

BULLETIN TRIMESTRIEL D'INFORMATION SCPI PATRIMMO COMMERCE

L'immobilier de commerce à portée de main

ÉDITO



Chers Associés,

Au 3^e trimestre 2019, Patrimmo Commerce a collecté plus de 23 millions d'euros. Votre SCPI a ainsi atteint au 30 septembre 2019 une capitalisation de 702 millions d'euros.

Primonial REIM poursuit sa politique active en matière de recherche d'investissements pour la SCPI Patrimmo Commerce avec des acquisitions attendues lors des prochains trimestres.

Patrimmo Commerce a vocation à exposer ses associés à l'immobilier de commerce. Primonial REIM s'emploie à sélectionner des investissements pour le compte de votre SCPI en recherchant une diversification en termes de types de commerces, d'enseignes et de zones géographiques. Au 30 septembre 2019, le patrimoine immobilier de Patrimmo Commerce comprend 249 actifs (par transparence). Le patrimoine,

dont plus de 60 % est composé de murs de boutiques, est localisé pour 52 % en Province, 26 % à Paris et région parisienne et 22 % en zone Euro (Belgique, Allemagne, Italie et Pays-Bas)*. Au 30 septembre 2019, le taux d'occupation financier¹ de Patrimmo Commerce s'établit à 92,4 %.

La principale acquisition du 3^e trimestre 2019 concerne une prise de participation de 32,5 millions d'euros au travers de 6 SCI gérées par Primonial REIM dans un portefeuille de 44 actifs de commerces de pied d'immeuble aux Pays-Bas. Ces actifs immobiliers sont situés au cœur de 22 villes hollandaises dont Maastricht, La Haye, Haarlem, Tilbourg, Breda, Leyde ou encore Nimègue. Implantés sur des rues piétonnes n°1 de ces hypercentres, ils réunissent une surface totale de plus de 16 500 m² et sont loués principalement à des enseignes nationales et internationales de premier plan.

La distribution au titre du 3^e trimestre 2019 s'élève à 2,27 € par part, en adéquation avec les perspectives de distribution du fonds pour 2019.

Stéphanie LACROIX, Directeur Général Primonial REIM

L'ESSENTIEL DU TRIMESTRE

Taux de Distribution 2018**

4,60 %

TRI 5 ans (2014-2018)

3,84 %

Prix
de souscription

197 €

Valeur
de retrait

179,27 €

Capitalisation

702,3 M€

Associés

5 821

Trésorerie⁽¹⁾

12 246 903 €

Effet de levier***⁽¹⁾

1,5

L'INFO DE LA SCPI PATRIMMO COMMERCE

Retrouvez plus d'information
sur Primonial REIM, son actualité
et ses solutions d'investissement
sur www.primonialreim.com

Plus d'information sur votre SCPI
dans votre **Espace sécurisé**

Abonnez-vous à nos comptes
sur les réseaux sociaux :



SERVICE CLIENTS PRIMONIAL REIM

01 44 21 73 93

serviceclients@primonialreim.fr

Source des données chiffrées : Primonial REIM. Les montants d'acquisitions sont droits inclus. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les locataires actuels ne préjugent pas des locataires futurs. Les investissements réalisés ne préjugent pas des investissements futurs. L'investissement dans ce fonds comporte des risques, dont le risque de perte en capital.

* Données en valeur.

** TDVM (Taux de Distribution sur la Valeur Moyenne), soit le dividende brut versé au titre de l'année n (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribués) divisé par le prix de part acquéreur moyen de l'année n.

*** L'effet de levier se définit au sens AIFM et est calculé selon la méthode de l'engagement.

(1) Calculé sur les valeurs au 30/09/2019.

DONNÉES FINANCIÈRES

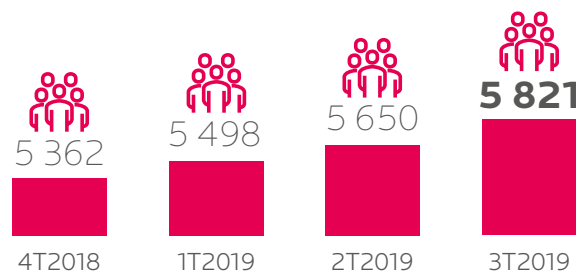
REVENUS DISTRIBUÉS PAR PART (EN EUROS)

| | 4 ^e TRIMESTRE 2018 | 1 ^{er} TRIMESTRE 2019 | 2 ^e TRIMESTRE 2019 | 3 ^e TRIMESTRE 2019 |
|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| REVENUS FONCIERS | 2,24 | 2,20 | 2,21 | 2,09 |
| REVENUS FINANCIERS | 0,07 | 0,07 | 0,06 | 0,18 |
| REVENUS DISTRIBUÉS | 2,31 | 2,27 | 2,27 | 2,27 |

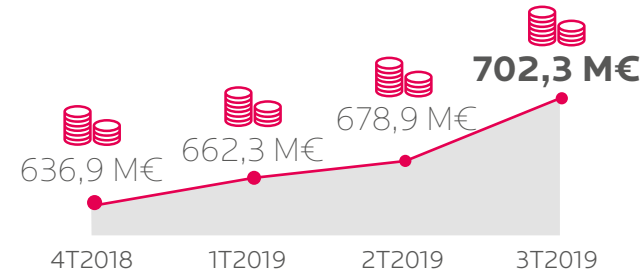
MARCHÉS DES PARTS

| | 4 ^e TRIMESTRE 2018 | 1 ^{er} TRIMESTRE 2019 | 2 ^e TRIMESTRE 2019 | 3 ^e TRIMESTRE 2019 |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| NOMBRE DE PARTS | 3 232 758 | 3 361 697 | 3 446 101 | 3 565 050 |
| ÉMISSION DE PARTS NOUVELLES | 142 068 | 138 227 | 96 481 | 124 302 |
| RETRAITS | 8 189 | 9 288 | 12 077 | 5 353 |
| NOMBRE DE PART EN ATTENTE DE RETRAIT | 0 | 0 | 0 | 0 |

ASSOCIÉS



CAPITALISATION



VALEURS AU 30/09/2019

Valeur de réalisation
au 31/12/2018*

173,81 €

Valeur de reconstitution
au 31/12/2018**

204,13 €

Valeur IFI*** indicative 2018

163,60 €
(résidents)



Valeur IFI*** indicative 2018

133,90 €
(non résidents)

* La valeur de réalisation d'une SCPI est égale à la somme de la valeur des immeubles et de la valeur nette des autres actifs de la société.

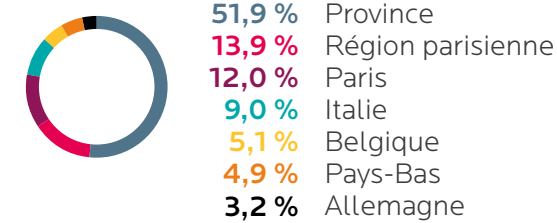
** La valeur de reconstitution est égale à la valeur de réalisation augmentée du montant des frais afférents à une reconstitution du patrimoine de la SCPI.

*** La valeur IFI 2018 est donnée à titre indicatif par la Société de Gestion.

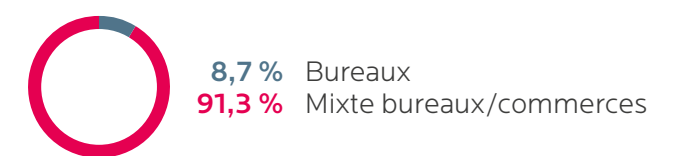
DONNÉES IMMOBILIÈRES

PATRIMOINE (% VALEUR VÉNALE*) AU 30/09/2019

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PATRIMOINE IMMOBILIER



* Ou par défaut en valeur d'acquisition pour les investissements réalisés depuis le 01/01/2019.

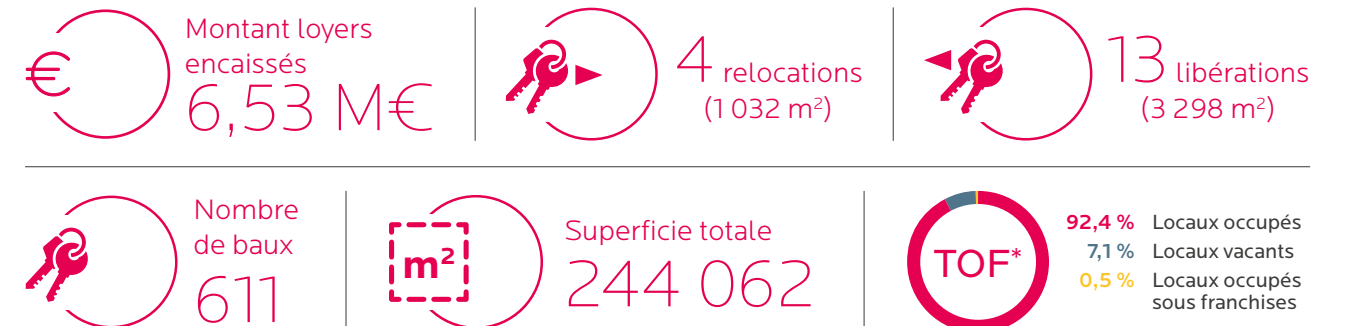
IMMEUBLES EN PORTEFEUILLE

Acquisitions du trimestre :

| | VOLUME D'INVESTISSEMENT | SURFACE (EN QUOTE-PART) | LOCATAIRES | QUOTE-PART DE DÉTENTION |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| PORTFEUILLE DE 44 ACTIFS RÉPARTIS DANS 22 VILLES DES PAYS-BAS (VIA 6 SCI GÉRÉES PAR PREIM) | 32 494 900 € | 7 809 m² | Zara, H&M, Vans, Levis, Manfield | 50,0 % |
| SAINT-TROPEZ - 46-52, RUE GAMBETTA (83) | 3 968 267 € | 115 m² | Patrizia Pepe | 100,0 % |
| PORTFEUILLE DE 2 ACTIFS DE COMMERCE AIX-EN-PROVENCE (13) | 5 333 841 € | 577 m² | Mad Vintage, Monop' | 100,0 % |

Aucune cession ce trimestre.

ACTIVITÉ LOCATIVE



* 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.

ACQUISITIONS DU 3^e TRIMESTRE 2019



PORTFEUILLE HIGH STREET RETAIL PAYS-BAS - 44 ENSEIGNES

- Prix d'acquisition (HD) : 98,5 M€
- Locataires : Zara, H&M, Vans, Levis, Manfield
- Surface totale : 15 619 m²

CENTRE COMMERCIAL BASILIX 77 ENSEIGNES

- Prix d'acquisition (HD) : 58,4 M€
- Volume de l'investissement (DI) : 11,6 M€
- Locataires : Carrefour, Quick, Pimkie, Celio
- Surface totale : 18 273 m²

PATRIMOINE DE PATRIMMO COMMERCE



Retrouvez les actifs emblématiques de Primonial REIM sur son **Book Patrimoine** !

Les investissements réalisés ne préjugent pas des performances futures.

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 € à 1 000 000 000 €. La Société, étant une SCPI à capital variable, est habilitée à recevoir des souscriptions jusqu'à hauteur de ce plafond de 1 000 000 000 €.

Prix de souscription d'une part. Le prix de souscription est de 197 €, dont 37 € 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^{er} 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 Primopierre au 36, rue de Naples – 75008 Paris. Les parts souscrites porteront jouissance avec effet au premier jour du quatrième 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. Les parts faisant l'objet d'un retrait portent jouissance jusqu'au 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 peut être obtenu auprès de la Direction de la Relation Client au 01 44 21 73 93.

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 un taux d'imposition de 36,2 %. 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 1^{er} janvier 2018, les revenus financiers perçus par la SCPI sont désormais soumis à une imposition forfaitaire unique de 30 % qui se décompose de la manière suivante :

– un prélèvement forfaitaire unique (PFU) d'impôt sur le revenu au taux de 12,8 % (contre 24 % pour 2017),

– les prélèvements sociaux (PS) au taux global de 17,2 % (contre 15,5 % pour 2017).

Ces revenus financiers continuent de faire l'objet d'un prélèvement à la source à titre d'acompte d'impôt sur le revenu sauf si les contribuables ont demandé une dispense de prélèvement avant le 30 novembre de l'année antérieure au versement, dans les conditions existantes.

Pour les personnes physiques non résidentes, le taux de retenue à la source est aligné sur le taux de PFU, soit 12,8 %. Le taux de retenue à la source est maintenu à 30 % pour les personnes morales non résidentes.

Déclaration des revenus et IFI. Primonial REIM vous adressera les éléments nécessaires pour remplir votre déclaration fiscale. La valeur IFI par part sera transmise avec les informations fiscales prévues pour remplir les déclarations de revenus. 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 du 01/01/2014, le taux de TVA applicable est de 20,00 %.

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Endettement et effet de levier. La SCPI Patrimmo Commerce peut recourir à l'endettement pour le financement de ses investissements dans la limite de 30 % de la valeur des actifs immobiliers, tel qu'autorisé chaque année en Assemblée Générale. L'effet de levier est une méthode qui permet d'augmenter l'exposition immobilière de la SCPI par le biais d'emprunts, crédits-baux, comptes courants d'associés, utilisation de facilités de caisse.

L'effet de levier de la SCPI Patrimmo Commerce est exprimé sous la forme d'un ratio entre son exposition et sa valeur de réalisation.

Profil de liquidité. Au 30/09/2019, aucune part n'est en attente de retrait. La liquidité de la SCPI Patrimmo Commerce est par conséquent organisée. 100 % des actifs de la SCPI sont considérés non liquides. Aucun de ces actifs ne fait l'objet d'un traitement spécial.

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 Statutaire : 1 000 000 000 €

Dépositaire : CACEIS Bank

Évaluateur immobilier : BNP PARIBAS REAL ESTATE VALUATION FRANCE

PRIMONIAL REIM – SA à Directoire et Conseil de surveillance au capital social de 825 100 euros. Enregistrée sous le n° 531 231 124 RCS Paris – APE 6630Z. Agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuille le 16 décembre 2011 sous le n° GP 11 000043. Agrément AIFM en date du 10 juin 2014. Titulaire de la carte professionnelle portant les mentions « Gestion Immobilière » et « Transactions sur immeubles et fonds de commerce » numéro CPI 7501 2016 000 007 568, délivrée le 17 mai 2016 par la CCI de Paris Ile-de-France, et garantie par la société CNA Insurance Company Ltd, située 37, rue de Liège – 75008 Paris. Siège social : 36, rue de Naples – 75008 Paris – Tél. 01 44 21 70 00 – Fax : 01 44 21 71 23 – www.primonialreim.fr

