

La News

AVRIL
2021

PfO₂



PF NEWS - PFO₂

n°2021-04 - 1^{er} trimestre 2021

Période analysée du 1^{er} janvier au 31 mars 2021

Avertissements : Comme tout placement immobilier, l'investissement en parts de SCPI doit s'envisager sur le long terme. Ce placement comporte des risques de perte en capital, les revenus ne sont pas garantis et dépendront de l'évolution du marché immobilier. PERIAL AM ne garantit pas le rachat des parts. La durée de placement recommandée est de 10 ans. Comme tout placement, les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VOTRE ÉPARGNE

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital

Distribution 2021 (données PERIAL au 31/03/2021 - susceptibles d'évoluer)

| Paiement 23/04/2021 | Paiement 23/07/2021 | Paiement 22/10/2021 | Paiement 24/01/2022 | Fourchette de distribution 2021 prévisionnelle 8,40 € - 9,00 € / part | 4,50% Taux de distribution 2020 soit 9 €/part perçus |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2,10 € /part | - € /part | - € /part | - € /part | | |
| dont revenus financiers : 0,00 € * | dont revenus financiers : 0,00 € * | dont revenus financiers : - € * | dont revenus financiers : - € * | | |
| 1^{er} acompte | 2^e acompte | 3^e acompte | 4^e acompte | | |

* Montants arrondis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Dividende distribué en 2020

(données PERIAL au 31/12/2020 - susceptibles d'évoluer)

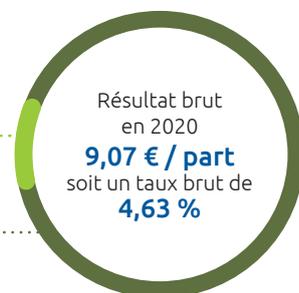
Impôt étranger prélevé à
la source payé par PFO₂ et
déductible en France

0,25 € / part

Dividende net perçu

8,82 € / part

soit un taux de
distribution perçu
de **4,50 %**



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Taux de rentabilité interne (TRI)

(données PERIAL au 31/12/2020 - susceptibles d'évoluer)

| DURÉE | TAUX DE RENTABILITÉ INTERNE ** |
|----------------|-----------------------------------|
| 5 ANS | 3,46 % |
| 10 ANS | 5,23 % |
| ORIGINE | 5,27 % |

** Le Taux de Rentabilité Interne (TRI) indique la rentabilité d'un investissement sur une période donnée (souvent 5, 10 et 15 ans) en tenant compte à la fois du prix d'acquisition, des revenus perçus sur la période d'investissement et de la valeur de retrait. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

VOTRE SCPI EN UN COUP D'OEIL

223
IMMEUBLES

24 064
ASSOCIÉS

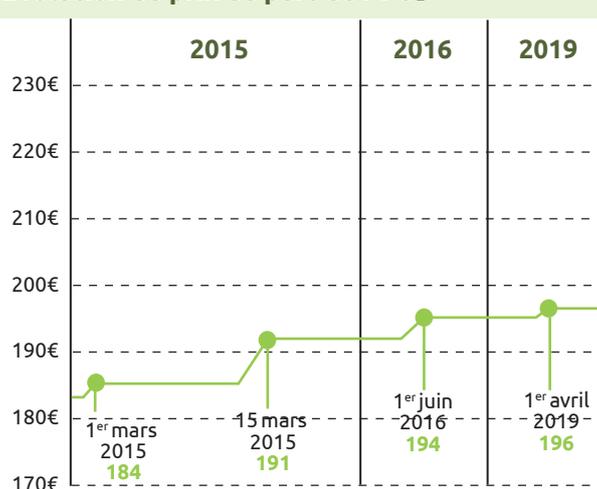
2 530 M€
CAPITALISATION

3,4 ans
WALB*

593
BAUX

* WALB : Durée moyenne ferme des baux

Évolution du prix de part de PFO₂



LE MOT DU GÉRANT

PFO₂ poursuit son développement avec deux très belles acquisitions réalisées au 1^{er} trimestre 2021 : Villages 4 et Villages 6 situés à la Défense et loués pour la très grande majorité à Orange à travers un bail d'une durée de 8 années ferme. Il s'agit d'immeubles modernes et flexibles disposant d'une certification BREEAM In Use Excellent pour Village 6, HQE Excellent pour Village 4 attestant de leur potentiel de performance énergétique et s'intégrant ainsi pleinement dans la stratégie d'excellence environnementale au cœur de PFO₂.

Ces acquisitions illustrent notre attachement à sélectionner des actifs aux locataires de qualité, offrant une belle visibilité sur les loyers au travers de baux longs, et cela dans un contexte marqué par la COVID-19. Si le déploiement de la vaccination nous permet d'espérer un retour à la normale dans les prochains mois, l'exercice des prévisions s'avère difficile. L'immobilier continue toutefois à jouer son rôle de valeur refuge. Le marché ne s'est pas arrêté et les taux de rendement des actifs immo-

biliers continuent à être particulièrement attractifs si on les compare aux taux des obligations du trésor.

Du côté des revenus locatifs, nous continuons à être pro-actif dans notre dialogue avec les locataires de la SCPI. La situation économique reste fragile et le troisième confinement va continuer à impacter leur résultat. Néanmoins du point de vue de la collecte des loyers, la situation s'est largement améliorée tout au long de l'année 2020. A la fin mars 2021 PFO₂ a perçu 94 % des loyers facturés au 1^{er} trimestre 2021, une situation proche de celle d'avant crise. Dans cette période délicate les équipes de PERIAL AM restent complètement mobilisées dans leur objectif de maximiser la performance de votre SCPI. Compte tenu de ces bons chiffres nous avons décidé de verser ce trimestre un acompte sur dividende identique à celui versé au premier trimestre 2020 de 2,10€ par part. La fourchette prévisionnelle reste inchangée pour 2021 entre 8,40€ et 9€ par part.

La confiance des épargnants dans PFO₂ est

par ailleurs toujours forte. C'est ainsi plus de 53 M€ de nouveaux capitaux qui ont été collectés nous permettant de continuer à déployer notre stratégie d'acquisition d'immeubles de bureaux situés dans au cœur des grandes métropoles européennes et prêt à répondre aux nouvelles attentes des locataires tant d'un point de vue de la flexibilité des espaces de travail que du respect de normes environnementales strictes.

Dans ce contexte, soyez certains que l'ensemble des équipes de votre société de gestion est pleinement mobilisé afin de mener une politique de gestion dynamique anticipant les nouvelles tendances et s'adaptant à un marché immobilier en pleine mutation. Nous sommes depuis 55 ans à vos côtés pour vous délivrer des performances tant financières qu'extra-financières.

Yann VIDECOQ
Gérant de PFO₂

Les performances du passé ne préjugent pas des performances du futur.

ACQUISITION DU TRIMESTRE

Les acquisitions du passé ne préjugent pas des acquisitions futures

VILLAGE 4

LA DÉFENSE (92)

Surface : 7 350 m² et 111 places de stationnement
et 212 emplacements de parking

Type : Bureaux

Prix d'acquisition : 80 M€

Entièrement loué à Orange dans le cadre d'un bail ferme de 9 ans ferme

Certifié BREEAM In Use niveau Very Good

Date : Mars 2021

VILLAGE 6

LA DÉFENSE (92)

Indivision PF Grand Paris et PFO₂ à part égale (50 %)

Surface : 8 103 m² et 132 places de stationnement

Type : Bureaux

Prix d'acquisition : 34 M€

Certifié BREEAM In Use niveau Very Good

Locataire principal : Orange

Date : Mars 2021

Le mot du gérant :

« Fort de notre expérience acquise sur Village 2, nous souhaitons nous renforcer sur ce type d'immeubles plébiscités par les utilisateurs en recherche d'une localisation stratégique, au loyer compétitif et à un niveau de charges inférieur à celui des immeubles IGH. La qualité des locataires, comme ici avec Orange en locataire principal, permet de sécuriser les revenus locatifs avec une durée des baux de 7 ans ferme moyenne sur les deux immeubles. Ces acquisitions correspondent à nos objectifs en termes de performance énergétique et environnementale mais également de santé et de bien-être des utilisateurs »



Note ESG

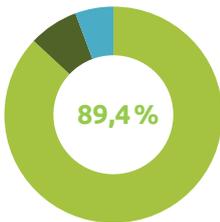
Note ESG Village 4 : 51 %

Note ESG Village 6 : 59 %

Seuil min. sur le fonds : 40 %

VOTRE PATRIMOINE IMMOBILIER EN DÉTAIL AU 31/03/2021

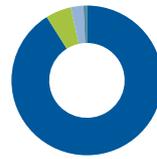
Taux d'occupation financier au 31/03/2021



93,8% taux d'occupation réel
6,2% vacance Réelle
4,3% franchises de loyer
0,0% arbitrages
0,0% travaux

Composition du patrimoine

Répartition sectorielle *(en valeur d'expertise)*



91,8% bureaux
4,9% commerces
2,6% enseignement
0,7% activités

Répartition géographique



42,5% région Parisienne
35,9% province
18,8% europe
2,8% Paris

Activité locative du trimestre



11 RELOCATIONS
5 271 m²



**TOTAL DES LOYERS
 DES RELOCATIONS**
706 K€



15 LIBÉRATIONS
11 551 m²



**TOTAL DES LOYERS
 DES LIBÉRATIONS**
1,9 M€



0 LIVRAISON
- M²



**TOTAL DES LOYERS
 DE LA LIVRAISON**
- €

En détail

(ne sont comptabilisées que les libérations et relocations à effet du semestre en cours)

2 RELOCATIONS SIGNIFICATIVES PARMIS LES 11 RELOCATIONS

NANTES (44)

AFFILOGIC - 2 049 m² - 236 K€ HT HC

GRENOBLE (38)

ONLINEFORMAPRO - 843 m² - 118 K€ HT HC

3 LIBÉRATIONS SIGNIFICATIVES PARMIS LES 15 LIBÉRATIONS

LE BOURGET (93) - DE LAGE LANDEN - 3 064 m² - 567 K€ HT HC

IVRY (94) - DELTA DORE FINANCE - 744 m² - 186 K€ HT HC

IVRY (94) - PLANTRONICS BV - 744 m² - 186 K€ HT HC

Niveau d'endettement

En période de taux bas, le recours à l'endettement permet à la SCPI de bénéficier de « l'effet de levier » au moment de ses acquisitions, et donc d'améliorer la rentabilité générée par les immeubles qu'elle acquiert. Pour garantir la bonne gestion de la SCPI, ce ratio d'endettement est encadré et ne peut pas dépasser statutairement 30% de la valeur globale des actifs qu'elle possède.

**TAUX
 D'ENDETTEMENT**
21,3 %

**TAUX D'INTÉRÊT
 MOYEN**
1,3 %

**DURÉE
 RÉSIDUELLE
 MOYENNE**
4,5 ANS

Les performances du passé ne préjugent pas des performances du futur.

ACTUALITÉS

Impôt sur la fortune immobilière

Les contribuables concernés par l'IFI doivent évaluer eux-mêmes la valeur des parts qu'ils détiennent. La valeur à prendre en considération sur les parts de SCPI est calculée à hauteur de la fraction de leur valeur représentative de biens ou droits immobiliers. Pour faciliter votre déclaration, PERIAL Asset Management détaille dans le tableau ci-dessous les valorisations à prendre en considération pour la SCPI PFO₂ après application des Ratios immobiliers applicables en France et à l'étranger :

| Valeur de retrait | Valeur IFI/part (résident) | Valeur IFI/part (non résident) |
|-------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 179,34 € | 159,75 € | 127,45 € |

Assemblée générale

L'Assemblée générale annuelle de la SCPI PFO₂ se tiendra, sur première convocation, le mercredi 23 juin 2021 à huis clos. Pour d'évidentes raisons sanitaires, nous avons décidé de renouveler ce mode de fonctionnement cette année encore.

Les associés sont invités à retourner le formulaire de vote par correspondance ou le pouvoir au Président qui leur seront adressés courant mai, avec la convocation.

Au-delà du bilan d'une année 2020 si particulière et des perspectives 2021 pour votre SCPI, nos équipes vous y soumettrons des résolutions d'ordre extraordinaires. Elles visent notamment à améliorer la liquidité des SCPI, ainsi qu'à augmenter leurs seuils d'endettement pour nous permettre de continuer à bénéficier de l'effet de levier du crédit, tout en maîtrisant le niveau d'endettement des fonds que nous gérons.

Les résolutions d'ordre ordinaires et extraordinaires vous seront prochainement adressées dans les rapports annuels envoyés avec vos convocations.

Par ailleurs, vous recevrez prochainement une invitation à un Webinar qui nous permettra d'échanger sur ces différents sujets et sur notre gestion pour maintenir notre traditionnel et important moment d'échanges, avant la tenue des Assemblées Générales.

Évolution des dividendes par part

(immeubles représentant la valeur la plus importante du patrimoine de la SCPI)

| | 2020 | 2021 | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1 ^{er} acompte (paiement le 24/04) dont revenus financiers | 2,10 € 0,00 €** | 2,10 €* 0,00 €** | * Après prélèvements sociaux de 17,20 % sur les revenus financiers : 2,10 € |
| 2 ^e acompte (paiement le 24/07) dont revenus financiers | 2,10 € 0,00 €** | - | * Après prélèvement obligatoire de 30,00 % sur les revenus financiers : 2,10 € |
| 3 ^e acompte (paiement le 24/10) dont revenus financiers | 2,20 € 0,00 €** | - | ** Montants arrondis. |
| 4 ^e acompte (paiement le 25/01) dont revenus financiers | 2,42 € 0,03 €** | - | Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. |
| TOTAL | 8,82 € | - | |

L'INTÉGRALITÉ DE CES CONDITIONS FIGURE DANS LA NOTE D'INFORMATION DE PFO₂.

CONDITIONS DE SOUSCRIPTION

La SOCIÉTÉ est une société à capital variable. Le paiement de la souscription s'effectuera au jour de la souscription pour la totalité du prix d'émission. L'entrée en jouissance des parts est fixée au premier jour du sixième mois suivant la signature du bulletin de souscription et le paiement de l'intégralité du prix de souscription. Les souscriptions ne sont plus acceptées que pour compenser les retraits lorsque la SOCIÉTÉ a atteint son capital social statutaire.

CONDITIONS DE RETRAIT DES ASSOCIÉS

Ces demandes sont adressées à la société de gestion par lettre recommandée avec accusé de réception et sont inscrites par ordre chronologique d'arrivée sur le registre prévu à cet effet à l'article 422-218 du RGAMF. Elles seront satisfaites par ordre d'inscription dans les limites de la clause de variabilité.

Le prix de retrait est égal au prix de souscription diminué de la commission de souscription hors taxes en vigueur.

En cas de baisse du prix de retrait, la société de gestion informe par lettre recommandée avec demande d'avis de réception les associés ayant demandé leur retrait au plus tard la veille de la date d'effet.

En l'absence de réaction de la part des associés dans un délai de quinze jours à compter de la date de réception de la lettre recommandée avec accusé de réception, la demande de retrait est réputée maintenue au nouveau prix. Cette information est contenue dans la lettre de notification.

En cas de retrait, l'associé qui se retire cesse de bénéficier de ses droits à acomptes sur dividende à compter du premier jour du mois au cours duquel le retrait a été enregistré sur le registre des retraits.

Le paiement de la valeur de retrait intervient dans un délai de quinze jours à un mois, en fonction des contraintes administratives, à compter du jour où la souscription a été reçue.

Les parts remboursées sont annulées. Le remboursement s'effectue sur la base de la valeur de retrait fixée selon les modalités suivantes:

1. si des demandes de souscriptions existent pour un montant au moins égal aux demandes

de retraits, il y a compensation et le prix de retrait ne pourra pas être effectué à un prix supérieur au prix de souscription diminué de la commission de souscription. Le règlement a lieu sans autre délai que le délai administratif normal de régularisation.

2. si les demandes de retrait ne sont pas compensées par des demandes de souscription dans un délai de trois mois, le remboursement, ne pourra s'effectuer à un prix supérieur à la valeur de réalisation ni inférieur à celle-ci diminuée de 10%, sauf autorisation de l'AMF.

3. Conformément aux dispositions de l'article L.214-93 du CMF, lorsque la société de gestion constate que des demandes de retraits représentant au moins dix pour cent (10%) des parts de la SOCIÉTÉ n'ont pas été satisfaites dans un délai de douze (12) mois après leur enregistrement, elle en informe l'AMF et convoque une assemblée générale extraordinaire dans un délai de deux (2) mois à compter de cette information afin de prendre les mesures appropriées.

4. L'une des mesures appropriées visées à l'alinéa précédent est, en application des dispositions de l'article 422-205 du RGAMF, l'inscription des demandes de retrait sur le registre des ordres d'achat et de vente. Dans ce cas, les demandes de retrait sont suspendues. La confrontation est effectuée conformément aux dispositions des articles 422-204 à 422-217 du RGAMF et aux dispositions de l'article 11 des statuts de la SOCIÉTÉ.

5. L'une des mesures appropriées visées à l'alinéa 3 ci-dessus, consiste, conformément aux dispositions de l'article L.214-93 du CMF, pour la société de gestion à proposer à l'assemblée générale extraordinaire de la SOCIÉTÉ la cession totale ou partielle du patrimoine.

CESSION DIRECTE

Les associés peuvent céder leurs parts à d'autres associés ou à des tiers. Toute cession à un acquéreur qui n'est pas associé peut être soumise à l'agrément de la société de gestion. Celui-ci résulte soit d'une notification, soit d'un défaut de réponse dans le délai de deux mois à compter de la demande d'agrément. Il n'est pas dans l'intention de la société de gestion de refuser cet agrément, sauf circonstances exceptionnelles.

Le cédant cesse de bénéficier de ses droits à acomptes sur dividende à compter du premier jour du mois au cours duquel la cession a été enregistrée sur le registre. Le cessionnaire bénéficie des droits à acomptes sur dividende à cette même date.

Les cessions de parts à titre onéreux sont soumises à un droit d'enregistrement de 5% appliqué sur le prix revenant au vendeur. Toute transaction, après formalités d'agrément le cas échéant, est réputée réalisée sans l'intervention de la société de gestion. Le prix de cession des parts est librement fixé par les intéressés.

La transaction sera considérée comme valablement réalisée à la date de son inscription sur le registre des associés, après versement à la société de gestion des frais de dossier forfaitaires de 76€, TVA en sus, (actuellement 91,20€ TTC) et sur présentation:

- d'un acte ou d'un bordereau de transfert signé par le titulaire des parts et indiquant les nom, prénom, date et lieu de naissance, l'adresse du bénéficiaire, le nombre et les numéros des parts transférées, ainsi que, s'il y a lieu, les certificats de propriété nominatifs.
- de la justification du paiement des droits d'enregistrement de 5%, soit par un acte enregistré, soit par un formulaire 2759 visé par le bureau d'enregistrement (formulaire destiné aux cessions non constatées par un acte).

Après réalisation des formalités de transfert, la société de gestion adresse au cessionnaire une attestation de propriété de ses parts.

Les donations portant sur des parts de SCPI doivent être effectuées par acte authentique exclusivement, la validité des dons manuels qui porteraient sur des parts de SCPI n'étant pas reconnue. En conséquence, la société de gestion n'enregistrera pas des opérations effectuées en dons manuels.

Il est rappelé que les parts de SCPI ne peuvent être souscrites, acquises ou vendues par ou au bénéfice d'une «US person».

La SCPI PFO₂ ne garantit pas la revente des parts.

Plus
d'information
perial.com

