

## Bulletin trimestriel d'information

1<sup>er</sup> trimestre 2023 - BTI n°23-1

Valable du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2023 et relatif à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2023

### Édito

Madame, Monsieur, Cher Associé,

L'année 2022 a sans aucun doute été celle du redémarrage et du retour à la normale pour le tourisme et le secteur de l'hôtellerie et le premier trimestre 2023 vient appuyer cet optimisme, en dépit d'un contexte incertain sur le plan économique. Notre conviction en la capacité du secteur touristique à rebondir et à croître durablement se confirme encore davantage avec une saison hivernale qui a enregistré une activité positive.

Le début de l'année 2023 suit la tendance des mois précédents, avec une hausse des recettes du tourisme international qui s'accélère même en janvier, selon le dernier baromètre d'Atout France. Cette augmentation est due à la reprise de l'activité aux niveaux d'avant la pandémie et à l'augmentation des prix. Les indicateurs sont donc au vert pour une saison touristique qui s'annonce excellente pour le printemps 2023, portée par la clientèle domestique et le retours des voyageurs internationaux qui bénéficient d'un taux de change favorable.

Dans ce contexte, Aestiam Cap'Hébergimmo verse un dividende qui s'élève à 2,70 € brut au premier trimestre, en ligne avec les objectifs. Notons également qu'avec une valeur d'expertise à périmètre constant en hausse, les valeurs de réalisation et de reconstitution de votre SCPI progressent encore. Ainsi, Aestiam Cap'Hébergimmo affiche des indicateurs 2022 de très bon niveau : le rendement global immobilier, qui traduit le montant des dividendes distribués et la valorisation des actifs, s'affiche à 7,80%, à l'instar de cette catégorie de SCPI qui s'est distinguée sur l'exercice passé.

Pour accompagner le développement d'Aestiam Cap'Hébergimmo, le délai de jouissance évolue à compter du 1<sup>er</sup> mai 2023. A partir de cette date, celui-ci passe au premier jour du cinquième mois suivant la souscription.

Par ailleurs, en ligne avec l'obtention du label ISR par notre SCPI Aestiam Placement Pierre au cours du mois de janvier 2023, nous avons engagé le processus de labellisation ISR pour Aestiam Cap'Hébergimmo. Cette approche d'Investissement Socialement Responsable (ISR) va en effet permettre d'améliorer les performances environnementales du portefeuille immobilier de votre SCPI et donc les performances financières à long terme.

Pour conclure, nous avons le plaisir de vous annoncer que votre bulletin trimestriel d'information a été entièrement repensé afin de vous offrir une information encore plus claire et transparente. Nous avons à cœur d'améliorer la qualité de l'information que nous vous communiquons, en la rendant plus accessible, plus lisible et aisée à comprendre. Nous espérons que vous appréciez cette nouvelle version et vous remercions pour votre confiance renouvelée.



**Alexandre CLAUDET**  
Président d'AESTIAM

Contactez-nous !

Nos équipes sont joignables pour toute demande  
par téléphone au **01 78 95 72 00**  
et par email à **scpi@aestiam.com**.



### Votre SCPI en chiffres

au 31/03/2023

Capitalisation	81 M€
Prix de part	250 €
Prix de retrait	225 €
Nombre d'associés	1 685
Nombre d'actifs	12
Nombre de baux	12
Surface totale	35 406 m <sup>2</sup>
Dividende brut T1 2023	3,00 € par part
WALB	10,19 ans
WALT	11,11 ans

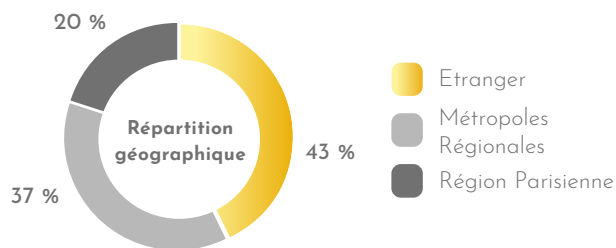
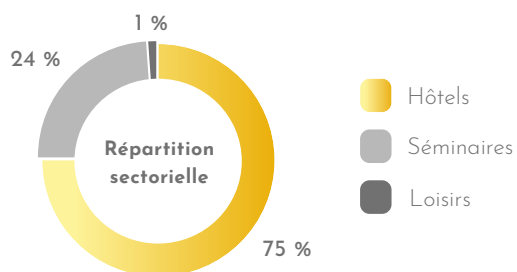
au 31/12/2022

Taux de distribution 2022	5,00 %
TRI à 7 ans	2,97 %
Valeur de réalisation <sup>(1)</sup>	71 M€ (221,11 €/part)
Valeur de reconstitution <sup>(1)</sup>	87 M€ (271,50 €/part)
Valeur d'expertise <sup>(1)</sup>	86 M€ (265,69 €/part)
Report à Nouveau	68 jours/part

<sup>(1)</sup> Sous réserve d'approbation lors de la prochaine Assemblée Générale.

# Le patrimoine de votre SCPI

## La répartition de votre patrimoine



## Les mouvements locatifs du trimestre



**0 relocation**  
ce trimestre

Typologie Ville Surface

Aucune relocation ce trimestre.

Typologie Ville Surface

Aucune libération ce trimestre.

**0 libération**  
ce trimestre



**10,19 ans**  
WALB

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'aux prochaines échéances



**11,11 ans**  
WALT

Durée résiduelle moyenne des baux jusqu'à échéance des baux



**1 380 258 €**

**Loyers quittancés**  
Déduction faite des reports et franchises le cas échéant

## Le Taux d'Occupation Financier



TOF

- 100 % Locaux occupés
- 0,00 % Locaux occupés sous franchise ou mis à disposition d'un futur locataire
- 0,00 % Locaux vacants sous promesse de vente
- 0,00 % Locaux vacants en restructuration
- 0,00 % Locaux vacants en recherche de locataire

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.

## Les acquisitions du trimestre

Typologie Ville Prix Surface Locataires

Aucune acquisition ce trimestre.

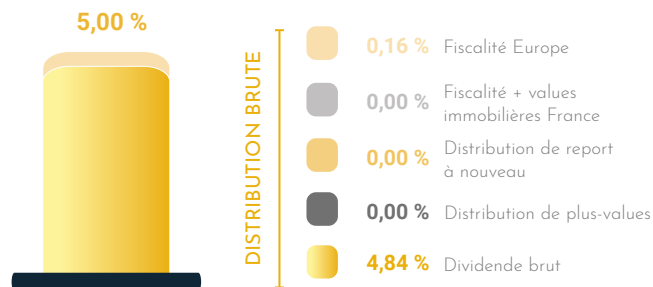
## Les arbitrages du trimestre

Typologie Ville Prix net vendeur

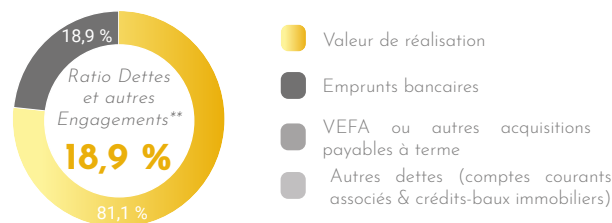
Aucun arbitrage ce trimestre.

# Les performances de votre SCPI

## Le Taux de Distribution\* (TD) de votre SCPI



## Le point sur l'endettement de votre SCPI



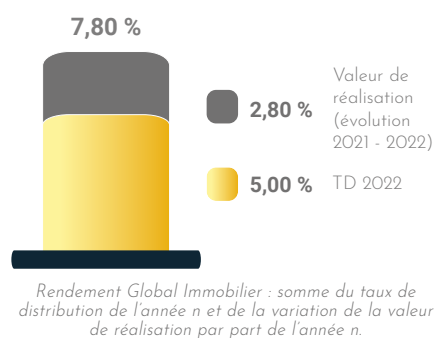
\* Le Taux de distribution (TD) de la SCPI est la division du dividende brut, avant prélèvement libératoire et autre fiscalité payée par le fonds pour le compte de l'associé, versé au titre de l'année n (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées) par le prix de souscription au 1<sup>er</sup> janvier de l'année n pour les SCPI à capital variable.  
\*\* Ratio dettes et autres engagements est exprimé sous la forme d'un rapport entre l'endettement direct de la SCPI et la valeur des actifs.

## Les dividendes en détail

par part	2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Date de versement		25/04/2023	07/2023	10/2023	01/2024
Acompte courant	12,51 €	3,00 €			
Fiscalité Europe	0,42 €	0,30 €			
<b>Acompte versé</b>	<b>12,09 €</b>	<b>2,70 €</b>			
Distribution de plus-values					
Fiscalité plus-values immobilières France *					
<b>Prévision 2023</b>	<b>11,50 € - 12,80 €</b>	Par part sur une jouissance complète du 01/01 au 31/12.			

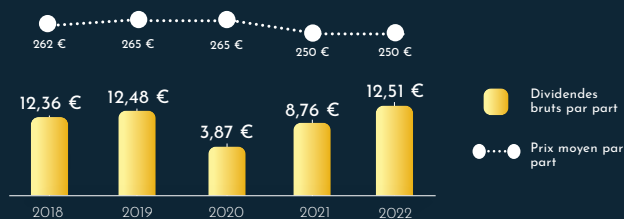
\* Pour les associés imposés à l'impôt sur le revenu, ce poste correspond au montant de l'impôt sur la plus-value acquitté, le cas échéant, lors des cessions d'immeubles, pour leur compte et venant en compensation de leur dette à ce titre. Pour les associés non assujettis à l'impôt sur le revenu, le montant leur est versé.

## Le Rendement Global Immobilier 2022



La valeur de réalisation est égale à la somme de la valeur vénale des immeubles et autres droits réels détenus directement et indirectement par la SCPI, appréciée par l'expert externe en évaluation, et de la valeur nette des autres actifs de la société.

## Performances en € par part en pleine jouissance



## Taux de Rendement Interne (TRI)



## A savoir

### Modification du délai de jouissance de la SCPI Cap'Hébergimmo à compter du 1<sup>er</sup> mai 2023

Nous vous informons que le délai de jouissance applicable aux nouvelles souscriptions de la SCPI Aestiam Cap'Hébergimmo va être modifié à compter du 1<sup>er</sup> mai 2023.

Les parts souscrites à compter du 1<sup>er</sup> mai 2023 portent jouissance le 1<sup>er</sup> jour du 5<sup>ème</sup> mois qui suit le mois de souscription.

Cette mesure destinée à préserver l'intérêt des porteurs ne concerne pas les parts émises avant le 1<sup>er</sup> mai 2023 et est donc sans effet sur les parts déjà souscrites.

### Courrier Clients : changement d'adresse

Nous souhaitons vous informer que les courriers doivent désormais être adressés à AESTIAM - Service Relations Clients - 37 rue Edouard Vaillant 37 000 Tours.

Nous avons pris cette décision dans le but de centraliser la gestion des courriers et d'améliorer notre efficacité en matière de traitement des demandes de nos clients. Nous vous remercions de votre collaboration et restons à votre disposition pour toute question ou demande d'information complémentaire.

## Conditions de souscription et de retrait

### Souscription

Le prix de souscription est de 250,00 €, dont 50,00 € de prime d'émission. Celle-ci intègre notamment la commission de souscription versée par la SCPI à la société de gestion, fixée à 10 % HT, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, (soit 12 % TTC) du prix de souscription des parts, prime d'émission incluse, soit 25,00 € HT par part (soit 30,00 € TTC).

Cette commission comporte :

- les frais de collecte,
- les frais de recherche d'investissement liés à chaque acquisition.

Les souscriptions et les versements sont reçus à l'adresse suivante AESTIAM Service Relations Clients – 37 rue Edouard VAILLANT 37000 TOURS. **Les parts souscrites portent jouissance le premier jour du cinquième mois suivant le mois de la souscription et de la réception des fonds pour toute souscription à compter du 1<sup>er</sup> mai 2023.**

Une commission de gestion est fixée à 9 % HT (soit 10,80 % TTC) du montant des produits locatifs ht encaissés et des produits financiers nets.

### Conditions et modalités de retrait

Tout associé peut se retirer de la société, partiellement ou en totalité. Pour ce faire, toute demande de retrait doit être adressée à la Société de Gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

Elle est, dès réception, inscrite sur un registre des retraits et prise en considération par ordre chronologique d'inscription. Les parts remboursées sont annulées. L'associé qui se retire perd la jouissance de ses parts à compter du premier jour du mois qui suit son retrait effectif de ses parts sur le registre des associés.

Le remboursement sera effectué sur la base d'un prix de retrait déterminé conformément à l'article 9 des statuts (consultable sur notre site internet).

En cas de suspension de la variabilité du capital, lorsque la cession est réalisée par confrontation des ordres d'achat et de vente, une commission de cession de 5 % HT sur le montant total de la transaction (hors frais), calculé sur le prix d'exécution de la part en sus des droits d'enregistrement versés au Trésor, est prise en charge par l'acquéreur.

### Cession de parts sans intervention de la société de gestion : cession de gré à gré

Les conditions de cession sont librement débattues entre le cédant et le cessionnaire. L'enregistrement de la transaction sera effectué par la société de gestion à réception du formulaire 2759 "déclaration de cession de parts sociales non constatée par un acte" enregistré auprès des services fiscaux après acquittement des droits d'enregistrement de 5 % au Trésor, et le cas échéant, des droits afférents à la plus-value, s'il y a lieu (formulaire 2048).

Il est rappelé que des frais de dossier forfaitaires d'un montant de 200 € HT (soit 240 € TTC) sont à régler à la société de gestion pour toute cession de gré à gré. Ce droit fixe sera dû par dossier et quel que soit le nombre de parts cédées.

### Transfert de parts

Tout transfert de parts qui fait suite à une succession, donation, liquidation de communauté, rupture d'indivision (...) doit être signifié par un acte à la société de gestion. Des frais de dossier forfaitaires d'un montant de 200 € HT (soit 240 € TTC) seront versés à la société de gestion pour tout transfert de parts. Ce droit fixe sera dû par dossier et quelque soit le nombre de parts transférées.

## Pierre(papier).

Retrouvez l'ensemble de nos documents au format numérique sur notre site internet [www.aestiam.com](http://www.aestiam.com)

### Les mouvements de parts

	Année 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Capitalisation	80 500 500 €	80 500 500 €			
Nombre total de parts	322 002	322 002			
Souscriptions (nombre de parts)	2 359	2 925			
Retraits (nombre de parts)	2 359	2 925			
Parts en attente de retrait	6 353	1 680			

## Fiscalité

### Revenus Fonciers

Les SCPI n'entrent pas dans le champ d'application de l'impôt sur les sociétés conformément à l'article 239 septies du Code général des impôts. Les revenus issus de la location des actifs immobiliers sont imposés pour les personnes physiques selon le régime fiscal des revenus fonciers. Les revenus générés par la SCPI sont imposables à l'impôt sur le revenu dans la catégorie des revenus fonciers au niveau des associés selon le barème progressif, ainsi qu'aux prélèvements sociaux de 17,2 % depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le revenu foncier imposable de chaque associé correspond à sa quote-part des loyers et accessoires de loyers encaissés par la SCPI diminués des charges de propriété (les charges réelles déductibles). Le régime de la déclaration forfaitaire «micro-foncier» est applicable sous certaines conditions notamment de détention cumulée de parts de SCPI et d'au moins un bien immobilier donné en location nue, lorsque les revenus de ces derniers sont inférieurs ou égaux à 15 000 €.

### Revenus Financiers

Les produits financiers encaissés par la SCPI au titre du placement de la trésorerie disponible en attente d'investissement immobilier, sont soumis au prélèvement forfaitaire unique (PFU) au taux de 12,8 %, auquel s'ajoute les prélèvements sociaux de 17,2 % pour les personnes physiques.

### Revenus de source étrangère

Par application des conventions fiscales bilatérales tendant à éviter les doubles impositions, les revenus fonciers et financiers des actifs situés à l'étranger perçus

par la SCPI sont imposés dans le pays de situation de l'immeuble et sont neutralisés au niveau de l'impôt français sous réserve de la règle dite du taux effectif ou du crédit d'imposition.

Aestiam Cap'Hébergimmo est collectrice de l'impôt payé à l'étranger pour le compte des associés. Cet impôt payé à l'étranger vient en diminution des dividendes versés.

### Plus-values sur cession de parts sociales

Les cessions de parts sont imposées selon le régime des plus-values immobilières soumises à un prélèvement forfaitaire libératoire de 19 % augmenté des prélèvements sociaux de 17,20 %. La plus-value bénéficie de l'application d'abattements pour durée de détention et d'une exonération totale au bout de 22 ans de détention pour le prélèvement forfaitaire et au bout de 30 ans pour les prélèvements sociaux. La loi de finances pour 2013 introduit une surtaxe additionnelle pour les plus-values nettes supérieures à 50 000 €. Le taux applicable est de 2 % à 6 % en fonction du montant de la plus-value réalisée.

### Impôt sur la fortune immobilière

L'impôt sur la Fortune Immobilière (IFI) est appliqué depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 sur le patrimoine immobilier. Ainsi, l'investissement en Société Civile de Placement Immobilier entre dans l'assiette de calcul de cet impôt. Les valeurs de l'IFI sont données à titre indicatif par la Société de gestion. Chaque porteur de parts peut déterminer et retenir une autre valeur en considération des éléments propres à son investissement qui lui restent personnel et sous sa responsabilité. Valeur IFI résident au 31/12/2022 : 197,20 €. Valeur IFI non-résident au 31/12/2022 : 114,41 €