

Aestiam Placement Pierre



Bulletin trimestriel d'information

4^{ème} trimestre 2024 - BTI n°24-4

Valable du 1^{er} janvier au 31 mars 2025 et
relatif à la période du 1^{er} octobre au 31 décembre 2024

Édito

Madame, Monsieur, Cher Associé,

Les performances 2024 confirment la pertinence de la stratégie déployée sur votre SCPI.

Le patrimoine d'Aestiam Placement Pierre est resté globalement stable. La variation de sa valeur à périmètre constant s'établit à -0,35 % en 2024, malgré les tensions sur les valorisations immobilières engendrées par le nouvel environnement de taux d'intérêts en Europe. Dans le détail, les évolutions sont contrastées en fonction des secteurs géographiques : si le rebond est significatif à Paris intra-muros (+5,4 %), il est affecté par le retrait des valeurs en régions (-2,0 %) et à l'étranger (-4,8 %). De manière plus spécifique, la valeur du campus de bureaux situé Avenue Lebrun à Antony est en baisse, à la suite du départ du locataire Emeria, qui occupait l'intégralité du site. Sur la base de ces nouvelles expertises immobilières indépendantes au 31 décembre 2024, la valeur de reconstitution de votre SCPI ressort à 348,04 €/part (sous réserve d'approbation par l'assemblée générale), proche du prix de souscription de 350,00 €/part, qui reste donc inchangé depuis 2019.

Le taux de distribution est en légère progression : il passe de 5,0 % en 2023 à 5,1 % en 2024 (sous réserve d'approbation par l'assemblée générale). Si la distribution courante est stable à 16,20 €/part, la distribution de plus-value est en hausse (de 1,32 €/part en 2023 à 1,65 €/part en 2024), grâce à la cession de l'actif « Les Jardins de Bacchus ». L'immeuble de bureaux, situé à Issy-les-Moulineaux et détenu en indivision, a été cédé à CDC Habitat pour 4,7 M€ (quote-part revenant à votre SCPI) et a ainsi généré une plus-value immobilière de 3,6 M€. Le taux d'occupation financier (TOF) s'établit à 88,20 % au 2^{ème} semestre 2024, en raison de départs de locataires importants. Les équipes de gestion sont mobilisées pour sécuriser la situation locative. En prenant en compte ces départs, la distribution prévisionnelle 2025, non garantie, est comprise entre 17,50 et 17,90 €/part ⁽¹⁾ : la granularité du patrimoine permet une relative stabilité de la distribution.

La résilience des valeurs vénales et la légère hausse de la distribution sont le résultat de la stratégie d'investissement qui caractérise cette SCPI historique. Aestiam Placement Pierre détient majoritairement un patrimoine de bureaux à taille humaine, adapté aux besoins des locataires PME et TPE. Votre SCPI bénéficie d'une forte granularité, grâce à 150 actifs d'une valeur unitaire moyenne de 2,4 M€, qui assurent une bonne mutualisation des risques. Ensuite, cette taille d'actifs (petites et moyennes surfaces d'une valeur unitaire faible) permet une bonne liquidité des immeubles sur les marchés de la location et de l'investissement. Enfin, Aestiam Placement Pierre détient un patrimoine équilibré d'un point de vue géographique, et reste globalement à l'écart des secteurs difficiles (aucun actif à La Défense et moins de 2 % du patrimoine en Premières Couronnes Nord, Sud et Est de la région parisienne).

Grâce à des fondamentaux immobiliers solides et à un prix de la part correctement positionné, l'avenir d'Aestiam Placement Pierre, peut s'envisager avec sérénité et confiance.

⁽¹⁾ La distribution prévisionnelle repose sur des hypothèses arrêtées par la société de gestion, et ne constitue pas une promesse de distribution.



Laurent LE
Président

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 31/12/2024

Capitalisation	380 M€
Prix de part	350 €
Prix de retrait	315 €
Nombre d'associés	8 528
Nombre d'actifs	150
Nombre de baux	252
Surface totale	165 695 m²
Dividende brut T4 2024	4,05 € par part
WALB	2,79 ans
WALT	4,25 ans
Taux de distribution	5,10 %
TRI à 20 ans	9,77 %
Report à Nouveau	97 jours/part
Valeur d'expertise ⁽¹⁾	364 M€ (334,98 €/part)
Valeur de réalisation ⁽¹⁾	314 M€ (288,64 €/part)
Valeur de reconstitution ⁽¹⁾	378 M€ (348,04 €/part)
Rendement Global Immobilier	4,37 %

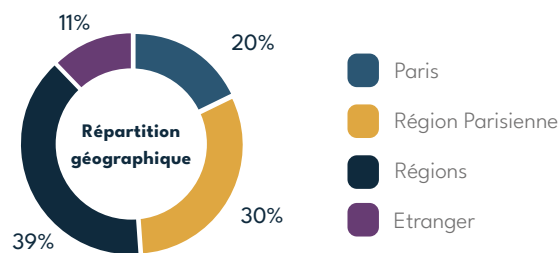
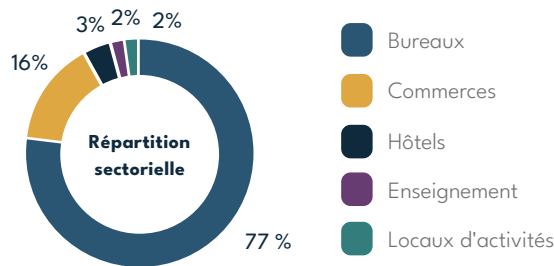
⁽¹⁾ Ces valeurs seront approuvées lors de la prochaine
Assemblée Générale de juin 2025.

Aestiam

Fortuny

Le patrimoine de votre SCPI

La répartition de votre patrimoine



Les mouvements locatifs du trimestre



3 relocations
pour un loyer de
282 K€

Principales relocations

Typologie	Ville	Surface
Bureaux	Saint Avertin (37)	1 285 m²
Commerce	Paris (75)	111 m²
Commerce	Béziers (34)	90 m²

Principales libérations

Typologie	Ville	Surface
Bureaux	Saint Avertin (37)	971 m²
Bureaux	Cergy Saint Christophe (95)	341 m²
Bureaux	Saint Avertin (37)	179 m²
Commerce	Béziers (34)	90 m²
Parkings	Tremblay en France (93)	- m²

5 libérations
pour un loyer de
217 K€



2,79 ans
WALB

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'aux prochaines échéances



4,25 ans
WALT

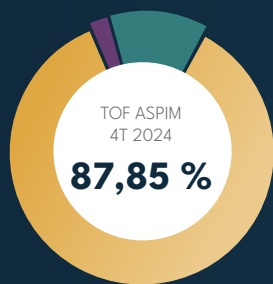
Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'à échéance des baux



6 259 674 €

Loyers quittancés
Déduction faite des reports et franchises le cas échéant

Taux d'Occupation Financier



85,71 %	Locaux occupés
2,15 %	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
12,15 %	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 AEM	Surface	Locataires
-----------	-------	----------	---------	------------

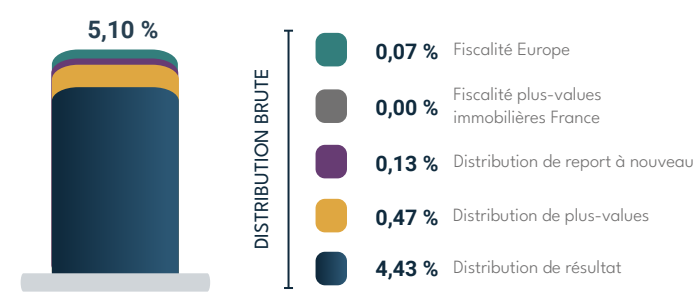
Aucune acquisition ce trimestre.

Les arbitrages du trimestre

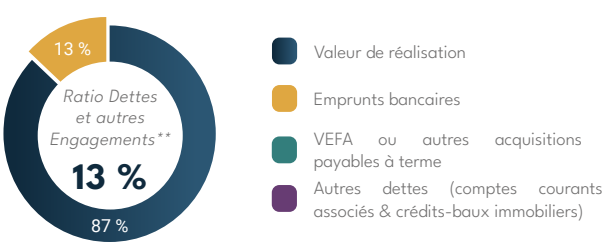
Typologie	Ville	Prix net vendeur	Année d'acquisition ou d'apport
Parking	Trappes	0,30 M€	01/01/2015
Bureaux	Antony	2,93 M€	01/01/2015

Les performances de votre SCPI

Le Taux de Distribution* (TD) 2024 de votre SCPI



Le point sur l'endettement de votre SCPI au 31/12/2024



* 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. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle et du taux d'imposition propre à chaque associé. Le dispositif fiscal est susceptible d'évoluer.
** 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	16,20 €	4,05 €	4,05 €	4,05 €	4,05 €
Fiscalité Europe	0,27 €	0,06 €	0,06 €	0,06 €	0,09 €
Acompte versé	15,93 €	3,99 €	3,99 €	3,99 €	3,96 €
Distribution de plus-values	1,32 €				1,65 €
Fiscalité plus-values immobilières France *	0,01 €				
Total brut 2024	17,85 €				
Prévision 2025**	17,50 € - 17,90 €				

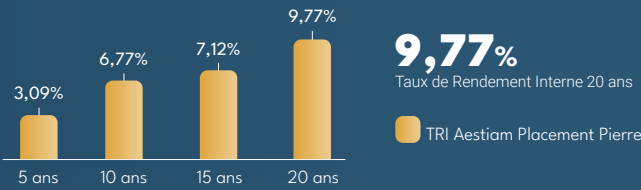
Par part sur une jouissance complète du 01/01 au 31/12.

* 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.
** La distribution brute prévisionnelle repose sur des hypothèses arrêtées par la société de gestion, et ne constitue pas une promesse de distribution.

Performances en € par part en pleine jouissance



Taux de Rendement Interne (TRI)



A savoir

Appel à candidature en qualité de membre du conseil de surveillance

Le Conseil de Surveillance est à renouveler dans son intégralité lors de la prochaine Assemblée Générale. Les associés souhaitant se présenter à un poste de membre du Conseil de Surveillance sont invités à faire acte de candidature auprès de la Société de Gestion avant le 31 Mars 2025, en indiquant leurs nom, prénom, date de naissance et activité professionnelle exercée au cours des cinq dernières années ainsi que la photocopie de leur carte d'identité.

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.

De plus et à compter de cette année, les Assemblées Générales seront également dématérialisées pour les votes. Il est donc essentiel de créer votre compte extranet, grâce auquel vous pourrez accéder directement à la plateforme de vote via un lien prévu à cet effet (courant mai 2025).

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 d'informations, bordereaux de distribution, Imprimé Fiscal Unique, 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 350,00 €, dont 197,00 € 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 35,00 € HT par part (soit 42 € 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 qui suit la souscription et son règlement pour toute souscription depuis le 1^{er} août 2024.**

Une commission de gestion est fixée à 9,5 % HT (soit 11,4 % 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	380 274 300	380 274 300	380 274 300	380 274 300	380 274 300
Nombre total de parts	1 086 498	1 086 498	1 086 498	1 086 498	1 086 498
Souscriptions (nombre de parts)	26 392	1 969	318	1 400	1 586
Retraits (nombre de parts)	18 878	1 969	318	1 400	1 586
Parts en attente de retrait	8 520	16 031	19 470	21 977	23 886

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 Placement Pierre 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 31/12/2024 : 300,67 €. Valeur IFI non-résident au 31/12/2024 : 266,88 €