



Bulletin trimestriel d'information N°28

Période analysée : **3^e trimestre 2025**
Valable du 01/10/2025 au 31/12/2025



Le mot de Sogénial Immobilier

Chers Associés,

Dernière ligne droit avant la fin de l'année, une période souvent propice aux opportunités pour qui sait les saisir.

Fidèle à sa philosophie et à ses engagements, la SCPI Cœur de Régions poursuit son développement avec une collecte régulière et une capitalisation de plus de 415 M€ au 30/09/2025, dans un marché à deux vitesses.

L'activité locative a été dynamique au cours du trimestre, avec plusieurs opérations significatives. À Hérouville-Saint-Clair, Zeeman a renouvelé son bail pour 10 ans, dont 9 ans ferme. À Hallennes-Lez-Bourdins, un nouveau bail commercial a été signé avec DynamIT Service pour une durée ferme de 4 ans. À Clermont-Ferrand, la Société Générale a renouvelé son engagement pour 6 ans ferme, tandis que la société Envergure a pris à bail des locaux et rejoint notre portefeuille de locataires. Enfin, à Famars, des renouvellements de baux ont été conclus avec Expleo Régions et CAVM.

Le patrimoine de Cœur de Régions, granulaire et diversifié, compte désormais 82 biens immobiliers et 184 entreprises locataires, répartis à 86 % en régions et 14 % en Île-de-France.

Au 30/09/2025, les taux d'occupation financier et physique s'établissent respectivement à 95,16 % et 96,01 %. Le prix de souscription reste fixé à 664 €, à comparer avec une valeur de reconstitution de 681,94 € au 30/06/2025. La distribution du 3^e trimestre s'élève à 10,29 € par part, en ligne avec notre politique de régularité.

Nous vous remercions pour votre confiance renouvelée et restons à votre disposition pour tout complément d'information.

Jean-Marie SOUCLIER,
Président

L'essentiel

 Prix de la part
664 €

 Entrée en jouissance
**1^{er} jour
du 6^e mois**

 Dividende 3T 2025
10,29 € par part

 Taux de
distribution 2024⁽¹⁾
6,20 %

 Performance Globale
Annuelle 2024⁽²⁾
6,20 %

Les performances passées
ne préjugent pas des
performances futures.

Avertissements

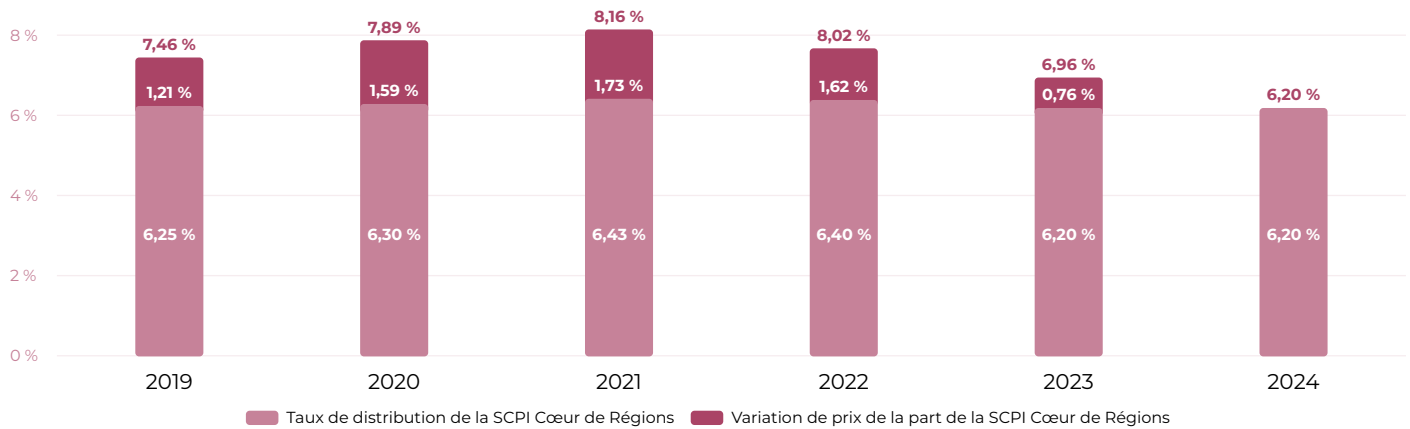
L'investissement en parts de capital de SCPI doit s'envisager sur le long terme. Ce placement comporte des risques en perte en capital, les revenus ne sont pas garantis et dépendront de l'évolution du marché immobilier. Sogénial Immobilier ne garantit pas le rachat des parts. Nous vous rappelons que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

⁽¹⁾ Taux de distribution : division du dividende brut versé au titre de l'année 2024 par le prix de souscription au 1^{er} janvier 2024.

⁽²⁾ Performance Globale Annuelle : Dividende brut de l'année N + (prix de souscription au 1^{er} janvier de l'année N+1 - prix de souscription au 1^{er} janvier de l'année N)/prix de souscription au 1^{er} janvier de l'année N

Au 30/09/2025

Évolution de la Performance Globale Annuelle



Taux de distribution 2024

6,20 %

Le taux de distribution 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.

6,20 %

Performance Globale
Annuelle 2024⁽¹⁾

⁽¹⁾ Dividende brut de l'année 2024 + (prix de souscription au 1^{er} janvier 2025 - prix de souscription au 1^{er} janvier 2024)/prix de souscription au 1^{er} janvier 2024



Immeuble de bureaux à Valbonne,
acquis en décembre 2024

TRI 5 ans

4,81 %

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^{er} octobre 2020 et le prix de retrait au 30 septembre 2025. Il intègre également les revenus trimestriels distribués avant imposition sur la période considérée.

Les performances et investissements passés ne préjugent pas des performances et investissements futurs.



Immeuble de bureaux à Toulouse,
acquis en octobre 2024



Immeuble de bureaux à Castelnau-le-Lez,
acquis en avril 2025

Au 30/09/2025

Valeurs de référence au 30/09/2025

Prix de souscription	664 €
Commission de souscription (12 % TTC)	79,68 €
Valeur de retrait	584,32 €
Capitalisation	415 790 160 €
Nombre d'associés	9 552
Nombre de parts	626 190
Effet de levier ⁽¹⁾	8,53 %

⁽¹⁾ En % de l'endettement sur le total de l'actif net augmenté des dettes.

Dividende

Montant par part	10,29 €
Date de virement	Octobre 2025
Date du prochain versement	Janvier 2026

Endettement



● Emprunts bancaires⁽²⁾

⁽²⁾ En % de l'endettement sur le total de l'actif net augmenté des dettes.

Distribution des dividendes

	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025
Revenus fonciers	9,90 €	10,06 €	10,08 €	10,06 €
Revenus financiers	0,40 €	0,23 €	0,21 €	0,23 €
Revenus distribués	10,30 €	10,29 €	10,29 €	10,29 € ⁽³⁾⁽⁴⁾

⁽³⁾ Dont 0 % au titre des revenus non récurrents.

⁽⁴⁾ Dont 0 % de la fiscalité payée par le fonds pour le compte de l'associé.

Le marché des parts

	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025
Nouvelles parts souscrites	27 049	19 887	17 335	15 913
Retraits de parts	2 535	1 440	1 444	4 305
Capital nominal	290 122 000 €	299 345 500 €	307 291 000 €	313 095 000 €
Capitalisation	385 282 016 €	397 530 824 €	408 082 448 €	415 790 160 €

Aucune part en attente de retrait et aucune part cédée de gré à gré au 30/09/2025

Répartition des parts

Nombre de parts	626 190
dont parts souscrites par des investisseurs privés	97,95 %
dont parts souscrites par des investisseurs institutionnels	2,05 %

Caractéristiques

Typologie d'investissement	Régionale Diversifiée
Capital	Variable
N° Visa AMF	18-31
Date de délivrance	27 novembre 2018
Durée de la SCPI	99 ans

Valeurs de référence au 30/06/2025

Valeur de réalisation	549,70 €
Valeur de reconstitution	681,94 €

Valeurs de référence au 31/12/2024

Taux de distribution 2024	6,20 %
Performance Globale Annuelle 2024	6,20 %

Investir en démembrement temporaire

Le démembrement temporaire de parts de SCPI consiste à partager la pleine propriété de parts de la SCPI entre deux parties : l'usufruitier, qui perçoit les loyers pendant une durée déterminée, et le nu-propriétaire, qui détient les parts mais sans revenus immédiats. À la fin de la période déterminée, la pleine propriété revient automatiquement au nu-propriétaire, sans coûts supplémentaires.

Pour le nu-propriétaire (personne physique), l'intérêt réside dans l'acquisition de parts à prix décoté, sans fiscalité ni IFI pendant le démembrement, tout en préparant des revenus futurs. Pour l'usufruitier (souvent une personne morale), c'est l'opportunité de percevoir des revenus immédiats avec un cadre fiscal favorable.

Les performances et investissements passés ne préjugent pas des performances et investissements futurs.

Au 30/09/2025

État du patrimoine



82

Biens immobiliers



208 942 m²

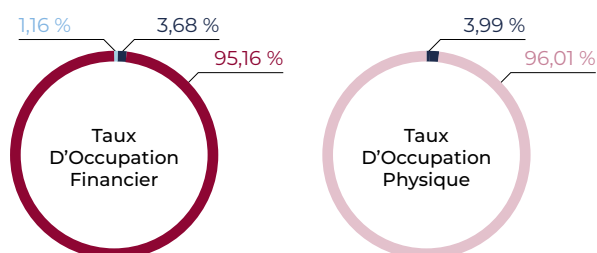
Surface globale



184

Entreprises locataires

Taux d'occupation



Locaux Occupés — Taux d'Occupation Financier⁽¹⁾
— Sous franchise et palier
Locaux Vacants — Recherche de locataires
— Taux d'Occupation Physique⁽²⁾

⁽¹⁾ Le taux d'occupation financier (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.

⁽²⁾ 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.

Cession

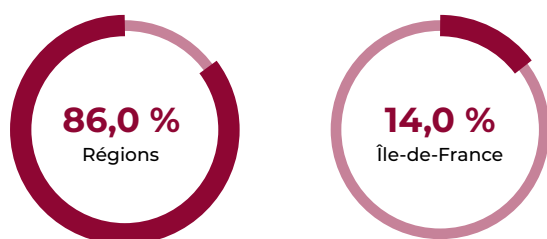
Il n'y a pas eu de cession lors du 3^e trimestre 2025.

Situation locative

Le montant des loyers encaissés au titre du 3^e trimestre 2025 s'élève à 6 277 625 €.

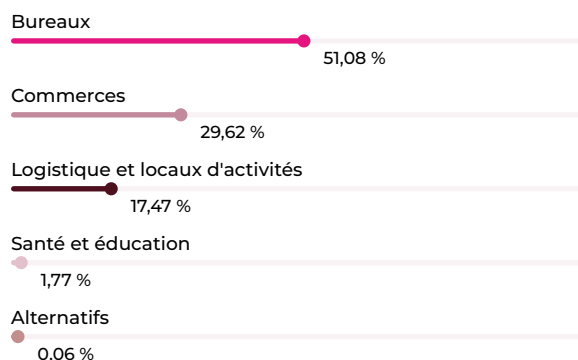
Le taux de recouvrement des loyers sur le 3^e trimestre 2025 est de 97,1 %.

Répartition géographique⁽³⁾



⁽³⁾ Par rapport à la valeur du patrimoine.

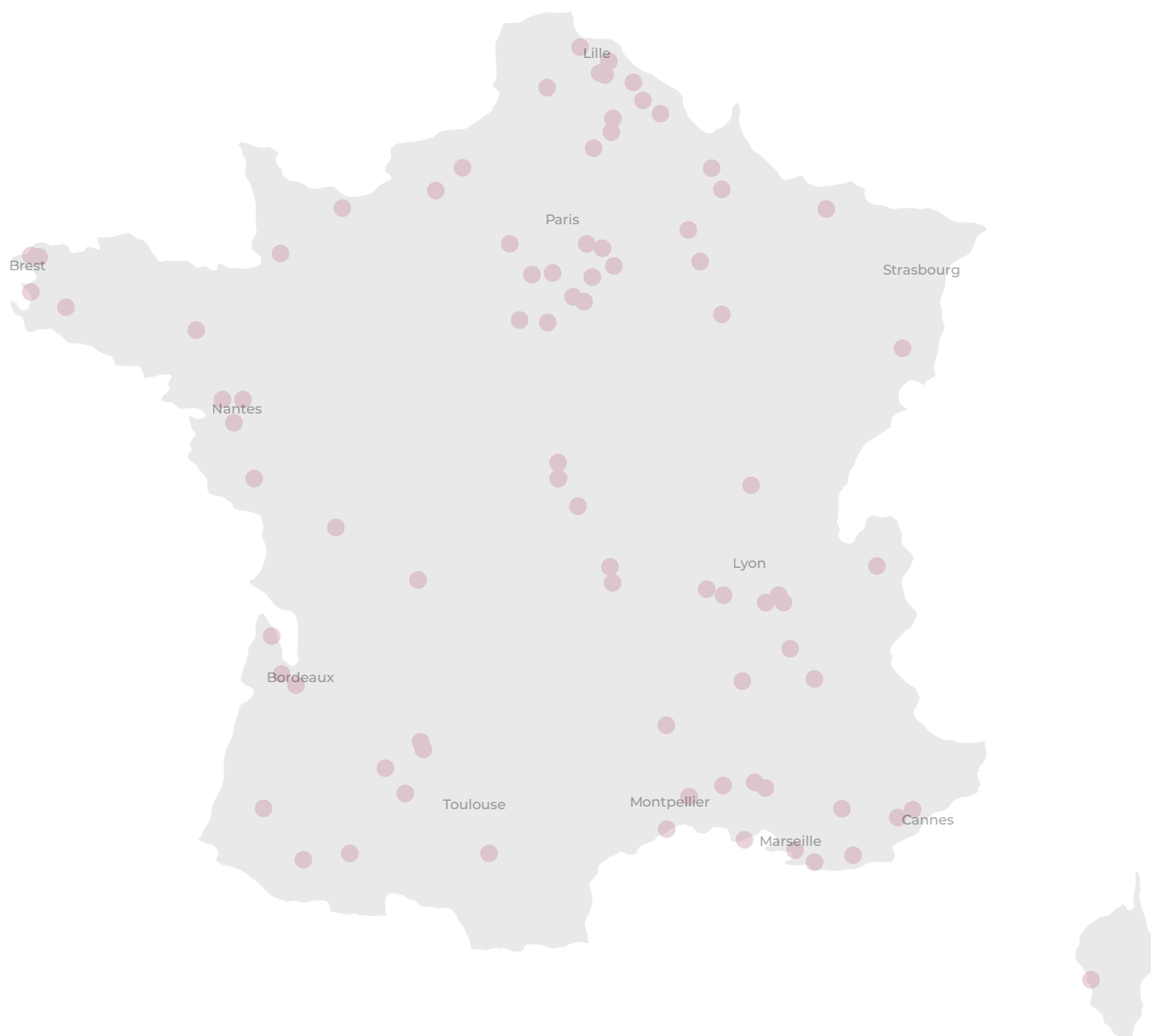
Répartition sectorielle⁽⁴⁾



⁽⁴⁾ Pourcentage de la valeur du patrimoine.

Au 30/09/2025

Composition du patrimoine



Les performances et investissements passés ne préjugent pas des performances et investissements futurs.

Les distinctions



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.

Glossaire

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 la 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 annuelle.

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.

AEM : prix incluant les droits d'enregistrement et autres frais liés à l'acquisition.

Taux de rendement AEM : rapport entre le loyer annuel perçu et le prix d'acquisition AEM.

BREEM : Building Research Establishment Environmental Assessment Method, certification d'immeuble - voir breem.com

Le présent document :

- 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. 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 transparente, 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 Sogénial 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 €. 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 1^{er}