

Bulletin trimestriel d'information T1 2024

N° 18 - Valable du 1^{er} avril au 30 juin 2024
et relatif à la période du 1^{er} janvier au 31 mars 2024
Type : SCPI de rendement à capital variable
Catégorie : Stratégie à prépondérance Commerces

CHÈRES ASSOCIÉES, CHERS ASSOCIÉS,

En ce début d'année 2024, la Bundesbank (Banque fédérale allemande) prévoit une légère croissance de l'économie allemande : le niveau de production industrielle est soutenu par une hausse plus importante qu'anticipée des exportations de biens. De même, la banque fédérale souligne la nette progression du secteur de la construction en février. Cependant, les facteurs principaux de la récession de 2023 restent palpables avec en première ligne des coûts de financement élevés et une consommation encore timorée, et ce, malgré une amélioration du pouvoir d'achat des ménages.

De fait, le FMI (Fonds Monétaire International) a récemment réajusté ses prévisions de croissance du PIB (Produit Intérieur Brut) à la baisse pour l'économie allemande en 2024 (de +0,5 % à +0,2 %), en ligne avec les chiffres du gouvernement allemand. Toutefois, l'IFO Institute souligne un regain de confiance des investisseurs avec la baisse de l'inflation qui pourrait atteindre 2,2 % en mars, soit le plus bas niveau depuis avril 2021. D'autre part, la stabilisation, voire la baisse potentielle des taux directeurs anticipée à mi-année, ainsi qu'un marché du travail robuste, font partie des vecteurs qui permettraient à l'économie allemande de retrouver son dynamisme à moyen terme.

Concernant le marché de l'investissement immobilier allemand, le volume échangé demeure très important comparé à ses voisins européens avec plus de 6,1 Mds€ de transactions effectuées lors du premier trimestre 2024. Toutefois, s'il s'agit d'une baisse effective de -16 % par rapport au premier trimestre 2023, certaines classes d'actifs restent soutenues et affichent une hausse des volumes de transaction, parmi lesquelles la logistique, l'hôtellerie ou le commerce. En parallèle, les experts soulignent la stabilisation des taux de capitalisation, un signal positif pour le marché immobilier. Les prévisions convergent donc sur un volume de transaction global de 35 Mds€ pour l'année 2024.

Concernant la classe d'actifs Commerce, le segment démontre son attractivité avec un volume de transactions de 1,7 Md€ soit une hausse significative de +15 % comparée au T1 2023. En ce début d'année, cela en fait la classe d'actifs la plus échangée, bien soutenue par des rendements attractifs. Les actifs de centre-ville ainsi que les Retails Parks concentrent la quasi-totalité des échanges (respectivement 47 % et 45 %). Les centres commerciaux ne recueillent que 4 % des volumes investis. Les taux de capitalisation sont stables avec un point bas de 4,70 % pour les commerces alimentaires. Les experts anticipent une augmentation progressive des transactions notamment au second semestre pour un volume final de 5 à 7 Mds€.

Au premier trimestre, votre SCPI maintient ses très bonnes performances. En effet, 68 % du portefeuille est alloué aux commerces essentiels et celui-ci s'accompagne d'un excellent taux de recouvrement des loyers. Sur le plan locatif, nous soulignons la signature de deux nouveaux baux ce trimestre, pour des durées fermes de 2 à 10 ans sur des surfaces comprises entre 80 et 145 m² et pour un loyer annuel de près de 45,1 K€. De plus, 6 prolongations de bail ont été actées ce trimestre sur des périodes allant de 1 à 10 ans, pour une surface totale de 1 031 m², sécurisant ainsi 189,5 K€ de loyer annuel complémentaire pour le fonds.

Le Taux d'Occupation Financier, se maintient à un excellent niveau de 98,7% et la durée résiduelle moyenne des baux (WALB) est de 6,4 ans. La distribution s'établit à 2,82 € net par part pour le 1^{er} trimestre 2024.

Nous vous remercions de votre confiance et de votre fidélité.

Bien sincèrement,



Anne SCHWARTZ
Directrice Générale

Sources : Bundesbank; CBRE; IFO Institute.



FOCUS SUR VOTRE ÉPARGNE

📅 au 31/03/2024

 <p>7 250 associés</p>	 <p>393,2 M € Capitalisation sur prix de souscription</p>	 <p>3,07 € Dividende brut par part</p>	 <p>2,82 € Acompte sur dividende T1 versé le 06/05/2024</p>
 <p>260 € valeur de la part</p>			 <p>0,25 € Impôt étranger déjà supporté par la SCPI dans le pays investi</p>

PERFORMANCES

Rentabilité & Taux de distribution

Taux de rentabilité interne au 31/12/2023

5 ans NA - historique inférieur à 5 ans

Taux de distribution 2023 : 4,79%

- Distribution sur résultat courant : 4,41%
- Impôts prélevés à la source : 0,38%
- Distribution exceptionnelle : 0%

DISTRIBUTIONS TRIMESTRIELLES 2023 & 2024

Acomptes sur dividende par part (net versé)



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Tout investissement comporte des risques, notamment de perte en capital, de liquidité, de marché immobilier, liés à l'endettement, fiscal et de durabilité. La société de gestion ne garantit ni la rentabilité ni le capital investi. Ce placement ne présente pas de garantie en capital. La durée de placement recommandée est de 10 ans minimum.

ÉVOLUTION DU CAPITAL EN NOMBRE DE PARTS

Le capital s'élève à 1 512 212 parts en fin de trimestre, dont aucune part en attente de retrait.

TRIMESTRE	CAPITAL INITIAL	SOUSCRIPTIONS	RETRAITS	ANNULATIONS	CAPITAL FINAL	SOUSCRIPTIONS
T1 2024	1 497 783	20 936	6 507	0	1 512 212	7 250
T2 2024						
T3 2024						
T4 2024						

260 €

PRIX DE SOUSCRIPTION DEPUIS LE 1^{er} AVRIL 2022

Souscription minimum : 10 parts pour chaque nouvel associé

Une part (tous frais inclus)	260 €
- Valeur nominale	200 €
- Prime d'émission	60 €
<small>dont 10% HT de commission de souscription au titre des frais de recherche et d'investissement</small>	26 €
Valeur de retrait	234 €

209,96 €
Valeur de réalisation au 31/12/2023*

251,27 €
Valeur de reconstitution au 31/12/2023*

211,59 €
Valeur IFI 2023 préconisée résidents français

0 €
Valeur IFI 2023 préconisée non-résidents français non applicable

*Les valeurs 2023 de réalisation et de reconstitution sont affichées à titre indicatif, sous réserve d'approbation lors de la prochaine Assemblée Générale.

PATRIMOINE DE VOTRE SCPI

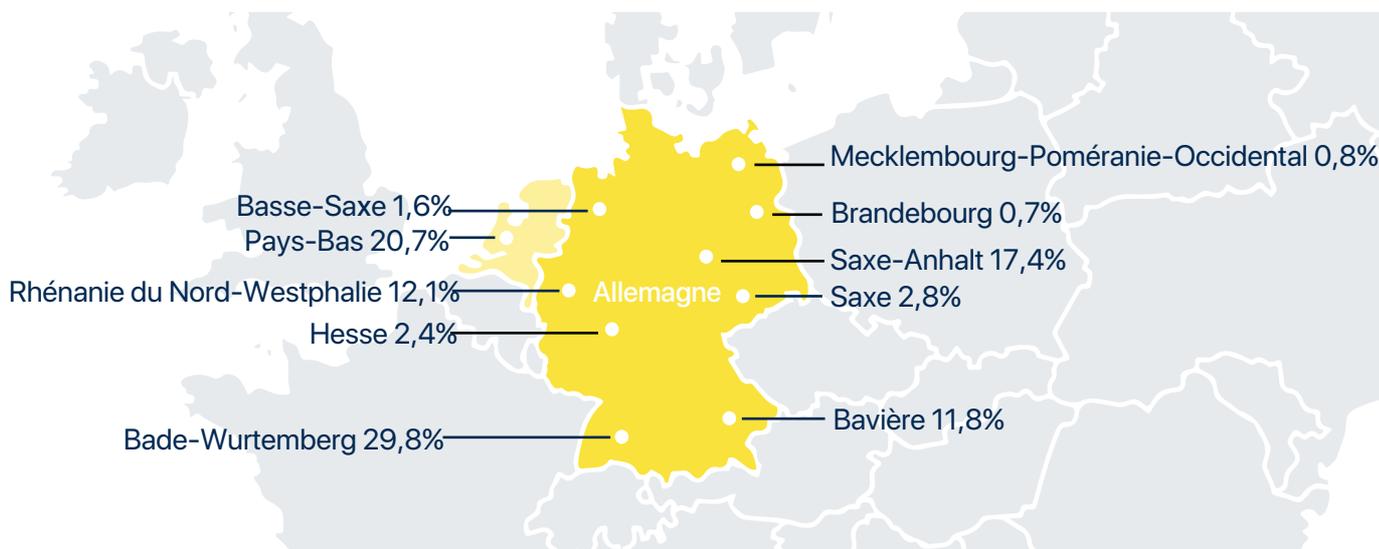
au 31/03/2024

Votre patrimoine en un coup d'œil



Répartition géographique

Exprimée en % de la valorisation hors droits (sur la base des expertises au 31/12/2023)



Répartition sectorielle

Exprimée en % du loyer facial

68,0% de commerces essentiels



Point sur l'endettement

Dette bancaire	Valeur d'expertise	Immobilisation en cours	Valeur au bilan	% dette/valeur au bilan
90 M€	373 M€	0 €	373 M€	24,1%

L'ESSENTIEL DE LA GESTION

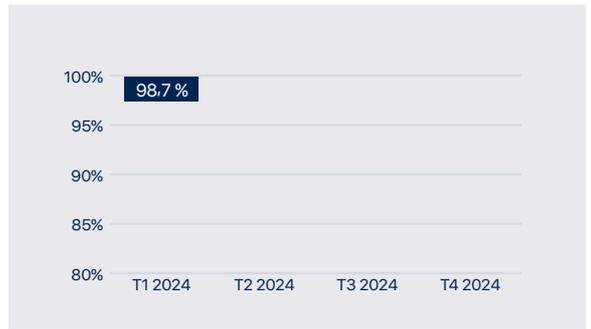
au 31/03/2024

Taux d'occupation financier (TOF)



- TOF**
- Locaux occupés : 98,4%
 - Locaux occupés sous franchise de loyer ou mis à disposition d'un futur locataire : 0,3%
 - Locaux vacants sous promesse de vente : 0,0%
 - Locaux vacants en restructuration : 0,0%
 - Locaux vacants : 1,3%

Évolution du TOF 2024



* Pour le calcul du TOF, la société de gestion a retenu la méthodologie de calcul de l'ASPIM (Association Française des Sociétés de Placement Immobilier) en vigueur en 2022.

Activité locative du 1^{er} trimestre

2 baux signés 225 m²	Loyers annuels des nouveaux baux 45 101 €
6 prolongations signées 1 031 m²	Loyers annuels des prolongations 189 498 €
3 libérations reçues 492 m²	Loyers annuels des libérations 123 376 €

29 lots vacants représentant
4 062 m²

Les actifs en situation de vacance locative font l'objet d'une attention toute particulière de la part de la société de gestion.

Arbitrage du trimestre

Aucun arbitrage n'est intervenu au cours de ce trimestre.

Acquisition du trimestre

Aucune acquisition n'est intervenue au cours de ce trimestre.



Actif de Rheinfelden acquis par la SCPI en 2022.

VIE SOCIALE

L'Assemblée Générale Annuelle de la SCPI Novapierre Allemagne 2 se tiendra le **mardi 28 mai 2024 à quatorze heures, au Salon Verrière – Sofitel Paris Arc de Triomphe - 14 rue Beaujon, 75008 Paris.**

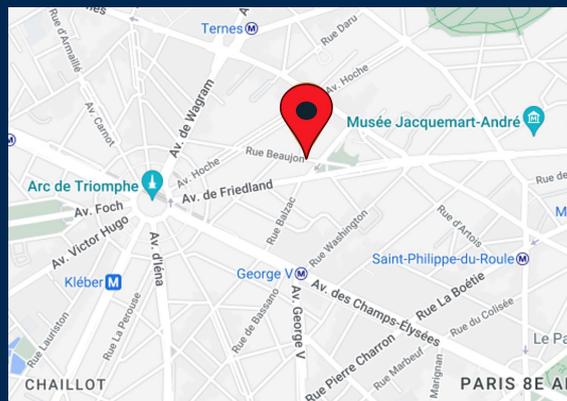
À cette occasion, vous serez invités à voter d'une part sur les résolutions usuelles relatives à l'approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023, d'autre part sur le projet de fusion entre les SCPI Novapierre Allemagne et Novapierre Allemagne 2. Le détail des résolutions relatives au projet de fusion est présenté dans le rapport annuel de votre SCPI qui vous sera transmis en amont de l'Assemblée Générale (Partie "Rapport de la Société de Gestion à l'Assemblée Générale Extraordinaire").

Enfin, nous vous rappelons que vous pourrez voter soit en présentiel le jour de l'assemblée, soit par correspondance, soit par procuration à l'aide du formulaire de vote qui sera joint à la convocation ou encore par voie électronique si vous avez confirmé votre consentement en amont auprès de notre service Associés.

Participez à la vie de votre SCPI et votez lors de l'Assemblée Générale du 28 mai 2024

En tant qu'associé de la SCPI Novapierre Allemagne 2, vous êtes invité à assister à l'Assemblée Générale Annuelle de la société qui aura lieu le mardi 28 mai prochain à 14h00. Vous pourrez ainsi rencontrer les gérants de votre SCPI mais également **exprimer votre voix vis-à-vis des résolutions qui seront soumises à votre approbation.** Pour rappel, vous disposez d'un nombre de voix proportionnel à votre part dans le capital social de la société.

Si vous ne pouvez pas assister à l'Assemblée Générale, vous pourrez, au choix, voter par correspondance via le formulaire de vote joint à la convocation ou voter par voie électronique si vous avez confirmé votre consentement en amont à notre service Associés.



Lieu : Sofitel Arc de Triomphe, 14 rue Beaujon, 75008 Paris.

Métro / RER : George V (ligne 1), Ternes (ligne 2), Saint-Philippe-du-Roule (ligne 9), Charles de Gaulle - Etoile (RER A, lignes 1, 2, 6).

Parking public : Etoile Friedland (31 avenue de Friedland).

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION ET DE RETRAIT DES PARTS

Souscription : Minimum DIX (10) parts pour tout nouvel associé. Information du client : Avant toute souscription (en démembrement, au comptant, à crédit ou via un contrat d'assurance vie en unité de compte), le souscripteur doit se voir remettre et prendre connaissance des statuts, de la note d'information, du dernier rapport annuel, du document d'informations clés et du bulletin trimestriel d'information disponibles auprès de la société de gestion et sur son site internet www.paref-gestion.com.

Prix : Le prix de la part est reporté sur le présent bulletin trimestriel et sur le bulletin de souscription.

Libération : Les parts souscrites au comptant doivent être libérées intégralement de leur montant nominal et du montant de la prime d'émission. En cas de financement, le bulletin de souscription ne doit être transmis à la société de gestion qu'après accord du prêt et versement du montant total de la souscription.

Dossier de souscription : Le bulletin de souscription doit parvenir à la société de gestion, dûment complété et signé, accompagné de la fiche de connaissance du client (KYC) également complétée et signée.

Jouissance des parts : La date de jouissance correspondant au droit de percevoir les dividendes potentiels (4 acomptes trimestriels par an) est fixée, pour votre SCPI, au premier jour du sixième mois suivant la réception intégrale des fonds par la société.

Retrait : Les demandes de retraits, formulées au prix de retrait en vigueur, doivent être adressées à la société de gestion par lettre recommandée avec avis de réception et sont traitées à la fin de chaque mois par ordre chronologique d'arrivée. Les parts faisant l'objet d'un retrait cessent de bénéficier des revenus à partir du 1^{er} jour du mois suivant celui au cours duquel le retrait a eu lieu.

Si les souscriptions excèdent les retraits, la société rembourse et annule les parts. Le prix de retrait ne peut être effectué à un prix supérieur au prix de souscription en vigueur, diminué de la commission de souscription.

Si les retraits excèdent les souscriptions, la société de gestion donne la possibilité à l'associé de faire racheter ses parts sur un fonds de remboursement qui pourrait être voté par l'assemblée générale et alimenté par des cessions d'actifs. Le prix de retrait par le fonds ne pourrait alors s'effectuer à un prix supérieur à la valeur de réalisation ni inférieure à celle-ci diminuée de 10 %.

Cession - Mutation des parts : Lorsque la mutation de parts s'opère par cession directe entre vendeur et acheteur (marché secondaire ou de gré à gré) ou par voie de succession ou de donation (mutation), la société de gestion percevra à titre de frais de dossier, une somme forfaitaire par bénéficiaire dont le montant est fixé dans la note d'information.

LA SOCIÉTÉ DE GESTION NE GARANTIT PAS LA REVENTE DES PARTS.

RISQUES

En souscrivant à des parts de la SCPI, un investisseur s'expose aux risques suivants :

- un risque de perte en capital sur la totalité du montant investi ;
- un risque de liquidité lié à la difficulté de vendre ses parts en l'absence de souscription compensant les retraits ;
- un risque lié aux investissements dans des actifs immobiliers (risque de marché) et à l'évolution du marché de l'immobilier ;
- un risque lié à l'endettement et aux acquisitions payables à terme souscrits par la SCPI ;
- un risque fiscal lié à une évolution ultérieure de la fiscalité notamment en Allemagne à laquelle sont soumis les actifs ;
- un risque de durabilité lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

L'ensemble des risques et des frais est décrit dans le Document d'Informations Clés et la Note d'Information de la SCPI dont tout investisseur doit prendre connaissance préalablement à son investissement. Ces documents sont disponibles sur le site internet de PAREF Gestion.

ENDETTEMENT

La SCPI Novapierre Allemagne 2 peut recourir à l'endettement et effectuer des acquisitions payables à terme dans la limite de 40 % maximum de la valeur d'acquisition des actifs immobiliers.

LEXIQUE

Capitalisation : Elle est le multiple du nombre de parts en circulation par le prix d'émission (prix de souscription) en vigueur.

Loyer facial : Il s'agit du loyer contractuel, affiché sur le bail signé entre propriétaire et locataire.

Taux de Distribution de la SCPI : C'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 pour les SCPI à capital variable.

Taux d'occupation financier (TOF) : Le 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.

Taux de rentabilité interne (TRI) : Il indique la rentabilité d'un investissement, en tenant compte à la fois du prix d'acquisition, des revenus perçus sur la période d'investissement et de la valeur de retrait.

Valeur de réalisation : La valeur de réalisation est égale à la somme de la valeur vénale des immeubles et de la valeur nette des autres actifs de la société. Elle est basée sur une évaluation du patrimoine faite, à minima, en fin d'année. En 2023, une évaluation a également eu lieu à mi-année.

Valeur de reconstitution : La valeur de reconstitution de la société est égale à la valeur de réalisation augmentée du montant des frais afférents à une reconstitution de son patrimoine. Elle tient compte de tous les frais de constitution du patrimoine et sert de base à la fixation du prix d'émission.

WALB : Weighted Average Lease Break. Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'aux prochaines échéances.

CONTACT

Pour toute question, écrivez à l'adresse email dédiée aux associés :
gestionvie@paref.com

Nos équipes sont également joignables au :
01 86 90 41 10



PAREF Gestion - Siège social :
153, boulevard Haussmann - 75008 Paris

