulte qu'après avoir subi l'ajustement correspondant pour ce 4<sup>e</sup> trimestre 2016, l'acompte trimestriel sera fixé à 786 euros.

L'activité locative est marquée ce trimestre par :

- la signature d'un nouveau bail de 780 m<sup>2</sup> de bureaux à Guyancourt.
- la signature à Montpellier de deux baux pour 423 m<sup>2</sup> de bureaux.
- et plus généralement un solde légèrement positif permettant de maintenir le stock vacant sous les 40 000 m<sup>2</sup>.

Le taux d'occupation financier s'établit à 76,8 % (vs 72,9 % au trimestre précédent).

### En 2017 les enjeux pour votre SCPI reposent sur :

- l'amélioration de la situation locative avec la relocation du R.COM (6,0 % de taux d'occupation financier) et la réalisation d'un plan d'arbitrage de 37 M€, pour un impact sur le taux d'occupation financier de 2,6 % ;
- le maintien du surinvestissement avec la concrétisation d'investissements pour environ 35 millions d'euros issus principalement des arbitrages ;
- la surveillance du registre des parts en attente de retrait ;
- le bon déroulé de l'opération de rénovation de l'actif de la Cristallerie à Sèvres (encours), mais dont la relocation ne pourra intervenir qu'en 2018. Cet actif représente 4,3 % du taux d'occupation financier.

## REVENUS DISTRIBUÉS

<b>Exercice 2016</b>	<b>3 144,00 €</b>
- dont distribution des réserves	ND*
<b>Taux de distribution sur valeur de marché 2016</b>	<b>4,00 %</b>
1 <sup>er</sup> trimestre (versé le 30/04/2016)	834,00 €
2 <sup>e</sup> trimestre (versé le 31/07/2016)	834,00 €
3 <sup>e</sup> trimestre (versé le 31/10/2016)	834,00 €
4 <sup>e</sup> trimestre (versé le 31/01/2017)	642,00 €
- dont produits financiers	-
- après prélèvements sociaux	642,00 €
- après prélèvements fiscaux et sociaux	642,00 €

\* Disponible dans le prochain bulletin trimestriel suite à l'arrêté comptable du 31/12.

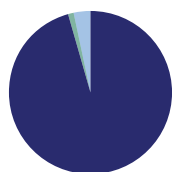
Variation du prix de part 2016	TRI 5 ans	TRI 7 ans	TRI 10 ans
0 %	4,38 %	4,65 %	4,32 %

La mesure de cette performance, nette de tous frais, confirme la nature immobilière de cet investissement dont les résultats s'apprécient sur le long terme.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

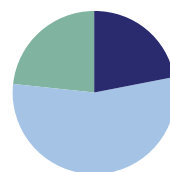
## RÉPARTITION DU PATRIMOINE (en valeur vénale)

### ● Répartition sectorielle estimée



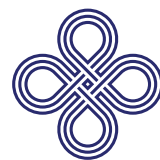
- Bureaux 95,72 %
- Entrepôts 1,01 %
- Résidence médicale 3,27 %

### ● Répartition géographique estimée



- Paris 22,09 %
- Île-de-France 54,82 %
- Régions 23,09 %

Avant toute souscription, le souscripteur doit prendre connaissance des statuts, du dernier rapport annuel et de la note d'information et de son actualisation le cas échéant, et notamment des frais et des risques, disponibles sur le site [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com) ou sur simple demande : La Française AM Finance Services – Service relations clientèle – 01 53 62 40 60.



## ACTIVITÉ LOCATIVE DE LA SCPI CE TRIMESTRE

### 📍 Principaux mouvements du trimestre

#### 📍 Relocations, renégociations et renouvellements

Type	Adresse	Nature	Surface (m²) de l'immeuble	Surface relouée	QP SCPI (%)
BUR	Carré Feydeau 5-9, rue Feydeau - 75002 PARIS	Renégo	7 107	1 320	36
BUR	Europarc Pichaury - Bât A3 1330, rue Gautier de la Lauzière 13100 AIX-EN-PROVENCE	Renégo	1 603	1 096	100
BUR	Naïade - Parc Ariane 3 1, rue Alfred Kastler 78280 GUYANCOURT	Renégo	804	804	100
BUR	Les Miroirs - 38, bd Paul Cézanne 78280 GUYANCOURT	Location	5 046	780	100
BUR	Les Centuries II - 93, place Duhem 34000 MONTPELLIER	Location	2 034	422	100
BUR	41-43, rue Paul Bert 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	Location	1 037	171	100

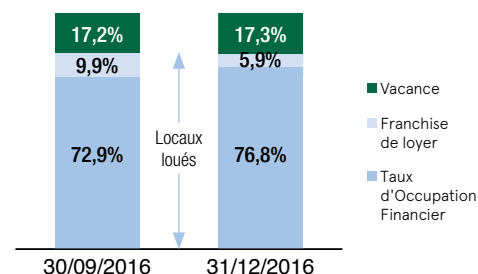
#### 📍 Libérations

Type	Adresse	Surface (m²) de l'immeuble	Surface libérée	QP SCPI (%)
BUR	41-43, rue Paul Bert 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	1 037	503	100%
BUR	SXB1 16, avenue de l'Europe - 67300 SCHILTIGHEIM	8 642	1 854	50%

### 📍 Principales surfaces vacantes

Type	Adresse	Surface (m²) de l'immeuble	Surface vacante	QP SCPI (%)
BUR	R.com 7, rue Henri Becquerel 92500 RUEIL-MALMAISON	9 321	9 321	100%
BUR	7, avenue de la Cristallerie 92310 SÈVRES	17 287	17 287	50%
BUR	Le Concorde 4, rue Jacques Daguerre 92500 RUEIL-MALMAISON	3 237	3 237	100%
BUR	Le Quintet - 77-83, rue Édouard Vaillant 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	4 021	2 717	100%
BUR	Le Carillon - 5-6, esplanade Charles de Gaulle 92000 NANTERRE	17 716	7 021	25%
BUR	Equinox 129, avenue Félix Faure - 69003 LYON	10 207	3 695	25%

#### Taux d'occupation financier (TOF)



#### Taux d'occupation physique (TOP)

	30/09/2016	31/12/2016
Taux d'occupation Physique	81,2%	81,4%

#### Situation locative au 31/12/2016

Nombre d'immeubles	65
Surface en exploitation	213 211 m²
Loyers encaissés au cours du trimestre	9 251 778 €
Évolution de la superficie vacante	392 m²
Solde de l'activité locative	392 m²
Surfaces vendues vacantes	0 m²
Surfaces acquises vacantes	0 m²
Solde vacant en fin de période	39 677 m²

## ÉVOLUTION DU PATRIMOINE CE TRIMESTRE

### 📍 Investissements

La SCPI n'a enregistré aucun investissement ce trimestre.

### 📍 Arbitrages

La SCPI n'a enregistré aucun arbitrage ce trimestre.



### CARACTÉRISTIQUES JURIDIQUES

SCPI à Capital Variable

Date de création : 07/10/1999

N° de siren : 424 708 782 RCS Paris

Durée : 90 ans

Capital maximum statutaire : 955 500 000 €

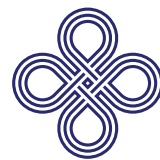
Visa AMF : SCPI n° 16-16 du 23/08/2016

Société de gestion : La Française Real Estate Managers

Agrément AMF n° GP-07000038 du 26/06/2007  
et AIFM en date du 24/06/2014

Dépositaire : CACEIS Bank France

# LES INVESTISSEMENTS DU TRIMESTRE *en France*



## Swam - 2 rue des Canonniers et avenue Le Corbusier - 59000 Lille 5 956 m<sup>2</sup>

Situé en face du centre commercial Euralille, l'ensemble immobilier est à équidistance des gares TGV Lille-Flandres et Lille-Europe. Ce programme urbain conçu par l'agence DE ALZUA + est développé par le promoteur NACARAT pour une livraison prévue en janvier 2019. L'actif certifié BREEAM Very Good comprend 5 956 m<sup>2</sup> de bureaux et commerces. Le loyer annuel potentiel s'élève à 1,7M€ HT HC. Acquis en VEFA en blanc pour 32,7M€ AEM, il offre une rentabilité potentielle de 5,08 %.

Détenu par : Épargne Foncière (100%)



## 91, boulevard St-Michel - 75005 Paris 7 276 m<sup>2</sup>

Situé au cœur du quartier latin, l'immeuble fait face au Jardin du Luxembourg. Construit en 1930, le bâtiment développe une surface utile de 7 276 m<sup>2</sup> de bureaux sur 5 niveaux en superstructure et 2 en infrastructure. Loué entièrement à France Telecom, le revenu annuel atteint près de 3M€ HT HC. Acquis pour 65,4 M€ AEM, il offre une rentabilité de 4,55 %.

Détenu par : Épargne Foncière (60 %) – Multimmobilier 2 (15 %) – Pierre Privilege (5 %) – LF Europimmo (20 %)

## Saint-Ex Office - 42 Chemin de l'Espeissière 31000 Toulouse 3 850 m<sup>2</sup>

À 5 minutes de l'aéroport de Toulouse-Blagnac, l'immeuble est situé au sein de la zone Airbus à proximité de la Rocade. Conçu par le cabinet d'architecte Vigneu & Zilio, le projet est développé par Bouygues Immobilier pour une livraison prévue en Juillet 2018. Il représente une surface utile de 3 850 m<sup>2</sup> de bureaux certifiés HQE. Loué entièrement à IN SITU, le loyer annuel est de 659 K€ HT HC. Acquis en VEFA pour 10,9 M€ AEM, il offre une rentabilité prévisionnelle de 6,00 %.

Détenu par Épargne Foncière (100 %)



## Portefeuille Grand Frais Saint-Mitre-les-Remparts (13) et Bergerac (24) 3 846 m<sup>2</sup>

Situé à Saint-Mitre-les-Remparts (13) et Bergerac (24), les deux actifs ouverts en 2008 sont implantés au sein de zones commerciales établies avec des enseignes nationales. Les deux commerces développent au total une surface utile de 3 846 m<sup>2</sup> dont 2 048 m<sup>2</sup> de surface de vente. Loués à Grand Frais, ils génèrent un revenu annuel de 463 K€ HT HC. Acquis pour 7,7 M€ AEM, ils offrent une rentabilité de 5,98 %.

Détenu par Épargne Foncière (100%).



# LES INVESTISSEMENTS DU TRIMESTRE *en France*



## **Voluto**

**89 avenue Jean Jaurès  
92120 Montrouge**

**8 983 m<sup>2</sup>**

Situé à proximité de la Porte d'Orléans et de la Porte de Chatillon, l'immeuble s'intègre dans un secteur tertiaire établi avec notamment le Campus EverGreen du Crédit Agricole. Conçu par l'agence Haour Architectes et développé par Vinci Construction, l'opération représente 8 983 m<sup>2</sup> de bureaux livrés en juin 2015. L'actif est loué en totalité par le Crédit Agricole pour un loyer annuel de 3 M€ HT HC. Acquis pour 69 M€ AEM, il offre une rentabilité de 4,46 %.

Acquis par la SCI LF Voluto, dont le capital est détenu par : Épargne Foncière (60 %) ; Multimmobilier 2 (25 %) et l'OPCI Opsis Patrimoine (15 %).

## **Portefeuille Casino Paris & Nanterre**

**7 792 m<sup>2</sup>**

Situés dans trois quartiers résidentiels établis à Paris est dans le nouvel éco-quartier face à la gare Nanterre Université, ce portefeuille de 4 supermarchés est exploité sous les enseignes "Franprix" et "Supermarché Casino". Il développe une surface de vente de 7 792 m<sup>2</sup>. Loué au groupe Casino, le revenu annuel atteint 1,83 M€ HT HC. Acquis pour 45,8 M€ AEM, il offre une rentabilité de 4,00 %.

Acquis par la SCI LF Paris Nanterre, dont le capital est détenu par : Eurofoncière 2 (20 %) ; Épargne Foncière (60 %) et Pierre Privilège (20 %).



**24, avenue Hoche  
75008 Paris**

**1 328 m<sup>2</sup>**

Situé au sein du secteur "QCA Étoile", l'actif bénéficie d'un environnement immédiat tertiaire établi et prestigieux. L'acquisition des étages 5 à 9 permet de reconstituer la pleine propriété de cet actif dont Sélectinvest 1 détenait déjà les lots du RDC au 4<sup>e</sup> étage. Entièrement loué à 2 locataires, le loyer annuel est de 613 K€ HT HC. Acquis pour un montant de 16,7 M€ AEM, il offre une rentabilité de 3,69 %.

Détenu par Sélectinvest 1 (100%)

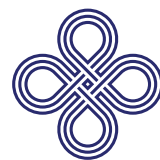
## **970-990, rue Eugène Avinée Parc Eurasanté - 59000 Lille**

**2 765 m<sup>2</sup>**

Situé au sein du Parc Eurasanté qui constitue le plus grand campus hospitalo-universitaire d'Europe, l'immeuble a été construit en 2013 par le promoteur Nacarat. L'acquisition porte sur les 3 niveaux de bureaux d'une superficie de 2 765 m<sup>2</sup> élevés sur un rez-de-chaussée de commerces. Loué entièrement à Covéa et à la Mutualité Française, l'actif génère un revenu annuel de 472 K€ HT HC. Acquis pour 7,3 M€ AEM, il offre une rentabilité de 6,47 %.

Détenu par Multimmobilier 2 (100%)





## Grand Frais - 76, rue de la République 69120 Vaulx-en-Velin

**1 478 m<sup>2</sup>**

Situé sur une place du centre-ville au sein d'un quartier mixte résidentiel et commerce, cet actif ouvert en 2007 bénéficie d'une excellente visibilité. Il développe une surface utile de 1 478 m<sup>2</sup> dont 899 m<sup>2</sup> de surface de vente. Loué à Grand Frais, il génère un revenu annuel de 185 K€ HT HC. Acquis pour 3,0 M€ AEM, il offre une rentabilité de 6,21%.

Détenu par Eurofoncière 2 (100 %)



## Urban Valley - 91300 Massy

**2 850 m<sup>2</sup>**

Situé au sein de la ZAC Massy Europe, le parc Urban Valley réalisé par Foncière Atland est facilement accessible depuis l'A10, à 23 km au sud de Paris, entre l'A86 et la Francilienne. La 1<sup>ère</sup> tranche du parc, correspondant au bâtiment ouest, est livrable au 2<sup>e</sup> trimestre 2017. D'une surface de 2 850 m<sup>2</sup>, le bâtiment est divisible en 5 cellules selon un ratio moyen de 78 % des surfaces en activités et 22 % en bureaux. Le revenu annuel potentiel est de 299 K€ HT HC. Acquis en VEFA en blanc, pour un montant de 4,0 M€ HT AEM, il offre une rentabilité potentielle de 6,80 % selon le taux d'occupation de l'actif à la livraison.

Détenu par LF Opportunité Immo (100 %)

## Îlot K - ZAC des quais - 33270 Floirac

**3 754 m<sup>2</sup>**

Situé au sein de la Communauté Urbaine de Bordeaux (CUB), en face du secteur Euratlantique, sur la rive droite, le parc d'activités réalisé par Redman bénéficie d'un accès rapide au centre-ville via la rocade. La 1<sup>ère</sup> tranche correspondant aux bâtiments A et B est livrable au 1<sup>er</sup> trimestre 2018. D'une surface de 3 754 m<sup>2</sup>, il est divisible en 8 cellules selon un ratio moyen de 67 % des surfaces en activités et 33 % en bureaux. Le revenu annuel potentiel est de 333,5 K€ HT HC. Acquis en VEFA en blanc, pour un montant de 4,2 M€ AEM, il offre une rentabilité potentielle de 7,80 % selon le taux d'occupation de l'actif à la livraison.

Détenu par LF Opportunité Immo (100 %)



## Grand Frais 3, rue Daniel Mornet 55000 Verdun

**1 878 m<sup>2</sup>**

Situé dans la zone commerciale au sud de la ville, l'actif ouvert en 2007 est à proximité d'enseignes nationales. Il développe une surface utile de 1 878 m<sup>2</sup> dont 982 m<sup>2</sup> de surface de vente. Loué à Grand Frais, il génère un revenu annuel de 210 K€ HT HC. Acquis pour 3,3 M€ AEM, il offre une rentabilité de 6,39 %.

Détenu par Europimmo Market (100 %)



# LES INVESTISSEMENTS DU TRIMESTRE *à l'étranger*



## Hollandia - Oosterdoksstraat 144 Amsterdam - Pays-Bas

**9 947 m<sup>2</sup>**

Situé dans le secteur "ODE", à 700 mètres de la Gare Central, l'immeuble s'inscrit dans le plus grand projet de développement réalisé en centre-ville et qui accueille des entreprises de renom telles que Booking.com, Vodafone ou Indeed. Construit en 2007, l'actif développe une surface utile de 9 947 m<sup>2</sup> de bureaux en R+10. Entièrement loué à TomTom, le revenu annuel est de 2,6 M€ HT HC. Acquis pour 64,9 M€ AEM, il offre une rentabilité de 3,98 %.

Acquis par la SCI LF Netherlands Office, dont le capital est détenu par : Épargne Foncière (30 %) ; Multimmobilier 2 (20 %) et LF Europimmo (50 %).

## Center Parcs - Allgäu - Allemagne

**27 500 m<sup>2</sup>**

Le village de vacances est situé dans le sud de l'Allemagne entre les Lands de Bavière et de Bade-Wurtemberg, à équidistance de Munich, Stuttgart et Zurich. Le projet s'étend sur 184 hectares et comprend 1 000 cottages, le plus grand centre nautique Center Parcs d'Allemagne, un supermarché, des commerces et des restaurants. L'acquisition porte sur 250 cottages VIP (soit 25 000 m<sup>2</sup>) et 2 500 m<sup>2</sup> de spa et commerces livrables au 2<sup>e</sup> trimestre 2019. Cet ensemble est loué entièrement à Pierre & Vacances Center Parcs pour un loyer annuel de 6,2 M€ HT HC. Acquis pour 99,3 M€ AEM, il offre une rentabilité de 6,23 %.

Acquis par la SCI Allgäu, dont le capital est détenu par : Épargne Foncière (16 %) ; Sélectinvest 1 (17 %) ; Crédit Mutuel Pierre 1 (17 %) ; Multimmobilier 2 (10 %) ; LF Europimmo (16 %) ; OPCI Opsis Patrimoine (10 %) et Investisseurs extérieurs (24 %).



## Primavera - Breite strasse 47-53 Lübeck - Allemagne

**6 005 m<sup>2</sup>**

Situé dans la rue commerçante et piétonne au sein du centre historique, l'ensemble immobilier est à seulement 1 km de la station centrale. Construit en 1950 et partiellement restructuré en 2003 et 2014, l'actif développe une surface utile de 6 005 m<sup>2</sup> dont 4 173 m<sup>2</sup> de commerces, 817 m<sup>2</sup> de bureaux et 1 015 m<sup>2</sup> d'habitation. Loué à 3 enseignes commerciales (dont H&M) et plusieurs particuliers, il génère un revenu annuel de 1,5 M€ HT HC. Acquis pour 37,2 M€ AEM, il offre une rentabilité de 4,01 %.

Acquis par la SCI LF Germany Retail, dont le capital est détenu par : Multimmobilier 2 (20 %) et Europimmo Market (80 %).

## Porticon - Presselstr. 17 Stuttgart - Allemagne

**11 183 m<sup>2</sup>**

Situé au Nord de la ville, à quatre stations de métro du centre, le quartier d'affaire de "Löwentorzentrum" abrite des entreprises de dimension internationale telles que IBM, HP ou encore Bosch. Construit en 2003, l'immeuble développe une surface utile de 11 183 m<sup>2</sup> de bureaux en R+7. Entièrement loué à Deutsche Bahn AG, le revenu annuel est de 1,4 M€ HT HC. Acquis pour 27,3 M€ AEM, il offre une rentabilité de 5,03 %.

Acquis par la SCI LF Offenbach, dont le capital est détenu par : LF Europimmo (35,19 %) et Pierre Privilege (4,35 %).



### FISCALITÉ

Les informations qui suivent sont communiquées en fonction des dispositions fiscales françaises actuellement applicables, sous réserve de toutes modifications ultérieures. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la taxation des plus-values et revenus éventuels peut être dépendante de la situation fiscale personnelle des investisseurs.

#### 📍 Déclaration de revenus

Chaque année votre société de gestion vous adresse l'ensemble des éléments nécessaires à la déclaration de vos revenus afférant à votre SCPI au titre de l'année précédente.

#### 📍 Fiscalité sur les produits financiers pour les personnes physiques résidents en France

Le versement intervient trimestriellement, semestriellement, ou annuellement selon la nature de la SCPI. Son montant inclut, outre les revenus fonciers, une faible quote-part de produits financiers provenant du placement bancaire de la trésorerie disponible de votre SCPI. Ces produits financiers sont soumis aux prélèvements sociaux de 15,5 % directement retenus «à la source». Par ailleurs étant soumis à l'impôt sur le revenu (IRPP), une retenue de 24 % est effectuée à titre d'acompte sur le paiement de l'impôt dû sur les revenus financiers l'année en cours et payable l'année suivante. Toutefois, les contribuables dont le revenu imposable est inférieur à 25 000 euros pour un célibataire et 50 000 euros pour un couple, peuvent être exonérés de ce paiement anticipé en avisant la société de gestion avant le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement des revenus (avant le 30 novembre 2016 pour l'année fiscale 2017).

#### 📍 Fiscalité des plus-values immobilières pour les personnes physiques résidents en France

Le paiement de l'impôt éventuellement dû lors de la cession d'un immeuble détenu par une SCPI est assuré dès la signature des actes, et ce pour le compte de chacun des associés soumis à l'impôt sur le revenu à proportion de son nombre de parts. Aussi, convient-il de communiquer à la société de gestion toute modification du régime fiscal auquel est assujéti le titulaire de parts (particulier résident, non résident, personne morale IS, BIC etc.). Les plus-values réalisées sont soumises à l'impôt sur le revenu au taux de 19 % auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux au taux de 15,5 %. Pour les immeubles cédés par la SCPI et pour les parts cédées par les associés, les taux d'abattement sur les plus-values, ci-dessous, sont applicables depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2013.

Taux d'abattement		
Durée de détention	Impôt sur le revenu	Prélèvements sociaux
Jusqu'à 5 ans	0%	0%
De la 6 <sup>e</sup> à la 21 <sup>e</sup> année	6%	1,65%
22 <sup>e</sup> année	4%	1,60%
De la 23 <sup>e</sup> à la 30 <sup>e</sup> année	-	9%

### VOS PARTS DE SCPI

Avant toute souscription, le souscripteur doit prendre connaissance des statuts, du dernier rapport annuel, de la note d'information, de son actualisation le cas échéant, et notamment des frais et des risques, disponibles sur le site [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com) ou sur simple demande à : La Française AM Finance Services – Service relations clientèle – 01 53 62 40 60 – [produitsnominatifs@lafrancaise-group.com](mailto:produitsnominatifs@lafrancaise-group.com)

#### 📍 Traitement des souscriptions

L'enregistrement des "bulletins de souscription" est soumis au renseignement exhaustif du dossier de souscription comprenant : le bulletin de souscription signé et dûment rempli, un relevé d'identité bancaire, une copie de la CNI ou du passeport en cours de validité, un justificatif de domicile daté de moins de trois mois et le règlement du montant de la souscription par virement ou chèque libellé à l'ordre de la SCPI. Des éléments complémentaires pourront être requis en fonction de critères liés à l'intermédiaire, au montant de la souscription et au lieu de résidence du souscripteur.

#### 📍 Délai de jouissance

L'acquéreur de nouvelles parts bénéficie des revenus afférents à celles-ci à compter d'une date postérieure à celle de son acquisition. Le délai correspondant peut varier selon les SCPI (Cf rubrique « Collecte et marché des parts » de votre SCPI).

**Acompte sur dividende :** les distributions de dividendes s'effectuent au prorata des droits et de la date d'entrée en jouissance des parts.

**Distributions de réserves (plus-values...)** : les distributions de plus-values s'effectuent aux associés détenant des parts au jour de la distribution.

#### 📍 Modalités de versement

Les acomptes trimestriels sont généralement versés le dernier jour ouvré du mois suivant la fin du trimestre civil pour les SCPI d'entreprise.

Trimestres/Semestres	Date de versement
1 <sup>er</sup> trimestre (Janv-Fév-Mars)	Fin avril
2 <sup>e</sup> trimestre (Avr-Mai-Juin)	Fin juillet
3 <sup>e</sup> trimestre (Juil-Août-Sept)	Fin octobre
4 <sup>e</sup> trimestre (Oct-Nov-Déc)	Fin janvier

Les acomptes semestriels sont généralement versés le dernier jour ouvré du mois suivant la fin du semestre civil pour les SCPI d'habitation.

1 <sup>er</sup> semestre (Janvier à Juin)	Fin juillet
2 <sup>e</sup> semestre (Juillet à Décembre)	Fin janvier

#### 📍 Modalités de retraits et cessions

Dans le cas d'une SCPI à capital fixe	Le prix de vente et/ou d'achat, est établi au terme de chaque période de confrontation des ordres de vente et d'achat, recueillis sur le carnet d'ordres par la société de gestion. Toutes ces informations figurent sur le site <a href="http://www.lafrancaise-group.com">www.lafrancaise-group.com</a> .
Dans le cas d'une SCPI à capital variable (régime de la plupart des SCPI gérées par le groupe La Française	<p>Les prix pratiqués demeurent le prix de souscription payé par l'acquéreur et publié par la société de gestion. La valeur de retrait correspondante (égale au prix de souscription net de la commission de souscription HT) est en principe perçue par l'associé qui se retire en contrepartie d'une souscription nouvelle. Le mécanisme est communément appelé "retrait/souscription" :</p> <p><b>Les demandes de retrait</b> sont portées à la connaissance de la société de gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception. Elles sont, dès réception, inscrites sur le registre des demandes de retrait et sont satisfaites par ordre chronologique d'inscription.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La validité de la demande induit de définir clairement : l'identité du ou des vendeurs, le nom de la SCPI concernée, le nombre de parts à céder et la valeur de retrait correspondante par part. La demande sera enregistrée à la date de réception et d'horodatage de la demande initiale (précisant les points énoncés ci-avant). La confirmation du retrait intervient à date de réception du dernier document permettant de valider la demande de retrait.</li> <li>En cas de nantissement des parts à céder la réception en nos services de la main-levée de l'organisme bancaire (totale ou conditionnée) libérant le nantissement est requise.</li> </ul>
Cession directe entre associés	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 le montant des droits d'enregistrement (5 %) et le forfait statutaire dû à la société de gestion pour frais de dossier (par bénéficiaire ou cessionnaire).

Certaines de ces opérations sont soumises à l'agrément de la société de gestion dans les conditions prévues aux statuts de la SCPI.

## RISQUES SCPI

Les parts de SCPI sont des supports de placement à long terme et doivent être acquises dans une optique de diversification de votre patrimoine.

**Risque de perte en capital** : la SCPI comporte un risque de perte en capital et le montant du capital investi n'est pas garanti.

**Risque de marché immobilier** : comme tout investissement, l'immobilier présente des risques : risques de gestion discrétionnaire, de contrepartie (locataire,...), d'absence de rendement ou de perte de valeur, qui peuvent toutefois être atténués par la diversification immobilière et locative du portefeuille de la SCPI. Pour les SCPI investissant en Europe, le rendement pourrait être impacté (i) par la fiscalité appliquée dans les pays dans lesquels elles détiendront des parts et/ou l'existence ou non de conventions fiscales que la France aurait pu conclure, et (ii) par d'éventuels coûts de change en cas d'investissement hors de la zone euro.

**Risque de liquidité** : la SCPI n'étant pas un produit coté, elle présente une liquidité moindre comparée aux actifs financiers, et la **revente des parts n'est pas garantie par la SCPI**. Les conditions de cession (délais, prix) peuvent ainsi varier en fonction de l'évolution du marché de l'immobilier et du marché des parts de SCPI.

**Risque lié au crédit** : l'attention du souscripteur est également attirée sur le fait que la SCPI peut recourir à l'endettement dans les conditions précisées dans sa note d'information.

## SOUSCRIPTIONS À CRÉDIT DE PARTS DE SCPI

L'attention du souscripteur est attirée sur le fait que l'obtention d'un financement pour la souscription à crédit de parts de SCPI n'est pas garantie et dépend de la situation patrimoniale, personnelle et fiscale de chaque client. Le souscripteur ne doit pas se baser sur les seuls revenus issus de la détention de parts de SCPI pour honorer les échéances du prêt compte tenu de leur caractère aléatoire. En cas de défaut de remboursement, l'associé peut être contraint à vendre ses parts de SCPI et supporter un **risque de perte en capital**. L'associé supporte également un **risque de remboursement** de la différence entre le produit de la cession des parts de la SCPI et le capital de l'emprunt restant dû dans le cas d'une cession des parts à un prix décoté.

## GESTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Afin de satisfaire aux obligations réglementaires et de répondre au mieux aux intérêts des associés, le Groupe La Française a recensé les situations de conflits d'intérêts susceptibles d'être rencontrées par elle ou par les entités et les collaborateurs du Groupe. Dans le cadre de la gestion des situations de conflits d'intérêts potentiels, le Groupe La Française se base sur les principes suivants : déontologie, séparation des fonctions, mise en place de procédures internes, mise en place d'un dispositif de contrôle.

## RESTRICTION US PERSON

La loi « Dodd Franck » entrée en vigueur impose aux sociétés de gestion comme à l'ensemble des autres acteurs du marché français des restrictions ou des obligations spécifiques quant à la commercialisation et la promotion de ses produits.

Plus particulièrement, La Française Real Estate Managers ne peut plus commercialiser ses parts de SCPI à des associés et clients relevant, de par leur lieu de résidence, de la législation des États-Unis d'Amérique. La Française Real Estate Managers est donc dans l'impossibilité d'enregistrer sur les registres des SCPI les souscriptions émanant de clients qui rentreraient dans cette catégorie. Définition des US person : <http://www.lafrancaise-group.com/fileadmin/docs/corporate/DefinitionUSPerson10022015.pdf>

## DONNÉES ASSOCIÉS

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

- merci de nous adresser 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 (RIB – justificatif de domicile) ;
- **vous pouvez également effectuer ces demandes de modification via votre espace dédié extranet <https://www.lfgrou.pe/clients> (Rubrique MES INFORMATIONS – MODIFIER MES COORDONNÉES).**

Pour bénéficier de votre espace extranet dédié, compléter directement vos informations en ligne cliquez sur le lien <http://lfgrou.pe/digital> et complétez le formulaire. Un email vous sera adressé qui vous permettra d'obtenir par sms votre code d'accès.

La loi "Informatique et Liberté" du 6 janvier 1978 précise le caractère confidentiel des informations et données concernant chaque associé. Ceux-ci disposent d'un droit d'accès, de modification, de rectification et de suppression des données qui les concernent. Les informations nominatives recueillies ne seront utilisées et ne feront l'objet de communication extérieure que pour la nécessité de la gestion ou pour satisfaire les obligations légales et réglementaires.

Les porteurs sont informés qu'une information détaillée dans le cadre de la Directive Européenne Solvabilité 2 (2009/138/CE) peut être transmise aux investisseurs relevant du Code des Assurances afin de satisfaire uniquement à leurs obligations prudentielles. Cet élément transmis n'est pas de nature à porter atteinte aux droits des autres porteurs, ces investisseurs s'étant engagés à respecter les principes repris à la position AMF 2004-07.

## LEXIQUE

- **Capitalisation** : son montant est obtenu en multipliant le nombre de parts sociales par le prix acquéreur (ou prix de souscription) de chacune d'elles à une date donnée.
- **Effet de levier** : le recours à l'endettement bancaire ou effet de levier induit est limité de manière générale, en % de la capitalisation de l'année précédente, tel que défini dans les statuts.
- **Nantissement des parts** : les associés ayant financé l'acquisition de leurs parts à crédit ont généralement consenti leur nantissement, à titre de garantie, au bénéfice de l'établissement bancaire prêteur. Au terme de la durée de l'emprunt, et/ou après son remboursement, l'associé doit solliciter sa banque afin que celle-ci lui délivre la "mainlevée du nantissement". Ce document est à communiquer à la société de gestion afin de procéder aux modifications administratives correspondantes.
- **Taux d'occupation** : taux de remplissage de la SCPI, calculé en fonction des loyers ou en fonction des surfaces.
  - **En fonction des loyers** : il s'agit du **taux d'occupation financier (TOF)**, l'expression de la performance locative de la SCPI. Il se détermine par la division :
    - du montant total des loyers et indemnités d'occupation facturés ainsi que des indemnités compensatrices de loyers ;
    - par le montant total des loyers facturables dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine de la SCPI serait loué.

- **En fonction des surfaces** : il s'agit du **taux d'occupation physique (TOP)**. Il se détermine par la division :

- de la surface cumulée des locaux occupés ;
- par la surface cumulée des locaux détenus par la SCPI.

- **Taux de distribution (DVM)** : dividende annuel brut avant prélèvement libératoire versé au titre de l'année n (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées), rapporté au prix de part acquéreur moyen de l'année n pour les SCPI d'entreprises. Pour les SCPI d'habitation le prix de part correspond au prix acquéreur en vigueur au moment de la souscription.
- **TRI (Taux de rentabilité Interne)** : taux annualisé sur une période donnée avec, à l'entrée, le prix de souscription constaté en début d'exercice de la période considérée ; sur la période, les revenus distribués (en tenant compte des dates de perception) et à terme, le dernier prix cédant ou la valeur de retrait constatée.
- **Valeur de réalisation** : valeur vénale du patrimoine résultant des expertises réalisées, augmentée de la valeur nette des autres actifs.
- **Valeur de reconstitution** : valeur de réalisation majorée des frais afférents à une reconstitution du patrimoine.
- **Valeur de retrait** : prix de souscription de la part au jour du retrait diminué des frais de souscription.