



Clermont-Ferrand, rue du 11 novembre

## ACTUALITÉS

Compte tenu des bons résultats de votre SCPI en ce début d'année 2018, la Société de Gestion prévoit de distribuer un dividende par part compris dans une fourchette allant de 27,00 € à 28,00 € au titre de l'exercice 2018 contre 27,00 € en 2017. L'Assemblée Générale annuelle se tiendra le 31 mai 2018 à 10h au siège social à Évry (91). Les associés recevront en temps utiles l'ensemble des documents et rapports correspondants. En cas d'impossibilité d'assister à l'Assemblée, nous vous remercions de bien vouloir nous adresser avant la date limite par correspondance votre vote et/ou votre pouvoir.

La Société de Gestion

## ÉVOLUTION DU CAPITAL - SOFIPIERRE est une SCPI à capital variable

Au cours du premier trimestre 2018, 894 parts nouvelles ont été souscrites et 212 retirées, soit une collecte brute de 522 990 € pour une collecte nette des retraits de 411 372 €.

Le nombre d'associés au 31 mars 2018 est de **1 688**.

Le montant des capitaux collectés pour les 894 parts nouvelles souscrites au cours du trimestre se ventile en :

Nominal :	135 888 €
Prime d'émission :	387 102 €
<b>Montant collecté :</b>	<b>522 990 €</b>

	Nouvelles parts souscrites	Retraits de parts	Cessions de parts	Nombre de parts en attente de cession	Cumul parts souscrites	Cumul capital nominal en €	Capitalisation (prix de souscription x nombre de parts) en €
Cumul au 31.12.2017					175 718	26 709 136	102 795 030
1 <sup>er</sup> trimestre 2018	894	212	0	0	176 400	26 812 800	103 194 000
<b>TOTAL</b>	<b>894</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176 400</b>	<b>26 812 800</b>	<b>103 194 000</b>

## PRIX DE LA PART

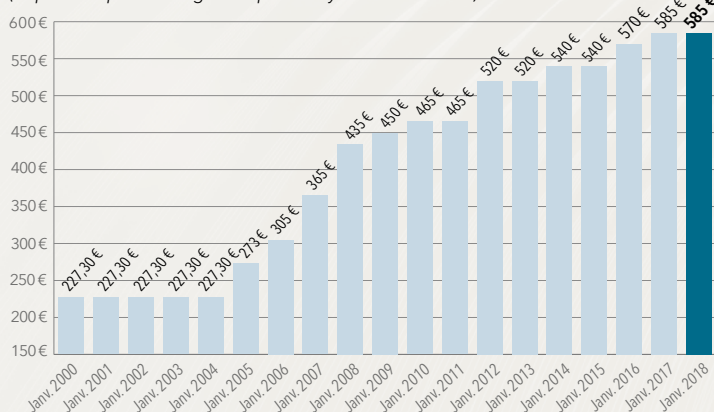
### PRIX DE SOUSCRIPTION ET PRIX DE RETRAIT

En € par part	Prix en vigueur depuis le 22 août 2016
Valeur Nominale	152,00 €
Prime d'émission	433,00 €
<b>Prix de souscription</b>	<b>585,00 €</b>
Commission de souscription	-58,50 €
<b>Prix de retrait</b>	<b>526,50 €</b>

Le prix de souscription est passé de 570 € à 585 € le 22 août 2016.

### HISTORIQUE DU PRIX DE SOUSCRIPTION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER

(depuis la reprise de la gestion par Sofidy en octobre 1999)



## PERFORMANCES FINANCIÈRES

SUR PLUSIEURS EXERCICES	Taux de rentabilité interne (TRI) au 31 décembre 2017*
sur 10 ans _____	<b>7,96 %</b>
sur 15 ans _____	<b>12,75 %</b>
sur 20 ans _____	<b>7,28 %</b>
depuis l'origine _____	<b>2,84 %</b>

\* Gestion reprise par SOFIDY en octobre 1999.

L'acquisition de parts de SCPI doit nécessairement se concevoir sur le long terme. Aussi, la Société de Gestion communique désormais non seulement sur le taux de distribution mais aussi sur le taux de rendement interne (TRI) sur de longues périodes. Le TRI exprime la performance annuelle moyenne pour un épargnant en prenant en compte le prix de revient de son placement, l'ensemble des dividendes perçus au cours de la période de placement et le prix de retrait en vigueur au moment de sa sortie (mais en excluant sa fiscalité propre).

## SUR UN EXERCICE

En € par part ayant pleine jouissance	2016	2017
(a) Dividende brut avant prélèvement obligatoire au titre de l'année <i>dont acompte exceptionnel prélevé sur la réserve des plus-values</i> <i>dont prélèvement sur le report à nouveau</i>	27,00 €	27,00 €
(b) Prix de part acquéreur moyen pondéré de l'année	576,32 €	585,00 €
<b>Taux de distribution sur valeur de marché : (DVM) = (a)/(b)</b>	<b>4,68 %</b>	<b>4,62 %</b>
Prix de la part acquéreur moyen sur l'année N-1	546,34 €	576,32 €
Prix de la part acquéreur moyen sur l'année N	576,32 €	585,00 €
<b>Variation du prix moyen acquéreur de la part</b>	<b>+5,49 %</b>	<b>+1,51 %</b>

## DISTRIBUTION DES REVENUS PAR PART

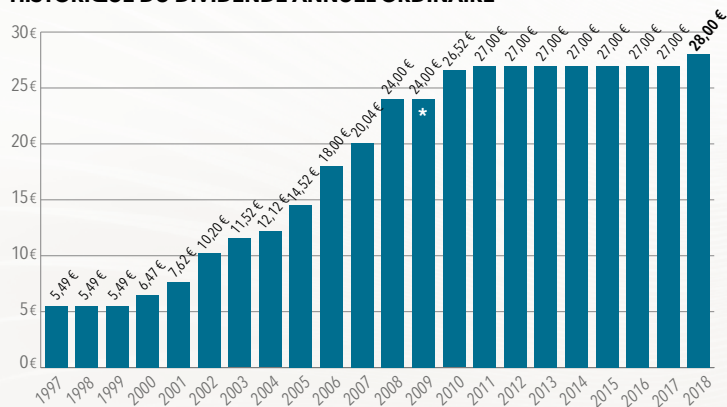
### DIVIDENDE DE L'EXERCICE

En € par part	Rappel 2017	Prévision 2018	Date de versement
1 <sup>er</sup> trimestre <sup>(1)</sup>	5,01 €	6,06 €	Fin avril
2 <sup>e</sup> trimestre <sup>(1)</sup>	5,49 €		Fin juillet
3 <sup>e</sup> trimestre <sup>(1)</sup>	6,06 €		Fin octobre
4 <sup>e</sup> trimestre <sup>(1)</sup>	10,44 €		Fin janvier n + 1
Dividende annuel par part	27,00 €	Entre 27,00 € et 28,00 €	
Taux de distribution <sup>(2)</sup>	4,62 %		

(1) Pour une part ayant pleine jouissance sur le trimestre considéré ou, s'agissant du 4<sup>e</sup> trimestre, pour une part ayant pleine jouissance sur l'exercice, la distribution du 4<sup>e</sup> trimestre pouvant, le cas échéant, comprendre un complément de dividende afférent aux trimestres précédents ; les montants sont présentés bruts avant prélèvements sociaux et obligatoires.

(2) Dividende brut avant prélèvement obligatoire versé au titre de l'année N rapporté au prix de part acquéreur moyen de l'année N.

### HISTORIQUE DU DIVIDENDE ANNUEL ORDINAIRE



\* Le dividende ordinaire a été complété par un dividende exceptionnel de 12 € par part versé le 15 juin 2009.

La Société de Gestion indique une fourchette prévisionnelle de dividende annuel pour 2018 qui sera affinée au cours des prochains trimestres.

Elle versera, fin avril 2018, le premier acompte ordinaire sur dividende de l'exercice, soit 6,06 € pour une part de pleine jouissance, soit, pour les associés personnes physiques fiscalement résidentes en France, 6,06 € après prélèvements sociaux sur les produits financiers et 6,06 € après prélèvement forfaitaire obligatoire non libératoire sur les produits financiers pour les associés n'ayant pas transmis de demande de dispense.



Lille (59) - rue Lepelletier



Lyon (2<sup>e</sup>) - rue des Archers



Saint-Malo (35), rue Broussais

## INVESTISSEMENTS

Il n'y a eu aucun investissement au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

## ARBITRAGES

Il n'y a eu aucun arbitrage au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

## ÉVOLUTION DE LA SITUATION LOCATIVE

### TAUX D'OCCUPATION

Le taux d'occupation financier moyen du premier trimestre 2018 s'établit à **94,58 %**. Ce taux est déterminé par le rapport entre le montant des loyers facturés et le montant qui serait facturé si tout le patrimoine était loué.

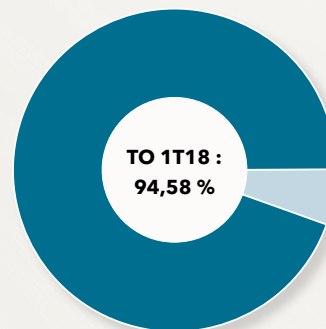
2T17	3T17	4T17	1T18
93,76 %	94,00 %	94,29 %	<b>94,58 %</b>

La quote-part due aux indemnités compensatrices de loyers dans le taux d'occupation financier s'élève à 0 %.

Le taux d'occupation physique moyen du premier trimestre 2018 des locaux s'établit à 93,96 %. Ce taux est déterminé par le rapport entre la surface totale louée et la surface totale des immeubles si tous étaient loués.

### LOCAUX VACANTS AU 31 MARS 2018

- 17 commerces de centre-ville représentant 1 902 m<sup>2</sup> ;
- 4 surfaces de bureaux en région parisienne et à Bordeaux pour une surface globale de 660 m<sup>2</sup>.



### LOCAUX OCCUPÉS

- Taux d'occupation financier **94,58 %**
- Sous franchise ou palier **0,00 %**

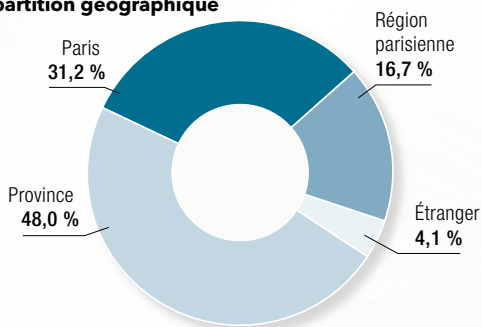
### LOCAUX VACANTS

- Sous promesse de vente **0,00 %**
- En travaux **0,00 %**
- En recherche de locataires **5,42 %**
- Investissements indirects **0,0 %**

**COMPOSITION DU PATRIMOINE AU 31 MARS 2018**

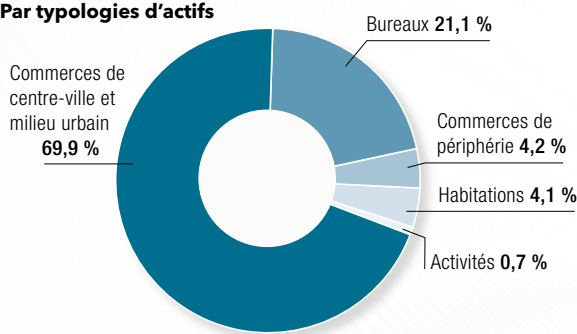
(Par référence à la valeur d'expertise au 31 décembre 2017 ou, à défaut, au prix d'acquisition hors droits et hors frais)

**Par répartition géographique**



**VALEUR ESTIMÉE  
DU PATRIMOINE :  
121,3 M€**

**Par typologies d'actifs**



**POINT SUR L'ENDETTEMENT AU 31 MARS 2018**

Dette bancaire	% dette / valeur du patrimoine	Taux moyen des emprunts au 31 mars 2018	Répartition		Durée de vie résiduelle moyenne
			Taux fixe (ou variable couvert)	Taux variable	
33,4 M€	27,56 %	2,50 %	83,20 %	16,80 %	10 ans et 1 mois

Conformément à la 9<sup>e</sup> résolution de l'Assemblée Générale du 31 mai 2017, le montant total des dettes financières pouvant être contracté par votre SCPI est plafonné à 53 289 900 €.

**INFORMATIONS DIVERSES**

Vous pouvez retrouver les statuts, la note d'information, le présent bulletin trimestriel d'information et les informations relatives à la fiscalité sur le site internet de SOFIDY en vous connectant sur [www.sofidy.com](http://www.sofidy.com). Vous y trouverez également le détail de la composition du patrimoine de la société.

**MINIMUM DE SOUSCRIPTION**

Tout nouveau souscripteur doit acquérir un minimum de 10 parts. Par contre, les associés anciens peuvent souscrire un nombre inférieur.

**MODALITÉS DE SORTIE**

Il est tenu au siège de la société et à la disposition des tiers, un registre où sont recensées les demandes de retrait et les offres de cession de parts. Les associés qui souhaitent se retirer de la société disposent de deux moyens :

- **Remboursement des parts (retrait)** demandé par lettre recommandée à la Société de Gestion, dûment signée de l'ensemble des titulaires des parts et accompagnée de l'original d'attestation de parts, dans le cadre de la variabilité du capital. Le prix de retrait est égal au dernier prix de souscription en vigueur diminué de la commission de souscription. Les demandes de retrait sont remboursées en fin de mois à condition que l'ensemble de la documentation soit complétée et réceptionnée 2 jours ouvrés avant le dernier jour du mois.

- **Vente des parts** en cherchant eux-mêmes un acheteur. Les parts peuvent être librement cédées entre associés, et entre associés et tiers, sans autre intervention de la Société de Gestion que la régularisation des cessions sur le registre des associés et des transferts, après justification par le cédant du paiement des droits d'enregistrement et du paiement de l'éventuel impôt sur les plus-values. La société ne garantit pas la revente des parts.

**FRAIS DE MUTATION DE PARTS**

Conformément à l'approbation par l'AG du 26 mai 2011 de la résolution n° 9, la Société de Gestion perçoit depuis le 1<sup>er</sup> octobre une rémunération forfaitaire de

100 € HT soit 120 € TTC pour toute cession de parts et toute mutation (cession de gré à gré, succession, donation, divorce...). La Société de Gestion a choisi de percevoir cette rémunération par dossier et non par ayant droit.

**IMPÔT SUR LA FORTUNE IMMOBILIÈRE**

Pour les contribuables fiscalement domiciliés en France, les parts de SCPI entrent dans l'assiette de l'impôt sur la fortune immobilière à hauteur d'une quote-part représentative des biens ou droits immobiliers détenus par la SCPI appliquée à la valeur des parts. Cette quote-part est déterminée tous les ans par la Société de Gestion.

Selon les recommandations de l'Association Française de Gestion, elle s'applique pour la détermination de l'assiette de l'impôt à la valeur de retrait. Dans tous les cas, l'associé reste libre et responsable de ses déclarations fiscales.

**AUTRES INFORMATIONS**

Les demandes de changements d'adresse doivent être adressées à la Société de Gestion accompagnées d'un justificatif de domicile de moins de trois mois.

L'acquisition de parts n'est pas possible pour les clients, personnes morales ou physiques, qui en raison de leur nationalité, de leur résidence, de leur siège social, ou de leur lieu d'immatriculation, relèvent d'un droit étranger qui impose à SOFIDY des restrictions ou des obligations spécifiques quant à la commercialisation et la promotion de ses produits. Les informations relatives à la SCPI SOFIPIERRE publiées par SOFIDY ne constituent en aucune manière une sollicitation en vue de l'achat de parts par des ressortissants ou résidents de certains pays, dont notamment les États-Unis d'Amérique.

**Nature de la Société :** Société Civile de Placement Immobilier | **Visa de l'AMF délivré sur la note d'information :** SCPI N°15-18 en date du 31 juillet 2015 actualisé en août 2016 | **Agrément de SOFIDY par l'AMF :** GP N° 07000042 du 10 juillet 2007 (conforme à la directive AIFM depuis le 18 juillet 2014) | **Responsable de l'information :** M. Jean-Marc PETER | **Siège social :** SOFIDY - 303, square des Champs Élysées - 91026 ÉVRY CEDEX - Tél. : 01 69 87 02 00 Fax. : 01 69 87 02 01 - Site internet : [www.sofidy.com](http://www.sofidy.com) - Email : [sofidy@sofidy.com](mailto:sofidy@sofidy.com)

**COUPON DE DEMANDE D'INFORMATION à adresser à votre conseiller habituel...**

... ou à retourner à : SOFIDY - 303, square des Champs Élysées - 91026 ÉVRY Cedex

Si vous-même, ou un de vos proches, êtes intéressés par les fonds gérés par SOFIDY, renvoyez nous ce coupon.

Je souhaite recevoir une documentation sur le(s) fonds :  FCP SOFIDY Sélection 1  SCPI IMMORENTE  SCPI EFIMMO 1  
 SCPI SOFIPRIME  SCPI IMMORENTE 2  OPCI SOFIDY Pierre Europe

NOM : \_\_\_\_\_ Prénom : \_\_\_\_\_

Adresse : \_\_\_\_\_

Email : \_\_\_\_\_ Tél. : \_\_\_\_\_