

# Bulletin Trimestriel d'Information PATRIMMO COMMERCE

1<sup>er</sup> trimestre 2016

Période analysée :

du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016

Période de validité : 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

Société de gestion : Primonial REIM  
N° Agrément : GP 11000043 du 16/12/2011  
N° Siren : 531 231 124 00037 RCS Paris  
Date Agrément AIFM : 10 juin 2014

Service Associés Primonial REIM :  
Tel. : 01 44 21 73 93  
Email : associes.preim@primonial.fr



GRÉGORY FRAPET  
DIRECTEUR GÉNÉRAL  
PRIMONIAL REIM

Chers Associés,

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2016, Patrimmo Commerce a collecté plus de 16 millions d'euros, portant ainsi sa capitalisation à 288 millions d'euros.

Active à l'investissement, votre SCPI a réalisé pas moins de 7 acquisitions sur le trimestre pour un total de 62 millions d'euros. Ce volume d'acquisitions significatif s'inscrit dans notre volonté d'apporter de la diversification à votre SCPI, notamment en termes de risque locatif et géographique

Parmi ces acquisitions, on peut noter celle des Galeries Lafayette à Avignon, pour un montant de plus de 25 millions d'euros. Cet actif bénéficie d'un excellent emplacement dans le centre commercial Cap Sud qui regroupe plus de 80 boutiques. Il a été acquis par Patrimmo Commerce en indivision avec un fonds géré par Primonial REIM, dans le cadre d'un portefeuille de murs de magasins en centre-ville d'agglomérations moyennes (Avignon, Clermont-Ferrand, Grenoble, Perpignan...).

Patrimmo Commerce s'est également positionnée sur un retail park aux Herbiers en Vendée. Adossé à un hypermarché Leclerc, il compte 14 commerces, dont les enseignes Camaieu, Afftelou, ou encore Kiabi, et 350 emplacements de parking.

Cinq autres commerces acquis pour 16 millions d'euros ont clôturé le programme d'investissement de Patrimmo Commerce au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 : un supermarché Grand Frais restructuré en 2011 en proche banlieue de Lille, un Conforama à Exincourt, un local Dépôt Vente à Chartres, un Speedy et un Quick à Etampes.

Au 31 mars 2016, Patrimmo Commerce compte 98 actifs pour 200 locaux commerciaux.

La vacance reste maîtrisée avec moins de 4000 m<sup>2</sup> à relouer, sur un patrimoine de 128 000 m<sup>2</sup>, soit un taux d'occupation physique de 97%.

La distribution au titre du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 s'élève à 2,39 € par part<sup>1</sup>.

L'Assemblée Générale de votre SCPI se tiendra le 21 juin 2016 à 10h00 à Paris, 19 avenue de Suffren. Vous recevrez prochainement le rapport annuel 2015 et l'ensemble des résolutions qui vous sont proposées.

Sources données chiffrées : Primonial REIM  
Prix d'acquisition droits inclus.

## CARACTÉRISTIQUES

SCPI : murs de magasins

Capital : variable

Date de création : 6 septembre 2011

N° Visa AMF : 11-29

Date de délivrance : 23 août 2011

Durée de la SCPI : 99 ans

Capital Maximum Statuaire : 500 000 000 €

Dépositaire : CACEIS Bank France

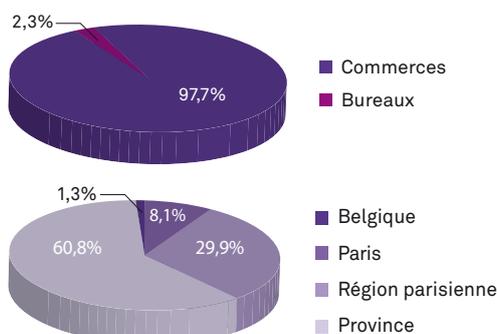
Évaluateur immobilier : BNP PARIBAS REAL ESTATE VALUATION FRANCE

## CHIFFRES CLÉS AU 31 MARS 2016

Distribution au titre du 1 <sup>er</sup> trimestre 2016	2,39 € brut/part
Prix de souscription	191,00 €
Valeur de retrait	173,81 €
Nombre d'associés	2 793
Capitalisation (au prix de souscription)	287 901 749 €
Nombre de parts souscrites au cours du trimestre	88 172
Parts en attente de retrait	0
Taux d'occupation financier <sup>2</sup>	96,4%
Trésorerie	3 048 497 €
Effet de levier	1,3

1. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
2. TOF : le taux d'occupation financier exprime la part des loyers, indemnités d'occupation facturées et indemnités compensatrices de loyers dans l'ensemble des loyers facturables dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine de la SCPI était louée. Ce taux est mesuré le dernier jour ouvré du trimestre civil écoulé et ce pour les trois mois constituant ce trimestre.

## PATRIMOINE (% VALEUR VÉNALE\*) AU 31/03/2016



\* ou par défaut en valeur d'acquisition pour les investissements réalisés depuis le 01/01/2016

## CAPITAL

	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016
Nombre d'associés	2 275	2 431	2 633	2 793
Nombre de parts	1 226 838	1 279 344	1 420 400	1 507 339
Capital social nominal en €	196 294 080	204 695 040	227 264 000	241 174 240
Capitalisation en €	234 326 058	244 354 704	271 296 400	287 901 749

## ÉVOLUTION DU PATRIMOINE

### ► Acquisitions du trimestre.

#### Portefeuille Delta 2016 (13 unités locatives)

Niort (79), Perpignan (66), Chambéry (73), Béziers (34), Troyes (10), Poitiers (86), Clermont-Ferrand (63), Saint-Etienne (42)

Prix d'acquisition (DI*)	15 488 995 €
Surface	3 752 m <sup>2</sup>
Locataire	Plusieurs locataires
Quote-part de détention	100 %

#### Les Herbiers (85)

Espace Ardelay (retail park : 15 unités locatives)

Prix d'acquisition (DI*)	13 635 679 €
Surface	12 234 m <sup>2</sup>
Locataire	Plusieurs locataires
Quote-part de détention	100 %

\* DI : droits inclus

### ► Cession du trimestre.

Aucune cession ce trimestre.

#### Avignon (84)

Prix d'acquisition (DI*)	12 799 558 €
Surface	6 031 m <sup>2</sup>
Locataire	Galeries Lafayette
Quote-part de détention	50 %

#### Portefeuille Expansion (2 actifs)

Luisant (28), Etampes (91)

Prix d'acquisition (DI*)	1 955 608 €
Surface	1 886 m <sup>2</sup>
Locataire principal	Trocarnarie, Speedy
Quote-part de détention	100 %

#### Lille - Lomme (59)

Zone de Min Englos

Prix d'acquisition (DI*)	5 099 774 €
Surface	2 520 m <sup>2</sup>
Locataire principal	Grand Frais
Quote-part de détention	100 %

### ► Taux d'occupation

	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016
Taux d'occupation financier (en % des loyers)	97,0 %	95,1 %	94,2 %	96,4 %

Le taux d'occupation financier exprime la part des loyers, indemnités d'occupation facturées et indemnités compensatrices de loyers dans l'ensemble des loyers facturables dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine de la SCPI était louée. Ce taux est mesuré le dernier jour ouvré du trimestre civil écoulé et ce pour les trois mois constituant ce trimestre.

### ► Situation locative au 31/03/2016

Le montant des loyers encaissés au titre du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 s'élève à 4 155 070,27 €.

	VILLE	ADRESSE	SURFACE EN M <sup>2</sup>	% SURFACE TOTALE
Locaux vacants au 31/03/2016	SCI PR2 (portefeuille réparti sur 15 localisations)		2 453	1,9 %
	Arcueil (94)	75/81, avenue Aristide Briand	550	0,4 %
	Gonesse (95)	avenue Georges Pompidou	310	0,2 %
	Paris (75019)	118/130, avenue Jean Jaurès	313	0,2 %
	SCI Noda (Issy-Les-Moulineaux)	179 quai de la Bataille de Stalingrad	159	0,1 %
	Paris (75020)	365, rue des Pyrénées	74	0,1 %
	SCI Basilix (centre commercial en Belgique)		22	0,0 %
	<b>TOTAL</b>		<b>3 881</b>	<b>3,0 %</b>
Relocations au cours du trimestre	Gonesse (95)	avenue Georges Pompidou	75	0,1 %
	<b>TOTAL</b>		<b>75</b>	<b>0,1 %</b>
Congés délivrés au cours du trimestre	Clermont Ferrand (63)	12, rue du 11 Novembre	185	0,1 %
	SCI PR2 (portefeuille réparti sur 15 localisations)		66	0,1 %
	SCI Basilix (centre commercial en Belgique)		290	0,2 %
	<b>TOTAL</b>		<b>541</b>	<b>0,4 %</b>

## MARCHÉ DES PARTS

	2 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015	3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015	4 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015	1 <sup>er</sup> TRIMESTRE 2016
Émission de parts nouvelles	88 773	52 821	142 539	88 172
Retraits	815	315	1 483	1 233
Nombre de parts en attente de retrait	0	0	0	0

### ► Transaction de gré à gré au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2016.

Aucune transaction de gré à gré ce trimestre.

## REVENUS DISTRIBUÉS PAR PART (en euros)

	2 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015	3 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015	4 <sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015	1 <sup>er</sup> TRIMESTRE 2016
Revenus fonciers	2,28	2,43	2,45	2,35
Revenus financiers	0,00	0,03	0,02	0,04
Revenus distribués	2,28	2,46	2,47	2,39

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La société de gestion met en paiement l'acompte sur dividende au titre du trimestre écoulé le dernier jour ouvré du mois qui suit le trimestre écoulé.

Pour un associé ayant la jouissance de ses parts sur un plein exercice, le montant des revenus perçus est égal à la somme des acomptes trimestriels par part multipliée par le nombre de parts détenues. Pour un associé ayant acquis ses parts en cours de trimestre, compte tenu de son délai de jouissance, du faible montant des revenus de produits financiers et des arrondis en découlant, le calcul de l'acompte pourra donner un montant légèrement différent de celui effectivement perçu.

L'associé est imposé, non sur le revenu qu'il perçoit effectivement, mais sur sa part du résultat de la SCPI. Il y a ainsi une différence entre les revenus encaissés par l'associé (mis en distribution) et les revenus imposés (calculés sur les produits effectivement encaissés par la SCPI).

## VALEURS

Prix de souscription	191,00 €
Valeur de retrait	173,81 €
Valeur ISF indicative 2015	173,81 €
Valeur de réalisation au 31/12/2015	172,88 €

Les personnes concernées par l'ISF doivent évaluer elles-mêmes la valeur de leurs parts. À cet effet, nous vous indiquons la valeur de retrait en cours.

## FISCALITÉ DES REVENUS FINANCIERS

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, l'option pour le Prélèvement Forfaitaire Libératoire, concernant uniquement les revenus financiers issus des placements en trésorerie de votre SCPI, est remplacée par un nouveau prélèvement. Les intérêts des produits financiers de votre SCPI sont désormais soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu et à un prélèvement obligatoire à la source de 24 % qui constitue un acompte sur l'impôt sur le revenu futur.

L'ensemble des associés est donc prélevé sur les revenus financiers issus du placement de la trésorerie de la SCPI, au taux de 24 %.

La loi de finances prévoit la possibilité d'une exonération pour les contribuables des catégories suivantes :

- célibataires, veufs/veuves ou divorcé(e)s dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 25 000 €,
- couples soumis à imposition commune dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 €.

Nous vous rappelons que les contribuables concernés peuvent demander à l'établissement payeur d'être exonérés de ce prélèvement et bénéficier ainsi d'une dispense du prélèvement obligatoire à la source. Cette demande prend la forme d'une déclaration sur l'honneur, à renouveler chaque année et au plus tard le **30 novembre** de l'année précédente.

## RAPPEL DES CONDITIONS DE SOUSCRIPTION / RETRAIT / CESSIION DE PARTS

**Augmentation de capital.** L'offre au public est destinée à porter le capital social initial de 760 000 euros à 500 000 000 euros. La Société, étant une SCPI à capital variable, est habilitée à recevoir des souscriptions jusqu'à hauteur de ce plafond de 500 000 000 euros.

**Prix de souscription d'une part.** Le prix de souscription tous frais compris est de 191 €, dont 31 € de prime d'émission. Celle-ci intègre notamment la commission de souscription versée par la SCPI à la société de gestion, fixée à 9,15 % TTC maximum du prix de souscription et qui supporte :

- les frais de collecte à hauteur de 8,25 % TTI (commission exonérée de TVA en application de l'article 261-c-1<sup>o</sup>-e du Code général des impôts),
  - les frais d'étude et d'exécution des programmes d'investissement à hauteur de 0,90 % TTC.
- Les souscriptions et les versements sont reçus au siège de la SCPI Patrimmo Commerce au 83/85 avenue Marceau - 75016 Paris. Les parts souscrites porteront jouissance avec effet au premier jour du troisième mois suivant la souscription accompagnée du versement des fonds.

**Principe et modalités du retrait.** Conformément aux dispositions régissant les sociétés à capital variable, tout associé a le droit de se retirer de la société, partiellement ou en totalité.

Pour ce faire, les demandes de retrait sont portées à la connaissance de la société de gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception. Elles sont, dès réception, inscrites sur un registre des retraits et sont prises en considération par ordre chronologique d'inscription. Le remboursement des parts rend effectif le retrait de son inscription sur le registre. Les parts remboursées sont annulées. L'associé qui se retire perd la jouissance de ses parts le premier jour du mois de l'inscription de son retrait sur le registre des associés.

Le remboursement sera effectué sur la base d'un prix de retrait, déterminé selon les modalités figurant dans la note d'information. La SCPI peut constituer, lorsqu'elle le juge nécessaire, un fonds de remboursement pour faire face aux demandes de retraits.

**Blocage des retraits.** Si la société de gestion constate que les ordres de vente inscrits depuis plus de 12 mois sur le registre représentent au moins 10 % des parts émises par la Société, elle

en informe sans délai l'AMF et elle convoque dans les 2 mois à compter de cette information une Assemblée Générale extraordinaire pour lui proposer la cession de tout ou partie du patrimoine ou toute autre mesure appropriée.

**Marché secondaire.** La SCPI, étant à capital variable, ne dispose pas d'un marché secondaire. Les cessions de parts se réalisent donc directement par l'associé (cession de gré à gré) et sont constatées selon les formes habituelles, rappelées dans la note d'information. Toutefois, en cas de « blocage des retraits », la société de gestion peut proposer à l'Assemblée Générale l'organisation d'un marché secondaire dans les conditions fixées par le règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers. La variabilité du capital ne peut coexister avec un marché secondaire. Au cas d'espèce, les ordres d'achat et de vente prendraient la forme d'un « mandat », qui serait le seul document à remplir pour acheter ou vendre des parts de la SCPI Patrimmo Commerce. Ce document pourrait être obtenu auprès de la société de gestion et sur le site internet [www.primonialreim.com](http://www.primonialreim.com).

## FISCALITÉ

**Dispositif fiscal spécifique.** La Société ne permet pas aux associés de bénéficier d'un régime fiscal spécifique. À l'instar des autres SCPI non fiscales, celle-ci est soumise aux conditions suivantes :

**Régime micro foncier.** Les détenteurs de revenus fonciers provenant de parts de SCPI peuvent bénéficier du régime micro foncier à la condition de détenir également des revenus fonciers provenant d'immeubles détenus « en direct ».

**Plus-values et produits financiers.** Les plus-values sont imposées au taux proportionnel de 19 % après application de l'abattement pour durée de détention, auquel s'ajoutent

les prélèvements sociaux, soit en tout 34,5 %. 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.

À compter du 01/01/2013, les produits financiers sont imposés au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Un prélèvement obligatoire à la source non libératoire est créé. Celui-ci constitue un acompte sur l'impôt sur le revenu futur. Pour les intérêts, le taux est de 24 %. Les contribuables dont le revenu fiscal de référence est inférieur à 25 000 € pour une personne seule et 50 000 € pour un couple soumis à imposition commune peuvent demander à en être exonéré. Les contribuables

percevant moins de 2 000 € d'intérêts par an peuvent demander à être imposés au taux de 24 %.

**Déclaration des revenus et ISF.** Primonial REIM vous adressera les éléments nécessaires pour remplir votre déclaration fiscale. Pour mémoire, il est rappelé que les règles d'assujettissement à l'ISF ainsi que les barèmes de calcul ont été modifiés par la loi de finances pour 2013. Il est également précisé que les crédits relatifs au financement de parts de SCPI en nue-propriété ne peuvent plus être inscrits au passif à compter de l'ISF 2013. À compter du 01/01/2014, le taux de TVA applicable est de 20,00 %.

La Société ne garantit ni la revente ni le remboursement des parts. Les associés peuvent consulter le site internet de la société de gestion [www.primonialreim.com](http://www.primonialreim.com) ou appeler le 01 44 21 73 93 Service Associés de Primonial REIM.

Patrimmo Commerce, Société Civile de Placement Immobilier à capital variable.

Primonial REIM : agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuille le 16 décembre 2011 sous le numéro GP 11 000043.

La Note d'information de la SCPI Patrimmo Commerce a reçu le visa SCPI n° 11-29 en date du 23 août 2011 délivré par l'AMF et a été actualisée en septembre 2015. Elle est remise à tout souscripteur préalablement à sa souscription. La Note d'information est également disponible gratuitement auprès de la société de gestion et sur le site internet [www.primonialreim.com](http://www.primonialreim.com).

La Notice prévue à l'article 422-196 du RGAMF a été publiée au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires du 5 octobre 2011.

Téléphone Service Associés : 01 44 21 73 93.