

Conference Call de Resultado



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

1T16



Agenda

- **Destques do 1T16**
- Inaugurações e Eventos Relevantes
- Projetos em Andamento
- Resultados

Destaques do 1T16 (1/2)

- **EBITDA atingiu R\$ 129 milhões** no 1T16, **crescimento de 25,7%** comparado ao mesmo período do ano anterior, e **Margem EBITDA de 80,4%**.
- **As Vendas Totais atingiram R\$ 2,8 bilhões** no 1T16, **crescimento de 14%** em relação ao 1T15 (crescimento de 4,8% se desconsiderarmos a aquisição do Shopping Pátio Higienópolis)
- **As vendas mesmas áreas (SAS) cresceram 4,0%** no 1T16, acima do **crescimento de vendas mesmas lojas (SSS) de 1,8%**, evidenciando a **eficiência na troca do mix de lojistas**
- **Os aluguéis mesmas lojas (SSR) aumentaram 6,5%** no 1T16, e **os aluguéis mesmas áreas (SAR) cresceram 7,4%**
- **A Receita Líquida atingiu R\$ 160,5 milhões no 1T16, crescimento de 8% com relação ao 1T15**
- **O Lucro Líquido atingiu R\$ 38,7 milhões** e o **FFO atingiu R\$ 66,6 milhões**



Destaques do 1T16 (2/2)

- O **Endividamento fechou em 3,27x Dívida Líquida/EBITDA** no 1T16
- **Pagamento de Juros e Amortização da Debênture** referente à 2ª emissão, em 29 de fevereiro de 2016, no valor de **R\$ 177 milhões**
- **Segunda emissão de CRI com o Kinea**, em 31 de março de 2016, no valor de **R\$ 105 milhões**, taxa final de CDI + 1,3% a.a. (all in), prazo de 19 anos

Evento Subsequente:

- **Inauguração da Expansão do Iguatemi Porto Alegre**, em 27 de abril de 2016, adicionando 20,4 mil m² de ABL total ao empreendimento (90% da ABL comercializada)

Agenda

- Destaques do 1T16

- **Inaugurações e Eventos Relevantes**

- Projetos em Andamento
- Resultados

Inauguração da Expansão do Iguatemi Porto Alegre



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

(1) A expansão foi inaugurada em 27 de Abril de 2016, com 90% da ABL comercializada.

Iguatemi Alphaville completa 5 anos



Agenda

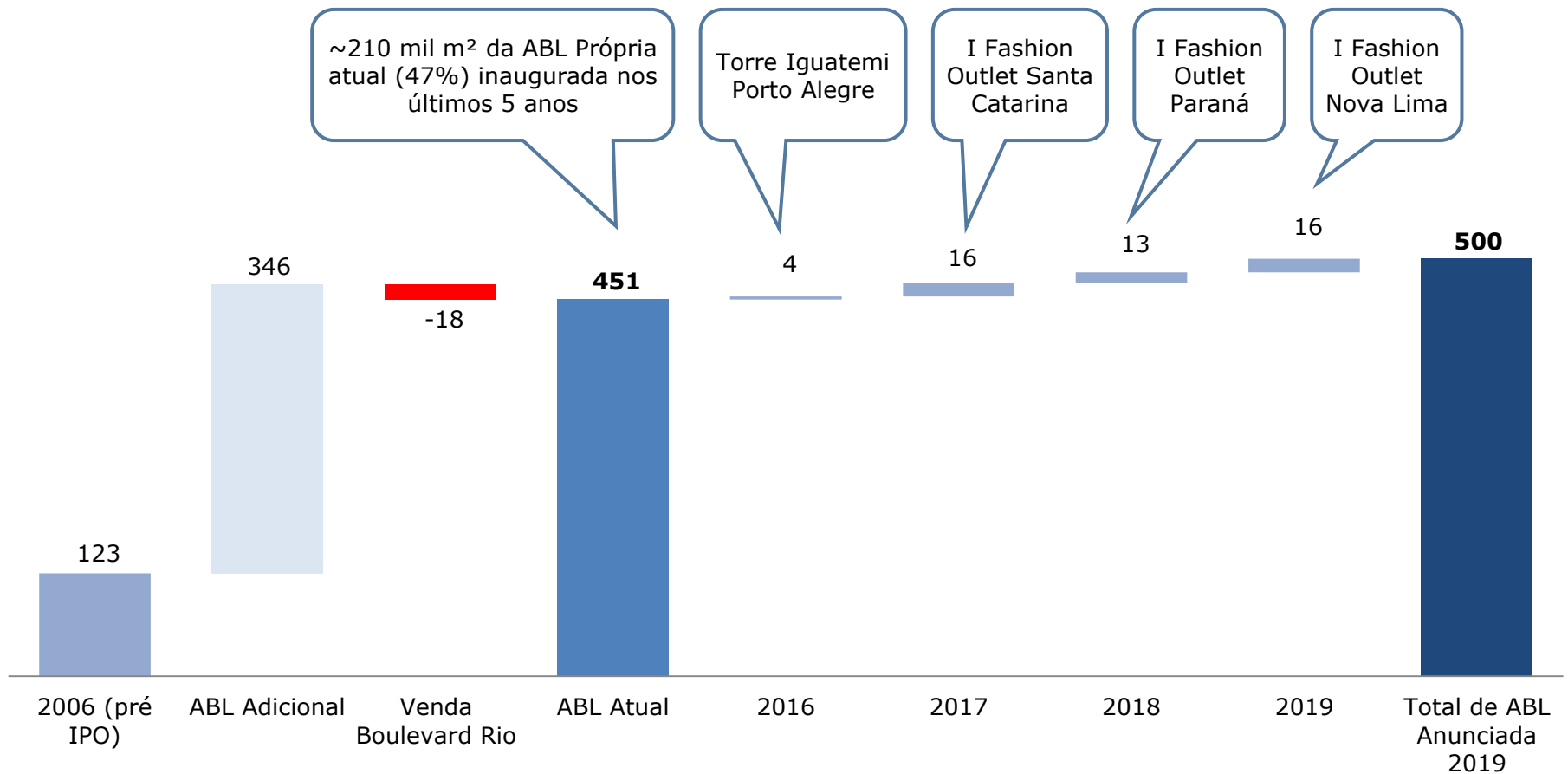
- Destaques do 1T16
- Inaugurações e Eventos Relevantes

- **Projetos em Andamento**

- Resultados

ABL atual de 451 mil m², chegando a 500 mil m² em 2019

ABL Própria (mil m²)



* ABL atual já inclui a expansão do Iguatemi Porto Alegre inaugurada em abril de 2016.

A Iguatemi tem 4 projetos divulgados

	Greenfields			Expansões
	I Fashion Outlet Santa Catarina	I Fashion Outlet Paraná	I Fashion Outlet Nova Lima	Torre Iguatemi Porto Alegre
				
Inauguração	Out/17	2018	2019	Jun/16
ABL (m²)	30.000	30.000	30.300	10.692
% Iguatemi	54%	42%	54%	36%
% Comercializado	N/A	N/A	N/A	N/A
% Construído	N/A	N/A	N/A	82%



Status

Torre Iguatemi Porto Alegre - RS



Nota: As obras estão 82% concluídas.



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Status

I Fashion Outlet Santa Catarina - SC



Nota: Em fase de preparação do terreno.

Agenda

- Destaques do 1T16
- Inaugurações e Eventos Relevantes
- Projetos em Andamento

- **Resultados**

- Expectativas e Guidance para 2016

Principais Indicadores Operacionais

Indicadores de Performance	1T16	4T15	1T15	Var. 1T16/4T15	Var. 1T16/1T15
ABL Total (m²)	714.959	714.959	660.500	-	8,2%
ABL Própria (m²)	443.419	443.273	425.282	-	4,3%
ABL Própria Média (m²)	437.373	437.276	425.282	-	2,8%
ABL Total Shopping (m²)	681.410	681.410	626.951	-	8,7%
ABL Própria Shopping (m²)	411.728	411.595	393.610	-	4,6%
Total Shoppings ⁽¹⁾	17	17	16	-	6,3%
Vendas Totais (R\$ mil)	2.835.874	3.793.593	2.486.554	-	14,0%
Vendas mesmas lojas (SSS)	1,8%	4,2%	7,2%	-2,4 p.p.	-5,4 p.p.
Vendas mesma área (SAS)	4,0%	5,2%	7,3%	-1,2 p.p.	-3,3 p.p.
Aluguéis mesmas lojas (SSR)	6,5%	6,9%	8,1%	-0,4 p.p.	-1,6 p.p.
Aluguéis mesma área (SAR)	7,4%	7,1%	8,1%	0,3 p.p.	-0,7 p.p.
Custo de Ocupação (% das vendas)	12,7%	11,0%	12,8%	1,7 p.p.	-0,1 p.p.
Taxa de Ocupação	94,0%	94,0%	96,0%	0,0 p.p.	-2,0 p.p.
Inadimplência líquida	3,7%	1,1%	2,6%	2,6 p.p.	1,1 p.p.

(1) Considera Shopping Esplanada e Iguatemi Esplanada como um único empreendimento.



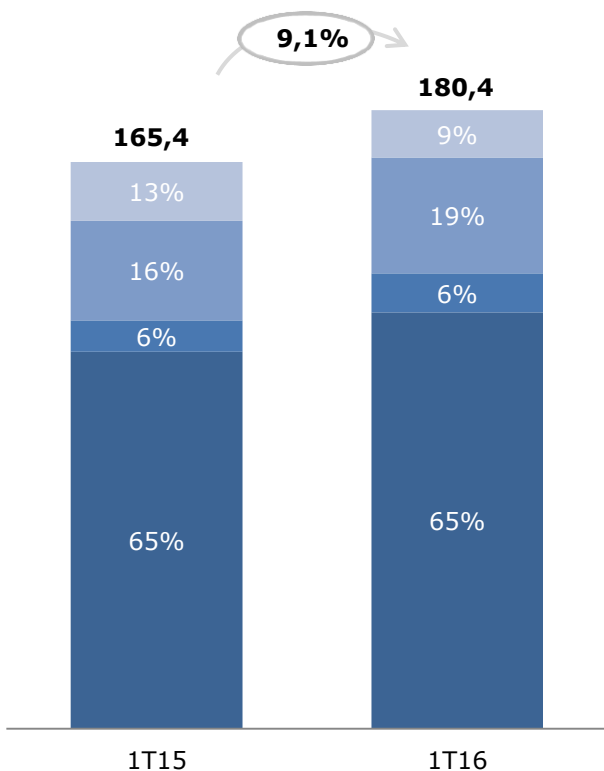
Demonstração de Resultados

DRE Consolidada Contábil (R\$ mil)	1T16	1T15	%
Receita Bruta	180.418	165.357	9,1%
Impostos e descontos	-19.931	-16.765	18,9%
Receita Líquida	160.487	148.592	8,0%
Custos e Despesas	-41.035	-44.666	-8,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	9.354	-1.460	-740,7%
Resultado de Equivalência Patrimonial	218	183	19,1%
EBITDA	129.024	102.649	25,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>80,4%</i>	<i>69,1%</i>	<i>11,3 p.p</i>
Depreciação e amortização	-27.847	-24.336	14,4%
EBIT	101.177	78.313	29,2%
<i>Margem EBIT</i>	<i>63,0%</i>	<i>52,7%</i>	<i>10,3 p.p</i>
Receitas (Despesas) financeiras	-51.853	-28.143	84,2%
IR e CSLL	-10.612	-5.042	110,5%
Lucro Líquido	38.712	45.128	-14,2%
<i>Margem líquida</i>	<i>24,1%</i>	<i>30,4%</i>	<i>-6,2 p.p.</i>
FFO	66.559	69.464	-4,2%
<i>Margem FFO</i>	<i>41,5%</i>	<i>46,7%</i>	<i>-5,3 p.p</i>



Crescimento da Receita Bruta e Receita de Aluguel

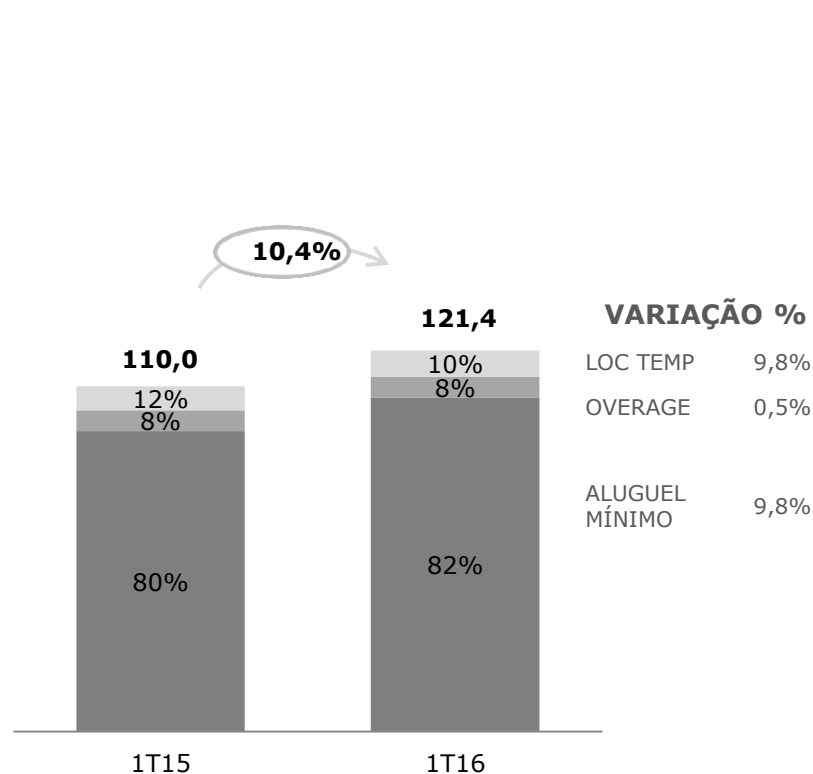
Receita Bruta 1T16 (R\$ milhões)



VARIAÇÃO %

OUTROS	-19,9%
ESTAC	16,4%
TX ADM	25,1%
ALUGUEL	10,4%

Receita de Aluguel 1T16 (R\$ milhões)



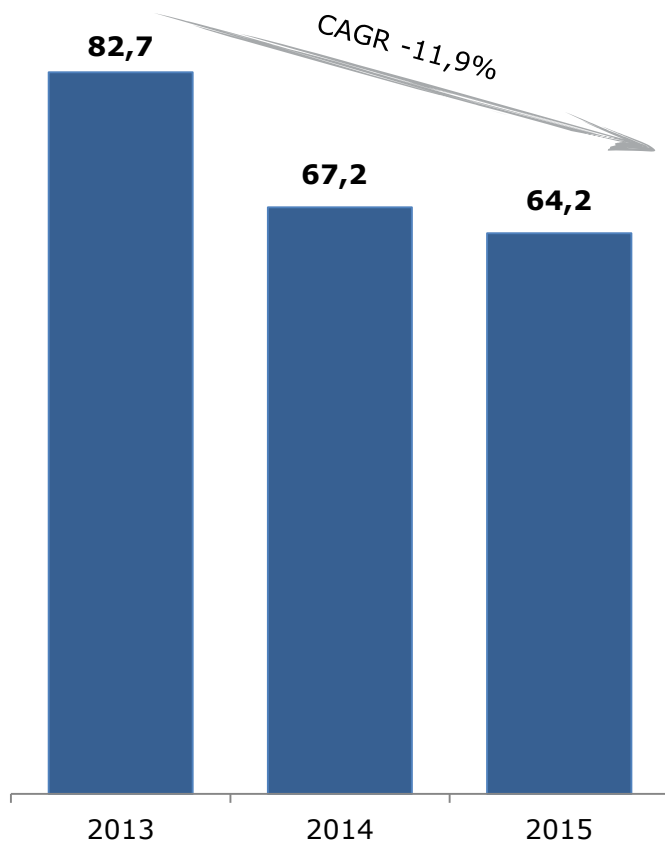
VARIAÇÃO %

LOC TEMP	9,8%
OVERAGE	0,5%
ALUGUEL MÍNIMO	9,8%

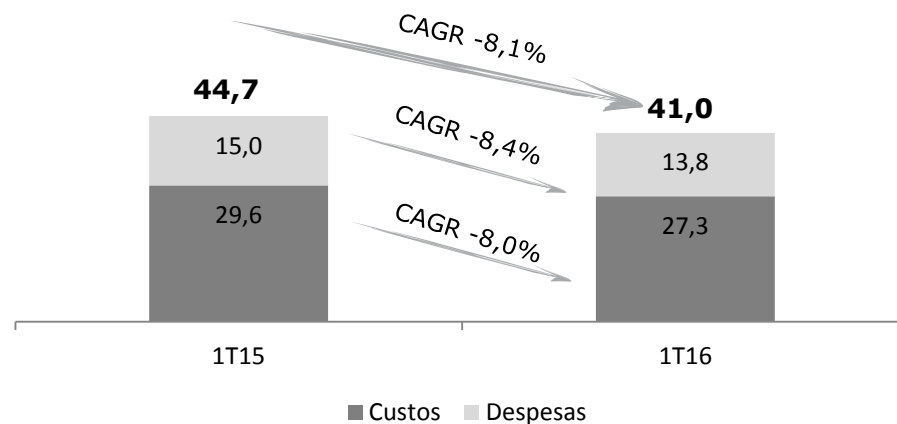


Redução das Despesas (1)

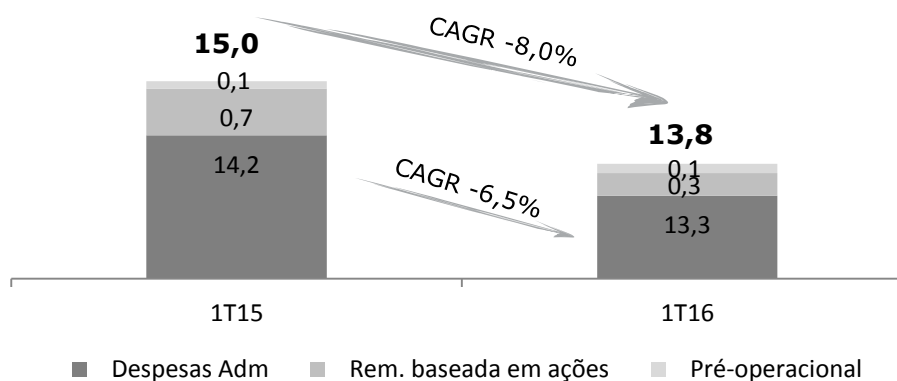
Despesas (R\$ mm)



Custos e Despesas (R\$ mm)



Quebra de Despesas (R\$ mm)



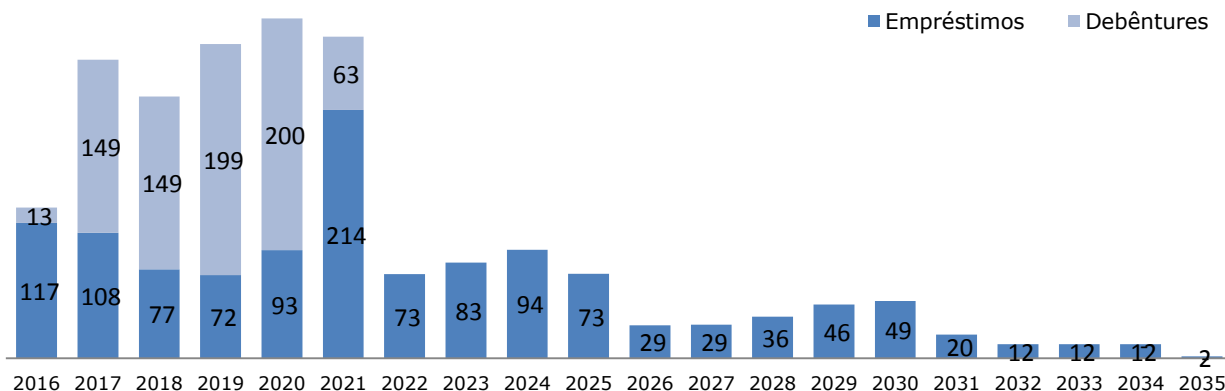
(1) Não inclui depreciação e amortização



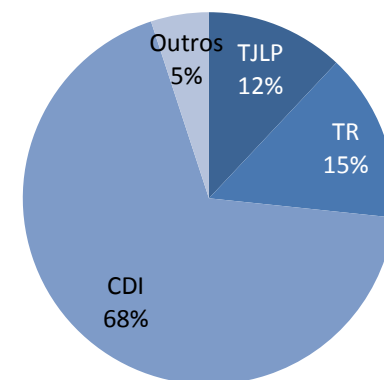
Endividamento

Endividamento	31/03/2016	31/12/2015
Dívida total	2.025.796	2.083.200
Disponibilidades	291.091	392.936
Dívida líquida	1.734.705	1.690.218
EBITDA (LTM)	530.154	503.804
Dívida Líquida / EBITDA	3,27x	3,35x

Cronograma de amortização da dívida bruta R\$ (MM)



Perfil da Dívida



Contato RI

Cristina Betts

CFO e Diretora de Relações com Investidores

Carina Carreira

Coordenadora de Relações com Investidores

Elisa Manzato

Analista de Relações com Investidores

Tel: (+55 11) 3137-6872 / 6877

E-mail: ri@iguatemi.com.br

www.iguatemi.com.br

Considerações referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Iguatemi, eventualmente expressas nesta apresentação, se constituem apenas em projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Iguatemi em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA