



PIERRE EXPANSION Santé

Bulletin Trimestriel d'Information de la
Société Civile de placement Immobilier

Editorial

Chers Associés,

En ce début 2024, permettez-moi de vous souhaiter au nom de toute l'équipe de FIDUCIAL Gérance, une excellente année.

Nous profitons de cette première communication 2024 pour vous présenter notre nouveau BTI, plus aéré et plus riche en informations.

L'année 2023 aura été marquée par une année économique exceptionnelle à bien des égards : les tensions géopolitiques et la période post covid ont notamment conduit à une résurgence de l'inflation, ce qui a poussé la Banque Centrale Européenne (BCE) à actionner une remontée inédite de ses taux directeurs dont les effets portent leurs fruits depuis le second semestre 2023 : ces actions se matérialisent par un repli drastique généralisé de l'inflation.

Le marché immobilier a été impacté par cette remontée très brutale des taux et le point d'équilibre entre les prix attendus par les acquéreurs et ceux proposés par les vendeurs n'a pas encore été trouvé. Selon Knight Frank, l'ampleur de la correction actée dans certains marchés pourrait néanmoins permettre un redémarrage de l'activité avec des opportunités se présentant sur des niveaux de rentabilité en symbiose avec les attentes des investisseurs. Malgré un attentisme marqué, ces derniers sont prêts à réinvestir pour peu que l'actif dispose de bons fondamentaux et que la valeur ait été suffisamment corrigée.

L'année 2024 marquera donc un tournant avec une prise en compte nouvelle de nouveaux facteurs clés de succès : en plus des primes de risques usuelles, il conviendra de rajouter une prime de « ré-attractivité » ainsi que pour certains actifs une prime de risque environnementale. La prise en compte des facteurs ESG et de l'empreinte environnementale conditionne dorénavant le choix des investisseurs.

Au regard du contexte de marché, les experts immobiliers ont été amenés à réajuster à la baisse les expertises de votre portefeuille en lien avec la remontée des taux de rendement sur le marché dans son ensemble. Ce réajustement traduit une correction actée dans certains marchés qui devrait néanmoins permettre un redémarrage progressif de l'activité et de l'attractivité de votre SCPI. L'immobilier de santé devrait continuer de performer en 2024 en raison des besoins locatifs générés par les évolutions démographiques et la recherche par les investisseurs d'actifs de santé sécurisés et alternatifs leur permettant de diversifier leur patrimoine.

Dans un contexte macroéconomique demeurant incertain et alimentant la prudence des investisseurs, votre SCPI présente une progression dans ses résultats et sa distribution.

Les résultats de la SCPI PIERRE EXPANSION SANTE ont permis une distribution de 4,10€ par part au 4^{ème} trimestre 2023 ; conduisant à une hausse de la distribution 2023 à 11,90€ par part avec une hausse du report à nouveau. Le taux de distribution s'établit ainsi à 4,46% en 2023.

Le Taux d'Occupation Financier (TOF) se maintient à un niveau supérieur à 97% au T4-2023. Le taux d'encaissement 2023 dépasse quant à lui les 95% ; reflétant la solidité de la base locative très diversifiée répondant à une demande réelle de la part des utilisateurs.

Ces résultats témoignent de la résilience de votre SCPI malgré un contexte chahuté.

La Société de Gestion FIDUCIAL Gérance

Programme de réinvestissement des dividendes

À compter du 1^{er} septembre 2023, FIDUCIAL Gérance vous propose la possibilité de réinvestir vos dividendes lors de leur versement et ce automatiquement. Par la mise en place d'un prélèvement *via* un mandat de réinvestissement, vous pouvez reverser le montant de vos dividendes trimestriels dans votre SCPI.

Vote dématérialisé aux Assemblées Générales

Afin de fluidifier nos échanges, gagner du temps dans vos démarches et contribuer à notre engagement pour réduire notre empreinte carbone et les coûts associés, votre Société de Gestion met en place un dispositif qui permet de recevoir vos convocations par voie électronique, de voter de manière dématérialisée ainsi que de mettre à votre disposition vos documents sur votre espace associé.

Chiffres clés

Capitalisation	73,1 M €
Associés	720
Dividende 4T 2023 dont 0,40 € au titre de la PVI	4,10 €
Taux de distribution 2023	4,46 %
Prix de souscription à compter du 01.03.2021	267 €
Valeur de réalisation par part au 30.06.2023	235,01 €
Valeur de reconstitution par part au 30.06.2023	284,32 €

Patrimoine de votre SCPI

Immeubles	36
Surfaces	15 582 m ²
Nombre de locataires	76
Loyers quittancés (HT/an)	3,3 M €

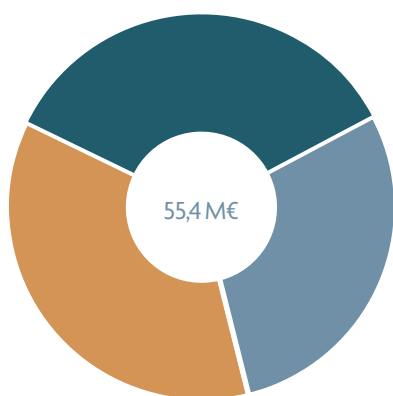
58 Chemin du Moulin Carron DARDILLY (69)



68 Bd Saint-Marcel PARIS (5^{ème})

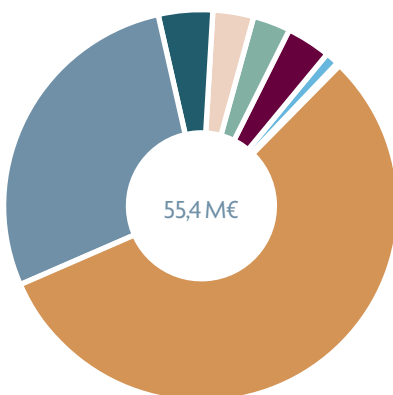
Composition du patrimoine

Par référence à la valeur vénale au 31.12.2023



Répartition géographique

- Province : **36%**
- Région parisienne : **29%**
- Paris : **35%**



Répartition par destination

- Santé et bien-être : **56,27%**
- Services : **27,91%**
- Restauration : **4,48%**
- Equipement de la maison : **3,36%**
- Alimentaire : **3,19%**
- Autres : **3,49%**
- Automobile : **1,30%**

Investissements / Arbitrages

Investissements

Une nouvelle acquisition a été effectuée au cours du trimestre : il s'agit d'une crèche Babilou située à Levallois-Perret (92), acquise pour un peu moins de 2,7 M€ acte en mains et procurant un rendement initial de 5,20% net acte en mains.

Par ailleurs, deux autres acquisitions sont sous exclusivité pour des actifs parisiens, une pharmacie et une mutuelle, pour un montant total de 6,6 M€ acte en mains et un rendement potentiel de 5,40% net acte en mains.

Arbitrages

Aucun nouvel arbitrage n'a été effectué au cours du trimestre.

Distribution des revenus

Acomptes trimestriels

Période	Date de versement	2023	Rappel 2022
1 ^{er} trimestre	24 avril 2023	2,60 € / part	2,60 € / part
2 ^{ème} trimestre	25 juillet 2023	2,60 € / part ⁽¹⁾	2,60 € / part
3 ^{ème} trimestre	24 octobre 2023	2,60 € / part	2,60 € / part
4 ^{ème} trimestre	23 janvier 2024	4,10 € / part ⁽²⁾	4,00 € / part
Total revenus distribués		11,90 € / part ⁽³⁾	11,80 € / part

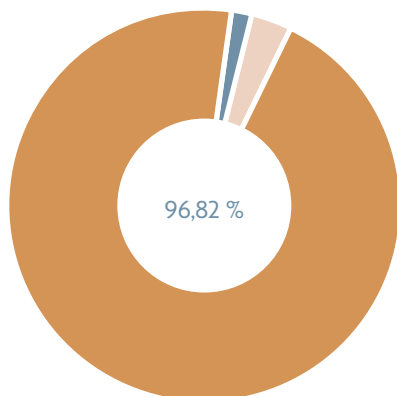
⁽¹⁾ Dont 2,60 € de plus-value⁽²⁾ Dont 0,40 € de plus-value⁽³⁾ Dont 3,00 € de plus-value

Situation locative

Principales locations, relocations ou libérations

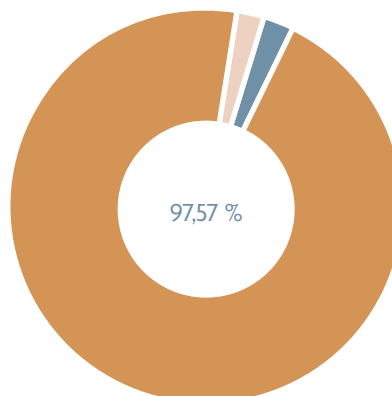
Aucune nouvelle location, relocation ou libération n'a été effectuée au cours du trimestre.

Taux d'Occupation Financier trimestriel*



3^{ème} trimestre 2023

- Locaux occupés : **95,04 %**
- Locaux sous franchise : **1,78 %**
- Locaux vacants : **3,18 %**



4^{ème} trimestre 2023

- Locaux occupés : **95,43 %**
- Locaux sous franchise : **2,15 %**
- Locaux vacants : **2,42 %**

* Montant total des loyers facturés rapporté au montant total des loyers facturables, c'est-à-dire loyers quittancés + loyers potentiels des locaux vacants. La méthodologie de calcul du TOF évolue à compter du 1^{er} semestre 2022 et inclut notamment dans sa formule les franchises et les locaux sous promesse de vente.

8 Square Newton MONTIGNY LE BRETONNEUX (78)



Performances

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Taux de distribution

	2019	2020	2021	2022	2023
Dividende en € ⁽¹⁾	11,00	11,25	10,50	11,80	11,90 ⁽²⁾
dont % des revenus non récurrents	0,00%	0,00%	0,00%	16,10%	25,21%
Prix de part acquéreur moyen de l'année / Prix de part acquéreur au 01.01 ⁽³⁾	220,13	261,00	261,00	267,00	267,00
Taux de distribution ⁽⁴⁾	5,00%	4,31%	4,02%	4,42%	4,46%

Taux de Rentabilité Interne

TRI 15 ans au 31.12.2023
source IEIF

+7,79 %

⁽¹⁾ Avant prélèvement.

⁽²⁾ Dont 3,00 € de plus-value.

⁽³⁾ Jusqu'à 2020 : prix de part acquéreur moyen de l'année.

À partir de 2021 : prix de part acquéreur au 01.01.N.

⁽⁴⁾ Jusqu'à 2020 : TDVM. À partir de 2021 : Taux de distribution.

Marché des parts

La Société de Gestion ne garantit pas la revente des parts

Marché primaire

	Souscription	Retraits	Solde*
1 ^{er} trimestre 2023	1 849 parts	470 parts	1 379 parts
2 ^{ème} trimestre 2023	4 576 parts	252 parts	4 324 parts
3 ^{ème} trimestre 2023	7 512 parts	38 parts	7 474 parts
4 ^{ème} trimestre 2023	7 879 parts	1 246 parts	6 633 parts
Total	21 816 parts	2 006 parts	19 810 parts

* vient ajuster le capital social.

Aucune demande de retrait en attente au 31 décembre 2023.

Marché de gré à gré

Aucune part échangée hors marché au 3^{ème} trimestre 2023.

90 parts échangées hors marché au 4^{ème} trimestre 2023.

Conditions de retrait depuis le 01.03.2021

Prix de retrait : 234,96 €

Conditions de souscription

depuis le 01.01.2024

Libération : Totalité du prix à la souscription.

Jouissance des parts : Premier jour du 2^{ème} mois qui suit la souscription et son règlement intégral.

Minimum de souscription : 5 parts pour les nouveaux Associés.

Nominal 160 €

Prime d'émission
dont 32,04 € de commission de souscription 107 €

Somme payée par le souscripteur 267 €

Évolution du capital

	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23
Nombre de parts	253 838	255 217	259 541	267 015	273 648
Capital nominal	40 614 080 €	40 834 720 €	41 526 560 €	42 722 400 €	43 783 680 €



**Pour tout renseignement
ou achat de parts**

Service Commercial : 01 49 97 56 54
partenaires.fiducial.gerance@fiducial.fr

Service Associés : 01 49 97 56 80
gestion.associés.scpi@fiducial.fr

Informations

Conditions de souscription

Depuis le 1^{er} janvier 2024

Avant toute souscription, le souscripteur doit prendre connaissance du dernier rapport annuel, du dernier bulletin d'information, des statuts, du document d'informations clés, de la note d'information, de son actualisation le cas échéant, et notamment des frais et des risques afférents à un placement en parts de SCPI. Tous ces documents sont disponibles sur le site www.fiducial-gerance.fr ou sur simple demande à : FIDUCIAL Gérance - Service Commercial - 01.49.97.56.54 - partenaires.fiducial.gerance@fiducial.fr

Restriction US Person

L'entrée en vigueur des lois Dodd Frank et Fatca aux Etats-Unis ont une incidence sur l'ensemble des Sociétés de Gestion françaises. Ces lois imposent des restrictions et des obligations spécifiques pour la commercialisation et la fiscalité de produits de placements financiers à des résidents américains. A ce titre, les parts des SCPI gérées par FIDUCIAL Gérance ne peuvent désormais plus être souscrites par des « US Person » ou transférées à des « US Person » même par voie de succession.

Conditions de validité d'une souscription

La souscription est réalisée lors de la réception par la Société de Gestion du bulletin de souscription dûment complété et signé accompagné des justificatifs demandés et la mise à disposition sur le compte de la SCPI des fonds correspondant au montant de la souscription. Tout bulletin de souscription incomplet sera rejeté.

Libération

Le prix des parts doit être intégralement libéré lors de la souscription.

Jouissance des parts

Les parts souscrites entreront en jouissance, en ce compris les droits financiers attachés aux parts, **le premier jour du deuxième mois suivant la souscription et son règlement.**

Minimum de souscription

Le nombre minimum de parts à souscrire pour les nouveaux associés est de **cinq (5) parts.**

Données Associés

En cas de modification de vos coordonnées personnelles (changement de RIB, d'adresse,...) :

- Merci d'adresser directement au Service Associés de FIDUCIAL Gérance 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 :

1. Pour les changements d'adresse : un justificatif de domicile datant de moins de 3 mois (facture d'eau, d'électricité, de gaz, de fournisseur d'accès Internet ou de téléphonique fixe) ;
2. Pour les modifications de domiciliation bancaire : un RIB informatisé avec IBAN et code BIC.

- vous pouvez également adresser votre demande via votre espace dédié du site Internet de la Société de Gestion www.fiducial-gerance.fr (Rubrique « Mon compte » / « Signaler un changement »).

Toute demande de modification doit parvenir à la Société de Gestion avant la fin de chaque trimestre civil afin d'être prise en compte lors de la prochaine distribution.

Photo couverture :

1 Rue Pierre Brossolette RUEIL-MALMAISON (92)

Conditions de retrait

Depuis le 1^{er} mars 2021

L'associé qui souhaite se séparer de tout ou partie de ses parts dispose de différents moyens :

1. la demande du remboursement de ses parts, à savoir la demande de retrait effectuée auprès de la Société de Gestion ;
2. la cession de ses parts sur le marché secondaire par confrontation des ordres d'achat et de vente par l'intermédiaire du registre des ordres tenu au siège de la SCPI, en cas de suspension de la variabilité du capital ;
3. la vente directe de ses parts à d'autres associés ou à des tiers sans intervention de la Société de Gestion (cession de gré à gré).

La Société de Gestion ne pouvant faire fonctionner de manière concomitante les marchés primaire et secondaire ; en aucun cas, les mêmes parts d'un associé ne peuvent à la fois faire l'objet d'une demande de retrait et être inscrites sur le registre des ordres de vente sur le marché secondaire.

Conditions de validité du retrait

Les demandes de retrait sont portées à la connaissance de la Société de Gestion **par lettre recommandée avec demande d'avis de réception au moyen du formulaire prévu à cet effet**, accompagnées d'une photocopie de la carte nationale d'identité, d'un RIB pour le remboursement et du formulaire «Mandat et attestation à joindre à la déclaration des plus-values immobilières», le cas échéant. Le formulaire de demande de retrait est disponible sur simple demande à : FIDUCIAL Gérance - Service Associés - 01.49.97.56.80 - gestion.associes.scp@fiducial.fr ou sur le site Internet www.fiducial-gerance.fr. Les demandes de retrait ne peuvent pas être transmises par fax ou par mail. Elles sont, dès réception, horodatées, inscrites sur le registre des parts et satisfaites - dans la limite où il existe des souscriptions pouvant compenser les retraits - par ordre chronologique de la date de premier horodatage correspondant à la date de réception de la demande de retrait. Pour être valablement inscrites sur le registre, les demandes de retrait doivent être formulées au prix de retrait en vigueur et doivent notamment comporter toutes les caractéristiques suivantes :

- l'identité et la signature du donneur d'ordre ;
- le nombre de parts concernées.

Il est précisé en outre que, sauf avis contraire de l'associé, les demandes de retrait pourront être exécutées partiellement.

Jouissance des parts

Les parts faisant l'objet d'un retrait cesseront de porter jouissance, en ce qui concerne les revenus qui y sont attachés, à compter du premier jour du mois suivant l'inscription du retrait sur le registre.

Délai de remboursement des retraits de parts

Le règlement du retrait intervient dans un délai maximum d'un mois à compter de la réalisation du retrait. **Pour un règlement plus rapide et plus sécurisé, un RIB devra être joint à la demande de retrait.**

Conditions de cession des parts

Cession de gré à gré

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 à la charge de l'acquéreur :

- les droits d'enregistrement de 5 % ;
- un droit fixe de 120€ TTC, quel que soit le nombre de parts cédées, perçu par la Société de Gestion pour les frais de dossier.

Cession résultant d'une cession à titre gratuit

En cas de cession résultant d'une cession à titre gratuit (donation ou succession), il convient de prévoir à la charge du donateur ou de la succession un droit fixe de 240€ TTC, quel que soit le nombre de parts cédées, perçu par la Société de Gestion pour les frais de dossier.

Fiscalité

Prélèvement à la source

Les revenus fonciers, que vous encaissez depuis le 1^{er} janvier 2019 sont imposés en temps réel et non plus l'année suivante. Mais contrairement aux salaires ou aux pensions de retraite, ils ne sont pas soumis à une retenue à la source mais à un acompte d'impôt prélevé chaque mois ou chaque trimestre sur votre compte bancaire par l'administration fiscale. Pour en déterminer le montant, celle-ci tiendra compte de vos derniers revenus fonciers déclarés et imposés.

Prélèvements sociaux sur les produits financiers

L'essentiel des revenus de PIERRE EXPANSION Santé est imposable dans la catégorie des revenus fonciers. Seule une petite partie est imposable dans les revenus des capitaux mobiliers générés par les placements de trésorerie, ils sont également imposés au niveau de chaque associé.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, la loi fiscale instaure un prélèvement forfaitaire de 12,8 % correspondant à l'impôt sur le revenu, soit un prélèvement de 30 % en tenant compte des 17,2 % des prélèvements sociaux. Ce prélèvement forfaitaire n'exclut pas la contribution exceptionnelle sur les hauts revenus.

Toutefois, les contribuables y ayant intérêt peuvent opter pour l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu. L'option, expresse et irrévocable, est globale et porte sur l'ensemble des revenus, gains nets, profits et créances entrant dans le champ d'application du prélèvement forfaitaire unique.

Les contribuables peuvent aussi demander à être dispensés du prélèvement forfaitaire non libératoire dès lors que le revenu fiscal de référence de l'avant dernière année est inférieur à 25 000 € pour une personne seule et 50 000 € pour un couple marié ou pacsé. Ils doivent, pour ce faire, adresser à la Société de Gestion, avant le 30 novembre de l'année qui précède la perception de ces revenus, une attestation sur l'honneur selon leur situation familiale.

Assemblée Générale 2024 - Absence de mandat à échéance

Le Conseil de Surveillance de votre SCPI se compose de dix (10) membres nommés par l'Assemblée Générale pour trois (3) ans.

Cette année, aucun mandat n'arrive à échéance à l'issue de la prochaine Assemblée Générale dont la date sera précisée dans le Bulletin Trimestriel d'Information publié au cours du 2^{ème} trimestre 2024.