

Bulletin trimestriel d'information

3^{ème} trimestre 2024 - BTI n°24-3

Valable du 1^{er} octobre au 31 décembre 2024 et relatif
à la période du 1^{er} juillet au 30 septembre 2024

Édito

Madame, Monsieur, Cher Associé,

Au cours de ce troisième trimestre, votre SCPI a encore une fois montré sa résilience. En effet, la distribution est restée constante, à 10,35 €/part. Pour l'ensemble de l'année 2024, la distribution brute prévisionnelle est comprise entre 41,10 et 44,04 €/part.

Pour rappel, la valeur du patrimoine est restée quasiment stable (+0,2 % entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024). Cette relative stabilité des valeurs d'expertise montre la pertinence de la stratégie déployée. Votre SCPI détient principalement des commerces à taille humaine, adaptés aux besoins des locataires commerçants et aux évolutions de consommation. Les actifs sont de petite taille (2,1 M€ en moyenne) ce qui assure une bonne mutualisation des risques et une bonne liquidité.

D'un point de vue locatif, le principal mouvement du trimestre concernant la libération d'Emeria sur l'actif situé avenue Lebrun à Antony. L'ensemble des équipes d'Aestiam est mobilisé pour commercialiser cette surface.

Malgré cette libération, le taux d'occupation financier (TOF) reste robuste à 93,15%.



Pierre BALLU
DGA - Gérant

Contactez-nous !

Nos équipes sont joignables pour toute demande
par téléphone au **01 55 52 53 16**
par email à scpi@aestiam.com
par courrier à **AESTIAM - Service Relations Clients**
37 rue Edouard VAILLANT 37000 TOURS

Votre SCPI en chiffres au 30/09/2024

Capitalisation	401 M€
Prix de part	922,00 €
Prix de retrait	829,80 €
Nombre d'associés	6 830
Nombre d'actifs	190
Nombre de baux	282
Surface totale	159 685 m ²
Dividende brut T3 2024	10,35 € par part
WALB	2,59 ans
WALT	3,91 ans

au 30/06/2024

Valeur de réalisation	347 M€ (798,58 €/part)
Valeur de reconstitution	418 M€ (962,55 €/part)
Valeur d'expertise	394 M€ (906,89 €/part)

au 31/12/2023

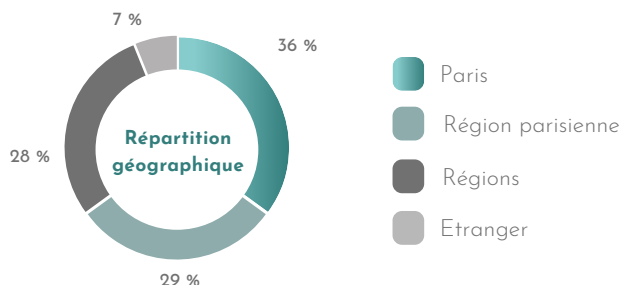
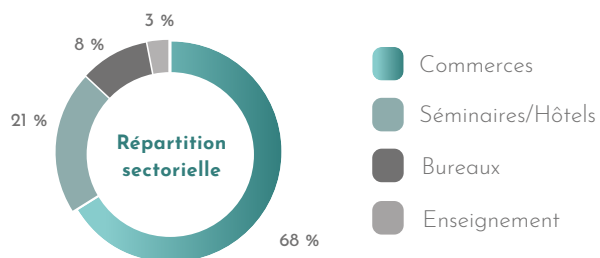
Taux de distribution	4,50 %
TRI à 20 ans	8,66 %
Valeur de réalisation ⁽¹⁾	347 M€ (797,11 €/part)
Valeur de reconstitution ⁽¹⁾	418 M€ (961,07 €/part)
Valeur d'expertise ⁽¹⁾	394 M€ (904,53 €/part)

Report à Nouveau **29 jours/part**

⁽¹⁾ Approuvée lors de la l'Assemblée Générale de juin 2024.

Le patrimoine de votre SCPI

La répartition de votre patrimoine



Les mouvements locatifs du trimestre



6 relocations
pour un loyer de
149 K€

Principales relocations

Typologie	Ville	Surface
Bureaux	Paris (75)	126 m ²
Commerces	Saint-Nazaire (44)	103 m ²
Commerces	Saint-Victoret (13)	114 m ²
Commerces	Le Mans (72)	92 m ²

Principales libérations

Typologie	Ville	Surface
Bureaux	Antony (92)	3 607 m ²
Bureaux	Paris (75)	126 m ²
Commerces	Caudry (59)	554 m ²
Commerces	Pantin (93)	172 m ²
Commerces	Saint-Etienne (42)	202 m ²

6 libérations
pour un loyer de
1 104 K€



2,59 ans

WALB

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'aux prochaines échéances



3,91 ans

WALT

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'à échéance des baux

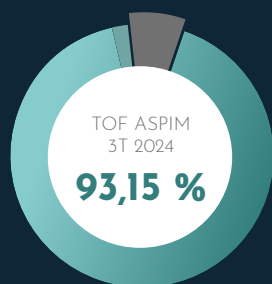


6 398 499 €

Loyers quittancés

Déduction faite des reports et franchises le cas échéant

Le Taux d'Occupation Financier



TOF

- **91,33 %** Locaux occupés
- **1,82 %** 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)
- **6,85 %** 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.

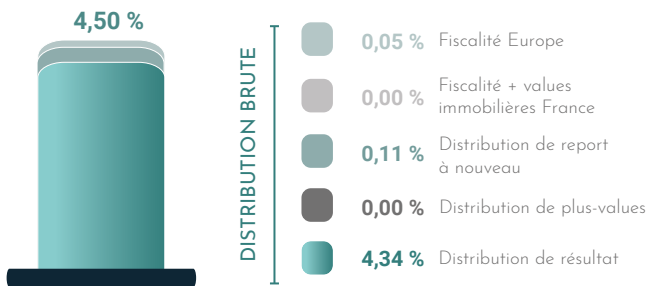
Les arbitrages du trimestre

Typologie	Ville	Prix net vendeur	Année d'acquisition
-----------	-------	------------------	---------------------

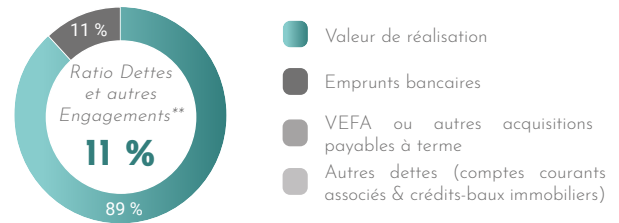
Aucune cession ce trimestre.

Les performances de votre SCPI

Le Taux de Distribution* (TD) 2023 de votre SCPI



Le point sur l'endettement de votre SCPI au 30/09/2024



* 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 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.

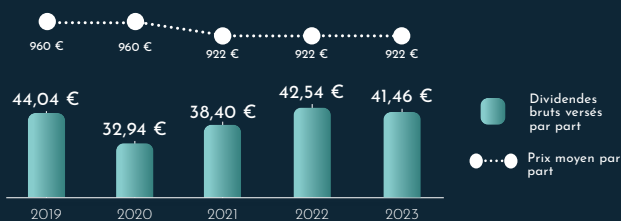
** Ratio dettes et autres engagements est exprimé sous la forme d'un rapport entre l'endettement direct de la SCPI et la valeur des actifs.

Les dividendes en détail

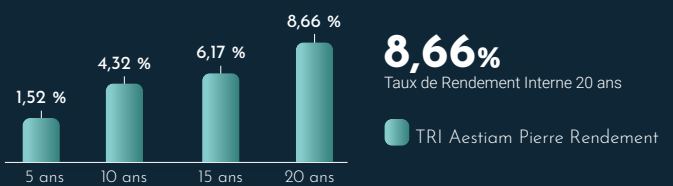
par part	2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024
Date de versement		25/04/2024	25/07/2024	25/10/2024	24/01/2025
Acompte courant	41,46 €	10,35 €	10,35 €	10,35 €	
Fiscalité Europe	0,42 €	0,06 €	0,09 €	0,06 €	
Acompte versé	41,04 €	10,29 €	10,26 €	10,29 €	
Distribution de plus-values					
Fiscalité plus-values immobilières France *					
Prévision 2024	41,10 € - 44,04 €		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.

Performances en € par part en pleine jouissance



Taux de Rendement Interne (TRI)



A savoir

LINACLUB

Aestiam et Linavest (groupe DLPK) lancent la SCPI Linaclub. Les deux partenaires ont pour ambition de constituer un portefeuille immobilier européen à fort rendement locatif, principalement composé d'actifs immobiliers alternatifs tels que des locaux d'activités, des hôtels, des établissements de santé et des résidences gérées.

La SCPI est gérée par Aestiam et commercialisée par Linavest, à l'origine du projet et acteur majeur de l'épargne depuis plus de 30 ans.

La dématérialisation, un geste pour la planète et pour votre épargne

Si votre dossier comporte une adresse e-mail, nous vous informons que nos échanges seront désormais dématérialisés. Au delà des différents avantages que nous connaissons déjà, ce mode de communication témoigne de notre engagement en faveur d'une gestion durable et responsable.

Grâce à votre e-mail, vous aurez la possibilité de vous créer/connecter à votre compte extranet depuis notre site internet et d'accéder à tout moment à vos informations personnelles et documents importants (bulletins périodiques d'informations, bordereaux de distribution, Imprimé Fiscal Unique (IFU), etc.).

Vous gardez la possibilité d'arrêter la dématérialisation de nos échanges sur simple demande auprès de notre service relations clients. Cependant, nous vous informons que cette démarche entraînera la coupure d'accès à votre compte extranet.

Conditions de souscription et de retrait

Souscription

Le prix de souscription est de 922,00€, dont 522,00€ de prime d'émission. Celle-ci intègre notamment la commission de souscription versée par la SCPI à la société de gestion, fixée à 10 % HT, (soit 12 % TTC) du prix de souscription des parts, prime d'émission incluse, soit 92,20 € HT par part (soit 110,64 € TTC).

Cette commission comporte les frais de collecte et les frais de recherche d'investissement liés à chaque acquisition.

Les souscriptions et les versements sont reçus à l'adresse suivante AESTIAM Service Relations Clients – 37 rue Edouard VAILLANT 37000 TOURS. **Les parts souscrites portent jouissance le premier jour du mois suivant le mois de la souscription et de la réception des fonds pour toute souscription depuis le 1^{er} novembre 2021.**

Une commission de gestion est fixée à 10 % HT (soit 12 % TTC) des recettes brutes HT encaissées par la SCPI.

La société de gestion percevra, en rémunération de l'analyse et du suivi des dossiers de cessions d'actifs immobiliers, une commission de cession au taux de 2,5 % HT du prix net vendeur des actifs cédés pour toute cession unitaire allant jusqu'à 2 millions d'euros et 1,5 % HT du prix net vendeur des actifs cédés pour toute cession unitaire supérieure à 2 millions d'euros.

Une commission de suivi et de pilotage de la réalisation de travaux sur le patrimoine immobilier au taux de 1 % HT du montant hors taxes des travaux effectués pourra être perçue par la Société de Gestion.

Conditions et modalités de retrait

Tout associé peut se retirer de la société, partiellement ou en totalité. Pour ce faire, toute demande de retrait doit être adressée à la Société de Gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

Elle est, dès réception, inscrite sur un registre des retraits et prise en considération par ordre chronologique d'inscription. Les parts remboursées sont annulées.

L'associé qui se retire perd la jouissance de ses parts à compter du premier jour du mois qui suit son retrait effectif de ses parts sur le registre des associés.

Le remboursement sera effectué sur la base d'un prix de retrait déterminé conformément à l'article 8 des statuts (consultable sur notre site internet).

En cas de suspension de la variabilité du capital, lorsque la cession est réalisée par confrontation des ordres d'achat et de vente, une commission de cession de 5 % HT sur le montant total de la transaction (hors frais), calculé sur le prix d'exécution de la part en sus des droits d'enregistrement versés au Trésor, est prise en charge par l'acquéreur.

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 200 € HT (soit 240 € 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 200 € HT (soit 240 € 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

Les mouvements de parts

	Année 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024
Capitalisation	401 397 310 €	400 970 424 €	400 821 060 €	400 821 060 €	
Nombre total de parts	435 355	434 892	434 730	434 730	
Souscriptions (nombre de parts)	1 020	75	48	85	
Retraits (nombre de parts)	1 020	75	48	85	
Nombre de parts retirées via le fonds de remboursement	0	463	162	0	
Parts en attente de retrait	35 873	37 322	38 676	39 647	

L'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2024 maintient le mécanisme de dotation d'un fonds de remboursement afin de compenser les parts en attente de retrait. Les demandes de retrait sont traitées selon l'ordre chronologique d'inscription dans le carnet d'ordre, en fonction du rythme de dotation du fonds.

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^{er} 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.

Revenus de source étrangère

Par application des conventions fiscales bilatérales tendant à éviter les doubles impositions, les revenus fonciers et financiers des actifs situés à l'étranger perçus

par la SCPI sont imposés dans le pays de situation de l'immeuble et sont neutralisés au niveau de l'impôt français sous réserve de la règle dite du taux effectif ou du crédit d'imposition. Aestiam Pierre Rendement est collectrice de l'impôt payé à l'étranger pour le compte des associés. Cet impôt payé à l'étranger vient en diminution des dividendes versés.

Plus-values sur cession de parts sociales

Les cessions de parts sont imposées selon le régime des plus-values immobilières soumises à un prélèvement forfaitaire libératoire de 19 % augmenté des prélèvements sociaux de 17,20 %. La plus-value bénéficie de l'application d'abattements pour durée de détention et d'une exonération totale au bout de 22 ans de détention pour le prélèvement forfaitaire et au bout de 30 ans pour les prélèvements sociaux. La loi de finances pour 2013 introduit une surtaxe additionnelle pour les plus-values nettes supérieures à 50 000 €. Le taux applicable est de 2 % à 6 % en fonction du montant de la plus-value réalisée.

Impôt sur la fortune immobilière

L'impôt sur la Fortune Immobilière (IFI) est appliqué depuis le 1^{er} 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 au 31/12/2023 : 808,07 €. Valeur IFI non-résident au 31/12/2023 : 756,60 €.