



NOVAPIERRE
RÉSIDENTIEL

Bulletin trimestriel d'information

n°119-1
T2 2026

Valable du 1er juillet au 30 septembre 2026 et relatif
à la période du 1er avril au 30 juin 2026.

Type : SCPI de capitalisation à capital variable
Catégorie ASPIM : SCPI d'immobilier résidentiel (non fiscale)

SCPI d'immobilier
résidentiel

Zone
d'investissement :
principalement à Paris
et en région
parisienne

Nombre d'immeubles :

135

Nombre
d'appartements :

617



CHÈRES ASSOCIÉES, CHERS ASSOCIÉS,

Au deuxième trimestre 2026, le marché immobilier est demeuré marqué par une forte sélectivité des investisseurs, dans un environnement où les conditions de financement et les incertitudes économiques continuent de peser sur les décisions d'investissement. Si les volumes de transactions restent limités, les actifs résidentiels de qualité, situés dans les secteurs les plus recherchés, confirment leur capacité de résistance.

Au premier semestre 2026, le marché résidentiel a enregistré 1,2 milliard d'euros de volumes d'investissement, en recul de 42 % par rapport au premier semestre 2025. Cette baisse s'explique notamment par une activité essentiellement alimentée par des opérations de taille modeste : 77 transactions inférieures à 20 millions d'euros ont représenté un volume cumulé de 606 millions d'euros. L'Île-de-France demeure très largement dominante, concentrant à elle seule 84 % des investissements réalisés en France.

Par segment, le résidentiel classique et intermédiaire totalise 851 millions d'euros investis, soit un recul de 34 % sur un an. Le résidentiel géré enregistre, quant à lui, un volume de 367 millions d'euros, contre 808 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une baisse de 55 %. Ces évolutions s'inscrivent dans un contexte macroéconomique toujours peu dynamique, le Gouvernement ayant récemment révisé sa prévision de croissance pour 2026 à 0,7 % du PIB, contre 0,9 % auparavant.

Dans cet environnement, Novapierre Résidentiel confirme la solidité de ses fondamentaux. Les expertises réalisées à mi-année font ressortir une valorisation stable du patrimoine sur six mois à périmètre constant, désormais estimé à 297,4 millions d'euros. Cette stabilité reflète la qualité intrinsèque des actifs

“ Novapierre Résidentiel poursuit sa politique d'arbitrage et génère une plus-value brute d'environ 4 millions d'euros. ”

détenus ainsi que la pertinence de la stratégie de gestion mise en œuvre depuis plusieurs années. Elle illustre également la capacité du portefeuille à traverser un cycle immobilier qui demeure exigeant.

La politique d'arbitrage de la SCPI continue par ailleurs de produire des résultats satisfaisants. Au cours du trimestre, 15 lots ont été vendus pour près de 5,5 millions d'euros d'actifs, générant une plus-value brute d'environ 4 millions d'euros. Ces cessions ont été réalisées à des prix supérieurs de +4,6 % en moyenne à leur dernière valeur d'expertise, confirmant la qualité du patrimoine et le potentiel de valorisation des actifs détenus. Les plus-values ainsi dégagées contribuent à renforcer durablement la capacité distributive de la SCPI.

Les liquidités issues du programme d'arbitrage 2026 ont vocation non seulement à soutenir la distribution, en permettant à la SCPI de retrouver le

niveau de distribution historique, mais également à accompagner la stratégie d'investissement et à financer les travaux nécessaires sur le patrimoine. Dans ce cadre, une promesse d'acquisition a été signée pour une opération en démembrement portant sur deux appartements situés au cœur de Paris, dans le quartier Monceau, en parfaite cohérence avec notre stratégie de déploiement sélectif des capitaux.

Depuis la suspension temporaire de la variabilité du capital de la SCPI, un marché secondaire a été mis en place afin de permettre les échanges de parts. À ce jour, 1 427 parts ont été échangées, tandis que le carnet d'ordres non exécutés représente 1 330 parts. Le prix d'exécution hors frais de la dernière confrontation s'établit à 711 euros par part, soit un niveau bien inférieur à la valeur de réalisation qui s'élève à 1 248,84 euros.

Dans ce contexte de faible volume d'échanges et de décote significative, la

société de gestion demeure pleinement mobilisée afin de rétablir progressivement des conditions de liquidité satisfaisantes pour les associés souhaitant céder leurs parts. Une accélération du programme d'arbitrage est ainsi enclenché, avec un volume de cessions qui pourrait dépasser les prévisions initiales. La société de gestion examine par ailleurs les conditions d'un éventuel retour à la variabilité du capital, ainsi que les moyens de retrouver, à terme, des niveaux de performance proches de ceux observés avant 2023.

Nous restons pleinement engagés pour conduire cette stratégie avec constance, dans l'intérêt de l'ensemble des associés, en veillant à maintenir la qualité du patrimoine et à accompagner sa valorisation au fil des cycles immobiliers.

Toute l'équipe de PAREF Gestion vous remercie de votre confiance et vous souhaite un bel été.

Bien sincèrement.

Anne SCHWARTZ
Directrice Générale



Sources : INSEE, JLL, CBRE, Cushman & Wakefield.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les propos tenus dans ce bulletin apportent un éclairage sur le marché et reflètent l'opinion de leur auteur ; ils ne constituent pas un conseil en investissement.

FOCUS sur votre épargne

AU 30/06/2026

À compter du 1^{er} avril 2025, la société de gestion a suspendu temporairement la variabilité du capital de votre SCPI, conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2024.

Cette suspension entraîne l'annulation des parts en attente de retrait, ainsi que la création d'un marché secondaire, via des ordres d'achat / vente.

Les modalités de fonctionnement de ce marché sont décrites à la page 7 de ce bulletin, dans le [guide pratique](#) et le [simulateur](#) accessibles sur la page internet dédiée à votre SCPI.

Les ordres actuellement en vigueur sont mis à jour quotidiennement sur la page internet dédiée à votre SCPI, accessible via [ce lien](#).

Performance globale annuelle 2025 : -41,55 %

*Ce chiffre résulte de la mise en place d'un marché secondaire sur lequel ont désormais lieu des échanges de parts, conséquence de la suspension de la variabilité du capital de la SCPI.

Taux de distribution 2025 : 1,50 %

Distribution
sur résultat
courant :

0,00 %

Distribution
de plus-values :

1,50 %

Taux de rentabilité interne au 31/12/2025

15 ans

1,11 %

10 ans

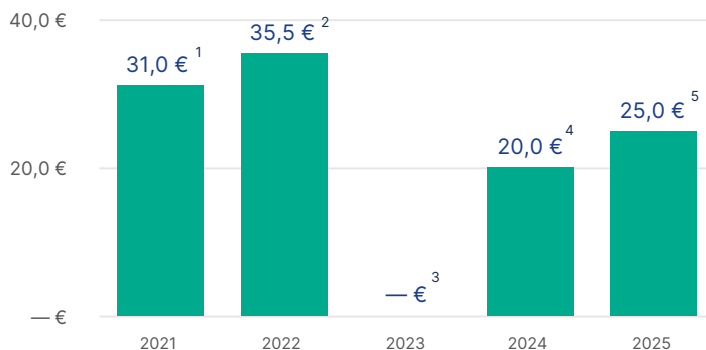
-2,46 %

5 ans

-9,73 %

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

PLUS-VALUE DISTRIBUÉE PAR PART



1 - Versement exceptionnel brut par part, soit 25,59 € net d'impôt pour les associés personnes physiques et 31 € brut pour les associés personnes morales..

2 - Versement exceptionnel brut par part, soit 26,58 € net d'impôt pour les associés personnes physiques et 35,5 € brut pour les associés personnes morales.

3 - Aucun versement exceptionnel n'a été versé en 2023.

4 - Versement exceptionnel brut par part, soit 16,04 € net d'impôt pour les associés personnes physiques et 20 € brut pour les associés personnes morales.

5 - Versement exceptionnel brut par part, soit 19,88 € net d'impôt pour les associés personnes physiques et 25 € brut pour les associés personnes morales.

Les prélèvements fiscaux appliqués sur ces revenus dépendent de la situation individuelle de chaque associé et de son propre régime d'imposition.

AVERTISSEMENTS : Les chiffres cités concernent les années écoulées et les performances passées ne présagent pas les performances futures de la SCPI. Acheter des parts de la SCPI Novapierre Résidentiel est un investissement immobilier long terme dont la liquidité est limitée. La durée de placement recommandée est de 10 ans. Ce placement comporte des risques, dont la perte en capital, le risque de liquidité, de marché immobilier, ainsi que des risques liés à l'endettement et de durabilité. De plus, la performance et les revenus ne sont pas garantis, et dépendront de l'évolution du marché immobilier. Le rachat des parts n'est pas garanti. Source : PAREF Gestion.

Nombre d'associés :

2 381

Prix d'exécution (hors frais)
au 30/06/2026 :

711,00 €

Valeur de réalisation
au 30/06/2026 :

1 248,84 €

Valeur de reconstitution
au 30/06/2026 :

1 503,72 €

Valeur IFI 2025 préconisée
(résidents français ou non) :

759,73 €

MARCHÉ DES PARTS

La capital s'élève à 209 086 parts en fin de trimestre.

DATE DE CONFRONTATION	NOMBRE DE PARTS ÉCHANGÉES	PRIX D'EXÉCUTION (HORS FRAIS)	PRIX ACQUÉREUR (FRAIS INCLUS)	ORDRES NON EXÉCUTÉS A LA VENTE (NB DE PARTS)	ORDRES NON EXÉCUTÉS A L'ACHAT (NB DE PARTS)
30/04/2026	87	700,36 €	769,00 €	39	1 568
31/05/2026	77	700,36 €	769,00 €	18	1 427
30/06/2026	83	711,00 €	780,68 €	191	1 330

LE PATRIMOINE de votre SCPI

AU 30/06/2026



Valeur du patrimoine

297,4 M€

Immeubles

135

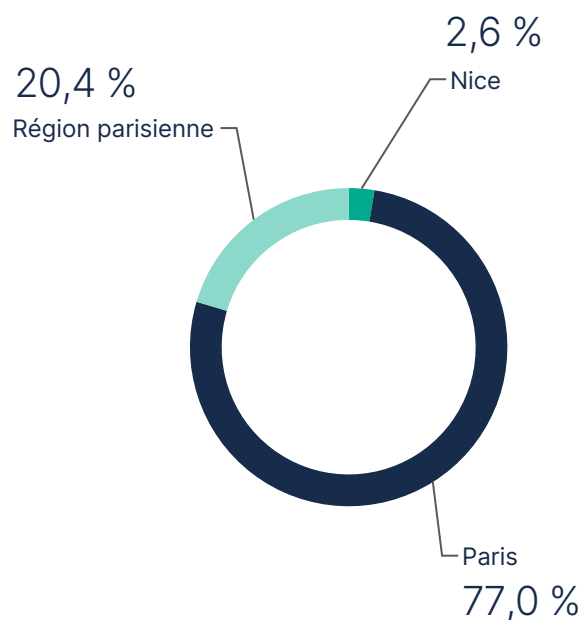
Surface gérée

39 168 m²

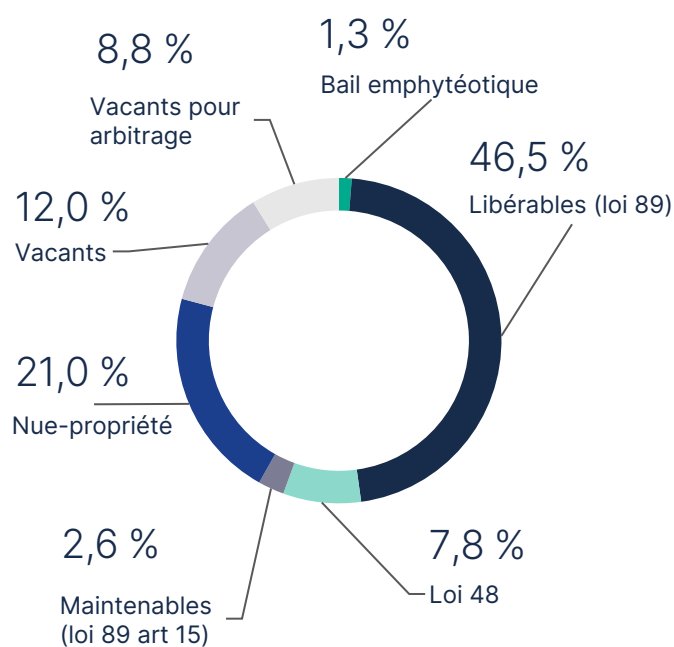
RÉPARTITION

GÉOGRAPHIQUE

Exprimée en % de la valorisation hors droits
(sur la base des expertises au 30/06/2026).



PAR STATUT D'OCCUPATION



POINT SUR L'ENDETTEMENT

DETTE BANCAIRE	VALEUR D'EXPERTISE	% DETTE/VALEUR AU BILAN
43,4 M€	297,4 M€	14,6 %

L'ESSENTIEL de la gestion

AU 30/06/2026

Lots (hors caves)

921

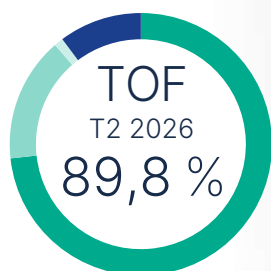
Appartements

617

Loyers encaissés
durant le trimestre

1,4 M€

TAUX D'OCCUPATION FINANCIER (TOF)*



TOF

73,3 %	Locaux occupés
15,4 %	Locaux vacants en travaux/chiffrage
1,1 %	Locaux vacants sous promesse de vente
10,2 %	Locaux vacants

ACTIVITÉ LOCATIVE DU TRIMESTRE

5 signatures de nouveaux baux

204 m²

11 appartements libérés

677 m²

10 lots vacants sous promesse de vente (hors lots annexes)

458 m²

55 lots vacants en vente (hors lots annexes)*

2 320 m²

61 lots vacants en cours de rénovation pour relocation (hors lots annexes)

3 920 m²

* Lots vacants ne faisant pas l'objet de travaux, n'étant pas sous promesse de vente et n'étant pas laissés délibérément vacants en vue de la réalisation d'un projet de valorisation.

ACQUISITION DU TRIMESTRE

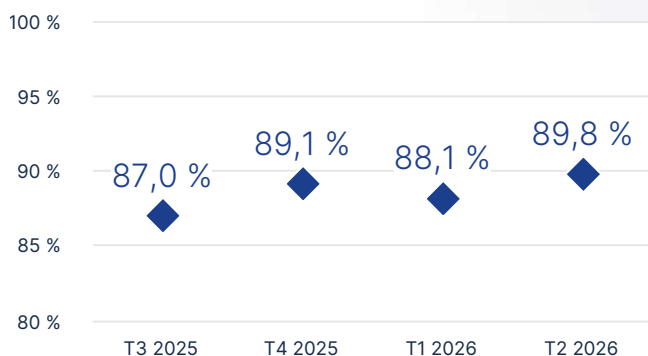
Aucune acquisition n'a eu lieu au cours du trimestre.

ARBITRAGES DU TRIMESTRE

Au cours du 2^e trimestre 2026, 11 appartements et quatre parkings ont été vendus à Paris et en Ile-de-France pour une surface totale de 591 m² et un montant global de près de 5,5 millions d'euros.

Ces ventes ont généré une plus-value comptable d'environ 4 millions d'euros, les lots ayant été cédés en moyenne à un prix supérieur de +4,6 % à leur dernière valeur d'expertise.

ÉVOLUTION DU TOF SUR LES QUATRE DERNIERS TRIMESTRES



* Pour le calcul du TOF, la société de gestion a retenu la méthodologie de calcul de l'ASPIM (Association Française des Sociétés de Placement Immobilier) entrée en vigueur en 2022.

Le taux d'occupation financier actuel de la SCPI n'est pas indicatif des performances futures, celles-ci pouvant varier en fonction des conditions de marché et des éléments spécifiques à chaque investissement.



FOCUS sur un actif du portefeuille

120 RUE CLIGNANCOURT PARIS 18^e



Acquis par la SCPI Novapierre Résidentiel en VEFA en décembre 2020 et livré au début de l'année 2024, l'immeuble « 120 Clignancourt » est situé au cœur du 18^e arrondissement de Paris. L'ensemble se compose de deux bâtiments, culminant respectivement au 7^e et au 4^e étage, et regroupe 47 logements. L'immeuble s'est inscrit dans la réhabilitation de l'ancien Grand Garage Clignancourt, situé à proximité immédiate du métro et de nombreux commerces et services (supermarchés,

boulangeries, pharmacies, écoles). Cette localisation en fait un actif particulièrement bien desservi et ancré dans son quartier.

Pendant la période de démembrement, l'usufruit est porté par la Régie Immobilière de la Ville de Paris (RIVP), acteur majeur du logement à Paris, qui assure la gestion locative de l'immeuble. À l'issue de la période de démembrement, Novapierre Résidentiel récupérera les appartements libres de toute occupation et reprendra la gestion de ces lots. En fonction de la stratégie

de création de valeur retenue, ils seront alors cédés ou reloués selon les conditions de marché (hors dispositif HLM).

Depuis son acquisition, l'actif présente une plus-value latente de 6,6 millions d'euros, soit une création de valeur de 30,1 % sur la base de sa valeur d'expertise au 30 juin 2026.

Surface locative : **2 930 m²**

Période de démembrement : **15 et 20 ans**

Usufruitier : **RIVP**

Prix d'acquisition : **21,5 M€**

Décote à l'achat : **42 %**

Plus-value latente au 30/06/2026 : **6,6 M€**

Cet exemple est présenté à titre illustratif et ne saurait être représentatif de l'ensemble du patrimoine de la SCPI.

VIE SOCIALE

L'Assemblée Générale Mixte de la SCPI Novapierre Résidentiel s'est tenue le mardi 23 juin 2026 à quinze heures trente, au Sofitel, 14 rue Beaujon 75008 Paris. En conséquence, les associés ont été invités à participer à l'Assemblée Générale en votant soit en présentiel le jour de l'assemblée, soit par correspondance, soit par procuration ou encore par voie électronique, sur convocation de la société de gestion, adressée individuellement à chaque associé et publiée au Bulletin des

Annonces Légales Obligatoires en date du 5 juin 2026.

L'ensemble des résolutions présentées a été adopté (résolutions n°1 à 11), de même que la résolution n°12, inscrite à l'ordre du jour à la demande d'un groupe d'associés. Conformément à la résolution n°12 ainsi adoptée, la Société de Gestion a engagé les démarches nécessaires à l'organisation d'une Assemblée Générale Extraordinaire. Les associés seront informés en temps utile de sa date, de son ordre du jour et de ses modalités de participation. Parmi les

résolutions approuvées figurent notamment celles relatives aux évolutions statutaires, qui ont été intégrées à la documentation juridique de l'ensemble des SCPI gérées par PAREF Gestion.

A titre de rappel, le texte intégral des résolutions ordinaires et extraordinaires figure aux pages 51 à 53 du rapport annuel 2025.

Le détail des résultats des votes est disponible sur le site internet de la Société de Gestion, rubrique Actualités. Vous pouvez y accéder en [cliquant ici](#).

■ PRINCIPAUX FRAIS ET COMMISSIONS :

Frais supportés directement par l'investisseur (versés à la société de gestion) :

- Commission de souscription (Frais liés à la recherche d'investissement et à la distribution des parts de SCPI dont une partie peut être rétrocédée aux distributeurs) : 8,29 % HT du prix de souscription (prime d'émission incluse). La TVA est supportée et récupérée par la société de gestion et n'impacte donc pas l'investisseur. *Cette commission ne s'applique pas lorsque la variabilité du capital de la SCPI est suspendue.*
- Commission sur cession/mutation des parts (Frais de traitement de dossier

payés en cas de cession directe entre vendeur et acheteur (gré à gré), succession, donation) : 75 € HT soit 90 € TTC.

Frais supportés par la SCPI (versés à la société de gestion) :

- Commission de gestion trimestrielle : 8 % HT des produits locatifs et des produits financiers nets avec un minimum de 6,15 € / m², indexé sur INSEE coût de la construction sur une base du 1^{er} T 2018.
- Commission sur arbitrage des actifs immobiliers :
 - (i) 2 % HT du prix net vendeur des actifs jusqu'à 3 M€, réduite à 1,5 % pour ventes

intermédiées par un tiers. Dans ce dernier cas, la commission cumulée de vente ne pourra excéder cinq pour cent 5% HT (6 % TTC) et hors droits du montant de l'actif.

(ii) 1,5 % HT du prix net vendeur des actifs supérieurs à 3 M€, réduite à 1 % pour ventes intermédiées par tiers. Dans ce dernier cas, la commission cumulée de vente ne pourra excéder cinq pour cent 5% HT (6 % TTC) et hors droits du montant de l'actif.

- Commission de suivi et pilotage de la réalisation des travaux : 0,5 % HT (soit 0,6 % TTC) maximum sur les travaux.

■ MODALITÉS DE SOUSCRIPTION ET DE RETRAIT DES PARTS

Modalités d'inscription d'un ordre d'achat ou de vente : Les associés désirant céder ou acheter des parts doivent adresser directement à PAREF Gestion, les ordres de vente et d'achat dûment complétés et signés :

- Par email simple à l'adresse ordrenr@paref.com. Tout ordre envoyé à une autre adresse email sera considéré comme non valide ;
- Par courrier recommandé avec avis de réception à l'adresse suivante : PAREF Gestion – Service associés – 153 Boulevard Haussmann 75008 Paris. Tout ordre envoyé par courrier simple sera considéré comme nul et ne sera pas enregistré.

Informations à inclure impérativement dans les ordres d'achat et de vente :

- Pour un ordre de vente : Le nombre de parts à vendre et le prix plancher souhaité, tous frais déduits, à recevoir.
- Pour un ordre d'achat : Le nombre de parts à acheter et le prix plafond, tous frais inclus, à payer. Tout nouvel associé doit acquérir un minimum de 5 parts tel que précisé sur la note d'information de la SCPI Novapierre Résidentiel.

Un potentiel acquéreur peut détenir, au maximum, trois (3) ordres d'achat simultanément. Si un acquéreur potentiel ou un associé détient déjà trois (3) ordres d'achat en cours de validité, tout nouvel ordre sera automatiquement refusé par la société de gestion.

Couverture des ordres d'achat : Si vous êtes un potentiel acheteur, les ordres d'achat doivent être couverts avant leur inscription. Vous devez impérativement virer les fonds nécessaires sur le compte spécifique de la SCPI Novapierre Résidentiel (RIB figurant sur le mandat d'achat et disponible auprès de la société de gestion) avant la confrontation. En cas de non-exécution de votre ordre d'achat à l'issue de la période de validité de 4 mois de votre ordre, les fonds vous sont intégralement remboursés sous quinze jours ouvrés (15). En cas d'exécution, la différence entre le montant perçu par la SCPI lors du passage d'ordre et le montant réel d'exécution est remboursée à l'acquéreur sous quinze jours ouvrés (15) suivant la confrontation.

Dates limites de réception des ordres : Les ordres d'achat et de vente peuvent être reçus jusqu'au 25 de chaque mois à 12h00.

Toutefois, si le 25 du mois n'est pas un jour ouvré, la date limite de réception des ordres sera le jour ouvré précédant le 25 du mois en cours à 12h00.

Durée de validité des ordres : Les ordres de vente sont valables pendant 12 mois et peuvent être prolongés une fois, pour une période de 12 mois supplémentaire, sur demande. Les ordres de vente portant sur des parts nanties ne pourront être inscrits sur le registre qu'après réception par la Société de Gestion de la mainlevée du nantissement. Les ordres d'achats sont quant à eux valables pour une durée de 4 mois renouvelable pour la même durée sur demande de l'associé. Si la date d'échéance de l'ordre (d'achat ou de vente) intervient en cours de mois, l'ordre est automatiquement exclu de la confrontation suivante.

Frais : L'ensemble des frais sont à la charge de l'acquéreur et sont de deux types :

- Une commission de cession de 4 % HT soit 4,8% TTC maximum sera payée par le cessionnaire (acquéreur), assise sur le montant de la transaction.
- Droit de mutation : conformément à l'article 726, I, 2° du Code général des impôts, un droit d'enregistrement s'applique aux cessions directes intervenant sur le marché secondaire au taux actuel de cinq pour cent (5%), à la charge du cessionnaire (acquéreur) étant entendu qu'il reviendra à la Société de Gestion d'acquitter ce droit d'enregistrement auprès de l'administration fiscale pour le compte du cessionnaire.

Modalités d'exécution des ordres : PAREF Gestion procède à la confrontation des ordres d'achat et de vente le dernier jour ouvré de chaque mois à 12 heures. Les ordres sont exécutés par PAREF Gestion, dès l'établissement du prix d'exécution et à ce seul prix. Sont exécutés, en priorité, les ordres d'achat inscrits au prix le plus élevé et les ordres de vente inscrits au prix le plus bas. À limite de prix égale, les ordres les plus anciens sont exécutés. Les transactions ainsi effectuées sont inscrites sur le registre des associés. Cette inscription est réputée constituer l'acte de

cession écrit prévu par l'article 1865 du Code civil et rend opposable à la société et aux tiers le transfert de propriété qui en résulte. À noter que, si plusieurs prix peuvent, au même instant, être établis sur la base de ce premier critère, le prix d'exécution est celui pour lequel le nombre de parts échangées est le plus élevé. Dans le cas où ces deux critères n'auraient pas permis de déterminer un prix unique, le prix d'exécution est le plus proche du dernier prix d'exécution établi. Une fois le prix d'exécution déterminé, les ordres sont exécutés au prix fixé lors de la confrontation. En cas de cession des parts, le montant correspondant est réglé par virement bancaire au vendeur dans un délai maximum de quinze (15) jours ouvrés à compter de la réalisation de la transaction. En cas d'acquisition de parts, la différence entre le montant perçu par la SCPI lors du passage d'ordre et le montant réel d'exécution est remboursée à l'acquéreur dans un délai maximum de quinze (15) jours ouvrés à compter de la réalisation de la transaction.

Les informations sur les prix constatés lors des transactions précédentes, les cinq prix d'achat les plus élevés et les cinq prix de vente les plus faibles, les quantités demandées et offertes à ces prix, le prix d'exécution ainsi que les quantités de parts échangées sont consultables sur le site internet de PAREF Gestion sur la page de la SCPI Novapierre Résidentiel : <https://www.paref-gestion.com/nos-scpi/novapierre-residentiel/>.

Modification ou annulation des ordres d'achats ou de vente : Si vous souhaitez modifier ou annuler votre ordre, cela peut se faire en remplissant un formulaire spécifique et en le transmettant à la Société de Gestion selon les modalités indiquées dans ce guide. La modification d'un ordre entraîne la perte de son rang dans les cas suivants : augmentation de la quantité des parts à l'achat ou à la vente ; augmentation du prix pour les ordres de vente ; modification du sens de l'offre ; diminution du prix pour les ordres d'achat.

LA SOCIÉTÉ DE GESTION NE GARANTIT PAS LA REVENTE DES PARTS

RISQUES

En souscrivant à des parts de la SCPI, un investisseur s'expose aux risques suivants :

- un risque de perte en capital sur la totalité du montant investi ;
- un risque de liquidité lié à la difficulté de vendre ses parts en l'absence de souscription compensant les retraits ;
- un risque lié aux investissements dans des actifs immobiliers (risque de marché) et à l'évolution du marché de l'immobilier ;
- un risque lié à l'endettement et aux acquisitions payables à terme souscrits par la SCPI ;
- un risque lié à la gestion discrétionnaire résultant de la sélection par les gérants d'investissements moins performants ;
- un risque fiscal lié à une évolution ultérieure de la fiscalité notamment en Allemagne et dans d'autres pays de la zone euro à laquelle sont soumis les actifs ;
- un risque de durabilité lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. L'ensemble des risques et des frais est décrit dans le Document d'Informations Clés et la Note d'Information de la SCPI dont tout investisseur doit prendre connaissance préalablement à son investissement. Ces documents sont disponibles sur le site internet de PAREF Gestion.

ENDETTEMENT

La SCPI Novapierre Résidentiel peut recourir à l'endettement et effectuer des acquisitions payables à terme dans la limite de 30 % maximum de la valeur estimée des actifs immobiliers composant le patrimoine de la société.

FISCALITÉ

Les sociétés civiles de placement immobilier relèvent du régime fiscal prévu à l'article 239 septies du Code général des impôts. Une SCPI n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés. Ses associés sont personnellement imposables sur la part des bénéfices de la SCPI qui leur revient à hauteur de leurs droits dans les bénéfices sociaux, soit à l'impôt sur le revenu, soit à l'impôt sur les sociétés s'ils sont passibles de cet impôt. Les associés font l'objet d'un document établi chaque année par la Société de Gestion et adressé en temps utile pour leur permettre d'établir leur déclaration de revenus. Dans la mesure où l'objet de la SCPI est de constituer un patrimoine immobilier en France, il y aura lieu de distinguer les règles fiscales applicables aux revenus et plus-values de source française. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque associé et est susceptible d'évoluer.

LEXIQUE

Capitalisation : Elle est le multiple du nombre de parts en circulation par le prix d'émission (prix de souscription) en vigueur.

Loyer facial : Il s'agit du loyer contractuel, affiché sur le bail signé entre propriétaire et locataire.

Performance globale annuelle de la SCPI : Elle correspond à la somme du taux de distribution de l'année n et de la variation du prix de souscription, entre le 1^{er} janvier de l'année n et le 1^{er} janvier de l'année n+1, pour les SCPI à capital variable.

Taux de Distribution de la SCPI : C'est la division du dividende brut, avant prélèvement libératoire et autre fiscalité payée par le fonds pour le compte de l'associé, versé au titre de l'année n (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées) par le prix de souscription au 1^{er} janvier de l'année n pour les SCPI à capital variable.

Taux d'occupation financier (TOF) : Le TOF se détermine par la division du montant total des loyers et indemnités d'occupation facturés (y compris les indemnités compensatrices de loyers) ainsi que des valeurs locatives de marché des autres locaux non disponibles à la location, par le montant total des loyers facturables dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine de la SCPI serait louée.

Taux de rentabilité interne (TRI) : Il indique la rentabilité d'un investissement, en tenant compte à la fois du prix d'acquisition, des revenus bruts perçus sur la période d'investissement et de la valeur de retrait.

Valeur de réalisation : La valeur de réalisation est égale à la somme de la valeur vénale des immeubles et de la valeur nette des autres actifs de la société, le tout ramené à une part. Elle est basée sur une évaluation du patrimoine effectuée deux fois par an : à mi-année et en fin d'année.

Valeur de reconstitution : La valeur de reconstitution de la société est égale à la valeur de réalisation augmentée du montant des frais afférents à une reconstitution de son patrimoine, le tout ramené à une part. Elle tient compte de tous les frais de constitution du patrimoine et sert de base à la fixation du prix d'émission.

Valeur de retrait : La valeur de retrait correspond à la différence entre le prix de souscription et la commission de souscription TTC.

Valeur IFI (impôt sur la fortune immobilière) : Elle correspond à la valeur à déclarer dans le cadre de l'imposition à l'IFI. Il s'agit du prix de retrait auquel est appliqué un coefficient (représentant la part de l'immobilier dans la valeur de réalisation de la SCPI).

WALB : Weighted Average Lease Break. Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'aux prochaines échéances.

CONTACT

Pour toute question, écrivez à l'adresse email dédiée aux associés : gestionvie@paref.com

Nos équipes sont également joignables au : **01 86 90 41 10**

Adresse postale : 153, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Novapierre Résidentiel : Société Civile de Placement Immobilier à capital variable ■ Capital social statutaire maximum : 110.000.000 euros ■ N°RCS Paris 408 449 486 ■ Siège social : 153, bd Haussmann - 75008 Paris ■ Visa AMF SCPI n°05-32 en date du 20 septembre 2005 ■ SCPI gérée par PAREF Gestion.

PAREF Gestion : SA à conseil d'administration au capital de 1.658.400 euros ■ N° RCS Paris 380 373 753 ■ Agrément AMFGP-08000011 du 19-02-2008 ■ Agrément AIFM du 16-07-2014 au titre de la directive 2011-61-UE.