

ÉPARGNE FONCIÈRE

SITUATION AU 1^{ER} TRIMESTRE 2017 – VALIDITÉ 2ND TRIMESTRE 2017

SCPI D'ENTREPRISE À CAPITAL VARIABLE

La SCPI Épargne Foncière, une des premières SCPI créée du marché, possède un patrimoine immobilier d'entreprise et de commerce diversifié géographiquement. Suite à l'absorption de la SCPI Multicommerce en 2012, Épargne Foncière, qui poursuit son développement, est l'une des SCPI les plus importantes du marché avec 1,9 milliard d'euros de capitalisation.

ACTUALITÉS DE LA SCPI

📍 Marché des parts

Comparable au précédent trimestre le volume des souscriptions de ce premier trimestre 2017 atteint **77 millions d'euros**. De ce montant, 6,8 millions d'euros ont assuré la contrepartie au retrait de 8 638 parts et la fluidité de son marché. Le solde des ressources nouvelles s'établit à **70,2 millions d'euros** contribuant au financement d'une nouvelle opération immobilière décrite ci-contre. Au 31 mars 2017, aucune part n'est en attente de retrait et Épargne Foncière capitalise **1,89 milliard d'euros**.

Nouvelles souscriptions	89 408
Souscriptions compensant les retraits	8 638
Parts en attente de retrait au 31/03/2017	-

📅 Délais de jouissance des parts

Souscription : les parts souscrites portent jouissance le 1^{er} jour du 6^e mois qui suit le mois de souscription.

Retrait : les parts souscrites cessent de porter jouissance le 1^{er} jour du mois suivant celui au cours duquel le retrait a eu lieu.

CHIFFRES CLÉS

(au 31/03/2017)

Nombre d'associés	30 702
Nombre de parts	2 410 784
Capital social effectif	368 849 952 €
Variation depuis le 01/01/2017	+13 679 424 €
Capitalisation	1 892 465 440 €
Prix de souscription*	785,00 €
Valeur de retrait	726,12 €
Valeur de réalisation	730,90 €
Valeur ISF 2017 préconisée	726,12 €

* Dont commission de souscription égale à 9% TTC soit 70,65 € TTC.

L'IMMEUBLE DU TRIMESTRE

Livraison du **Bekome à Levallois-Perret (92)**
2, rue Kléber

- À l'angle de l'avenue de Villiers, face au siège de la DGS
- 3 734 m² de bureaux livrés le 31 mars
- Labellisation BBC – Efficacité Renovation
- En cours de commercialisation



🗨️ Commentaire de gestion

L'activité locative de ce premier trimestre est demeurée très soutenue avec plus de 12 000 m² de surfaces relouées qui n'ont cependant pas compensé les 14 000 m² de surfaces libérées et les surfaces d'un immeuble vacant qui vient d'être livré après restructuration.

Ce trimestre a effectivement été marqué par la livraison de l'immeuble *le Bekome* à Levallois-Perret détenu à 100% par votre SCPI. Ce bel immeuble, conçu par l'architecte Antoine Delaire, offre de nombreux atouts qui vont faciliter sa commercialisation (voir immeuble du trimestre).

Il est à noter également que près d'un tiers de la surface vacante de l'immeuble *Ô'Saône* à Lyon a été résorbée ce trimestre. Cet immeuble vacant à plus de 90%, il y a un an, affiche désormais un taux d'occupation de 74%.

Un actif de 950 m² vacant a été cédé à Nanterre (*le Colisée*), permettant à Épargne Foncière de poursuivre sa stratégie de modernisation de son patrimoine.

Le taux d'occupation physique s'affiche donc à 89,3% (vs 90,1% le trimestre précédent) et le taux d'occupation financier est en retrait à 86,3% (vs 88,4% le trimestre précédent) en raison des mesures ponctuelles d'accompagnement commercial (franchises de loyers) habituellement importantes au premier trimestre de chaque année.

Ce trimestre, le montant des franchises s'élève à 1,35 million d'euros et représente 5% du taux d'occupation financier.

Épargne Foncière a réalisé son premier investissement de l'année à Paris rue Belleville (75019), un supermarché de 3 481 m² acquis en VEFA via la SCI LF Belleville qui sera entièrement loué à l'enseigne Monoprix.

🗨️ Information conseil de surveillance / assemblée générale

Les prochaines assemblées générales ordinaire et extraordinaire se tiendront le **mardi 20 juin 2017 à 10h30** au 128, boulevard Raspail à Paris 6^e.

Les associés seront destinataires des convocations et pouvoirs accompagnés du rapport de gestion et des comptes et bilan de l'exercice 2016 ; afin d'éviter les frais liés à la tenue d'une seconde assemblée faute du quorum requis, d'autant que l'assemblée à caractère extraordinaire (actualisation des statuts) impose **une participation de 50% minimum**, il vous est demandé de **retourner pouvoirs et/ou votes par correspondance avant la date limite figurant sur les avis de convocation**.

Pour préparer ces assemblées, lors de sa séance du 7 mars dernier, les divers éléments comptables, financiers et patrimoniaux de l'exercice 2016 ont été portés à la connaissance de votre conseil de surveillance qui a finalisé son rapport et approuvé les résolutions qui seront soumises au vote des associés.

REVENUS DISTRIBUÉS

Exercice 2016	36,90 €
- dont distribution des réserves	21,63%
Taux de distribution sur valeur de marché 2016	4,70%
1^{er} trimestre (versé le 27/04/2017)	8,91 €
- dont plus-value	-
- dont produits financiers	0,09 €
- après prélèvements sociaux	8,90 €
- après prélèvements fiscaux et sociaux	8,88 €

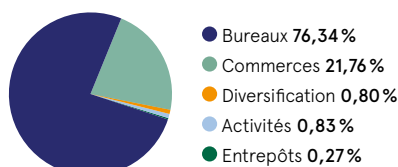
Variation du prix de part 2016	TRI 5 ans	TRI 7 ans	TRI 10 ans
1,95%	4,65%	7,43%	8,66%

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.

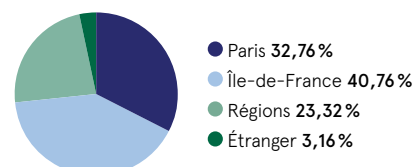
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

RÉPARTITION DU PATRIMOINE (en valeur vénale)

● Répartition sectorielle



● Répartition géographique



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 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 (m ²) de l'immeuble	Surface relouée	QP SCPI (%)
BUR	Ô'Saône - 4, quai des Etroits - 69005 LYON	Location Extension	10 325	2 941	100%
BUR	Equinox - 129, av. Félix Faure - 69003 LYON	Location	10 207	1 924	25%
BUR	Front Office - 12 à 16, rue Sarah Bernhardt 92600 ASNIÈRES-SUR-SEINE	Location Renégo	23 474	2 252	35%
BUR	37-39, rue Saint Sébastien - 75011 PARIS	Location	2 497	295	100%
BUR	Parc de la Haute Borne - 2 à 6, avenue de l'Horizon - 59650 VILLENEUVE D'ASCQ	Extension	7 116	313	100%
COM	84-92, avenue du Maine - 75014 PARIS	Renégo	447	447	100%
COM	2, rue de la Vallée - Lieu-dit Corvée Milliant 54390 FROUARD	Renégo	1 500	1 500	100%
BUR	Rue de la Sentelle - 51350 CORMONTREUIL	Renégo	1 468	1 468	100%
COM	1-11, allée des Palombes - ZAC du Mandinet 77185 LOGNES	Renégo	18 640	1 505	67%

Libérations

Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	Surface libérée	QP SCPI (%)
BUR	50, avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS	1 711	1 000	100%
COM	2, rue de la Vallée - 54390 FROUARD	2 540	2 540	100%
BUR	L'Atrium - 107-109, boulevard Vivier Merle - 69003 LYON	16 812	2 070	10%
BUR	Nouvelle Vague - 3 à 9, mail P. Picasso - 44000 NANTES	9 422	3 395	40%

Principales surfaces vacantes

Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	Surface vacante	QP SCPI (%)
BUR	Le Print - 6-6bis 8, rue Firmin Gillot - 75015 PARIS	8 398	5 005	100%
BUR	46-52, rue Albert - 75013 PARIS	10 935	4 799	100%
BUR	2, rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET	3 734	3 734	100%
BUR	50, avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS	1 711	1 300	100%
BUR	1-3, rue Bellini - 92800 PUTEAUX	2 153	2 153	100%
BUR	25, rue Auguste Blanche - 92800 PUTEAUX	2 473	2 473	100%
BUR	Le Stratège 172-174, rue de la République - 92800 PUTEAUX	5 263	5 263	35%
BUR	Ô'Saône - 4, quai des Etroits - 69005 LYON	10 325	2 754	100%

ÉVOLUTION DU PATRIMOINE CE TRIMESTRE

Investissement en France via la SCI LF Belleville

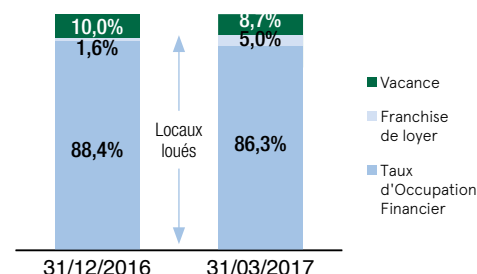
Les investissements déjà réalisés sont donnés à titre d'exemple qui ne constitue pas un engagement quant aux futures acquisitions de la SCPI.

Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	Apport en capital de la SCI	QP dans la SCI
COM	Monoprix - 129-133, rue de Belleville - 75019 PARIS voir descriptif ci-après	3 481	10 086 000 €	60%

Arbitrage

Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	% de vacance de l'actif	Prix de cession hors droits	QP SCPI
BUR	Colisée Défense - 50-64, avenue François Arago - 92000 NANTERRE	950	100%	1 500 000 €	100%

Taux d'occupation financier (TOF)



Taux d'occupation physique (TOP)

	31/12/2016	31/03/2017
Taux d'occupation Physique	90,1%	89,3%

Situation locative au 31/03/2017

Nombre d'immeubles en direct	239
Nombre d'immeubles via des SCI	32
Surface en exploitation	538 352 m ²
Loyers encaissés au cours du trimestre	21 310 707 €
Évolution de la superficie vacante	4 749 m ²
Solde de l'activité locative	-1 965 m ²
Surfaces vendues vacantes	950 m ²
Surfaces acquises vacantes	-3 734 m ²
Solde vacant en fin de période	57 455 m ²



CARACTÉRISTIQUES JURIDIQUES

SCPI à Capital Variable

Date de création : 06/11/1968

N° de siren : 305 302 689 RCS Paris

Terme statutaire : 31/12/2060

Capital maximum statutaire : 555 000 003 €

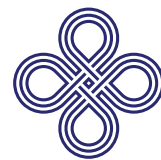
Visa AMF : SCPI n° 16-17 du 23/08/2016

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

LES INVESTISSEMENTS DU TRIMESTRE



ACTIVITÉ

Le Couloud - 1, av du 11 novembre 1918 Tranche 1 - 69200 Venissieux **2 550 m²**

Situé à la limite de Vénissieux et Feyzin, au sud de Lyon, le parc d'activités réalisé par EM2C, bénéficie d'une bonne situation géographique, avec un accès direct au boulevard urbain Sud et au tramway (ligne T4). La 1^{ère} tranche du parc, livrable au 2^e trimestre 2017, est constituée d'un bâtiment de 2 550 m² divisible en 10 cellules selon un ratio moyen de 85 % activités et 15 % bureaux. L'actif a été acquis en VEFA en blanc, pour un montant de 3,2 M€ AEM*, sur la base d'un loyer potentiel de 232 K€ HT HC.

Détenu par LF Opportunité Immo à 100 %

COMMERCE

Monoprix 129-133, rue de Belleville - 75019 Paris **3 481 m²**

Situé au niveau de la station Jourdain (ligne 11), le supermarché est implanté dans une partie commerçante de la rue de Belleville. Il s'agit d'un projet de rénovation et d'extension de murs de commerce occupés par l'enseigne Monoprix. La surface utile totale sera de 3 481 m² dont 2 270 m² de surface de vente (1 423 m² au RDC et 847 m² au R+1). La livraison est prévue pour septembre 2019. Cet actif a été acquis en VEFA pour 31,1 M€ AEM*, sur la base d'un loyer de 1,2 M€ HT HC.

Acquis par la SCI LF Belleville, dont le capital est détenu par : Europimmo Market (10 %) - Multimobilier 2 (30 %) - Épargne Foncière (60 %)



BUREAUX

Cours du Midi - 10, cours de Verdun 69002 Lyon **6 096 m²**

Jouxant la gare Lyon Perrache, l'immeuble bénéficie d'une visibilité exceptionnelle. Il s'agit de la réhabilitation d'un bâtiment historique (1864), construit par la Compagnie des Chemins de Fer. Ce projet développé par SOGELYM est constitué de 2 bâtiments : un principal développant 5 803 m² de bureaux en R+5 et 1 niveau de sous-sol ; un second de 292 m² de plein pied. La livraison est prévue pour septembre 2018. Cet actif a été acquis en VEFA, en blanc, pour un montant de 21,3 M€ AEM*, sur la base d'un loyer potentiel annuel est de 1,2 M€ HT HC.

Détenu par LF Europimmo à 100 %



INFORMATIONS GÉNÉRALES

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 résidants 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 2017 pour l'année fiscale 2018).

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 ou sur simple demande à : La Francaise AM Finance Services – Service relations clientèle – 01 53 62 40 60 – 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 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 www.lafrancaise-group.com .
Dans le cas d'une SCPI à capital variable (régime de la plupart des SCPI gérées par le groupe La Française	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" : Les demandes de retrait 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. · 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. · 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.
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.

📍 Fiscalité des plus-values immobilières pour les personnes physiques résidants 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^{er} septembre 2013.

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

📍 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 ^{er} trimestre (Janv-Fév-Mars)	Fin avril
2 ^e trimestre (Avr-Mai-Juin)	Fin juillet
3 ^e trimestre (Juil-Août-Sept)	Fin octobre
4 ^e 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 ^{er} semestre (Janvier à Juin)	Fin juillet
2 ^e semestre (Juillet à Décembre)	Fin janvier



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 **vente 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.