

Chère Associée, cher Associé,

Le 13 Juin 2014, les associés de la SCPI LE PATRIMOINE FONCIER ont été convoqués en Assemblée Générale Mixte au 4 rue du Havre à Paris 9^{ème}. Nous tenons à les remercier de leur forte participation à cette Assemblée Générale.

Les 754 associés présents, représentés et votant par correspondance, portant 43.997 parts sociales et représentant 52,38 % du capital se sont exprimés sur les résolutions à caractère ordinaire et extraordinaire.

Les associés ont voté en faveur de toutes les résolutions à une large majorité et ont approuvé les comptes et l'affectation du résultat 2013 ainsi que toutes les modifications statutaires suite à la refonte d'un certain nombre d'articles des statuts de votre SCPI conformément à la directive AIFM.

Nous sommes heureux de vous informer que lors de la tenue des « assises de la pierre papier » qui ont eu lieu le 23 juin dernier au Salon Hoche à Paris, votre SCPI LE PATRIMOINE FONCIER s'est vu décerner le « prix de la SCPI dont la part a été le mieux revalorisée sur 5 ans ».

Le Patrimoine Foncier est encore une fois reconnue parmi les meilleures SCPI, et nous sommes heureux et fiers d'œuvrer pour cette reconnaissance.

Mon équipe et moi-même restons à votre entière disposition au 01.55.52.53.16.



Danielle FRANCOIS-BRAZIER
Directeur Général

1 Caractéristiques

| | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| Type de SCPI | SCPI à capital fixe |
| Siège Social | 70 rue Saint-Lazare – 75009 PARIS |
| Date de création | 29 octobre 1968 |
| N° d'immatriculation au RCS | 303 023 824 RCS Paris |
| Echéance statutaire | 82 ans |
| Capital statutaire maximum | 12 852 000 € |
| Capital effectif | 12 852 000 € |
| Visa AMF | SCPI n°07-06 du 2 mars 2007 |

CONTACT

Service Associés
Tel. : 01.55.52.53.16
Fax. : 01.55.52.52.51
E-mail : scpi@foncia.fr
Site internet : Foncia.com

2 Chiffres Clés

Au 31 Décembre 2013

| | |
|---|--------------------------------|
| Capital social | 12 852 000 € |
| Nombre d'associés | 3 067 |
| Nombre de parts | 84 000 |
| Nombre d'immeubles | 39 |
| Surface totale | 41 883,64 m ² |
| Loyers quittancés du 01/01/13 au 31/12/13 | 8 531 736,24 € |
| Valeur expertisée des immeubles HD | 94 394 000,00 € ⁽¹⁾ |
| Valeur de réalisation* | 93 183 997,91 € ⁽¹⁾ |
| Valeur de reconstitution | 99 036 425,91 € ⁽¹⁾ |

Au 30 Juin 2014

| | |
|---|--------------------------|
| Capital social | 12 852 000 € |
| Nombre d'associés | 3 059 |
| Nombre de parts | 84 000 |
| Nombre d'immeubles | 39 |
| Surface totale | 41 883,64 m ² |
| Loyers quittancés du 01/01/14 au 30/06/14 | 4 267 740,05 € |

⁽¹⁾ Ces valeurs ont été approuvées lors de l'Assemblée Générale du 13 Juin 2014
* Valeur d'expertise du patrimoine +/- Valeur nette des autres actifs

3 Marché Secondaire

Nous vous informons que la confrontation du mois d'août 2014 aura lieu le vendredi 29 Août à 12 heures. Les ordres de ventes et d'achat seront enregistrés par la Société de gestion, par courrier reçu au plus tard la veille de la confrontation.

| Date de confrontation | Parts échangeables en fin de période avant exécution | | | | Nombre de parts exécutées | Prix d'exécution (par part) | | Ordres non exécutés (nbre de parts) | |
|-----------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------|
| | A la vente | | A l'achat | | | Net Vendeur | Net Acquéreur | A la vente | A l'achat |
| | Nbre d'ordres | Nbre de parts | Nbre d'ordres | Nbre de parts | | | | | |
| 22/04/2014 | 4 | 128 | 13 | 212 | 127 | 1 209,17 | 1 318,00 | 1 | 85 |
| 20/05/2014 | 6 | 72 | 8 | 158 | 72 | 1 210,00 | 1 318,90 | 0 | 86 |
| 20/06/2014 | 8 | 97 | 15 | 217 | 97 | 1 211,01 | 1 320,00 | 0 | 120 ⁽¹⁾ |

⁽¹⁾ 36 parts à une valeur net acheteur de 1 329,69 euros soit 1 211,01 euros net vendeur, 18 parts à une valeur net acheteur de 1 318,90 euros soit 1 210,00 euros net vendeur et 66 parts à une valeur net acheteur de 1 318,00 euros soit 1 209,17 euros net vendeur.

| Rappel Exercice 2013 (12 mois) | Prix de la part Acquéreur moyen pondéré | Du 01/01/14 au 31/03/14 (3 mois) | Du 01/01/14 au 30/06/14 (6 mois) |
|--------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1 303,81 € | | 1 317,87 € | 1 318,48 € |

Distribution des revenus et performances

4-1 / Distribution des revenus :

Les dividendes font l'objet de 4 versements au cours de l'année : 3 acomptes trimestriels et le solde déterminé à la clôture de l'exercice.

| Période | Acompte par part | Prélèvements sociaux | Prélèvement obligatoire non libératoire et prélèvements sociaux |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|---|
| 1 ^{er} trimestre 2014 | 17,70 € | -- | -- |
| 2 ^{ème} trimestre 2014 | 17,70 € | 0,005 € | 0,012 € |
| Revenu prévisionnel 2014 | 72,00 € / part | Revenu annuel 2013 | 72,00 € / part |

4-2 / Performances :

Taux de Rendement Interne (TRI)

Le Taux de Rentabilité Interne 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.

| 5 ans (2008/2013) | 10 ans (2003/2013) | 15 ans (1998/2013) | 20 ans (1993/2013) |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 16,00 % | 15,28 % | 12,77 % | 11,08 % |

| | 2013 | 2014 |
|--|----------------|---------------|
| (1) Dividende brut avant prélèvement obligatoire non libératoire au titre de l'année | 72,00 € | ND** |
| (2) Prix de la part acquéreur moyen pondéré de l'année | 1 303,81 € | ND |
| (1) Dividende brut prévisionnel 2014 avant prélèvement obligatoire non libératoire | -- | 72,00 € |
| (2) Prix de la part acquéreur moyen pondéré du 01/01/14 au 30/06/14 | -- | 1 318,48 € |
| Taux de distribution sur valeur de marché* (DVM) = (1)/(2) | 5,52 % | 5,46 % |
| (3) Prix de la part acquéreur moyen sur l'année N-1 | 1 295,29 € | 1 303,81 € |
| (4) Prix de la part acquéreur moyen sur l'année N | 1 303,81 € | ND |
| Variation du prix moyen acquéreur de la part* = (4-3)/(3) | +0,66 % | ND |

*Ce prix de part acquéreur moyen est la moyenne, au titre d'un exercice, des prix de parts acquéreur (droits et frais inclus) constatés sur les marchés primaire et/ou secondaire et pondérés par le nombre de parts acquises au cours des échanges (acquisitions et souscriptions) successifs.

** ND : non déterminé

Fiscalité

Les SCPI relèvent du régime fiscal prévu par l'article 8 du Code Général des Impôts qui institue la transparence fiscale de l'imposition des revenus. Chaque associé sera imposé suivant sa fiscalité propre, à l'impôt sur le revenu ou à l'impôt sur les sociétés, à hauteur de sa quote-part dans la SCPI. Les revenus de parts de SCPI sont constitués de revenus fonciers et éventuellement de revenus financiers.

Revenus Fonciers :

Les revenus fonciers des SCPI peuvent être imposés soit aux frais réels, soit selon le régime dit « micro-foncier ».

1/ Frais réels

Les revenus fonciers perçus, après abattement des charges déductibles liées au bien acquis (travaux d'entretien, frais de gérance, intérêts d'emprunts, etc), sont soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu. S'y ajoutera l'assujettissement aux prélèvements sociaux.

2/ Le régime dit « Micro-Foncier »

Les détenteurs de parts de SCPI, par ailleurs propriétaires en direct de biens immobiliers donnés en location nue, **peuvent depuis la déclaration de revenus 2003, bénéficier du régime fiscal du micro foncier**. L'abattement depuis 2006 est ramené à 30 % sur la totalité des revenus fonciers bruts (tous produits confondus) lorsque ces derniers sont inférieurs ou égaux à 15 000 €.

La Société de gestion détermine pour chaque associé le montant du revenu net imposable et lui adresse un relevé individuel.

Revenus Financiers :

Il est rappelé que la trésorerie issue des capitaux collectés en attente d'investissement et des loyers perçus d'avance est placée en certificat de dépôt négociable (CDN), à l'exclusion de tout autre type de placement.

A compter du 1^{er} janvier 2013, le prélèvement libératoire est supprimé et remplacé par un prélèvement obligatoire non libératoire de 24 %. Les associés dont le revenu fiscal de référence de l'avant dernière année précédent le paiement de ces revenus est inférieur à 25 000 € pour une personne seule et à 50 000 € pour un couple marié ou pacsé peuvent demander à être dispensés de ce prélèvement.

Attention pour l'année fiscale 2015 : Une nouvelle demande de dispense du « Prélèvement obligatoire à titre d'acompte d'impôt sur le revenu » devra nous être retournée avant le 30 novembre 2014

Les produits financiers sont également soumis aux prélèvements sociaux au taux en vigueur de 15,5 %, ceux-ci, sont retenus à la source au moment de leur versement, ils concernent les résidents et les non-résidents.

Nous vous rappelons que ce prélèvement ne s'applique qu'aux produits financiers étant précisé que les produits financiers versés par la SCPI restent marginaux.

Déclaration de l'impôt de solidarité sur la fortune :

Conformément aux dispositions de l'article 885 S du Code Général des Impôts, les associés des sociétés civiles de placements immobiliers imposables au titre de l'impôt de solidarité sur la fortune doivent faire figurer sur leur déclaration les parts de SCPI qu'ils détiennent pour leur valeur vénale ou valeur d'échange net vendeur. **Rappel valeur ISF au 31 décembre 2013 : 1 206,42 euros.**

6 Situation Locative

Locaux vacants

| Adresse | Nature | Surface en m ² | Relouée le | Taux de vacance sur la surface totale |
|--|----------|-----------------------------------|------------|---------------------------------------|
| 40 rue des Longs Pres à BOULOGNE BILLANCOURT (92100) | Bureaux | 445 m ² | | 1,06 % |
| 11 rue de la Providence à ANTONY (92160) | Parkings | 1 parking | | -- |
| 13 rue de Lourdes à TOULOUSE (31000) | Bureaux | 384 m ² | | 0,92 % |
| Technoparc 6 à LABEGE (31000) | Bureaux | 723 m ² | | 1,73 % |
| Arche des Dolines à SOPHIA ANTIPOLIS (06560) | Bureaux | 474 m ² | | 1,13 % |
| Total des surfaces vacantes (m²) | | 2 026 m² + 1 pk | | |

7 Patrimoine

Vente / Cession :

| Date | Adresse | Nature | Surface en m ² | Prix net vendeur |
|---|---------|--------|---------------------------|------------------|
| Aucune Vente / Cession sur ce trimestre | | | | |

Acquisition :

| Date | Adresse | Nature | Surface en m ² | Prix d'acquisition HD |
|-------------------------------------|---------|--------|---------------------------|-----------------------|
| Aucune acquisition sur ce trimestre | | | | |

Taux d'occupation financier

Le taux d'occupation financier est déterminé par la division :

(i) du montant des loyers et indemnités d'occupation facturés au cours du trimestre ainsi que des éventuelles indemnités compensatrices de loyers,

(ii) par le montant total des loyers facturables au cours de la même période dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine serait loué. Ainsi, la valeur locative des locaux vacants mis en vente ou en cours de gros travaux est intégrée dans l'assiette de calcul.

| Taux moyen 2013 | Taux d'occupation financier | Au 30/09/2013 | Au 31/12/2013 | Au 31/03/2014 | Au 30/06/2014 |
|-----------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 97,22 % | | 97,18 % | 97,94 % | 97,39 % | 97,36 % |

Modalités de fonctionnement du marché secondaire

Conditions valables par application de l'article L. 214-93 du Code Monétaire et Financier ainsi que du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers

⇒ Conditions Générales :

Si l'acquéreur n'est pas associé, il doit être agréé par la Société de Gestion, la transaction donne lieu à une inscription sur le registre des associés, le transfert de propriété qui en résulte est opposable dès cet instant à la société et aux tiers.

Conformément aux statuts, l'acquéreur perçoit les acomptes sur dividendes à compter du 1^{er} jour du mois qui suit l'inscription de la cession au registre des associés. Les acomptes sur dividendes afférents au trimestre au cours duquel s'effectue le transfert de parts sont répartis entre vendeur et acquéreur au « prorata-temporis » compte tenu de la date d'entrée en jouissance attribuée aux parts cédées.

La Société ne garantit pas la revente des parts.

⇒ Confrontation et prix d'exécution :

La société de gestion procédera tous les **20 du mois à 12 heures** ou le premier jour ouvrable suivant, à l'établissement du prix d'exécution par confrontation des ordres de vente et d'achat inscrits sur le registre. Le prix d'exécution ainsi que la quantité de parts échangées sont consultables sur notre **serveur vocal n° 0 810 69 79 04** et sur notre site internet : **www.foncia.com**

Nous vous informons que la confrontation du mois d'août 2014 aura lieu le vendredi 29 Août à 12 heures. Les ordres de vente et d'achat seront enregistrés par la Société de gestion, par courrier reçu au plus tard la veille de la confrontation.

⇒ Cession de parts :

Les associés désirant céder leurs parts doivent adresser à la société de gestion au plus tard la veille de la confrontation par lettre recommandée avec demande d'avis de réception un ordre de vente précisant le nom du demandeur, le nombre de parts mises en vente, le prix minimum de vente souhaité et la mention de la possibilité d'exécution partielle ou non de l'ordre.

L'ordre doit être accompagné de la copie recto verso de la carte d'identité nationale du ou des signataires ainsi que de la copie **du bulletin de souscription** ou une attestation sur l'honneur précisant la date et la valeur d'acquisition des parts, à défaut, la demande de vente ne pourra être prise en compte.

Si les parts cédées donnent lieu à taxation sur les plus values immobilières, le produit de la vente sera versé au cédant déduction faite du montant de l'impôt acquitté par la société de gestion pour son compte.

La durée de validité du présent ordre arrivera à échéance soit par l'exécution totale de celui-ci soit au terme d'une période de douze mois suivant son enregistrement. Si celui-ci n'est pas exécuté en totalité au terme de cette période, vous avez la faculté de proroger sa durée de validité pour une durée maximale de douze mois, à compter de la date de la première échéance. Cette prorogation doit nous être parvenue au plus tard la veille de la date d'échéance de votre ordre de vente (cf. : article 422-205 du RG AMF).

⇒ Acquisition de parts :

Les personnes désirant acheter des parts doivent adresser à la société de gestion au plus tard la veille de la confrontation par lettre recommandée avec demande d'avis de réception un **ordre d'achat** précisant le nom du demandeur, le nombre de parts, le prix maximum tout frais inclus à payer, sa durée de validité et la mention de la possibilité d'exécution partielle ou non de l'ordre.

L'ordre doit être accompagné du règlement ainsi que du document « questionnaire de connaissance client et déclaration de provenance de fonds ».

L'acquéreur acquitte les droits d'enregistrement de 5 % depuis le 1^{er} janvier 2006 selon l'article 726 du Code Général des Impôts et la commission d'intervention de la gérance de 4 % HT (*à majorer de la TVA au taux en vigueur*) sur la valeur de marché.

Les ordres de cession ou d'acquisition de parts sont horodatés puis inscrits sur le registre. La société de gestion accusera réception de l'ordre et du rang sur le registre. Tout ordre passé est exécutable.

Toutefois, les ordres d'annulation ou de modification peuvent intervenir dans les mêmes conditions de forme, sous réserve que ceux-ci soient **reçus au plus tard la veille de la confrontation**.

Le carnet d'ordre n'est pas consultable en ligne mais les cinq prix d'achat les plus élevés et les cinq prix de vente les plus faibles ainsi que les quantités correspondantes peuvent être communiqués sur simple demande par téléphone ou par mail.

Cession de parts sans intervention de la Société de Gestion

Cession de gré à gré :

Les conditions de cession sont librement débattues entre le vendeur et l'acquéreur. Le cédant ou le cessionnaire s'acquitte des droits d'enregistrement de 5 % depuis le 1^{er} janvier 2006 et règle à la société de gestion les frais de dossier d'un montant de 60 Euros HT (*à majorer de la TVA en taux en vigueur*) et ce quel que soit le nombre de parts cédées. L'enregistrement de la transaction sera effectué par la société de gestion à réception du formulaire 2759 de « déclaration de cession de parts sociales non constatée par un acte » enregistré auprès des services fiscaux, accompagné d'un chèque libellé à l'ordre de FONCIA PIERRE GESTION dont le montant correspond aux frais de dossier ; et du formulaire 2048 « déclaration de plus-value sur les cessions de biens meubles ou de parts de sociétés à prépondérance immobilière » si il y a lieu.

Transferts de parts :

Il est rappelé que des frais de dossier forfaitaire d'un montant de 60 € HT (*à majorer du taux de TVA en vigueur*) seront versés à la société de gestion pour tout transfert de parts (succession, donation, liquidation de communauté et rupture d'indivision). Ce droit fixe sera dû par dossier et quel que soit le nombre de parts transférées.

La note d'information de la SCPI LE PATRIMOINE FONCIER a reçu de l'AMF le Visa SCPI n°07-06 en date du 2 Mars 2007

Siège social : 70 rue Saint-Lazare – 75009 PARIS

Société de Gestion : FONCIA PIERRE GESTION 13, avenue Lebrun 92188 ANTONY Cedex – Tél : 01.55.52.53.16 – Fax : 01.55.52.52.51
Agrément AMF n° GP-14000024 en date du 11 juillet 2014