



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Conference Call 1T15



itag

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado





- **Destques 1T15**
 - Projetos em Andamento
 - Resultados
 - Guidance



- As **vendas totais** atingiram **R\$ 2,5 bilhões no 1T15**, crescimento de 10,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior
- As **vendas mesma área (SAS)** cresceram **7,3% no 1T15**, acima do crescimento de **vendas mesmas lojas (SSS)** que **cresceram 7,2% no trimestre**
- Os **aluguéis mesmas áreas (SAR)** e **aluguéis mesmas lojas (SSR)** cresceram **8,1%**
- A **Receita Líquida** atingiu **R\$ 149 milhões no 1T15**, crescimento de 13,4%
- O **Lucro Líquido** atingiu **R\$ 45,1 milhões no 1T15**, redução de 6,2% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior
- O **FFO** atingiu **R\$ 69,5 milhões no 1T15**, aumento de 4,1% comparado ao 1T14
- **Amortização da Debênture** referente à 2ª emissão, no valor de **R\$ 165 milhões**

Eventos Subsequentes:

- **Inauguração da Expansão do Iguatemi Campinas**, em 30 de abril de 2015, adicionando 19,2 mil m² ao empreendimento localizado no interior do Estado de São Paulo, na cidade de Campinas (90% da ABL comercializada)
- **Inauguração do Main Plaza do Iguatemi São Paulo**, em 01 de maio de 2015

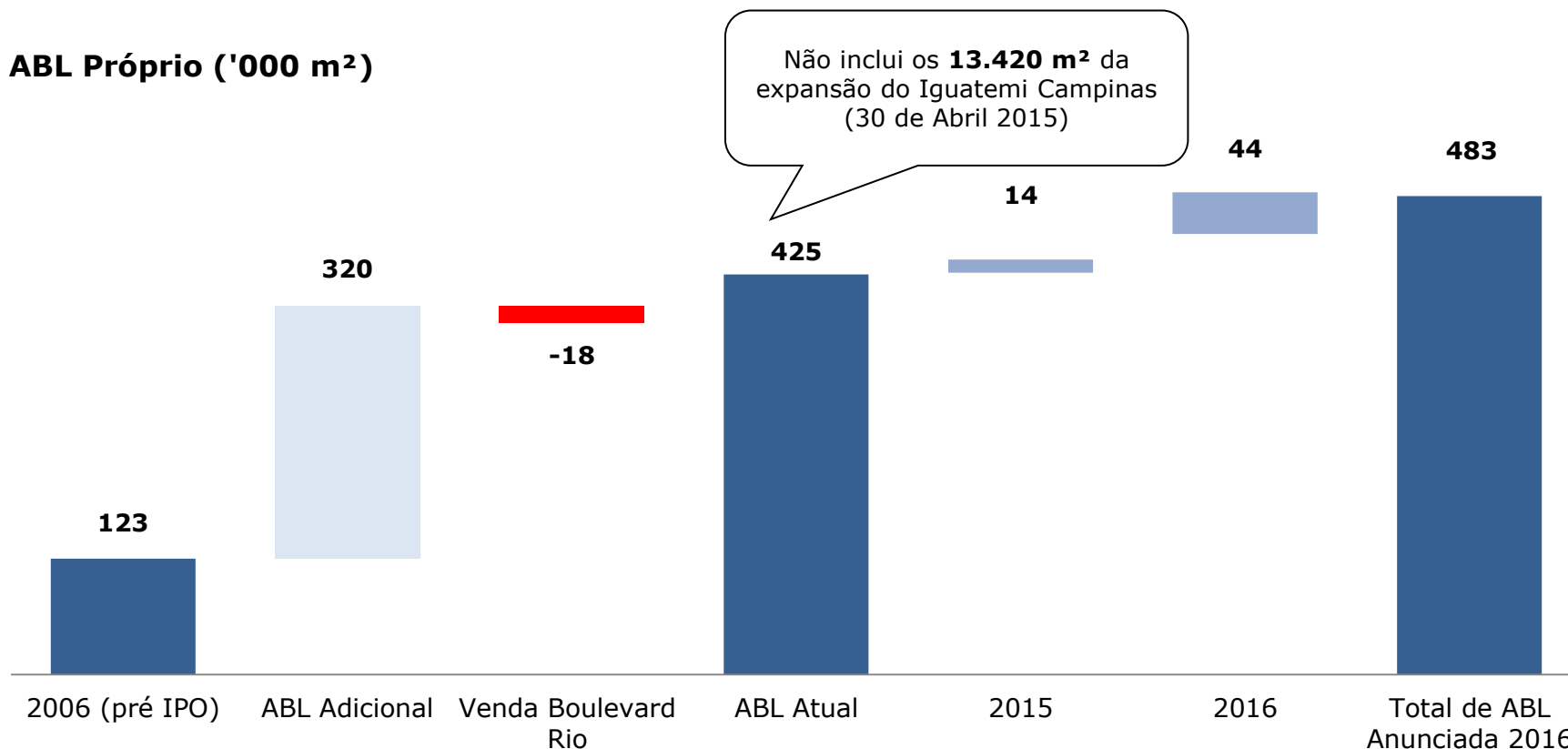


- Destaques 1T15
- **Projetos em Andamento**
- Resultados
- Guidance



- ABL próprio atual de 425 mil m²
- Os projetos anunciados nos levam a 483 mil m² de ABL próprio para 2016

ABL Próprio ('000 m²)





- Destaques 1T15
- **Projetos em Andamento - Inaugurações**
- Resultados
- Guidance



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Expansão Iguatemi Campinas - SP

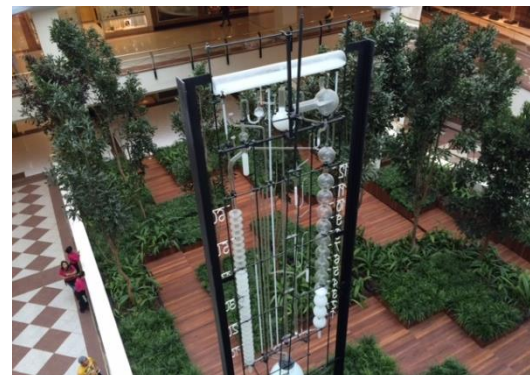




IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Main Plaza Iguatemi São Paulo - SP



**SAINT LAURENT
PARIS**

Cartier

DOLCE & GABBANA



- Destaques 1T15

- **Projetos em Andamento – Greenfields e Expansões**

- Resultados
- Guidance



	Greenfields		Expansões		
	I Fashion Outlet Santa Catarina	I Fashion Outlet Nova Lima	Iguatemi São Paulo	Iguatemi Porto Alegre	Iguatemi Porto Alegre Torre
					
Abertura Prevista	Abr/16	Out/16	Set/15	Abr/16	Abr/16
ABL Total (m²)	30.000	30.300	1.188	20.376	10.692
CAPEX (R\$ mm) ¹	147,1	140,7	N/A	N/A	N/A
% Iguatemi	54%	54%	58%	36%	36%
% Comercializado	N/A	N/A	75%	80%	N/A
% Construído	N/A	N/A	65%	45%	N/A

¹ Valor de investimento líquido de luvas





rosa chã



intimissimi

ZARA
HOME



MADERO
Burger & Grill

Kalunga



JOHN JOHN



MICHAEL KORS



TOK&STOK





Empreendimento	Shopping (ABL m ²)	Imobiliário (AP m ²)	% Iguatemi
Iguatemi São Paulo	5.000	-	57,8%
Iguatemi Campinas - Terreno Anexo ²	-	501.000	50,0%
Iguatemi Campinas - Boulevard	-	19.638	77,0%
Iguatemi Porto Alegre	-	32.000	36,0%
Iguatemi Porto Alegre - Terreno Anexo ¹	22.000	29.022	24,0%
Iguatemi Esplanada	28.500	42.000	46,0%
Praia de Belas	5.000	-	37,8%
Galleria	28.200	28.400	100,0%
Market Place	600	-	100,0%
Iguatemi São Carlos	20.000	15.000	50,0%
Iguatemi Brasília	10.000	-	64,0%
Iguatemi Alphaville	12.600	-	78,0%
Iguatemi Ribeirão Preto	20.500	35.000	88,0%
Platinum Outlet	12.000	6.500	41,0%
Iguatemi Rio Preto	21.500	-	88,0%
Iguatemi Rio Preto - Terreno anexo ³	-	23.000	88,0%
Subtotal Shoppings em Operação	185.900	731.560	
I Fashion Outlet Santa Catarina ¹	15.034	8.000	54,0%
I Fashion Outlet Nova Lima ¹	15.000	8.000	54,0%
Jundiaí ¹	50.000	20.000	85,0%
Subtotal de Shoppings em Desenvolvimento	80.034	36.000	
Total	265.934	767.560	58,8%

¹ Terrenos permutados

² Opção de permuta + preferência

³ Opção de permuta

Nota: Este landbank é indicativo. Os projetos podem ser alterados, mudando os coeficientes de aproveitamento e de utilização do potencial construtivo.



- Destaques 1T15
- Projetos em Andamento
- **Resultados**
- Guidance



Indicadores de Performance	1T15	1T14	Var.
ABL Total (m ²)	660.500	613.577	7,65%
ABL Própria (m ²)	425.282	380.221	11,85%
ABL Própria Média (m ²)	425.282	380.221	11,85%
ABL Total Shopping	626.951	580.028	8,09%
ABL Própria Shopping	393.610	345.862	13,81%
Total Shoppings	17	16	6,25%
Vendas Totais (R\$ mil)	2.486.554	2.254.453	10,30%
Vendas mesmas lojas (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	7,2%
Vendas mesma área (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	7,3%
Aluguéis mesmas lojas (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	8,1%
Aluguéis mesma área (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	8,1%
Custo de Ocupação (% das vendas)	12,8%	12,4%	0,4 p.p
Taxa de Ocupação	96,0%	95,0%	1,0 p.p
Inadimplência	2,6%	2,0%	0,6 p.p



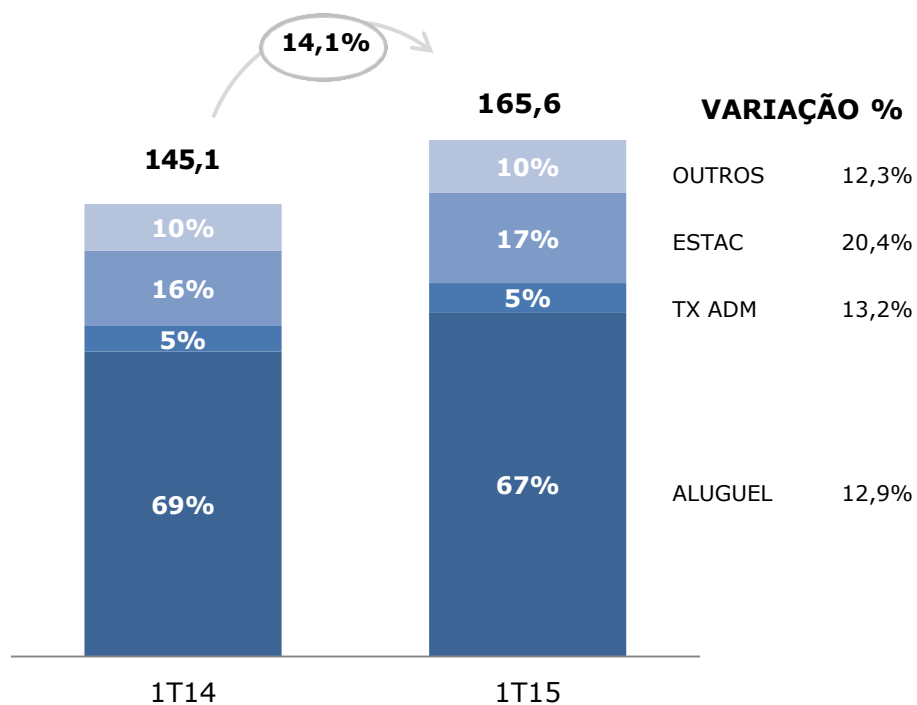
DRE Consolidada Gerencial (R\$ mil)¹	1T15	1T14	%
Receita Bruta	165.606	145.102	14,1%
Impostos e descontos	-16.784	-13.894	20,8%
Receita Líquida	148.822	131.208	13,4%
Custos e Despesas	-44.689	-41.375	8,0%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-1.460	8.693	-116,8%
EBITDA	102.673	98.526	4,2%
Margem EBITDA	69,0%	75,1%	-6,1 p.p
Depreciação e amortização	-24.335	-18.574	31,0%
EBIT	78.338	79.952	-2,0%
Margem EBIT	52,6%	60,9%	-8,3%
Receitas (Despesas) financeiras	-28.143	-20.591	36,7%
IR e CSLL	-5.067	-11.226	-54,9%
Lucro Líquido	45.128	48.135	-6,2%
Margem líquida	30,3%	36,7%	-6,4 p.p
FFO	69.463	66.709	4,1%
Margem FFO	46,7%	50,8%	-4,2 p.p

¹As informações gerenciais da Companhia, baseadas nas demonstrações financeiras consolidadas, foram elaboradas de forma a refletir e consolidar a participação de 50,0% detida pela Iguatemi no JK Iguatemi até 31 de março de 2014 e de 64% a partir de 1º de abril de 2014.

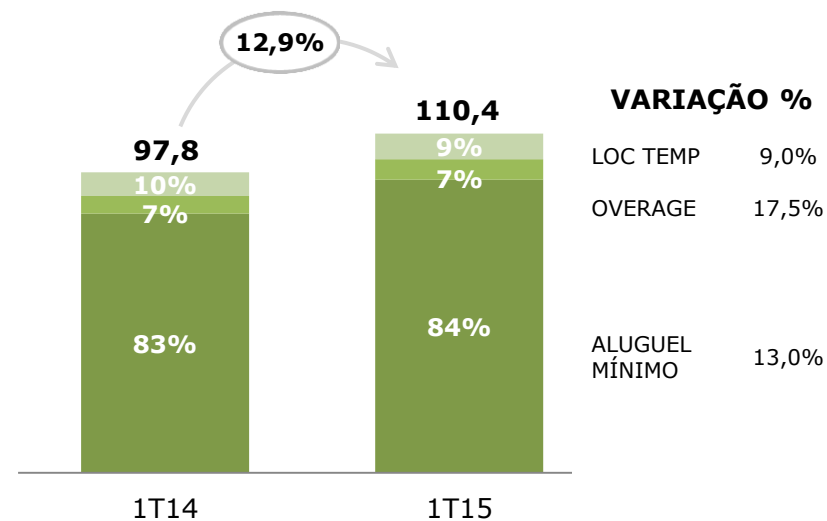


- A Receita Bruta cresceu 14,1% no 1T15 em relação ao 1T14
- A Receita de Aluguel cresceu 12,9% em relação ao 1T14

Receita Bruta (R\$ milhões)



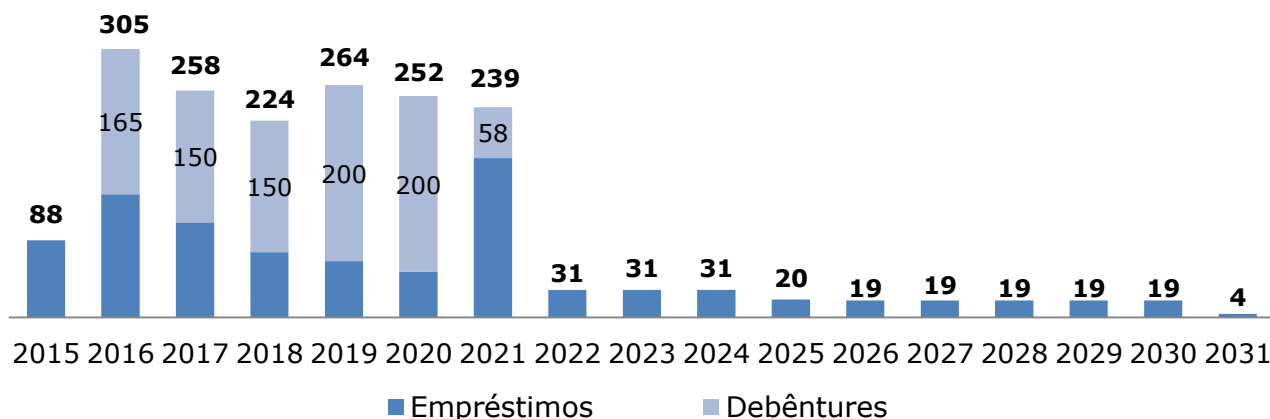
Receita de Aluguel (R\$ milhões)



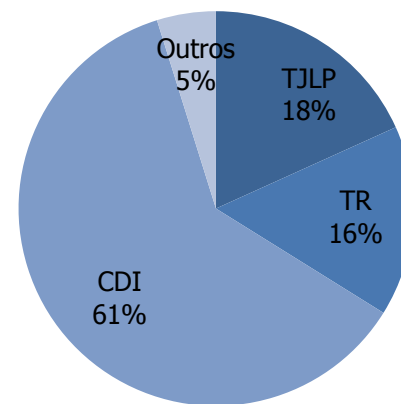


Balanco Patrimonial	31/03/2015	31/12/2014
Disponibilidades	411.705	656.606
Dívida	-1.857.133	-2.076.366
Caixa (dívida) líquido(a)	-1.445.428	-1.419.760
Ativo	4.721.173	4.911.344
Patrimônio líquido	2.541.185	2.493.805
Dívida Líquida / EBITDA	3,2x	3,1x

Cronograma de amortização da dívida R\$ (MM)

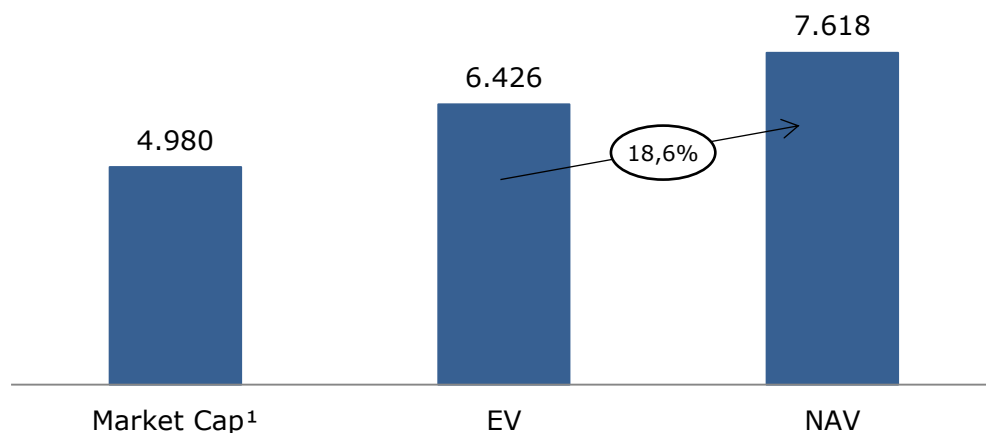


Perfil da Dívida





	2009	2010	2011	2012	2013	2014		
	Total	Total	Total	Total	Total	Shopping s em Operação	Greenfields / Expansões	Total
Valor 100% shopping	5.849	7.340	8.678	10.531	11.401	12.468	111	12.579
Participação Iguatemi	3.288	4.181	5.258	6.118	6.862	7.565	54	7.618
ABL total (mil m²)	628	672	704	704	768			773
ABL própria (mil m²)	376	420	451	434	470			484
Quantidade de Ações	79.255	79.255	79.255	158.510	176.612			176.612
Preço da Ação	32,44	40,32	34,32	25,5	22,32			R\$ 24,60
NAV por Ação¹	41,5	52,8	66,3	34,6	39,1			39,1



Múltiplos NAV²	2013	2014
Cap Rate	6,6%	6,6%
NOI (R\$ milhões)	697,3	825,9
Multiplo de NOI ²	15,2x	15,2x

¹ Data base: 31/03/2015

² Shoppings em operação

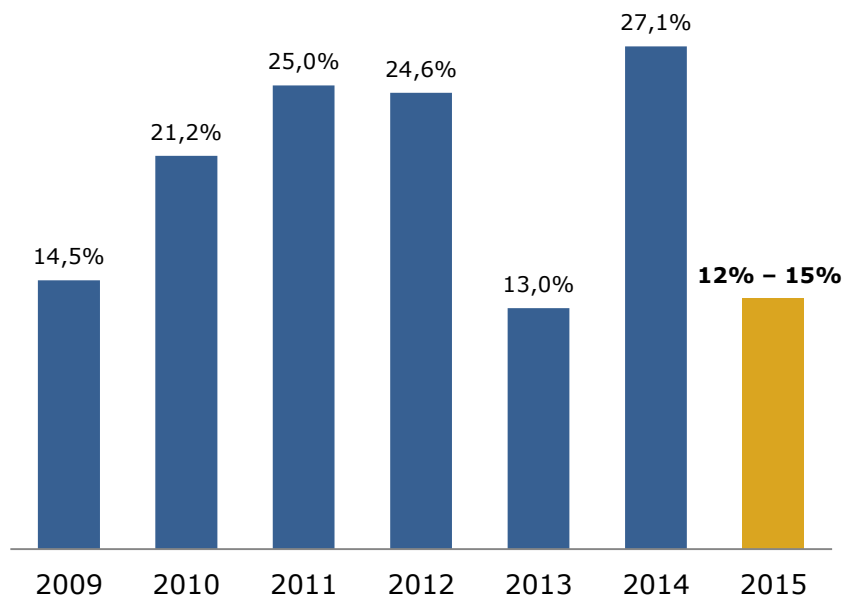


- Destaques 1T15
- Projetos em Andamento
- Resultados

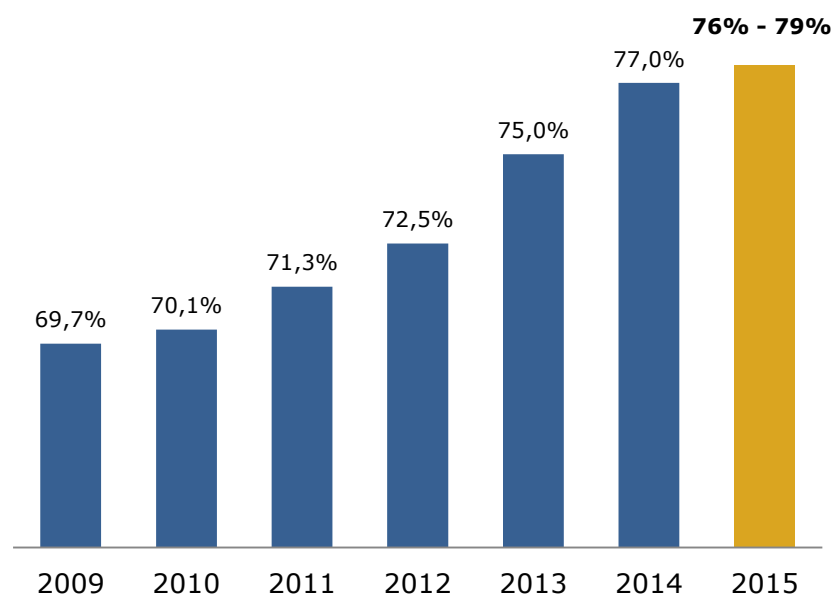
- **Guidance**



**Crescer a Receita Líquida entre
12% - 15% em 2015**



**Atingir uma margem EBITDA
entre 76% - 79% em 2015**





Cristina Betts

CFO e Diretora de Relações
com Investidores

Gunther Schrappe

Diretor de Planejamento Estratégico e RI

Bruno Carobrez

Coordenador de RI

Elisa Manzato

Analista de RI

Jessica Tedesco

Analista de RI

www.iguatemi.com.br

Fone: (55 11) 3137-6872

e-mail: ri@iguatemi.com.br