



MULTIMMOBILIER 2

SITUATION AU 4^E TRIMESTRE 2019 - VALIDITÉ 1^{ER} TRIMESTRE 2020

SCPI D'ENTREPRISE À CAPITAL VARIABLE

Créée en 1991, sa croissance régulière lui a permis de constituer un patrimoine en immobilier tertiaire diversifié et principalement situé sur Paris, en Île-de-France et en Europe. Grâce aux nouveaux capitaux collectés, Multimmobilier 2 diversifie chaque année davantage son patrimoine.

CARACTÉRISTIQUES JURIDIQUES

Date de création : 17/12/1991
N° de siren : 383 839 321 RCS Paris
Durée : 50 ans
Capital maximum statutaire : 450 000 050 €
Visa AMF : SCPI n° 17-08 du 28/03/2017
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 31/12/2019)

Nombre d'associés	12 864
Nombre de parts	1 068 117
Capital social effectif	325 775 685 €
Variation depuis le 01/01/2019	+12 029 810 €
Capitalisation	855 561 717 €
Prix de souscription*	801,00 €
Valeur de retrait	736,92 €
Valeur de réalisation**	ND
Valeur IFI 2020 préconisée**	ND

Situation d'endettement

Autorisation statutaire (% de la dernière valeur de réalisation)	25,00%
Dettes et engagements au 31/12/2019	19,54%

* Dont commission de souscription égale à 9,60% TTC, soit 76,90€ TTC.

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

ACTUALITÉS DE LA SCPI

Marché des parts

Le volume des capitaux collectés, en nette augmentation ce 4^e trimestre 2019, atteint **16 millions d'euros**, desquels 3,3 millions d'euros ont permis la contrepartie au retrait de 4 078 parts, assurant la totale fluidité du marché des parts. Le solde de 12,7 millions a permis de financer les 2 acquisitions d'actifs décrites ci-contre.

Au 31 décembre 2019, aucune part n'est en attente de retrait et Multimmobilier 2 capitalise près de **856 millions d'euros**.

Nouvelles souscriptions	15 864
Souscriptions compensant les retraits	4 078
Parts en attente de retrait au 31/12/2019	-

Délai 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

La réunion de votre conseil s'est tenue le 16 décembre dernier. Il a été présenté et apprécié les acquisitions et arbitrages réalisés au cours de la période récente (cf. ci-contre). Un point détaillé a été fait sur les modalités de financement bancaire dont l'encours voisin de 20% de la dernière valeur de réalisation au taux moyen de 1,5% est conforme aux objectifs préalablement fixés. Les prises à bail des nouveaux locataires et les renouvellements de baux se traduisent encore par des mesures d'accompagnement, qui pèsent sur les recettes de la SCPI et impactent donc son résultat par l'évolution du taux d'occupation du patrimoine de la SCPI. L'arbitrage de plusieurs surfaces dont 15% vacantes totalise 34 millions d'euros en 2019. Aussi la distribution de l'exercice 2019 se limite à 33,72 euros par part. Les comptes prévisionnels de 2020, intégrant un plan d'arbitrage dégageant des plus-values, prévoient un résultat annuel qui permettrait une distribution de revenus correspondant à un taux de rendement compris entre 4 et 4,2%.

REVENUS DISTRIBUÉS

Exercice 2019	33,72 €
- dont distribution des réserves	ND*
Taux de distribution sur valeur de marché 2019	4,21%
1 ^{er} trimestre (versé le 30/04/2019)	8,43 €
2 ^e trimestre (versé le 30/07/2019)	8,43 €
3 ^e trimestre (versé le 30/10/2019)	8,43 €
4 ^e trimestre (versé le 30/01/2020)	8,43 €
- dont plus-value	-
- dont produits financiers	-
- après prélèvements sociaux	8,43 €
- après prélèvements fiscaux et sociaux	8,43 €

Variation du prix de part 2019	TRI 5 ans	TRI 10 ans	TRI 15 ans
0,00%	4,43%	4,93%	6,60%

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

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

En 2019, la collecte nette de Multimmobilier 2 s'élève à 31,6 millions d'euros.

Votre SCPI a poursuivi sa stratégie d'arbitrage d'actifs non stratégiques avec 12 actifs cédés au cours de ce dernier trimestre permettant de résorber près de 2 400 m² de surfaces vacantes. Au total, sur l'année, le plan d'arbitrage aura concerné 20 actifs pour 22 600 m² pour un montant total de 31,5 millions d'euros, auquel s'ajoute l'arbitrage du City Défense à Courbevoie (92) à un promoteur, pour un montant de 3,2 millions d'euros, dans le cadre d'une restructuration/extension.

Avec ces ressources nouvelles, Multimmobilier 2 a financé l'acquisition de 4 nouveaux actifs, dont 2 sur ce 4^e trimestre (voir ci-contre), pour un montant total de 46 millions d'euros. Le solde des ressources sera prochainement investi dans une acquisition d'ores et déjà sous promesse de vente.

Sur le plan locatif, ce trimestre a été marqué par la livraison de deux immeubles en régions :

- Le Vendôme à Nantes, acquis en VEFA en 2017, et l'entrée concomitante de son locataire unique sur la totalité des surfaces,

- Identity 2 à Rennes (35), précommercialisé à près des 94%. Par ailleurs, on notera la prise d'effet du bail de la BPCE dans le Confluent à Maisons-Alfort (94). Dans la région de Montpellier, près de 1 000 m² dans l'immeuble Latitude à Perols (34) ont été loués à VESTAS.

Ce trimestre, le stock de locaux vacants est resté stable avec un taux d'occupation physique qui s'établit à 93,1% à fin décembre. Le taux d'occupation financier est par contre en baisse sensible à 85,6% sur la période en raison des mesures d'accompagnement consenties aux nouveaux locataires et le plein effet de la libération des surfaces de Publicis dans le Carré Feydeau à Paris (75002). Pour ce dernier, les locaux libérés, en cours de rénovation jusqu'à mi 2020, devraient générer une forte revalorisation locative dès le second semestre.

La vacance locative est toujours impactée par celle du Shine à Levallois-Perret (92) et de l'immeuble de la rue du Jour se Lève à Boulogne-Billancourt (92), en négociation exclusive à l'arbitrage. Avec celle du Carré Feydeau la vacance de ces actifs représentent près de 4% de taux d'occupation financier. L'impact des surfaces encore vacantes dans Identity 2 livré ce trimestre pèse pour 1 point supplémentaire.

Baxter Building – Amsterdam – Pays-Bas



Résidence Pierre & Vacances – Deauville (14)



Identity 2 – Rennes (35)



ACTIVITÉ LOCATIVE DE LA SCPI CE TRIMESTRE

MULTIMMOBILIER 2

Principaux mouvements du trimestre

RELOCATIONS, RENÉGOCIATIONS ET RENOUELEMENTS



Type	Adresse	Nature	Surface (m ²) de l'immeuble	Surface relouée 100% (m ²)	QP SCPI (%)
BUR	Le Vendôme - Euronantes Gare ZAC du Pré-Gaucher - 44000 NANTES	Location	7 017	7 017	100%
BUR	Identity 2 - ZAC EuroRennes 35000 RENNES	Location	7 886	5 665	100%
BUR	Le Confluent - 4, rue Eugène Renault 94700 MAISONS-ALFORT	Location	8 545	3 075	25%
BUR	Le Pico - 46, rue Eugène Dupuis 94000 CRÉTEIL	Extension	1 233	1 233	100%
BUR	Le Grenat - 3, avenue du Doyen Louis Weil 38000 GRENOBLE	Location	1 125	1 125	100%
BUR	Latitude - 770, avenue Alfred Sauvy 34470 PEROLS	Location	5 472	994	100%

LIBÉRATION



Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	Surface libérée 100% (m ²)	QP SCPI (%)
BUR	Latitude - 770, avenue Alfred Sauvy 34470 PEROLS	5 472	1 465	100%
BUR	Le Chanzy 18, avenue Winston Churchill - 94220 CHARENTON-LE-PONT	4 537	435	60%

PRINCIPALES SURFACES VACANTES



Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	Surface vacante 100% (m ²)	QP SCPI (%)
BUR	235, rue du Jour se lève - 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT	2 012	2 012	100%
BUR	Shine - 70, rue de Villiers - 92300 LEVALLOIS-PERRET	3 611	2 528	45%
BUR	Identity 2 - ZAC EuroRennes - 35000 RENNES	7 886	2 221	100%
BUR	Carré Feydeau - 5-9, rue Feydeau - 75002 PARIS	7 107	4 455	15%
BUR	Le Sadena 34-34 bis et 36, rue Antoine Primat - 69100 VILLEURBANNE	13 042	4 173	40%

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 (m ²) de l'immeuble	Prix d'acquisition AEM* HT	QP SCPI (%)
BUR	Identity 2 - 5A à 5E, rue de Chatillon - 35000 RENNES (voir descriptif page 3)	7 886	24 925 787 €	100%

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

Investissement en France via la SCI Energie +

Ce trimestre votre SCPI a participé à l'acquisition de parts de la SCI Energie + :

Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	Montant de la participation
BUR	Ampère E+ Tranche 3 - 34-40, rue Henri Regnault - 92400 COURBEVOIE (voir descriptif page 3)	8 529	9 751 130 €

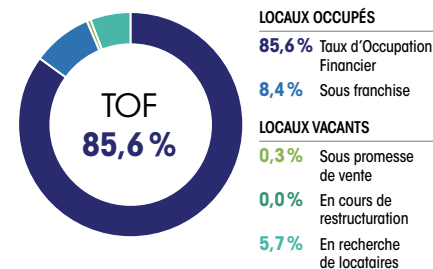
À l'issue de cette augmentation de capital Multimobilier 2 détient 6% du capital de la SCI Energie +.

Arbitrages

Type	Adresse	Surface (m ²) de l'immeuble	% de vacance de l'actif	Prix de cession hors droits	QP SCPI (%)
BUR	Pôle technologique du Brabois - 18, av. de la Forêt de la Reine - 54500 VANDŒUVRE-LÈS-NANCY	998	59%	666 000 €	100%
COM	34, rue J-P. Timbaud - 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX	161	0%	1 051 772 €	100%
ACT	Parc d'activité des Bordes 12, rue Henri Dunant - 91070 BONDOUFLE	5 177	0%	3 950 000 €	100%
BUR	Pilaterie B1 16, rue Harald Stammbach - 59290 WASQUEHAL	3 274	0%	5 600 000 €	24%
BUR	Pilaterie 14, rue Harald Stammbach - 59290 WASQUEHAL	1 465	100%	2 300 000 €	24%
BUR	Pilaterie B2 12, rue Harald Stammbach - 59290 WASQUEHAL	935	89%	1 600 000 €	24%
BUR	Parc du Golf B1 - 350, rue Gautier de la Lauzière 13100 AIX-EN-PROVENCE	1 012	0%	1 350 000 €	100%
BUR	Tera et Alto - 26-32, rue E. Dupuis - 94000 CRÉTEIL	2 468	50%	4 564 561 €	100%
BUR	Le Pico - 46, rue Eugène Dupuis - 94000 CRÉTEIL	1 233	0%	2 297 177 €	100%
BUR	Femto - 34, rue Eugène Dupuis - 94000 CRÉTEIL	1 232	0%	2 265 843 €	100%
BUR	Le Giga - 36-38, rue E. Dupuis - 94000 CRÉTEIL	1 230	0%	2 109 073 €	100%
COM	69, avenue Marceau - 92400 COURBEVOIE	270	0%	1 230 000 €	100%

TAUX D'OCCUPATION FINANCIER (TOF)

31/12/2019



TAUX D'OCCUPATION PHYSIQUE (TOP)

30/09/2019

93,2%

31/12/2019

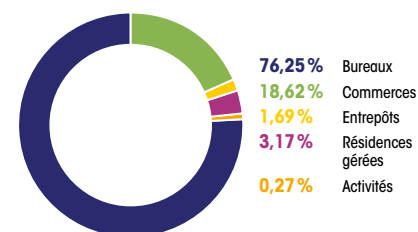
93,1%

SITUATION LOCATIVE AU 31/12/2019

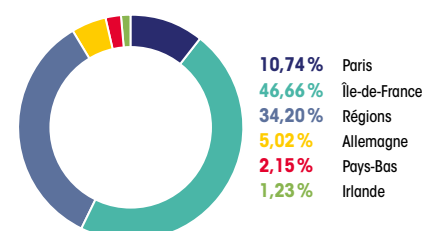
Nombre d'immeubles en direct	90	Nombre d'immeubles via des SCI	62
Surface en exploitation	244 614 m²	Loyers encaissés au cours du trimestre	7 430 433 €

RÉPARTITION DU PATRIMOINE (EN VALEUR VÉNALE)

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE





LES INVESTISSEMENTS DU TRIMESTRE EN FRANCE



EN FRANCE

35000 RENNES

Identity 2 - 5A à 5E, rue de Chatillon

Bénéficiant d'une très bonne situation et visibilité au pied de la gare TGV de Rennes, cet immeuble de bureaux certifié HQE, d'une surface totale de 7 886 m² dont 196 m² de commerces en rez-de-chaussée et 70 emplacements de stationnement a été livré en octobre dernier. À la livraison, il était loué à 72 % à 2 locataires (Biocoop et Solendi Expansion).

Surface : 7 886 m²

Montant de l'acquisition : 24 925 786,67 € AEM*

Signatures : 30/10/2019

Détenu à 100 % par Multimobilier 2.



BUREAU

92400 COURBEVOIE

Ampère E+ Tranche 3 - 34-40, rue Henri Regnault

Situé à l'intérieur du boulevard circulaire, à proximité du parvis de la Défense, cet immeuble construit en 1985 a été entièrement restructuré en 2016 par Sogeprom. Il développe une surface utile de 14 215 m² de bureaux en R+9 et dispose de 200 places de stationnement. Il est certifié HQE Niveau Excellent, BREEAM Very Good, BBC Effinergie Rénovation, WEEL Platinum (C&S) et Gold (Interiors). Cet actif est loué à 100 %. La présente acquisition porte sur 60 % des parts de la SCI propriétaire, désormais entièrement détenue par des SCPI du groupe La Française.

Surface : 8 529 m² (tranche 3)

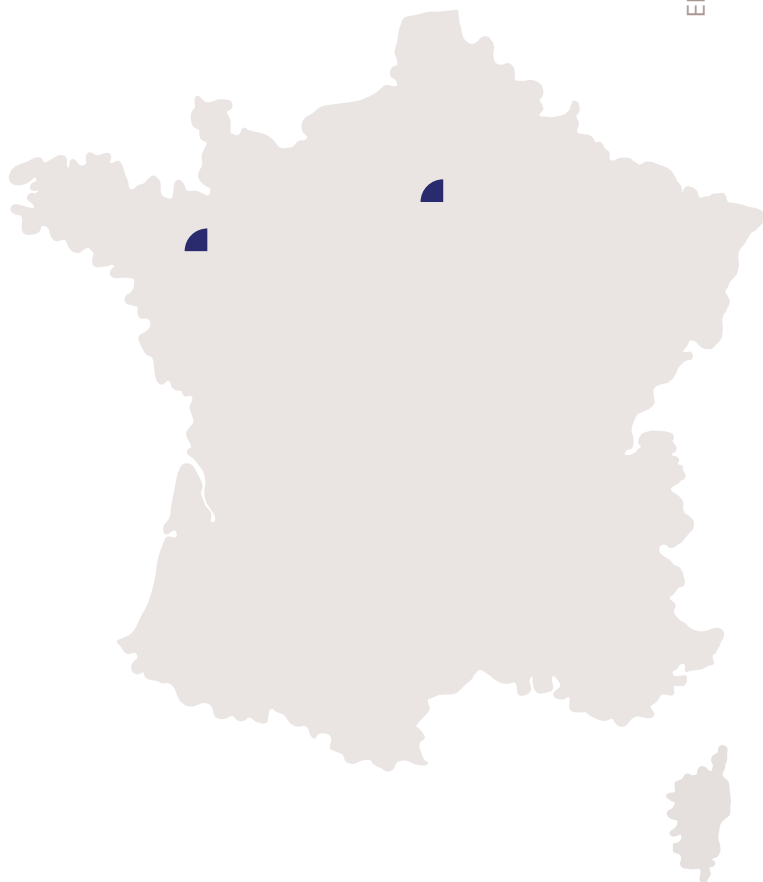
Montant de l'acquisition : 99 601 237,70 € AEM*

Signatures : 24/12/2019

Acquis par la SCI Energie + dont le capital au 31/12/2019 est détenu par LF Grand Paris Patrimoine (36,5 %), Épargne Foncière (33,3 %), Sélectinvest 1 (18,2 %), Multimobilier 2 (6 %) et Crédit Mutuel Pierre 1 (6 %).



BUREAU



*AEM : Acte en Main (tout frais d'acquisition inclus).



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 sur les 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 OPCI 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).

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 ^{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

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

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 :

Durée de détention	Taux d'abattement	
	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%)

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.

AVERTISSEMENT

L'AMF met en garde le public à l'encontre de nombreux cas de sites internet usurpant les noms, adresses, logo et numéros d'agrément d'acteurs ou de produits financiers autorisés. Ce phénomène touche particulièrement les SCPI ainsi que leurs sociétés de gestion. Retrouvez toutes les recommandations de l'AMF sur le communiqué de presse du 27 novembre 2019 : <https://www.amf-france.org/Actualites/Communique-de-presse/AMF/annee-2019>
En cas de question ou de doute concernant la société qui vous propose d'investir, contactez AMF Épargne Info Service au 01 53 45 62 00.
Et en cas de doute concernant une offre d'une SCPI La Française, contactez directement le service client au 01 53 62 40 60.
L'AMF met également régulièrement à jour sa liste noir : <https://www.amf-france.org/Epargne-Info-Service/Protéger-son-épargne/Listes-noires>

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.

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.

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

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 de 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://lfgrou.pe/usperson>

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.

RGPD / 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.

Veillez 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.