

ÉPARGNE FONCIÈRE

Situation au 3^e trimestre 2021 / Validité 4^e trimestre 2021

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. Épargne Foncière est désormais la SCPI la plus importante du marché avec 4,5 milliards d'euros de capitalisation.

CARACTÉRISTIQUES JURIDIQUES

Date de création : 06/11/1968
N° de siren : 305 302 689 RCS Paris
Terme statutaire : 31/12/2060
Capital maximum statutaire : 2 000 000 000 €
Visa AMF : SCPI n° 21-03 du 16/03/2021
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



Chiffres clés (au 30/09/2021)

| | |
|-------------------------------------------------|------------------------|
| Nombre d'associés | 50 532 |
| Nombre de parts | 5 452 365 |
| Capital social effectif | 834 211 845 € |
| Variation depuis le 01/01/2021 | +279 053 487 € |
| Capitalisation | 4 509 105 855 € |
| Prix de souscription* | 827,00 € |
| Valeur de retrait | 764,98 € |
| Valeur de réalisation** | 779,17 € |
| Valeur IFI 2021 préconisée résidents français** | 740,07 € |
| Valeur IFI 2021 préconisée non résidents*** | 684,69 € |

Situation d'endettement

Autorisation statutaire (% de la valeur d'acquisition des actifs) :

| | |
|-------------------------------------------------|--------------------------|
| Engagements autorisés/ dont dettes bancaires | 30 % / 25 % |
| Réel au 30/09/2021 | 19,24 % / 17,31 % |

* Dont commission de souscription égale à 9 % TTC, soit 74,43 € TTC.

** Seule la valeur des actifs immobiliers détenus par la SCPI constitue la base taxable à l'IFI.

*** Pour les non résidents seuls les immeubles détenus sont pris en compte.

Suites Cloud 9, Am Poßmoorweg 6 – Hambourg – Allemagne



ACTUALITÉS DE LA SCPI

Marché des parts

La collecte brute d'Épargne Foncière s'élève à **79,1 millions d'euros** ce 3^e trimestre. La contrepartie au retrait de 23 081 parts représentant 19,1 millions d'euros, 60 millions d'euros constituent donc de nouvelles ressources pour financer l'investissement décrit ci-contre et les acquisitions en cours de finalisation.

Au 30 septembre 2021, Épargne Foncière capitalise **plus de 4,5 milliards d'euros**.

| | |
|-------------------------------------------|--------|
| Nouvelles souscriptions | 72 558 |
| Souscriptions compensant les retraits | 23 081 |
| Parts en attente de retrait au 30/09/2021 | - |

Décalé de jouissance des parts

Souscription : les parts souscrites portent jouissance le 1^{er} jour du 4^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.

Informations conseil de surveillance

Votre conseil de surveillance de surveillance s'est réuni le 21 septembre dernier. Jean-Luc Bronsart et Philippe Georges Deschamps, ont été renouvelés à l'unanimité respectivement aux postes de Président et Secrétaire. François Rincheval a été nommé Vice-Président, succédant ainsi à Yves Weiss, qui avait décidé de ne pas se représenter en juin dernier et à qui votre conseil et la société de gestion ont exprimé leur gratitude et leurs remerciements pour sa compétence, sa fidélité et son engagement.

Les membres du conseil ont pris connaissance avec satisfaction du bon niveau de la collecte depuis le début de l'année, de son placement dans des investissements de qualité à Paris 14^e, Châtillon (1^{ère} couronne sud de l'Île-de-France) et Lyon, d'un important volume d'arbitrages réalisés et en cours générateur de plus-values et d'une très bonne résistance de l'activité locative et des taux d'occupation. Ainsi, les comptes prévisionnels de l'exercice confirment le maintien de la distribution au niveau de l'an dernier et la consolidation d'un report à nouveau représentant près de 9 mois de distribution.

REVENUS DISTRIBUÉS

| | |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| Exercice 2020 | 36,36 € |
| - dont distribution des réserves | 13,39 % |
| Taux de distribution sur valeur de marché 2020 | 4,40 % |
| 1 ^{er} trimestre (versé le 30/04/2021) | 9,09 € |
| 2 ^e trimestre (versé le 29/07/2021) | 9,09 € |
| 3 ^e trimestre (versé le 28/10/2021) | 9,09 € |
| - dont plus-value | - |
| - dont produits financiers | - |
| - après prélèvements sociaux | 9,09 € |
| - après prélèvements fiscaux et sociaux | 9,09 € |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Variation du prix de part 2020 | TRI 5 ans | TRI 10 ans | TRI 15 ans |
| 2,10 % | 4,56 % | 5,25 % | 7,98 % |

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.**

Commentaire de gestion

Le succès commercial d'Épargne Foncière est toujours au rendez-vous ce 3^e trimestre avec 60 millions d'euros de collecte nette qui ont permis de financer l'acquisition d'un immeuble situé dans le 2^e arrondissement de Lyon entièrement loué à l'école Strate Design (école d'architecture et de design, filiale du groupe Galileo Global Education). D'autres opérations sont en cours de finalisation et vous seront présentées dans le prochain bulletin. Ce trimestre, votre SCPI a également cédé un actif de bureaux situé à Grenoble pour 4,6 M€ et enregistré la livraison du Kaly (15 000 m² de bureaux) situé à Villeurbanne (69). Ce dernier, acquis en VEFA en octobre 2020, est entièrement loué et génère d'ores et déjà des revenus pour votre SCPI.

La surface en exploitation s'élève désormais à 1 128 520 m² soit une progression de près 40 000 m² depuis le début de l'année. Elle génère ainsi une importante activité locative qui s'est matérialisée par plus 26 000 m² reloués ce trimestre. Le solde commercial reste cependant négatif en raison de libérations significatives, notamment celle de 6 463 m² (QP 100 %) par Sony dans la tour Aviso de Puteaux (92) et des 8 427 m² (QP 31 %) d'un immeuble situé dans le centre-ville de Düsseldorf en Allemagne.

Le taux d'occupation physique s'affiche donc en retrait à 92,3 % (vs. 92,9 % au trimestre précédent) comme le taux d'occupation financier, en baisse à 89,0 % (vs. 90,8 % au trimestre précédent).

Le bon taux de recouvrement des loyers de votre SCPI (92,8 %) permet de maintenir la distribution d'un acompte ce 3^e trimestre au même niveau que celui des 1^{er} et 2nd trimestres, soit 9,09 € par part.

École Strate – Lyon (69)



Le Patio – 35, rue Louis Guérin – Villeurbanne (69)



ACTIVITÉ LOCATIVE DE LA SCPI CE TRIMESTRE

Principaux mouvements du trimestre

RELOCATIONS, RENÉGOCIATIONS ET RENOUELEMENTS



| Type | Adresse | Nature | Surface (m²) de l'immeuble | Surface relouée 100% (m²) | QP SCPI (%) |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------------|-------------|
| BUR | Maillot 2000 - 2 ^e et 3 ^e étages 251 boulevard Pereire - 75017 PARIS | Entrée/Sortie | 2 142 | 1 659 | 100 % |
| ENT | 90 avenue Jean Jaurès 94200 IVRY-SUR-SEINE | Renouvellement | 8 326 | 8 326 | 100 % |
| BUR | Tour Aviso - 49-51 quai de Dion Bouton 92800 PUTEAUX | Maintien partiel | 10 848 | 2 260 | 100 % |
| BUR | Matière Grise 5 rue Louis-Jacques Daguerre 35136 SAINT-JACQUES-DE-LA-LANDE | Extension | 10 162 | 1 424 | 100 % |
| BUR | Antipolis - 37 avenue Normandie Niemen 31700 BLAGNAC | Renouvellement | 2 371 | 1 951 | 100 % |
| BUR | 46-52 rue Albert - 75013 PARIS | Location | 11 267 | 515 | 100 % |
| BUR | Le Capella - 84 rue de Villeneuve 92110 CLICHY LA GARENNE | Renouvellement | 6 334 | 1 021 | 100 % |
| COM | La Halle 88 rue Thomas Edison - 45770 SARAN | Location | 1 155 | 1 155 | 100 % |

LIBÉRATIONS



| Type | Adresse | Surface (m²) de l'immeuble | Surface libérée 100% (m²) | QP SCPI (%) |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------|
| BUR | Maillot 2000 - 2 ^e et 3 ^e étages 251 boulevard Pereire - 75017 PARIS | 2 142 | 2 142 | 100 % |
| BUR | Tour Aviso - 49-51 quai de Dion Bouton - 92800 PUTEAUX | 10 848 | 6 463 | 100 % |
| BUR | Elisabethstraße 65 - D 40217 DUSSELDORF | 8 695 | 8 427 | 30,98 % |
| BUR | Tour Montparnasse - 13 ^e étage 33 avenue du Maine - 75015 PARIS | 1 739 | 1 586 | 100 % |
| BUR | Matière Grise - 5 rue Louis-Jacques Daguerre 35136 SAINT-JACQUES-DE-LA-LANDE | 10 162 | 2 848 | 100 % |

PRINCIPALES SURFACES VACANTES



| Type | Adresse | Surface (m²) de l'immeuble | Surface vacante 100% (m²) | QP SCPI (%) |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------|
| BUR | 190 rue Championnet - 75018 PARIS | 5 424 | 5 424 | 100 % |
| BUR | Tour Aviso - 49-51 quai de Dion Bouton 92800 PUTEAUX | 10 848 | 6 459 | 100 % |
| BUR | Plaine Espace 13-15 avenue de la Métallurgie - 93200 SAINT-DENIS | 6 364 | 5 187 | 100 % |
| BUR | 199 rue Championnet - 75018 PARIS | 2 310 | 2 310 | 67 % |
| BUR | Le Stephenson - 1 rue George Stephenson 78180 MONTIGNY-LE-BRETONNEUX | 19 331 | 7 756 | 47 % |
| BUR | Maillot 2000 - 2 ^e et 3 ^e étages 251 boulevard Pereire - 75017 PARIS | 2 142 | 483 | 100 % |
| BUR | Le Sadena 34-34 bis et 36 rue Antoine Primat - 69100 VILLEURBANNE | 13 042 | 3 435 | 100 % |
| BUR | Le Print - 6-6bis et 8 rue Firmin Gillot - 75015 PARIS | 8 398 | 1 775 | 100 % |
| BUR | Elisabethstraße 65 - D 40217 DUSSELDORF | 8 695 | 8 695 | 30,98 % |
| BUR | Dessous des Berges 58A rue du Dessous des Berges - 75013 PARIS | 9 345 | 1 963 | 100 % |
| BUR | Tour Montparnasse - 13 ^e étage 33 avenue du Maine - 75015 PARIS | 1 739 | 1 739 | 100 % |
| BUR | Le Swam - Avenue le Corbusier - 59000 LILLE MÉTROPOLE | 6 119 | 1 965 | 100 % |
| RÉS | Clinique Isabelle | 3 723 | 3 723 | 100 % |
| GÉRÉES | 24 boulevard du Château - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE | 3 723 | 3 723 | 100 % |
| BUR | Campus 53 Ferdinand Happ Straße 53 - D 60323 FRANKFURT AM MAIN | 6 730 | 6 730 | 30,98 % |

ÉVOLUTION DU PATRIMOINE CE TRIMESTRE

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

Investissement en direct

| Type | Adresse | Surface (m²) de l'immeuble | Prix d'acquisition AEM* HT | QP SCPI (%) |
|------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| EDUC | École Strate 25 rue Paul Monrochet - 69002 LYON (voir descriptif page 4) | 2 190 | 10 753 650 € | 100 % |

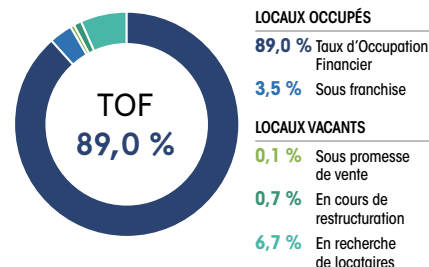
* AEM : Acte en mains (tous frais d'acquisition inclus).

Arbitrage

| Type | Adresse | Surface (m²) vendue | % de vacance de l'actif | Prix de cession hors droits | QP SCPI (%) |
|------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------|
| BUR | 16 rue Henri Barbusse - 38000 GRENOBLE | 2 655 | 0 % | 4 600 000 € | 100 % |

TAUX D'OCCUPATION FINANCIER (TOF)

30/09/2021



TAUX D'OCCUPATION PHYSIQUE (TOP)

30/06/2021

92,9 %

30/09/2021

92,3 %

SITUATION LOCATIVE AU 30/09/2021

Nombre d'immeubles en direct

328

Nombre d'immeubles via des SCI

101

Surface en exploitation

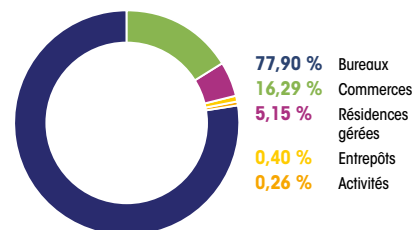
1 128 520 m²

Loyers encaissés au cours du trimestre

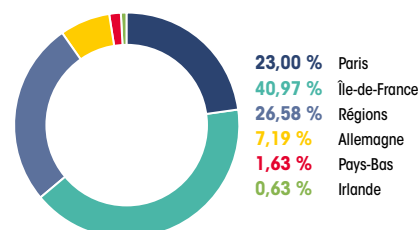
33 113 482 €

RÉPARTITION DU PATRIMOINE (EN VALEUR VÉNALE)

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Cher(e) associé(e),

L'économie française retrouve rapidement son niveau d'avant crise sanitaire.

L'économie française retrouve une belle dynamique. Conséquence du rebond de l'activité en mai et en juin après le confinement d'avril, le PIB a progressé au deuxième trimestre 2021 de +1,1 %. En l'hypothèse d'absence de nouvelles restrictions sanitaires, la croissance du PIB en France est attendue au-dessus de 6 % en 2021. Ce redémarrage, selon l'Insee, devrait se traduire par plus **de 500 000 créations nettes d'emplois en 2021, soit bien plus que les 300 000 perdus en 2020**. Ainsi, le taux de chômage retomberait à 7,6 % fin 2021, le plus bas niveau depuis 2008.

Avec plus de 5 milliards d'euros investis dans l'Hexagone au troisième trimestre 2021, les volumes investis en immobilier d'entreprise sont repartis à la hausse durant la période estivale, affichant une progression de 34 % par rapport au trimestre précédent. Au total le volume d'investissement atteint 14,3 milliards d'euros depuis le début de l'année, en retrait par rapport à la même période en 2020 en raison du manque de produits sur les segments de marché les plus recherchés.

Les SCPI ont collecté 5,2 milliards d'euros depuis le début de l'année.

Sur les neuf premiers mois de l'année, les SCPI du marché ont collecté 5,2 milliards d'euros, montant en hausse de 15 % par rapport à la même période de 2020.

Pour les SCPI La Française, la collecte se maintient à un niveau important **avec 580 millions d'euros collectés depuis le début de l'année. Une collecte entièrement investie avec 800 millions d'euros d'acquisitions immobilières** cette même période.

Sur le plan locatif la reprise s'accélère et les attentes des locataires évoluent

L'amélioration de la situation sanitaire et économique et le retour au bureau des salariés se sont traduits par une hausse de l'activité locative. Sur ce troisième trimestre l'ensemble de vos SCPI enregistre une nette augmentation des mouvements locatifs avec près de 80 000 m² reloués.

Le taux de recouvrement moyen des loyers au troisième trimestre s'établit à 93 %. Dans ce contexte satisfaisant, **la société de gestion maintient pour toutes les SCPI La Française le montant des acomptes prévisionnels dont vous trouverez le détail dans les bulletins ci-après.**

Notre objectif pour le dernier trimestre de l'année, est d'assurer le déploiement des investissements dans les meilleures conditions possibles tout en veillant au bon maintien de l'occupation locative des portefeuilles immobiliers. Et pour accompagner nos locataires dans leurs réflexions sur l'évolution de la façon dont ils souhaiteront à l'avenir occuper leurs locaux, la Française Real Estate Managers a créé une Cellule de Transformation de l'Offre Locative.

Cette nouvelle équipe aura pour mission de fédérer l'ensemble des compétences de La Française Real Estate Managers afin de répondre favorablement aux besoins de flexibilité et de services des locataires de vos patrimoines dans une conjoncture post-COVID.

Nous vous renouvelons nos remerciements pour votre confiance.

Marc-Olivier Penin

Directeur Général La Française Real Estate Managers

ÉDITO

L'INVESTISSEMENT DU TRIMESTRE

69002 LYON

École Strate - 25 rue Paul Montrochet

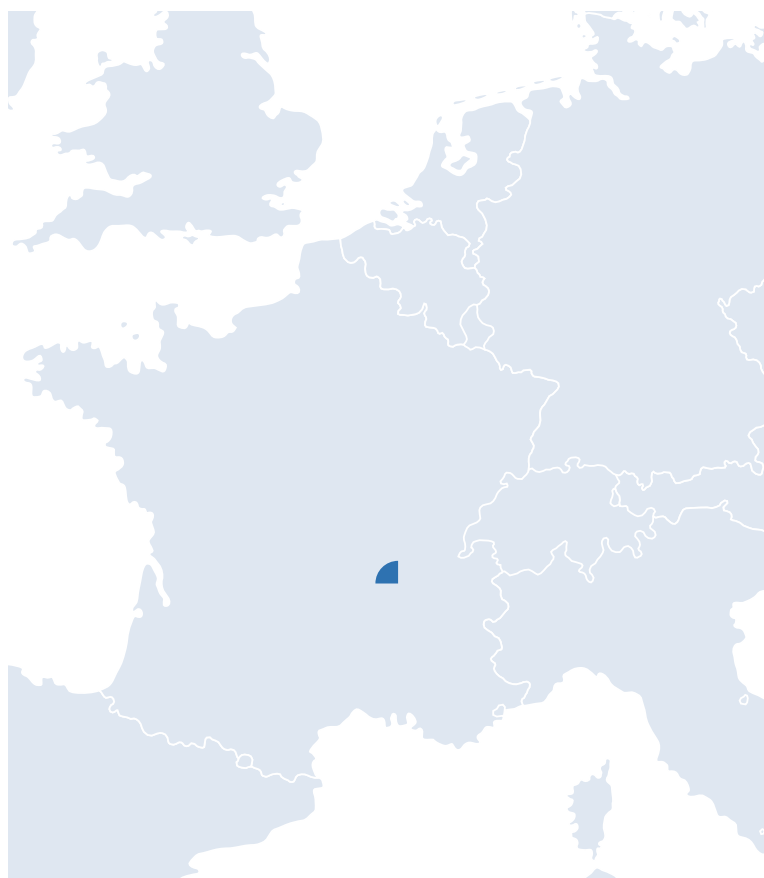
Il s'agit de l'acquisition d'un immeuble à destination d'enseignement supérieur dans le 2^e arrondissement de Lyon (69) au Sud de la presqu'île. Livré en août 2015, l'immeuble est entièrement loué à l'école Strate Design (école d'architecture et de design, filiale du groupe Galileo Global Education) via un bail 9 ans fermes. À proximité immédiate du tramway et à 6 minutes en transports de la gare TGV Lyon-Perrache, l'actif développe une surface totale de 2 190 m² et est mitoyen d'une résidence étudiante de 110 appartements et à proximité d'un futur espace vert de 5 hectares.

Surface : 2 190 m²

Montant de l'acquisition : 10 753 650 € AEM *

Signature : 22/07/2021

Détenu à 100 % par Épargne Foncière.



ÉDUCATION



INFORMATIONS GÉNÉRALES

FISCALITÉ

Les informations qui suivent sont communiquées en fonction des dispositions fiscales françaises actuellement applicables et ne sauraient se substituer à celles fournies dans le cadre d'un conseil fiscal individuel. L'attention de tous les investisseurs est attirée sur le fait que la taxation des plus-values et revenus éventuels est dépendante de leur situation fiscale personnelle et, qu'elle peut évoluer au cours de la période de détention des parts de la SCPI. Une note synthétique est également disponible sur www.la-francaise.com

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 des produits financiers pour les personnes physiques résidant en France

Aux revenus fonciers s'ajoutent éventuellement des revenus financiers. Ils peuvent être produits par les liquidités de la SCPI, par des dépôts de garantie placés sur des comptes bancaires productifs d'intérêts mais également par les dividendes que la SCPI peut percevoir de participations qu'elle détient dans des OPCV ou équivalents étrangers. Ces revenus sont soumis à la fiscalité des revenus de capitaux mobiliers.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, ces revenus financiers font l'objet de plein droit d'un prélèvement forfaitaire unique (PFU ou Flat tax) au taux de 12,8%, auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2% soit, une taxation globale à 30%. Il convient de préciser que, l'abattement de 40% sur les dividendes n'est pas applicable et que les dépenses engagées pour l'acquisition ou la conservation des revenus ne sont pas déductibles au même titre que la CSG. Selon leur intérêt, certains contribuables peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu, étant précisé que cette option est globale et concerne l'ensemble des revenus et plus-values de l'année (CGI, art. 200 A, 2 nouveau). Cette option est exercée chaque année lors du dépôt de la déclaration de revenus et au plus tard avant la date limite de déclaration. Les revenus financiers continuent de donner lieu, lors de leur versement, à un prélèvement forfaitaire non libératoire (« PFNL »), qui est effectué à la source par la société de gestion. Le taux du prélèvement est désormais abaissé à 12,8%. Il est à noter également que les revenus financiers ne sont pas impactés par le nouveau dispositif fiscal de prélèvement à la source, applicable depuis le 1^{er} janvier 2019, car comme nous l'avons précisé au préalable, ils font déjà l'objet d'un prélèvement forfaitaire non libératoire pour la majorité des contribuables.

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, et du document d'informations clés, disponibles sur le site www.la-francaise.com ou sur simple demande à : La Française AM Finance Services – Service relations clientèle – 01 53 62 40 60 – produitsnominatifs@la-francaise.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).

Compte 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 ^{er} trimestre (janv. - fév. - mars) | Fin avril |
| 2 ^e trimestre (avr. - mai - juin) | Fin juillet |
| 3 ^e trimestre (juill. - août - sept.) | Fin octobre |
| 4 ^e trimestre (oct. - nov. - déc.) | Fin janvier |

Pour les revenus financiers de source étrangère, l'impôt retenu à la source est imputé sur l'imposition forfaitaire dans la limite du crédit d'impôt auquel il ouvre droit dans les conditions prévues par les conventions internationales.

Par exception, les contribuables dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à certains montants conservent la possibilité de demander à être dispensés de PFNL. Il est rappelé que ces montants sont fixés :

- à 50 000 € (contribuable célibataires, divorcés ou veufs) et 75 000 € (contribuables soumis à imposition commune) pour le PFNL sur les dividendes et,
- à respectivement 25 000 € et 50 000 € pour le PFNL sur les produits de placement à revenu fixe.

Pour être prise en compte au titre d'une année, la demande de l'associé doit être adressée à la société de gestion, accompagnée d'une attestation sur l'honneur précisant qu'il satisfait aux conditions de revenu, au plus tard le 30 novembre de l'année précédant la perception des revenus.

Fiscalité des plus-values immobilières pour les personnes physiques résidant 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 17,2%.

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 :

| 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% (96%) | 1,65% (26,4%) |
| 22 ^e année | 4% (4%) | 1,67% (1,6%) |
| De la 23 ^e à la 30 ^e année | - | 9% (72,0%) |
| Total | (100%) | (100%) |

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 |

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.la-francaise.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.

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 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, à la hausse comme à la baisse, du marché de l'immobilier et du marché des parts de SCPI.

Risques liés au 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.

Risques liés à la gestion discrétionnaire : le style de gestion pratiqué par les SCPI repose sur la sélection et la location d'actifs destinés aux activités prévues dans les notices d'informations. Il existe un risque que la SCPI ne soit pas investie à tout moment sur les actifs les plus performants.

Risque de contrepartie : le risque de contrepartie est le risque qu'un locataire, par sa défaillance ne puisse plus respecter ses engagements et verse plus ses loyers. Des garanties financières sont mises en place afin de limiter les impacts sur la rentabilité de la SCPI.

Risques de marché : les conditions de cession (délais, prix) peuvent ainsi varier en fonction de l'évolution, à la hausse comme à la baisse, du marché de l'immobilier et du marché des parts de SCPI. La rentabilité d'un placement en parts de SCPI est d'une manière générale fonction :

- des dividendes potentiels ou éventuels qui vous seront versés. Ceux-ci dépendent des conditions de location des immeubles, et peuvent évoluer de manière aléatoire en fonction de la conjoncture économique et immobilière (taux d'occupation, niveau de loyers) sur la durée totale du placement,
- du montant de capital que vous percevrez, soit lors de la revente de vos parts ou le cas échéant de la liquidation de la SCPI. Ce montant n'est pas garanti et dépendra de l'évolution du marché de l'immobilier sur la durée totale du placement.

Risque lié au crédit : l'attention du souscripteur est également attirée sur le fait qu'en cas d'achat de parts à crédit la distribution par la SCPI n'est pas garantie.

Risque lié à l'endettement (effet de levier) : 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.

Risque lié à la concentration : le patrimoine immobilier de la SCPI peut être composé d'un nombre limité d'actifs d'un même secteur d'activité ne permettant pas une dispersion des risques optimale, notamment durant des périodes incertaines (crise sanitaire par exemple). De ce fait, la SCPI peut être exposée à un risque de concentration. Ce risque peut toutefois être atténué par la diversification des actifs et de leurs répartitions géographiques.

Risques en matière de durabilité : la société de gestion estime que la SCPI est confrontée à plusieurs risques en matière de durabilité. Tous sont gérés de manière active afin d'en limiter l'occurrence et l'impact financier si ces risques devaient survenir. Ces risques se regroupent autour de six grandes familles :

1. Risques de responsabilité liés au changement climatique ;
2. Risques physiques liés au changement climatique ;
3. Risques de transition liés au changement climatique ;
4. Risques liés à la biodiversité ;
5. Risques réputationnels ;
6. Risques de corruption et de blanchiment de capitaux.

Risque de 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.

Risques liés aux investissements à l'étranger : pour les SCPI investissant en Europe, le rendement pourrait être impacté :

1. par la fiscalité appliquée dans les pays dans lesquels elle détiendra des actifs et/ou l'existence ou pas de conventions fiscales que la France aurait pu conclure avec eux ;
2. par d'éventuels coûts de change en cas d'investissement hors de la zone euro.

SOUSCRIPTIONS À CRÉDIT DE PARTS DE SCPI

Crédit : 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://fgrou.pe/uspersion>

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.fgrou.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://fgrou.pe/digital> et complétez le formulaire. Un email vous sera adressé qui vous permettra d'obtenir par sms votre code d'accès.

RPGD / PROTECTION DES DONNÉES PERSONNELLES : les informations recueillies sont enregistrées dans un fichier informatisé par le responsable de traitement LF REM pour l'exécution de la souscription, le traitement des opérations, le respect des obligations réglementaires, légales, comptables et fiscales ainsi que le développement et la prospection commerciale.

Veuillez noter que vous disposez d'un droit d'accès, de rectification, d'effacement, de limitation du traitement, à la portabilité ainsi qu'un droit d'opposition notamment à l'envoi de communications marketing. Vous disposez également d'un droit de définir des directives relatives au sort de vos données personnelles après votre décès. Dans ce cadre, vous pouvez contacter la société Groupe La Française à tout moment par courrier en écrivant à l'adresse suivante : Groupe La Française – Délégué à la Protection des données - 128 boulevard Raspail - 75006 Paris, ou par mail à dpo@la-francaise.com

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 autorisé dans les limites rappelées à la note d'information de chaque SCPI.

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.