

Le legs Lapeyre

Note rédigée par la Fondation Napoléon – Juin 2019

En 1987, le legs Lapeyre a été réparti entre la Fondation Lapeyre (laquelle est abritée par la Fondation de France) et la Fondation Napoléon.

Le patrimoine de la Fondation Lapeyre est de loin le plus important (voir tableau cidessous). Outre des actifs financiers, la Fondation Napoléon devint cependant légataire de l'ensemble de la collection d'objets d'arts et historiques ayant appartenu à Martial Lapeyre (non chiffré dans le tableau qui suit).

En 2018, les différents patrimoines de la Fondation Lapeyre comme ceux de la Fondation Napoléon (hors collection) issus du legs Lapeyre ont fait l'objet d'une évaluation chiffrée que nous présentons ici et qui comprend :

- la valeur d'origine convertie en euro sans tenir compte de l'inflation ;
- la valeur d'origine actualisée en euros constants ;
- la valeur estimée au bilan 2018 ou selon les dernières études en notre possession.

Le legs en chiffres

Hors collection en millions d'euros

| Catégorie de legs | Montant à l'origine 1987 | Montant d'origine actualisé¹ | Montant 2018 |
|--|---------------------------------|--|---------------------|
| Actifs immobiliers | 15,10 | 15,12 | 28,30 |
| Actifs financiers gérés par la Fondation de France – legs 1987 | 19,82 | 33,35 | 29,30 |
| Placements immobiliers appartenant en propre à la F.N. | 2,17 | 3,62 | 7,12 |
| Total général | 37,10 | 52,09 | 64,72 |

Le patrimoine total issu du legs Lapeyre s'élevait à l'origine à 37,1 millions d'€ sans la collection (qui appartient en propre à la Fondation Napoléon).

En actualisant sa valeur (en tenant compte de l'inflation), ce montant équivaldrait aujourd'hui à 52.09 millions d'euros.

À la fin 2018, le patrimoine total (actifs sous égide Fondation de France et appartenant en propre à la Fondation Napoléon) issu du legs Lapeyre est estimé à environ **64,72 millions d'€**.

Il se décompose en :

- 28,3 millions d'euros d'actifs immobiliers (dont actions foncières) selon une estimation 2018 indiquée dans les documents de la Fondation Lapeyre (À noter que certaines valeurs sont néanmoins sous-évaluées, à Cannes notamment) ;
- 29,3 millions d'euros d'actifs mobiliers gérés par la Fondation de France (valorisation portefeuille au 31/12/2018 en annexe) ;
- 7,12 millions d'euros de placements mobiliers appartenant en propre à la Fondation Napoléon (placements Amadéis + fonds gérés par le Trésorier).

Le patrimoine issu du legs Lapeyre s'est donc accru de 24 % net (hors inflation) depuis 1987.

¹ La règle de l'inflation ne s'applique pas à l'immobilier conformément aux règles de calcul de la Fondation de France. Pour le calcul actualisé, les conversions suivantes ont été retenues (source INSEE) : 1 franc 1987 vaut 0,2565 euros 2018.