

# Le Bulletin

## trimestriel d'information

N° 42 – 3<sup>e</sup> Trimestre 2020

## L'ÉDITO

SCPI gérée par CM-CIC Scpi Gestion

L'arrêté des comptes au terme du 3<sup>e</sup> trimestre est plutôt rassurant malgré les effets de la crise sanitaire que nous avons évoqués lors du dernier bulletin.

Les quelques manques à gagner locatif, négociés avec certains locataires plus fragilisés, afin de les aider à passer la période difficile du confinement, n'auront été que ponctuels, les loyers ayant repris le cours normal des encaissements avec la grande majorité des locataires. Les sociétés mises en difficultés suite à un redressement judiciaire ont été rachetées par des repreneurs qui poursuivent le bail à l'issue de la procédure, à l'exception de l'enseigne de prêt à porter Devianne (zone commerciale Atlantis à St Herblain) dont les locaux seront reloués d'ici la fin de l'année.

Ces efforts consentis n'affectent pas la distribution de l'acompte sur dividende qui est maintenue au même niveau que celle des précédents trimestres, sans avoir recours aux réserves constituées qu'il nous semble prudent de conserver afin de couvrir les effets différés de cette crise qui pourraient se révéler dans les mois à venir.

Le marché secondaire des parts a porté sur 1 377 parts échangées sur la période sur la base d'une valeur moyenne des transactions de 237,26 € /part (net vendeur), soit un prix d'achat moyen de 257,21 €/part.

Au niveau du patrimoine, un acte d'achat en état futur d'achèvement a été régularisé début juillet. Il porte sur des lots de copropriété (1 325 m<sup>2</sup> de bureaux) faisant partie de la rénovation lourde des locaux de l'ancienne Coop situé au cœur de l'éco-quartier des deux rives à Strasbourg.

Dans un contexte de crise sanitaire toujours active et dont il est difficile de mesurer la durée et les impacts, la Société de Gestion œuvre avec prudence afin d'en gérer au mieux les effets tout en préparant l'avenir.

**Alexandre JEANSON**

Directeur Général

## LA VIE DES PARTS

A l'issue de l'augmentation du capital clôturée par anticipation le 15/03/2019, le nombre de **parts sociales de la SCPI a été porté de 366 187 parts à 441 186 parts.**

### I - Le Marché des Parts

#### Dispositions générales aux cessions de parts sociales

La cession des parts peut s'effectuer, soit directement par le porteur des parts, soit par l'intermédiaire de la Société de Gestion qui tient un carnet d'ordres où sont recensés les ordres d'achat et de vente de parts portés à sa connaissance.

La Gérance communique à toute personne qui en fait la demande les 5 prix d'achat les plus élevés et les 5 prix de vente les plus faibles figurant sur le carnet d'ordre ainsi que les quantités demandées et offertes à ces prix.

#### Transactions avec l'aide de la Société de Gestion

La Société de Gestion procède à un rapprochement des ordres d'achat et de vente de parts par période mensuelle ; le prix d'exécution qui en résulte, le cas échéant, étant déterminé le troisième mardi du mois à 15 heures.

Les ordres d'achat et de vente doivent être passés sous forme de mandat dont les formulaires sont disponibles auprès de la Société de Gestion. Les prix indiqués sur les mandats sont réputés nets de frais, de même que le prix d'exécution, auxquels se rajoutent les frais et droits à la charge de l'acquéreur (1) soit :

## LA VIE DES PARTS (suite)

- 3,00 % TTC de commission de cession.
- 5,00 % de droit d'enregistrement suite aux dispositions de la loi de finances.

À votre demande, la Société de Gestion peut vous informer :

- du prix d'exécution de la période passée

- des 5 prix d'achat les plus élevés et des 5 prix de vente les plus faibles du carnet d'ordre en cours.

En application de l'alinéa 2 du Règlement général de l'AMF, la durée de validité d'un ordre de vente de parts est limitée à une année, avec prorogation possible pour une durée de 12 mois au maximum, sur demande expresse de l'associé.

### Les prix d'exécution

Vous trouverez, ci-dessous, les valeurs et les quantités des dernières transactions réalisées à l'issue des confrontations mensuelles :

Date des 3 dernières confrontations	Nombre de parts échangées	Prix d'exécution (somme revenant au cédant)	Prix payé par l'acheteur <sup>(1)</sup>	Date des 3 prochaines confrontations
21/07/2020	750	239,90	257,89	
18/08/2020	156	239,90	257,89	
15/09/2020	471	238,00	255,85	
				20/10/2020
				17/11/2020
				15/12/2020

(1) Le prix payé par l'acquéreur correspond au prix d'exécution majoré de 5% de droits de mutation et d'une commission de 2,50 % du prix d'exécution issu de la confrontation.

### Etat du Marché des parts à la date de rédaction du bulletin

Le tableau ci-dessous précise les cinq prix d'achat les plus élevés et les cinq prix de vente les plus faibles figurant sur le registre des ordres, ainsi que les quantités correspondantes à la date de rédaction du bulletin.

VENTE		ACHAT	
Nombre de parts inscrites à la vente	Prix de vente demandé <sup>(1)</sup>	Nombre de parts inscrites à l'achat	Prix d'achat proposé <sup>(1)</sup>
182	238,00	323	241,86
20	237,90		
251	237,00		
241	236,00		
15	230,00		
<b>2 918</b>		<b>323</b>	

(1) L'acquéreur devra s'acquitter en sus de 5 % de droits de mutation et d'une commission de cession de 2,50 % du prix d'exécution issu de la confrontation.

### Transactions directes entre vendeurs et acheteurs

Tout associé souhaitant vendre des parts a la faculté de rechercher lui-même un acquéreur à des conditions librement débattues.

Il y a lieu de prévoir :

- les droits d'enregistrement de 5 % du prix revenant au vendeur en faveur du Trésor avec un minimum forfaitaire de 25 €
- 1% HT maximum de la somme revenant au cédant avec un forfait minimum de 50 € par transaction, (soit 60,00 € TTC au taux en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2014)

dû à la Société de Gestion pour les frais de dossier.

La transaction doit être signifiée dans les 30 jours à la Société de Gestion à qui doit être adressé l'acte de transfert, le justificatif de paiement des droits d'enregistrement et le règlement des frais lui revenant.

#### Mutations à titre gratuit (succession, donation, partage)

La commission à percevoir par la société de gestion au titre de la transmission des parts est fixée forfaitairement à 60,00 € TTC.

## II – La Rémunération des parts (en euros par part)

	Revenus locatifs	%	Revenus financiers	%	TOTAL
31/12/2019	3,00 €	100%	0,00 €	0,00%	3,00 €
30/04/2020	2,70 €	100%	0,00 €	0,00%	2,70 €
31/07/2020	2,70 €	100%	0,00 €	0,00%	2,70 €
31/10/2020	2,70 €	100%	0,00 €	0,00%	2,70 €

Afin de pouvoir exercer la retenue à la source dans le cadre de l'exercice du prélèvement obligatoire, la SCPI est tenue de verser en priorité les produits financiers. Le revenu versé par part en 2019 (avant prélèvement obligatoire), a été de 11,20 €/part, soit un taux de

distribution de 4,30 %. Le taux de distribution correspond au rapport entre le dividende annuel versé qui est brut et le prix d'achat d'une part au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (frais compris).

# LA VIE DES IMMEUBLES

## Situation locative

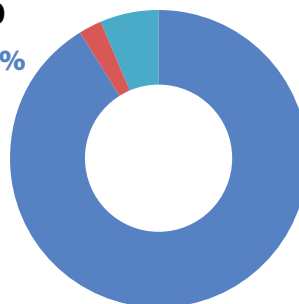
Le patrimoine de CM-CIC PIERRE INVESTISSEMENT au 30/09/2020 est composé de 59 Immeubles de bureaux et de commerces répartis sur toute la France, totalisant 50 537 m<sup>2</sup>.

Le taux d'occupation au 30/09/2020 est le suivant :

En Surfaces (TOP) : 92,26 % Financier (TOF) : 91,17 %

## Tof 3<sup>e</sup> trimestre 2020

- Locaux occupés TOF : **91,17 %**
- Locaux occupés sous franchise de loyer : **2,48 %**
- Locaux vacants (sous promesse de vente) : **0,00 %**
- Locaux vacants (travaux en restructuration) : **0,00 %**
- Locaux vacants (en recherche de locataires) : **6,34 %**



Immeubles	Locataires	M <sup>2</sup>	Dates d'effet	Observations
<b>Congés</b>				
CESSON SEVIGNE - Parc les Peupliers	SODEXO	313	31/12/2020	Fin de bail
PARIS - Quai de la Loire	SFEF	217	30/06/2021	Fin de bail
REIMS - rue Thierry Sabine	JARRY	201	14/04/2021	
TOURS - rue Colette Duval	BARENTZ	95	30/06/2021	Congé
<b>Congés signifiés en instance</b>	-	<b>826</b>	-	
PARIS 1 rue de Chazelle	ex - PACT	105	17/09/2020	Fin de bail
<b>Congés reçus du trimestre</b>	-	<b>105</b>	-	
<b>Congés annulés du trimestre</b>	-	<b>0</b>	-	-
<b>TOTAL CONGÉS</b>		<b>931</b>		
<b>Départs locataires du trimestre</b>				
CRETEIL 139 allée des Bassins	ex - QUALICONSULT	299	01/07/2020	Congé triennal / relocation en cours
MERIGNAC - Innolin	ex - POLE RESSOURCES	260	31/07/2020	Congé triennal
SAINT HERBLAIN - le Ponant - 3 Place Magellan	ex - SEDEV	1 508,82	31/07/2020	Fin de bail - RJ / relocation en cours
TOURS - rue Colette Duval	ex - ALCAFI	111	30/06/2020	Congé
<b>TOTAL DÉPARTS</b>		<b>2 178,82</b>		
<b>Arrivée locataires du trimestre</b>				
<b>TOTAL ARRIVÉES</b>		<b>0</b>		
<b>Locaux vacants au 30/09/2020</b>				
BIEVRES - plaine de Gizey	ex - ABOUND LOGIC	209,53	14/06/2010	Congé triennal
	ex - KALIMERA	52,97	11/04/2012	Congé triennal
	ex - ADDUCTIS	107,58	01/09/2015	Congé triennal
BOULOGNE - 3 rue Nationale	ex - DXO LABS	222,6	01/07/2018	Congé triennal
BRON 8 rue Pascal	ex - RESOPHONE	390	31/12/2018	En cours d'arbitrage
CERGY- Espace Saint Christophe 28 rue de l'Aven	ex - GESTRIM	25	01/07/2009	Congé triennal / relocation en cours
CHESSY - 7 rue de Galmy	vacants	197	21/09/2017	
CRETEIL 139 allée des Bassins	ex - QUALICONSULT	299	01/07/2020	Congé triennal / relocation en cours
ISSY LES MOULINEAUX	ex - WELKIT	82,68	07/06/2020	Congé triennal
MERIGNAC - Innolin	ex - POLE RESSOURCES	260	31/07/2020	Congé triennal
PARIS 1 rue de Chazelle	ex - PACT	105	17/09/2020	Fin de bail
SAINT HERBLAIN - le Ponant - 3 Place Magellan	ex - LTTD	71,53	24/02/2017	Congé triennal
	ex - SEDEV	1 508,82	31/07/2020	Fin de bail - RJ / relocation en cours
TOULOUSE -1 av de l'Europe	ex - LOGILAB	76	31/12/2018	En cours d'arbitrage
TOURS - rue Colette Duval	ex - NEWDAY	102	01/01/2020	Congé
	ex - ALCAFI	111	30/06/2020	Congé
VIROFLAY - 80bis av Gral Leclerc	ex - EQUATION	165,98	14/04/2015	Congé triennal
<b>TOTAL LOCAUX VACANTS</b>		<b>3 986,69</b>		

# INFORMATIONS GÉNÉRALES

## Prélèvement à la source

Les revenus fonciers, que vous encaissez depuis le 1<sup>er</sup> 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 tient compte de vos derniers revenus fonciers déclarés et imposés.

## IMPÔTS SUR LE REVENU

Les SCPI étant dotées de la transparence fiscale, leurs associés sont imposés directement sur leur quote-part des revenus encaissés par la société, indépendamment du montant distribué. Les revenus de CM-CIC PIERRE INVESTISSEMENT sont constitués :

- des recettes locatives imposables après imputation des charges déductibles effectivement réglées. Les déficits fonciers résultant des dépenses déductibles autres que les intérêts d'emprunts sont déductibles du revenu global dans une limite annuelle de 10 700 €.
- des produits financiers gérés par le placement de la trésorerie disponible. L'article 28 de la loi de Finances pour 2018 instaure un Prélèvement Forfaitaire Non Libératoire de 30,00 % correspondant à l'impôt sur le revenu (12,80 %) et aux prélèvements sociaux (17,20 %), sauf situations spécifiques reprises sous le § REVENUS FINANCIERS, ci-après.

## IFI

Il appartient à chaque associé imposable à l'IFI d'évaluer la valeur des parts de SCPI détenues. A cet effet, nous vous rappelons que le dernier prix d'exécution des parts en 2019, valeur net vendeur, a été de 241,48 €/part. La valorisation immobilière du patrimoine au 31/12/2019 est de 238,76 €/part. Cette dernière valorisation peut être prise en compte pour compléter votre déclaration fiscale.

## PLUS-VALUES

La loi de finances pour 2014 - modifie le régime d'imposition des plus-values immobilières des particuliers dont la principale disposition consiste à aménager l'abattement pour durée de détention. Désormais le calcul des abattements pour durée de détention des immeubles (autres que les terrains à bâtir) et les parts sociales, sera différent entre l'impôt sur le revenu et les prélèvements sociaux.

Pour l'impôt sur le revenu l'exonération sera complète au terme de 22 années de détention, portées à 30 années pour l'exonération totale des prélèvements sociaux.

Ci-après, tableau de synthèse :

Abattements pour durée de détention	Impôt sur le revenu	Prélèvements sociaux
jusqu'à 5 ans	0	0
de la 6 <sup>e</sup> à la 21 <sup>e</sup> année	6% l'an	1,65% l'an
sur 16 ans	soit 96%	soit 26,40%
la 22 <sup>e</sup> année	4% l'an,	1,60% l'an,
sur 1 an	soit 4%	soit 1,60%
de la 23 <sup>e</sup> à la 30 <sup>e</sup> année	0	9% l'an,
sur 8 ans	0	soit 72%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### A noter :

- La suppression de l'abattement de 1 000 € par cession
- Le taux du prélèvement social sur les revenus du capital de 17,20 %.
- Le taux proportionnel d'imposition de 19 %.

Il en résulte que pour toutes les ventes réalisées, le taux global d'imposition des plus-values immobilières est de 36,20 % (19,00 % d'impôt et 17,20 % de prélèvements sociaux). Cette réforme s'applique donc aux plus-values générées lors de la cession de biens immobiliers (résidences secondaires, résidences locatives et terrains non bâtis) faisant l'objet d'un acte authentique à compter de cette date.

Ces nouvelles dispositions de la plus-value immobilière s'appliquent de la même manière, pour les cessions de parts de Sociétés Civiles de Placements Immobiliers. L'établissement de la déclaration de plus-value et le paiement de l'impôt correspondant sont effectués lors de l'enregistrement de la cession à la recette des impôts par le cédant en cas de transaction directe entre vendeur et acheteur ou son mandataire dans le cadre des transactions avec l'aide de la Société de Gestion.

## RÉGIME DU MICRO-FONCIER

Les détenteurs de parts de SCPI étaient jusqu'à présent exclus du régime fiscal du micro-foncier. Désormais, les détenteurs de parts de SCPI, par ailleurs propriétaires en direct de biens immobiliers, donnés en location nue, pourront bénéficier de ce régime.

L'abattement est alors de 30 % sur la totalité des revenus fonciers bruts (tous produits confondus lorsque ces derniers sont inférieurs ou égaux à 15 000 €).

## REVENUS FINANCIERS

**A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018** : L'article 28 de la loi de finances pour 2018 a modifié les règles d'imposition des revenus mobiliers en instaurant un Prélèvement Forfaitaire Non Libératoire de 12,8 % correspondant à l'impôt sur le revenu, soit un prélèvement de 30 % en tenant compte des 17,20 % des prélèvements sociaux (incluant la hausse de 1,7 % de la CSG).

Ce prélèvement à la source sera imputable sur l'impôt sur le revenu dont vous serez redevable l'année suivante, l'excédent éventuel vous étant restitué.

Toutefois les contribuables y ayant intérêt conservent la possibilité d'opter pour l'imposition au barème progressif de l'IR en lieu et place de l'imposition au prélèvement forfaitaire unique de 12,8% (les prélèvements sociaux de 17,20 % restant dus dans tous les cas). Cette option, exercée à postériori lors du dépôt de la déclaration de revenus, est globale et concerne l'ensemble des revenus financiers encaissés et des plus-values de cession de valeurs mobilières réalisées au cours de l'année.

Les contribuables peuvent donc demander à être dispensés du prélèvement forfaitaire non libératoire, dès lors que le revenu fiscal de référence de l'avant dernière année (n-2) est inférieur à 25 000 € pour les célibataires, veufs ou divorcés, et 50 000 € pour les couples soumis à imposition commune.

Ces contribuables paieront alors l'impôt sur les intérêts, l'année suivant celle de leur encaissement, soit au taux forfaitaire d'IR de 12,8% soit au barème progressif de l'IR.

Pour ce faire, ils doivent adresser à la Société de Gestion une attestation sur l'honneur selon leur situation familiale, avant l'année de perception de ces revenus.

**Cette demande doit être faite annuellement.**

## PERFORMANCES

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les gestionnaires de SCPI, réunis au sein de l'ASPIIM, s'engagent à déterminer et publier les données essentielles de performance des sociétés sous gestion conformément à une méthodologie commune.

A compter de cette date, pour le présent exercice et pour les suivants, seront ainsi déterminées les mentions relatives aux :

- Taux d'Occupation Financier (TOF) et Physique (TOP)
- Performances financières des SCPI (TRI)

A compter de cette même date, ces données sont diffusées de manière permanente, au rythme de publication des documents d'information de la SCPI : bulletin trimestriel et rapport annuel.

## TAUX D'OCCUPATION

Le taux d'occupation indique le taux de remplissage de la SCPI. Il peut être calculé :

**Soit en fonction des loyers** : le taux d'occupation financier (TOF) est l'expression de la performance locative de la SCPI. Il se détermine par la division :

- du montant total des loyers et indemnités d'occupation facturés ainsi que des indemnités compensatrices de loyers
- par le montant total des loyers facturables dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine de la SCPI serait louée.

**Soit en fonction des surfaces** : le taux d'occupation physique (TOP) se détermine par la division :

- de la surface cumulée des locaux occupés
- par la surface cumulée des locaux détenus par la SCPI.

## TRI - Performances financières sur plusieurs années

Chaque SCPI (hors fiscale) fait l'objet d'un calcul de performance qui a pour vocation de renseigner l'investisseur sur le niveau de la distribution, ainsi que son évolution dans le temps, et la valorisation de son placement.

L'indicateur utilisé est le taux de rentabilité interne (TRI) sur plusieurs périodes (5, 10, 15, 20 ans), en fonction de la durée d'existence de la SCPI. Le TRI est mentionné nécessairement de manière préalable à toute autre référence à la performance de la SCPI. Dans le cas d'une société résultant d'une opération de fusion-absorption, comme c'est le cas pour CM-CIC PIERRE INVESTISSEMENT, le TRI considéré est celui de la SCPI absorbante.

Période	5 ans	10 ans	15 ans	20 ans
Taux	3,60%	8,55%	10,40%	9,51%

## RESTRICTION US PERSON

La loi « Dodd Franck » impose aux sociétés de gestion comme à l'ensemble des autres acteurs du marché français des restrictions ou des obligations spécifiques quant à la commercialisation et la promotion de ses produits. Plus particulièrement, CM-CIC SCPI GESTION ne peut plus commercialiser ses parts de SCPI à des associés et clients relevant, de par leur lieu de résidence, de la législation des États-Unis d'Amérique.

## AUGMENTATION DU CAPITAL

A l'issue de l'augmentation de capital clôturée par anticipation en date du 15/03/2019, celui-ci sera porté de 55 880 136,20 € à 67 324 983,60 euros.

## CONSEIL DE SURVEILLANCE

ACM VIE - représentées par Madame Mounia KHAMLIH FISCHER

CIC OUEST - représenté par Monsieur Frédéric ROBIN

Monsieur Dominique CORBINEAU - Président

Monsieur Eric BELLEC

Monsieur Frédéric BLANC

Monsieur François CLAMME

Monsieur Pierre DEGUIGNE

Monsieur Jean-Louis FISCHER

Monsieur Michel MOSER

Monsieur Daniel MULLER

Monsieur Philippe QUINTALLET

Monsieur Maurice SIFFER

Monsieur Jean-Paul THIEBAUT

La Note d'information a reçu le visa de l'Autorité des Marchés Financiers Visa AMF N° SCPI 18-28 du 09 octobre 2018 (délivré en application de l'article 34 de la loi n° 70-1300 du 31 décembre 1970 et de l'instruction du 5 juin 1984 de l'AMF). Agrément AMF de la Société de Gestion de Portefeuille n° GP-14000028 du 22 juillet 2014.

## RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Monsieur Alexandre JEANSON - Tél 02.40.12.91.47 – e-mail : alexandre.jeanson@cic.fr

CM-CIC SCPI Gestion - 2, avenue Jean-Claude Bonduelle - 44000 NANTES

SITE INTERNET : www.cmcic-scp-gestion.com

Ce bulletin est valable du 1<sup>er</sup> juillet 2020 au 30 septembre 2020