

## Édito

Dans un contexte économique encore et toujours incertain, le Patrimoine Foncier continue de performer. Malgré l'inflation et la hausse des taux, la SCPI confirme de belles performances en ce premier trimestre. Cette résilience est due à la bonne gestion des équipes d'AESTIAM, mais également aux caractéristiques de la SCPI. Diversifiée, mais avec des investissements principalement à Paris, en bureaux et en locaux d'enseignement, le Patrimoine Foncier est une SCPI stable et résiliente par excellence, faite pour s'adapter aux nouveaux enjeux et tendances. Rappelons que Le Patrimoine Foncier affiche un taux de distribution 2022 de 6,65%, une performance reconnue et plébiscitée par les professionnels du secteur et la presse spécialisée. Votre SCPI Le Patrimoine Foncier s'est ainsi vue décerner 3 prix au cours de ce premier trimestre 2023, qui viennent récompenser ses performances :

- Pyramides de la Gestion de Patrimoine - « prix de la performance dans la catégorie SCPI de bureaux à capital fixe »
- Victoires des SCPI 2023 - « Meilleure SCPI à capital fixe »
- 1<sup>ère</sup> SCPI du classement « top 10 des SCPI » établi par le magazine en ligne ideal-investisseurs.fr

Dans ce contexte, l'acompte sur dividende servi au premier trimestre de cette année, d'un montant de 20,01€ par part, est en ligne avec le budget prévisionnel.

Ces bons résultats s'inscrivent dans un environnement particulièrement favorable aux SCPI, lesquelles rencontrent un succès croissant auprès des épargnants en raison de leurs nombreux avantages mais aussi en raison de leur capacité à mitiger l'impact de l'inflation. Les baux des SCPI sont en effet indexés à l'ILAT ou l'ILC, des indices qui reflètent l'inflation et sont revus chaque année en fonction de la date anniversaire des baux, ce qui permet – de façon indirecte et mécanique - de protéger les baux de votre SCPI de l'inflation.

Pour conclure, nous avons le plaisir de vous annoncer que votre bulletin trimestriel d'information a été entièrement repensé afin de vous offrir une information encore plus claire et transparente. Nous avons à cœur d'améliorer la qualité de l'information que nous vous communiquons, en la rendant plus accessible, plus lisible et aisée à comprendre. Nous espérons que vous appréciez cette nouvelle version et vous remercions pour votre confiance renouvelée.



**Alexandre CLAUDET**  
Président d'AESTIAM

## Contactez-nous !

Nos équipes sont joignables pour toute demande  
par téléphone au **01 78 95 72 00**  
et par email à **scpi@aestiam.com**.

## Votre SCPI en chiffres

au 31/03/2023

Capitalisation **129 M€**

Prix de part  
net acquéreur **1 537,20 €**

Prix de part  
net vendeur **1 400,00 €**

Nombre d'associés **3 185**

Nombre d'actifs **34**

Nombre de baux **68**

Surface totale **40 062 m<sup>2</sup>**

Dividende brut  
T1 2023 **20,01 €  
par part**

WALT **3,37 ans**

WALB **4,63 ans**

au 31/12/2022

Taux de  
distribution **6,65 %**

TRI à 20 ans **12,13 %**

Valeur de  
réalisation<sup>(1)</sup> **139 M€**  
(1 656,00 €/part)

Valeur de  
reconstitution<sup>(1)</sup> **157 M€**  
(1 870,15 €/part)

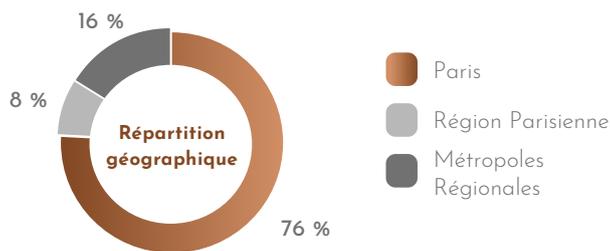
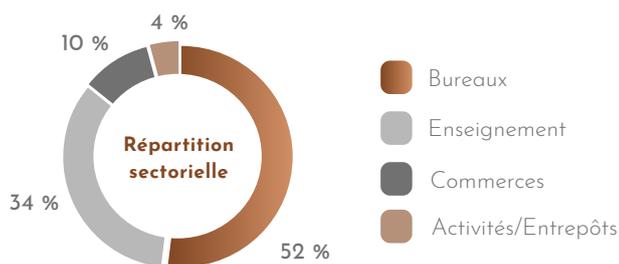
Valeur d'expertise<sup>(1)</sup> **147 M€**  
(1 755,83 €/part)

Report à Nouveau **167 jours/part**

<sup>(1)</sup> Sous réserve d'approbation lors de la prochaine Assemblée Générale.

# Le patrimoine de votre SCPI

## La répartition de votre patrimoine



## Les mouvements locatifs du trimestre



**0 relocation**  
ce trimestre

### Principales relocations

| Typologie | Ville | Surface |
|-----------|-------|---------|
|-----------|-------|---------|

**Aucune relocation ce trimestre.**

### Principales libérations

| Typologie | Ville                     | Surface            |
|-----------|---------------------------|--------------------|
| Bureaux   | BOULOGNE-BILLANCOURT (92) | 313 m <sup>2</sup> |

**1 libération**  
pour un loyer de  
**93 000 €**



**3,37 ans**

**WALB**

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'aux prochaines échéances



**4,63 ans**

**WALT**

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'à échéance des baux



**2 454 145 €**

**Loyers quittancés**

Déduction faite des reports et franchises le cas échéant

## Le Taux d'Occupation Financier



**TOF**

|         |   |
|---------|---|
| 96,88 % | Locaux occupés  |
| 0,75 %  | Locaux occupés sous franchise ou mis à disposition d'un futur locataire |
| 0,00 %  | Locaux vacants sous promesse de vente                                   |
| 0,00 %  | Locaux vacants en restructuration (sous conditions)                     |
| 2,37 %  | Locaux vacants en recherche de locataire                                |

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.

## Les acquisitions du trimestre

| Typologie | Ville | Prix | Surface | Locataires |
|-----------|-------|------|---------|------------|
|-----------|-------|------|---------|------------|

**Aucune acquisition ce trimestre.**

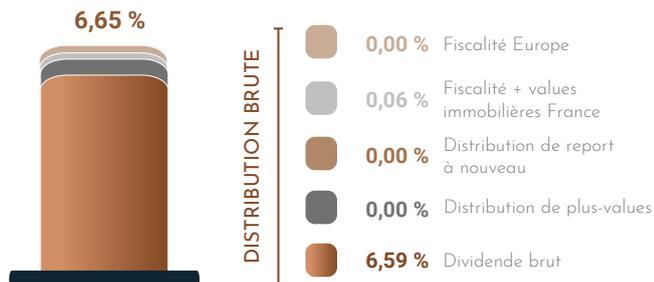
## Les arbitrages du trimestre

| Typologie | Ville | Prix net vendeur |
|-----------|-------|------------------|
|-----------|-------|------------------|

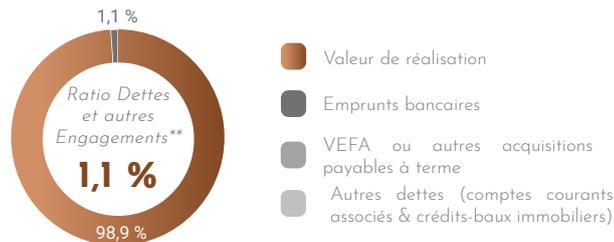
**Aucun arbitrage ce trimestre.**

# Les performances de votre SCPI

## Le Taux de Distribution\* (TD) de votre SCPI



## Le point sur l'endettement de votre SCPI



\* Le Taux de distribution (TD) de la SCPI 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 comptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées) par le prix de la part acquéreur moyen de l'année n-1 pour les SCPI à capital fixe.

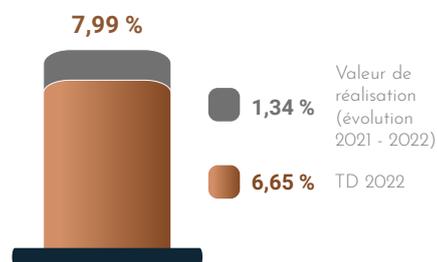
\*\* Ratio dettes et autres engagements est exprimé sous la forme d'un rapport entre l'endettement direct de la SCPI et la valeur de ses actifs à la date d'arrêt du bulletin trimestriel

## Les dividendes en détail

| par part                                    | 2022              | T1 2023   | T2 2023 | T3 2023 | T4 2023 |
|---|-------------------|---|---------|---------|---------|
| Date de versement                           |                   | 25/04/2023  | 07/2023 | 10/2023 | 01/2024 |
| Acompte versé                               | 78,99 €           | 20,01 €   |         |         |         |
| Distribution de plus-values                 |                   |   |         |         |         |
| Fiscalité plus-values immobilières France * | 0,77 €            |   |         |         |         |
| Prévision 2023                              | 78,00 € - 82,00 € | Par part sur une jouissance complète du 01/01 au 31/12. |         |         |         |

\* Pour les associés imposés à l'impôt sur le revenu, ce poste correspond au montant de l'impôt sur la plus-value acquitté, le cas échéant, lors des cessions d'immeubles, pour leur compte et venant en compensation de leur dette à ce titre. Pour les associés non assujettis à l'impôt sur le revenu, le montant leur est versé.

## Le Rendement Global Immobilier 2022



Rendement Global Immobilier : somme du taux de distribution de l'année n et de la variation de la valeur de réalisation par part de l'année n.

La valeur de réalisation est égale à la somme de la valeur vénale des immeubles et autres droits réels détenus directement et indirectement par la SCPI, appréciée par l'expert externe en évaluation, et de la valeur nette des autres actifs de la société.

## Performances en € par part en pleine jouissance



## Taux de Rendement Interne (TRI)



## A savoir

### Votre SCPI couronnée par les experts !

Votre SCPI prouve à nouveau sa résilience avec un prix ! Le Patrimoine Foncier a reçu le prix de la meilleure SCPI à capital fixe lors des Pyramides de la Gestion de Patrimoine. Organisé par Investissement Conseils, ce prix est le fruit des efforts de gestion opérés par AESTIAM durant l'année 2022. Par ailleurs, votre SCPI a obtenu le label "SCPI 2023" pour son classement à la 1<sup>ère</sup> place parmi les meilleures SCPI du marché.



### Courrier Clients : changement d'adresse

Nous souhaitons vous informer que les courriers doivent désormais être adressés à l'adresse de notre Service Relations Clients, situé à Tours :

AESTIAM - Service Relations Clients - 37 rue Edouard Vaillant 37 000 Tours.

Nous avons pris cette décision dans le but de centraliser la gestion des courriers et d'améliorer notre efficacité en matière de traitement des demandes de nos clients. Nous vous remercions de votre collaboration et restons à votre disposition pour toute question ou demande d'information complémentaire.

# Conditions d'acquisition et de cession

## Modalités pratiques

La Société de Gestion tient à la disposition des associés des formulaires de vente ou d'achat contenant les informations obligatoires.

Toutes les informations sur le marché des parts du Patrimoine Foncier sont consultables sur le site [www.aestiam.com](http://www.aestiam.com). Seuls les ordres d'achat et les ordres de vente adressés par courrier recommandé avec accusé de réception directement à la Société de gestion sont recevables.

Les annulations ou modifications d'ordres en cours sont soumis aux mêmes modalités de traitement. La Société de Gestion procède à la confrontation des ordres d'achat et de vente le 20 de chaque mois à 12 heures ou le premier jour ouvrable suivant.

## Acquisition de parts

Les personnes désirant acheter des parts doivent adresser à la société de gestion au plus tard la veille de la confrontation par lettre recommandée avec demande d'avis de réception un ordre d'achat précisant le nom du demandeur, le nombre de parts, le prix maximum tout frais inclus à payer, sa durée de validité et la mention de la possibilité d'exécution partielle ou non de l'ordre.

L'ordre doit être accompagné du règlement ainsi que du document « questionnaire de connaissance client et déclaration de provenance de fonds ». L'acquéreur acquitte les droits d'enregistrement de 5 % selon l'article 726 du Code Général des Impôts et la commission d'intervention de la société de gestion de 4 % HT (à majorer du taux de TVA en vigueur) sur la valeur de marché. Les ordres de cession ou d'acquisition de parts sont horodatés puis inscrits sur le registre.

La société de gestion accusera réception de l'ordre et du rang sur le registre. Tout ordre passé est exécutable. Toutefois, les ordres d'annulation ou de modification peuvent intervenir dans les mêmes conditions de forme, sous réserve que ceux-ci soient reçus au plus tard la veille de la confrontation.

La SCPI versera à la société de gestion des honoraires d'un montant HT égal à 4,5 % du montant, prime d'émission incluse, de chaque augmentation de capital.

En rémunération des missions de gestion, la société de gestion perçoit des honoraires d'un montant HT égal à 6,5 % des recettes annuelles HT de la SCPI. Ces honoraires sont prélevés au fur et à mesure de l'encaissement des revenus bruts.

## Cession de parts

Les associés désirant céder leurs parts doivent adresser à la société de gestion au plus tard la veille de la confrontation par lettre recommandée avec demande d'avis

de réception un ordre de vente précisant le nom du demandeur, le nombre de parts mises en vente, le prix minimum de vente souhaité et la mention de la possibilité d'exécution partielle ou non de l'ordre.

L'ordre doit être accompagné de la copie recto verso de la carte d'identité nationale du ou des signataires ainsi que de la copie du bulletin de souscription ou une attestation sur l'honneur précisant la date et la valeur d'acquisition des parts, à défaut, la demande de vente ne pourra être prise en compte. Si les parts cédées donnent lieu à taxation sur les plus values immobilières, le produit de la vente sera versé au cédant déduction faite du montant de l'impôt acquitté par la société de gestion pour son compte.

La durée de validité de l'ordre arrivera à échéance soit par l'exécution totale de celui-ci soit au terme d'une période de douze mois suivant son enregistrement. Si celui-ci n'est pas exécuté en totalité au terme de cette période, vous avez la faculté de proroger sa durée de validité pour une durée maximale de douze mois supplémentaires, à compter de la date de la première échéance. Cette prorogation doit nous être parvenue au plus tard la veille de la date d'échéance de votre ordre de vente.

## Cession de parts sans intervention de la société de gestion : cession de gré à gré

Les conditions de cession sont librement débattues entre le cédant et le cessionnaire. L'enregistrement de la transaction sera effectué par la société de gestion à réception du formulaire 2759 "déclaration de cession de parts sociales non constatée par un acte" enregistré auprès des services fiscaux après acquittement des droits d'enregistrement de 5 % au Trésor, et le cas échéant, des droits afférents à la plus-value, s'il y a lieu (formulaire 2048).

Il est rappelé que des frais de dossier forfaitaires d'un montant de 60 € HT (soit 72 € TTC) sont à régler à la société de gestion pour toute cession de gré à gré. Ce droit fixe sera dû par dossier et quel que soit le nombre de parts cédées.

## Transfert de parts

Tout transfert de parts qui fait suite à une succession, donation, liquidation de communauté, rupture d'indivision (...) doit être signifié par un acte à la société de gestion. Des frais de dossier forfaitaires d'un montant de 60 € HT (soit 72 € TTC) seront versés à la société de gestion pour tout transfert de parts. Ce droit fixe sera dû par dossier et quelque soit le nombre de parts transférées.

## Pierre(papier).

Retrouvez l'ensemble de nos documents au format numérique sur notre site internet [www.aestiam.com](http://www.aestiam.com)

## Le marché des parts

| Date de confrontation | Nombre de parts | Prix d'exécution (hors frais) | Prix acquéreur (frais inclus*) | Ordres non exécutés (nombre de parts) |           |
|-----------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------|
|                       |                 |                               |                                | A la vente                            | A l'achat |
| 20/01/2023            | 16              | 1 252,28 €                    | 1 375,00 €                     | 214                                   | 62        |
| 20/02/2023            | 68              | 1 366,12 €                    | 1 500,00 €                     | 155                                   | 218       |
| 20/03/2023            | 45              | 1 400,00 €                    | 1 537,20 €                     | 140                                   | 221       |

## Fiscalité

### Revenus Fonciers

Les SCPI n'entrent pas dans le champ d'application de l'impôt sur les sociétés conformément à l'article 239 septies du Code général des impôts. Les revenus issus de la location des actifs immobiliers sont imposés pour les personnes physiques selon le régime fiscal des revenus fonciers. Les revenus générés par la SCPI sont imposables à l'impôt sur le revenu dans la catégorie des revenus fonciers au niveau des associés selon le barème progressif, ainsi qu'aux prélèvements sociaux de 17,2 % depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le revenu foncier imposable de chaque associé correspond à sa quote-part des loyers et accessoires de loyers encaissés par la SCPI diminués des charges de propriété (les charges réelles déductibles). Le régime de la déclaration forfaitaire «micro-foncier» est applicable sous certaines conditions notamment de détention cumulée de parts de SCPI et d'au moins un bien immobilier donné en location nue, lorsque les revenus de ces derniers sont inférieurs ou égaux à 15 000 €.

### Revenus Financiers

Les produits financiers encaissés par la SCPI au titre du placement de la trésorerie disponible en attente d'investissement immobilier, sont soumis au prélèvement forfaitaire unique (PFU) au taux de 12,8 %, auquel s'ajoute les prélèvements sociaux de 17,2 % pour les personnes physiques.

### Impôt sur la fortune immobilière

L'impôt sur la Fortune Immobilière (IFI) est appliqué depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 sur le patrimoine immobilier. Ainsi, l'investissement en Société Civile de Placement Immobilier entre dans l'assiette de calcul de cet impôt. Les valeurs de l'IFI sont données à titre indicatif par la Société de Gestion. Chaque porteur de parts peut déterminer et retenir une autre valeur en considération des éléments propres à son investissement qui lui restent personnel et sous sa responsabilité. Valeur IFI résident/non-résident au 31/12/2022 : 1 227,06 €;