

## BULLETIN TRIMESTRIEL D'INFORMATION N°38

PÉRIODE ANALYSÉE : 4<sup>E</sup> TRIMESTRE 2022

VALABLE DU 01.01.2023 AU 31.03.2023

### LE MOT DE SOGENIAL IMMOBILIER

Chers Associés,

Votre SCPI Coeur de Ville termine l'année 2022 avec un montant de distribution maintenu de 2,73 € par part au quatrième trimestre. Ce dernier acompte amène le dividende annuel à 10,92 €/part et confirme l'objectif de taux de distribution de 5,30% atteint sur l'année 2022.

Les indicateurs de performance du patrimoine se maintiennent d'une année à l'autre avec un taux d'occupation financier annuel de 93,96% ainsi qu'un taux de recouvrement des loyers s'élevant à 97,7% sur la même période. Le maintien de ces indicateurs fondamentaux vient confirmer la pertinence des acquisitions réalisées au fil des années ainsi que la solidité de l'ensemble de nos locataires.

2022 est aussi synonyme de récompenses pour votre SCPI Coeur de Ville avec 2 nouveaux prix. Un Top d'Or a été obtenu : Meilleure SCPI de moins de 10 ans dans la catégorie « Commerces ». Coeur de Ville s'est aussi vue récompensée du prix de la Meilleure SCPI à capital variable : Commerces, lors des Victoires de la Pierre Papier et ce pour la quatrième année consécutive.

Au niveau de l'entité, Sogénial Immobilier a remporté en 2022 le Premier Prix récompensant les sociétés de gestion ayant un encours SCPI de moins d'un milliard d'euros au Palmarès des fournisseurs par le Groupe Ficade (Gestion de fortune)

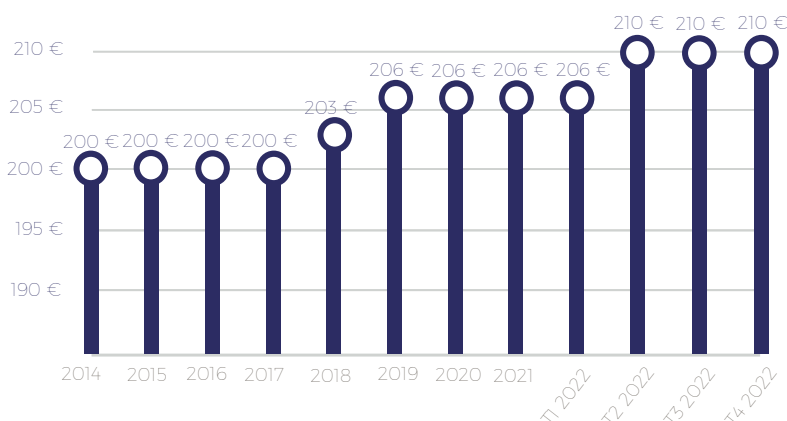
Nous entamons 2023 de manière sereine et dynamique avec des objectifs ambitieux pour cette nouvelle année qui seront atteints avec l'aide de 10 nouveaux profils qui viendront renforcer les équipes de Sogénial Immobilier pour accompagner notre croissance.

**Jean-Marie Soulier**  
Président

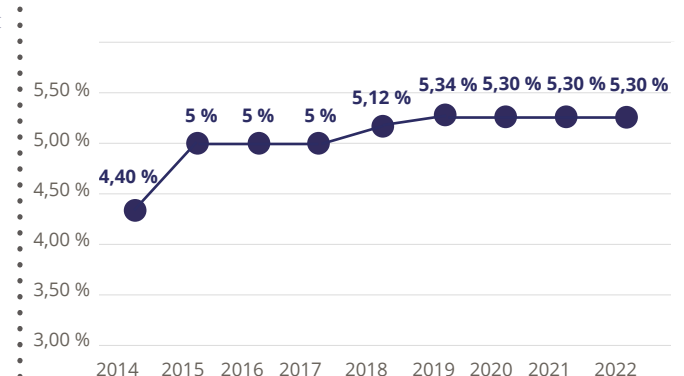
### L'ESSENTIEL



### ÉVOLUTION DU PRIX DE PART



### ÉVOLUTION DU TAUX DE DISTRIBUTION



**Avertissements :** L'investissement en parts de capital de SCPI doit s'envisager sur le long terme. Ce placement comporte des risques en perte en capital, les revenus ne sont pas garantis et dépendront de l'évolution du marché immobilier. Sogénial Immobilier ne garantit pas le rachat des parts. Nous vous rappelons que la durée de placement recommandée est de 10 ans. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# VALORISATION FINANCIÈRE AU 31/12/2022

## VALEURS DE RÉFÉRENCES AU 31/12/2022

Prix de souscription	210 €
Commission de souscription (12% TTC)	25,20 €
Valeur de retrait	184,80 €
Capitalisation	23 945 040 €
Nombre d'associés	509
Nombre de parts	114 024
Effet de levier *	25,49 %

\* en % de la valeur du patrimoine

## DIVIDENDE

Montant par part	2,73 €
Date de versement	27 janvier 2023
Date du prochain versement	Au plus tard le 28 avril 2023

## DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022
Revenus fonciers	2,51 €	2,52 €	2,54 €	2,54 €
Revenus financiers	0,22 €	0,21 €	0,19 €	0,19 €
Revenus distribués	2,73 €	2,73 €	2,73 €	2,73 €

Le montant versé est égal au montant du revenu distribué, diminué le cas échéant des prélèvements sociaux et à la source sur les produits financiers. L'associé est imposé sur sa part du résultat de la SCPI et non pas sur le revenu effectivement perçu. Il existe donc une différence entre le revenu distribué à l'associé (dividende versé) et le revenu imposé (calcul des produits effectivement encaissés par la SCPI).

	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022
Nouvelles parts souscrites	6 301	6 847	4 915	8 169
Retrait de parts	50	298	0	0
Capital nominal	15 102 560 €	16 150 400 €	16 936 800 €	18 243 840 €
Capitalisation	19 444 546 €	21 197 400 €	22 229 550 €	23 945 040 €

Aucune part en attente de retrait et aucune part cédée de gré à gré au 31/12/2022

## TAUX DE DISTRIBUTION 2022

— **5,30 %** —

Le Taux de Distribution remplace le TDVM (Taux de distribution sur valeur de marché).

Le taux de distribution est défini comme le dividende brut, avant prélèvements français et étrangers (payés 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) divisé par le prix de souscription au 1<sup>er</sup> janvier de l'année N de la part.

## REVALORISATION DU PRIX DE LA PART EN 2022

**+1,94 %**

## TRI 5 ANS AU 31/12/2022

**3,72 %**

Le Taux de Rendement Interne (TRI) permet de mesurer la rentabilité d'un investissement sur une période donnée. Le tri indiqué prend en compte le prix d'acquisition au 1<sup>er</sup> octobre 2017 et le prix de retrait au 31 décembre 2022. Il intègre également les revenus trimestriels distribués avant imposition sur la période considérée.

Les performances passées ne laissent présager en rien des performances futures.

## CARACTÉRISTIQUES

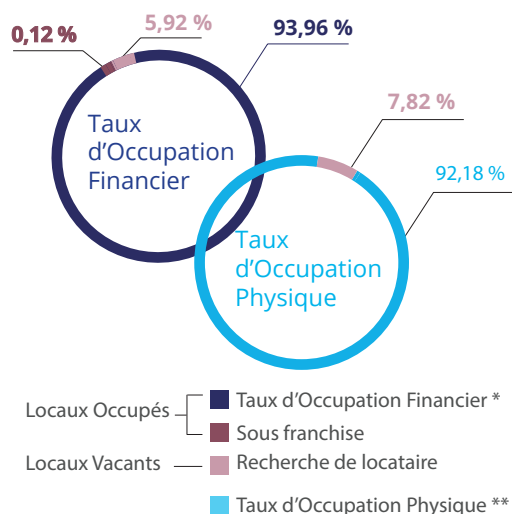
Typologie d'investissement	Murs de magasins
Capital	Variable
N° Visa AMF	13-04
Date de délivrance	8 mars 2013
Durée de la SCPI	99 ans

## VALEURS DE RÉFÉRENCES AU 31/12/2021

Valeur de réalisation	187,79 €
Valeur de reconstitution	218,90 €
Taux de distribution 2021	5,30 %
Valeur IFI (par part)	147,58 €

# SITUATION DU PATRIMOINE IMMOBILIER AU 31/12/2022

## TAUX D'OCCUPATION



\* Le taux d'occupation financier (T.O.F.) est déterminé par le rapport entre la totalité des montants facturés au cours du trimestre et la totalité des montants facturés si l'ensemble des locaux étaient loués (la valeur locative est retenue pour les locaux vacants).

\*\*\* Le taux d'occupation physique correspond au rapport entre la surface totale louée au cours du trimestre et la surface totale des immeubles détenus par la SCPI Cœur de Ville.

## CESSION

Il n'y a pas eu de cession lors du 4<sup>e</sup> trimestre 2022

## SITUATION LOCATIVE

Le montant des loyers encaissés au titre du 4<sup>e</sup> trimestre 2022 s'élève à 346 425€.

Taux de recouvrement des loyers sur le 4<sup>e</sup> trimestre 2022 : 97,7%

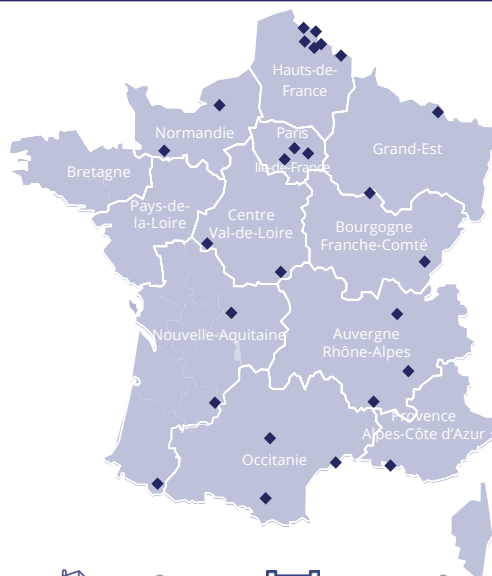
## ACQUISITION

Il n'y a pas eu d'acquisition lors du dernier trimestre

## LES DISTINCTIONS



## ÉVOLUTION DU PATRIMOINE



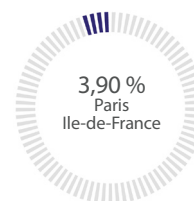
26 Actifs



11 174 m<sup>2</sup> Surface globale

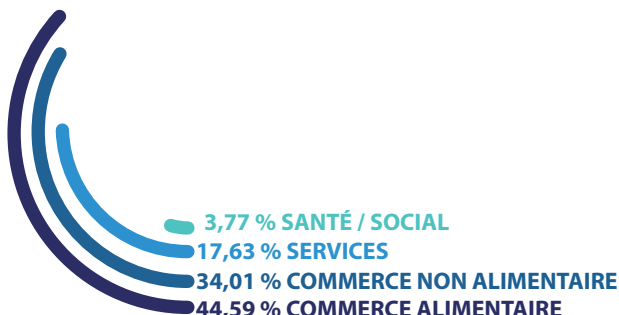


28 Locataires



## RÉPARTITION SECTORIELLE<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Ventilation par secteur d'activité par rapport au loyer.



Prix décernés par des jurys composés de journalistes de la rédaction du magazine de référence de la gestion privée, ainsi que de professionnels du secteur de la gestion de patrimoine, reconnus pour leurs expertises et leur expérience.

**Délai de jouissance :** délai entre la date de l'acquisition des parts et la date à laquelle les parts ouvrent droit à dividendes. Il doit être pris en compte par le souscripteur, notamment dans le cadre d'une acquisition de part financée à crédit où il pourra exister un décalage entre les remboursements du crédit et le versement des premiers dividendes.

**Capitalisation :** correspond au nombre total de parts multiplié par le prix de part.

**Capital nominal :** correspond au nombre total de parts multiplié par le montant nominal d'une part.

**Rendement global Immobilier :** correspond à la somme du taux de distribution cumulé avec l'évolution du prix de la part annuel

**Prix de revente :** correspond au prix de souscription de la part en vigueur diminué de la commission de souscription versée à la société de gestion.

**Valeur de réalisation :** correspond à la valeur à laquelle les immeubles peuvent être vendus dans les conditions actuelles du marché, augmentée de la valeur des autres actifs (par exemple la trésorerie) et diminuée des dettes.

**Valeur de reconstitution :** correspond à la valeur de réalisation augmentée des frais nécessaires pour reconstituer le patrimoine à l'identique (frais de notaires, droits d'enregistrement, commissions).

**Taux de Rendement Interne (TRI) :** permet de mesurer la rentabilité d'un investissement sur une période donnée, tenant compte du prix d'acquisition de la première année considérée et de la valeur de retrait au 31 décembre de la dernière année. Le TRI intègre également les revenus distribués avant imposition sur la période considérée.

Le présent paragraphe :

- ne vise que les règles de droit français applicables au 27 avril 2018, étant noté que les règles fiscales peuvent être modifiées avec un effet rétroactif ;
- ne vise que les règles applicables aux personnes physiques, résidents d'un pays de l'Union Européenne, imposés dans la catégorie des revenus fonciers et agissant dans le cadre de la gestion de leur patrimoine privé (i.e. par opposition aux personnes agissant en tant que professionnels) ;
- ne vise pas les SCPI à régime fiscal particulier ;
- ne vise que les actifs immobiliers situés en France et détenus directement par la SCPI ;
- n'a pas vocation à décrire en détail le régime fiscal applicable à l'acquisition, la détention et la cession de parts de SCPI et nous vous conseillons de vous rapprocher d'un conseil ;
- ne peut engager la responsabilité de la société de gestion et / ou de la SCPI.

La SCPI étant une société fiscalement translucide, les associés personnes physiques seront imposés sur les revenus effectivement perçus par la SCPI.

#### REVENUS FONCIERS (LOYERS ENCAISSÉS)

Le montant net à déclarer, déterminé par SOGENIAL IMMOBILIER, est à inscrire dans l'annexe 2044 et à reporter dans la rubrique 4 de la déclaration 2042.

Les associés qui sont à la fois personnes physiques et propriétaires d'immeubles nus peuvent bénéficier du régime micro foncier, à la condition que leur revenu brut foncier annuel n'excède pas 15.000,00 €. Ce régime leur permet d'obtenir un abattement forfaitaire de 30 % desdits revenus. A défaut de bénéficier du régime micro-foncier, l'abattement n'est pas applicable.

Les revenus fonciers seront soumis aux prélèvements sociaux (17,2 %) et au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

Lorsque le revenu fiscal de référence du foyer fiscal excède 250 000 € pour un célibataire ou 500 000 € pour un couple marié ou pacsé, le revenu global supporte en outre une contribution exceptionnelle sur les hauts revenus (« CEHR ») au taux de 3%. Ce taux est de 4% lorsque le revenu fiscal de référence excède 500 000 € pour un célibataire ou 1 000 000 € pour un couple marié ou pacsé.

#### REVENUS FINANCIERS (PLACEMENTS DE TRÉSORERIE)

Depuis le 1er janvier 2018 : Pour les personnes physiques domiciliées en France, les revenus financiers sont soumis à un prélèvement forfaitaire au taux de 30% (12,80 % d'impôt sur le revenu + 17,20 % de Prélèvements sociaux). Ce montant sera prélevé, avant distribution, par la société de gestion.

Ce revenu peut également être soumis à la CEHR.

Peuvent être dispensés de ce prélèvement, à l'aide du formulaire à demander à la société de gestion, les contribuables ayant un revenu fiscal de référence inférieur à certains seuils en fonction de la nature du revenu (intérêt ou dividende) et de la situation maritale (célibataire ou en couple). Ce document est à retourner à la société de gestion avant le 30 novembre de chaque année. Vos revenus financiers seront alors soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

#### PLUS-VALUES SUR CESSIONS D'IMMEUBLES RÉALISÉES PAR LA SCPI

La plus-value de cession d'immeubles réalisée par la SCPI est déterminée par la différence entre le prix de cession et le prix de revient majoré de certains frais. En fonction de la durée de détention par la SCPI, la plus-value peut faire l'objet d'abattement, permettant une exonération totale d'imposition sur le revenu après 22 ans de détention et une exonération totale des prélèvements sociaux après 30 ans de détention.

	Taux d'abattement Impôt sur le Revenu	Taux d'abattement Prélèvements sociaux
< 6 ans	0 %	0 %
6 - 21 ans	6 % par an	1,65 % par an
22 ans	4 %	1,60 %
> 22 ans	----	9% par an

La plus-value nette, calculée par la société de gestion, est imposée au taux de 36,2 % (19 % + 17,2 % de Prélèvements sociaux).

#### PLUS-VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS DE PARTS

Imposition identique aux plus-values immobilières sous réserve des points suivants :

- l'abattement pour « durée de détention » est décompté à partir de la date d'acquisition des parts de SCPI ;

- le prix de revient des parts peut faire l'objet de correction en fonction des bénéfices et pertes antérieurs (retraitements dit « jurisprudence Quemener ») ;

En cas de retraits de parts, la société de gestion calcule le montant de la plus-value imposable et verse l'impôt directement au Trésor Public. Le montant remboursé à l'associé correspond à la plus-value immobilière nette d'impôt.

Attention : En cas de cession de parts effectuée sans l'intervention de la société de gestion, le cédant règle directement l'impôt sur les plus-values éventuellement imposables au Trésor Public et justifie ce paiement auprès de la société de gestion.

Le dossier de cession devra être accompagné d'un chèque d'un montant de 120,00 € T.T.C. établi à l'ordre de SOGENIAL IMMOBILIER, correspondant aux frais de mutation.

#### TAXE PLUS-VALUES IMMOBILIÈRES > 50 000,00 €

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 : Cette taxe concerne les plus-values immobilières importantes appréciées au niveau de la SCPI (plus-value sur immeuble) et les plus-values réalisées au niveau des personnes physique (plus-value sur parts de SCPI) qui réalisent la cession, après application de l'abattement pour « durée de détention ».

Cette « surtaxe » est calculée dès le 1<sup>er</sup> euro selon le barème suivant :

De 50 001 € à 60 000 €	2 % PV – (60 000 – PV) x 1/20
De 60 001 € à 100 000 €	2 %
De 100 001 € à 110 000 €	3 % PV – (100 000 – PV) x 1/10
De 110 001 € à 150 000 €	3 %
De 150 001 € à 160 000 €	4 % PV – (160 000 – PV) x 15/100
De 160 001 € à 200 000 €	4 %
De 200 001 € à 210 000 €	5 % PV – (210 000 – PV) x 20/100
De 210 001 € à 250 000 €	5 %
De 250 001 € à 260 000 €	6 % PV – (260 000 – PV) x 25/100
> 260 000 €	6 %

#### NON-RÉSIDENTS PERSONNES PHYSIQUES

Revenus Fonciers : Sauf convention internationale interdisant à la France la possibilité d'imposer les revenus issus des produits locatifs, ces revenus sont imposables selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu, en fonction de l'ensemble des revenus de source française, avec un taux minimum de 20 %. Ce taux minimum de 20 % ne s'applique pas si le contribuable justifie que le taux moyen qui résulterait de l'imposition en France de l'ensemble de ses revenus (français + étrangers) est inférieur à ce taux. Ces revenus sont également soumis aux prélèvements sociaux au taux de 17,2 %.

Plus-values sur cession d'immeubles ou de parts de la SCPI : Le taux d'imposition des plus-values immobilières réalisées par des personnes physiques directement ou par l'intermédiaire d'une SCPI est maintenant fixé à 19 % quel que soit leur lieu de résidence, plus prélèvements sociaux au taux de 17,2 % et le cas échéant taxe sur les plus-values importantes.

#### IMPÔT SUR LA FORTUNE IMMOBILIÈRE

La valeur prise en compte pour la déclaration IFI est basé sur la valeur de retrait de la part, à laquelle est appliqué un pourcentage représentant la valeur des biens ou droits immobiliers détenus directement ou indirectement par la SCPI. L'associé restant libre et responsable de ses déclarations fiscales.

### MODALITÉS DE SOUSCRIPTION ET DE RETRAIT

#### MINIMUM DE SOUSCRIPTION

10 parts pour chaque nouveau souscripteur.

#### MODALITÉS DE SORTIE

Un registre des demandes de retraits et des offres de cession des parts est à la disposition des tiers, au siège de la société de gestion. Les associés souhaitant se retirer de la SCPI peuvent :

• Demander par lettre recommandée auprès de la société de gestion, un remboursement des parts (retrait). Dans le cadre de la variabilité du capital, cette demande devra être signée par l'ensemble des titulaires des parts et accompagnée de l'original d'attestation de parts.

Le prix de retrait correspond au dernier prix de souscription en vigueur, diminué de la commission de souscription. Les demandes complètes de rachat sont remboursées en fin de mois.

• Vendre leurs parts en cherchant un acheteur. Les parts peuvent être librement cédées entre associés, et entre associés et tiers.

Après justification par le cédant du paiement des droits d'enregistrement et du paiement de l'éventuel impôt sur les plus-values, la société de gestion effectue la régularisation des cessions sur le registre des associés et des transferts.

La société ne garantit pas la revente des parts.

#### FRAIS DE MUTATION DES PARTS

Conformément avec l'article 22 des statuts de la S.C.P.I. Cœur de Ville, la société de gestion perçoit une rémunération forfaitaire de 100,00 € HT (120,00 € TTC) par dossier / par ayant droit.

### VOTRE SOCIÉTÉ DE GESTION VOUS INFORME

#### DEMANDE DE CHANGEMENT D'ADRESSE

Toute demande de modifications d'adresse doit être transmise à la société de gestion accompagnée d'un justificatif de domicile de moins de trois mois.