



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Conference Call 2T15



itag

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado





- **Destaques 2T15**
 - Inaugurações e Aquisições
 - Projetos em Andamento
 - Resultados
 - Guidance



- As **vendas totais** atingiram **R\$ 2,7 bilhões no 2T15**, crescimento de 8,1% em comparação ao mesmo período do ano anterior
- As **vendas mesmas áreas (SAS)** cresceram **6,2%**, acima do crescimento de **vendas mesmas lojas (SSS)** que **cresceram 6,0% no trimestre**
- Os **aluguéis mesmas áreas (SAR)** aumentaram **6,8%** e **aluguéis mesmas lojas (SSR)** **6,8%**
- A **Receita Líquida** atingiu **R\$ 157 milhões no 2T15**, crescimento de 8,9%
- O **EBITDA** atingiu **R\$ 122,4 milhões, crescimento de 22,2%**, com margem EBITDA de 78,1%
- O **Lucro Líquido** atingiu **R\$ 47,9 milhões no 2T15**, redução de 4,5% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior
- O **FFO** atingiu **R\$ 73 milhões no 2T15**, aumento de 1,6% comparado ao 2T14
- **Inauguração da Expansão do Iguatemi Campinas**, em 30 de abril de 2015, adicionando 19,2 mil m² de ABL total ao empreendimento (90% da ABL comercializada)

Eventos Subsequentes:

- Pagamento de **Dividendos**, em 3 de julho de 2015, no valor de R\$ 60 milhões
- **Permuta de VGV** com valor mínimo garantido de R\$ 6,78 milhões para construção de 1 torre residencial no Complexo Iguatemi Esplanada
- **Aquisição** indireta de fração ideal de 3,75% de participação no Shopping Pátio Higienópolis I



- Destaques 2T15
- **Inaugurações e Aquisições**
- Projetos em Andamento
- Resultados
- Guidance

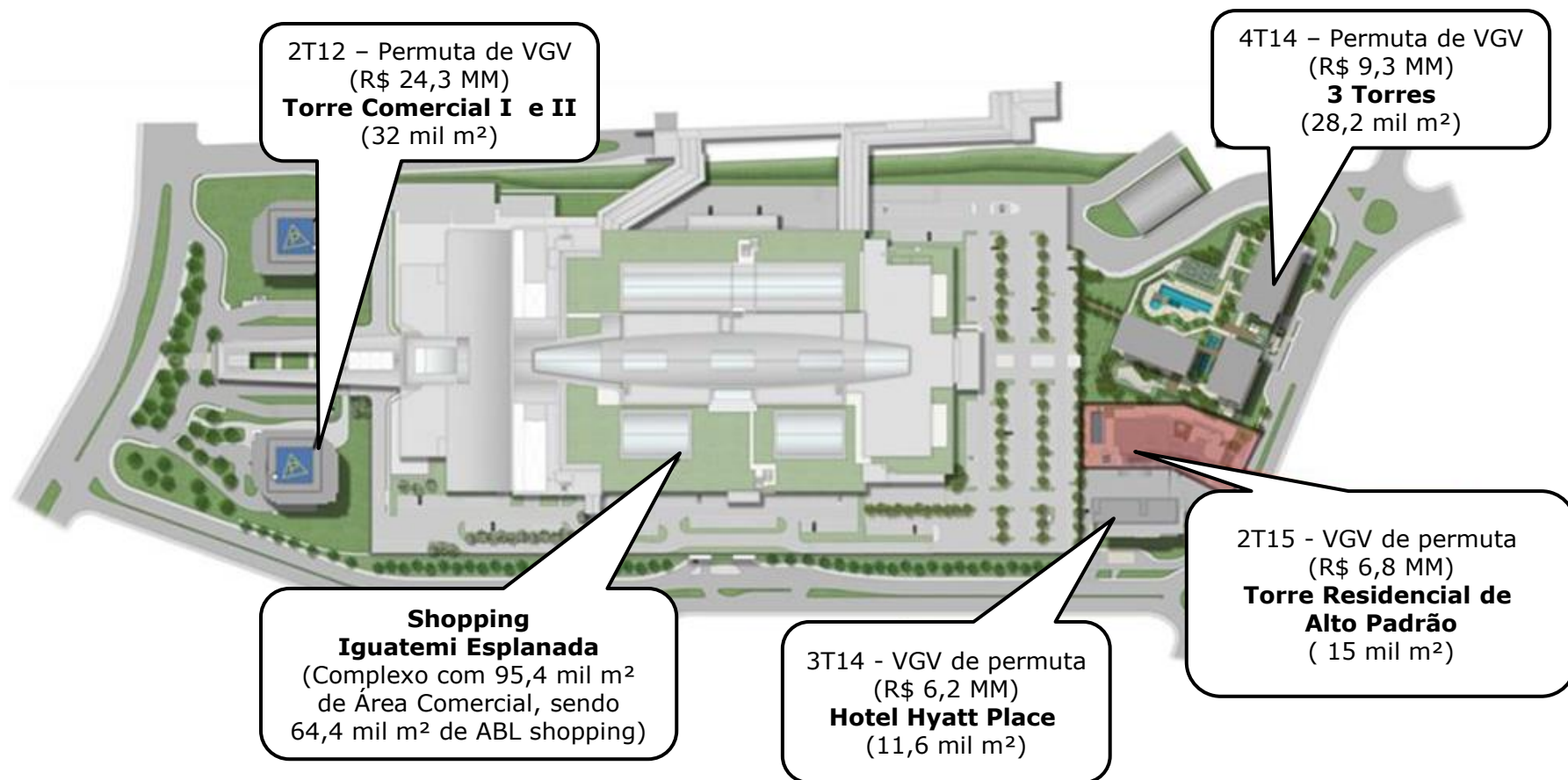


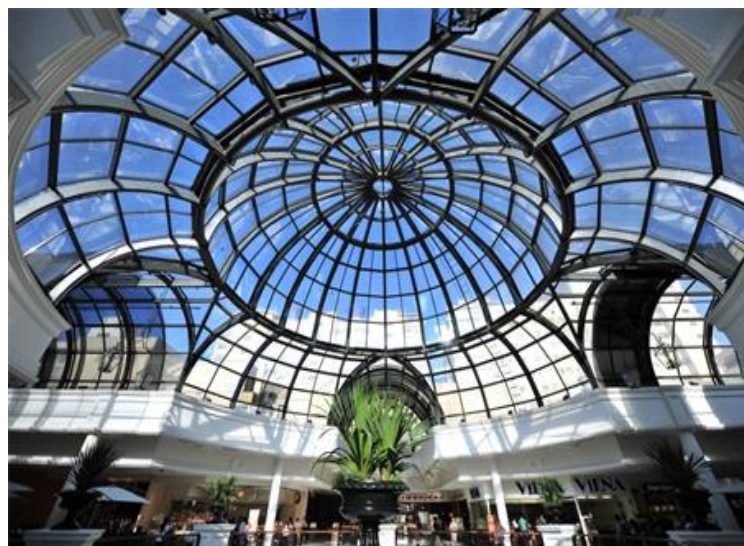
IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Inauguração da Expansão do Iguatemi Campinas - SP







Ficha Técnica

Data de inauguração: Outubro de 1999

ABL Total¹: 34,1 mil m²

ABL Shopping I: 25,8 mil m²

ABL Shopping II: 8,3 mil m²

Número de lojas¹: 305

Receita 2014¹: R\$ 104,9 milhões

NOI 2014¹: R\$ 98,2 milhões



¹Shopping total (Shopping I + Shopping II)

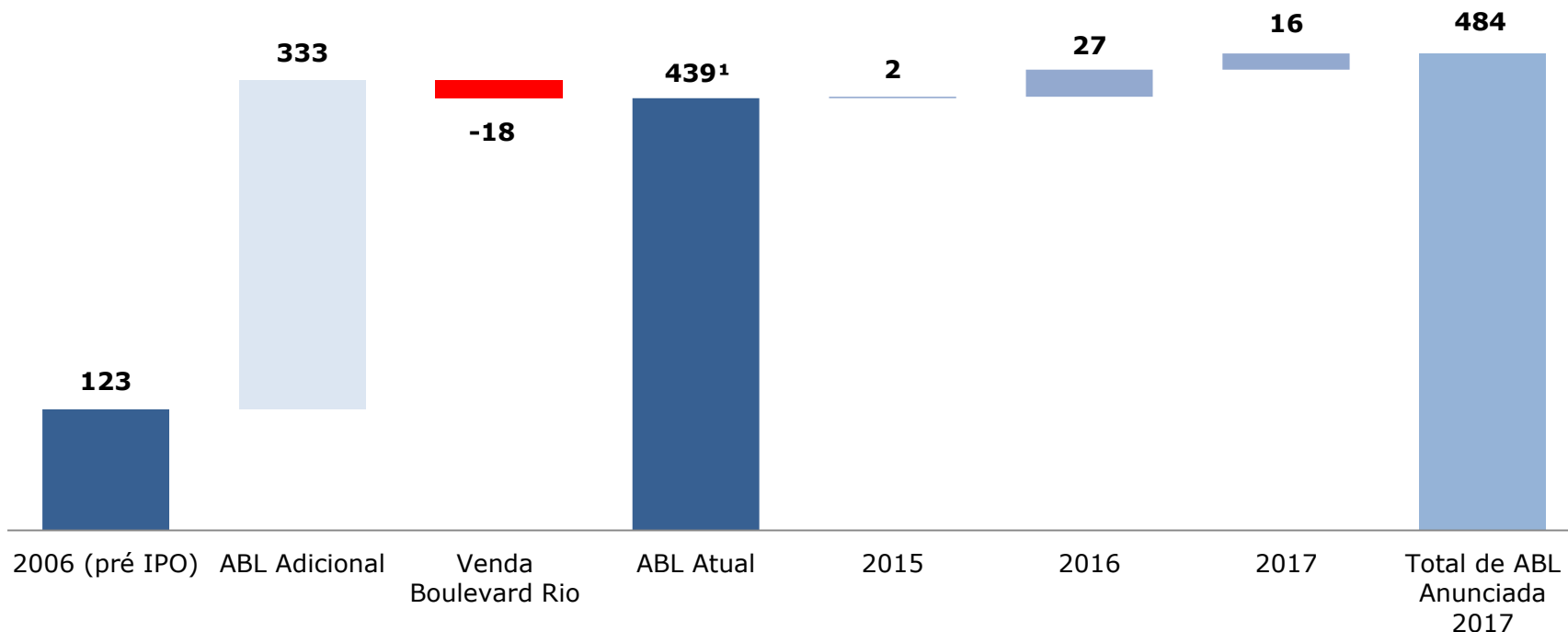


- Destaques 2T15
- Inaugurações e Aquisições
- **Projetos em Andamento**
 - Resultados
 - Guidance



- ABL próprio atual de 439 mil m²
- Os projetos anunciados nos levam a 484 mil m² de ABL próprio para 2017

ABL Próprio ('000 m²)



¹Não considera a aquisição do Pátio Higienópolis (evento subsequente ao 2T 2015)



	Greenfields		Expansões		
	IFashion Outlet Santa Catarina	IFashion Outlet Nova Lima	Iguatemi São Paulo	Iguatemi Porto Alegre	Iguatemi Porto Alegre Torre
					
Abertura Prevista	Out/16	Out/17	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%	83%	N/A
% Construído	N/A	N/A	85%	54%	N/A

¹ Valor de investimento líquido de luvas





Dez 2014



Jun 2015



rosa chã



intimissimi

ZARA
HOME



MADERO
Burger & Grill

Kalunga



JOHN JOHN



MICHAEL KORS



TOK&STOK





- Destaques 2T15
- Inaugurações e Aquisições
- Projetos em Andamento
- **Resultados**
- Guidance



Indicadores de Performance	2T15	2T14	Var.	2015	2014	Var.
ABL Total (m ²) ¹	679.671	660.500	2,9%	679.671	660.500	2,9%
ABL Própria (m ²) ¹	438.702	425.163	3,2%	438.702	425.163	3,2%
ABL Própria Média (m ²)	434.229	423.526	2,5%	429.755	401.874	6,9%
ABL Total Shopping	646.122	626.951	3,1%	646.122	626.951	3,1%
ABL Própria Shopping	407.030	393.501	3,4%	407.030	393.501	3,4%
Total Shoppings	17	17	0,0%	17	17	0,0%
Vendas Totais (R\$ mil)	2.724.639	2.520.032	8,1%	5.211.193	4.774.485	9,1%
Vendas mesmas lojas (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	6,0%	NA	NA	6,6%
Vendas mesma área (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	6,2%	NA	NA	6,8%
Aluguéis mesmas lojas (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	6,8%	NA	NA	7,5%
Aluguéis mesma área (R\$ /m ² / mês)	NA	NA	6,8%	NA	NA	7,5%
Custo de Ocupação (% das vendas)	11,6%	11,6%	0,0 p.p	11,9%	11,9%	0,0 p.p
Taxa de Ocupação	95,0%	95,2%	-0,2 p.p	95,5%	95,1%	0,4 p.p
Inadimplência	1,7%	1,7%	0,0 p.p	2,2%	1,9%	0,3 p.p



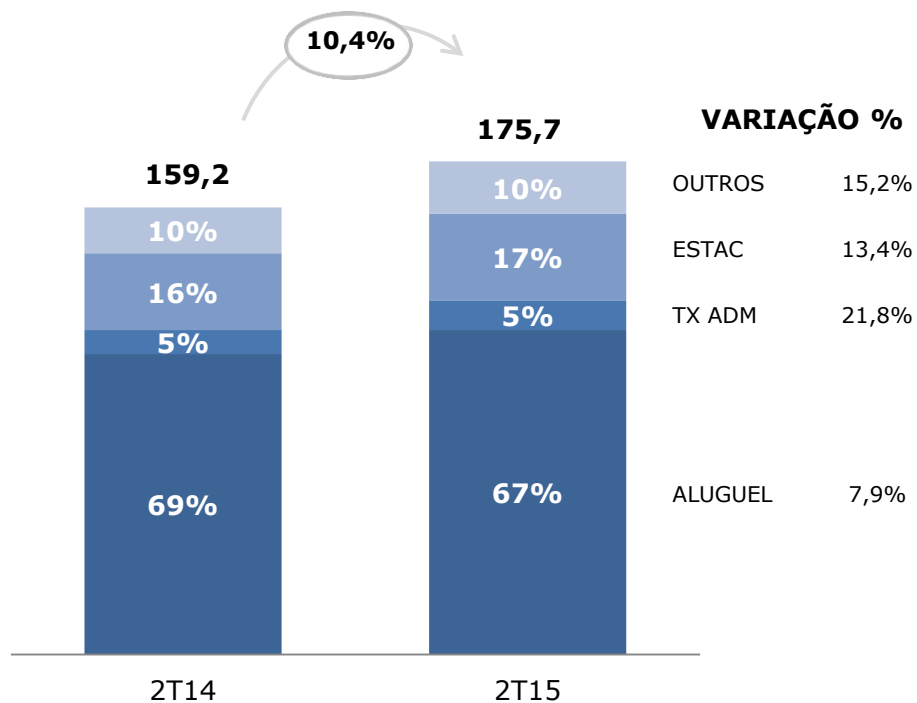
DRE Consolidada Gerencial (R\$ mil)¹	2T15	2T14	%	2015	2014	%
Receita Bruta	175.716	159.223	10,4%	341.322	304.325	12,2%
Impostos e descontos	-19.106	-15.385	24,2%	-35.890	-29.279	22,6%
Receita Líquida	156.610	143.838	8,9%	305.432	275.046	11,0%
Custos e Despesas	-46.764	-46.748	0,0%	-91.452	-88.123	3,8%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	12.520	3.084	306,0%	11.060	11.777	-6,1%
EBITDA	122.366	100.174	22,2%	225.040	198.700	13,3%
Margem EBITDA	78,1%	69,6%	8,5 p.p	73,7%	72,2%	1,4 p.p
Depreciação e amortização	-25.185	-21.824	15,4%	-49.520	-40.397	22,6%
EBIT	97.182	78.350	24,0%	175.520	158.303	10,9%
Margem EBIT	62,1%	54,5%	7,6 p.p	57,5%	57,6%	-0,1 p.p
Receitas (Despesas) financeiras	-37.759	-21.182	78,3%	-65.902	-41.773	57,8%
IR e CSLL	-11.523	-7.035	63,8%	-16.590	-18.261	-9,2%
Lucro Líquido	47.900	50.133	-4,5%	93.028	98.269	-5,3%
Margem líquida	30,6%	34,9%	-4,3 p.p	30,5%	35,7%	-5,3 p.p
FFO	73.084	71.957	1,6%	142.548	138.666	2,8%
Margem FFO	46,7%	50,0%	-3,4 p.p	46,7%	50,4%	-3,7 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.

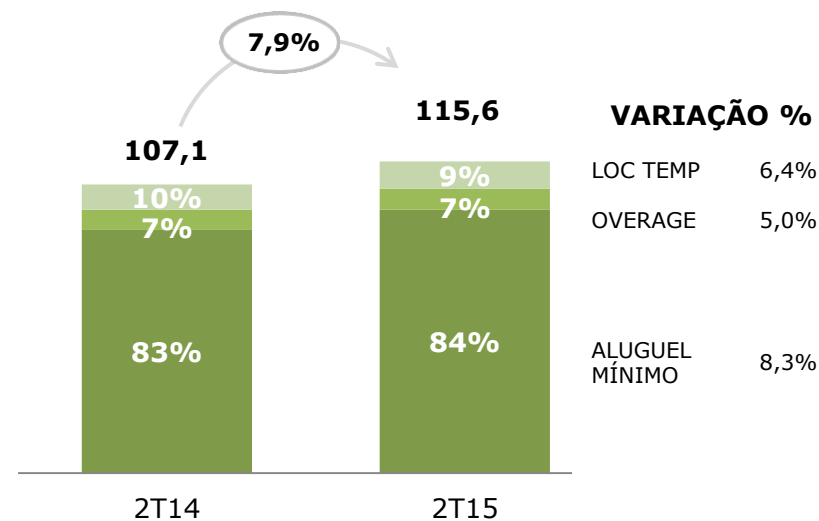


- A Receita Bruta cresceu 10,4% no 2T15 em relação ao 2T14
- A Receita de Aluguel cresceu 7,9% em relação ao 2T14

Receita Bruta (R\$ milhões)



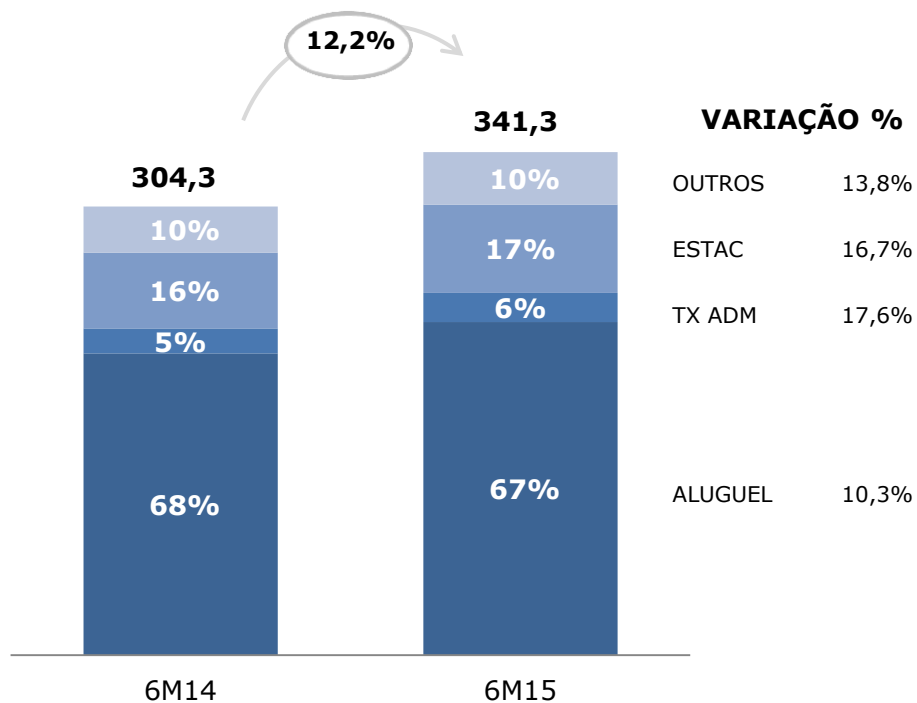
Receita de Aluguel (R\$ milhões)



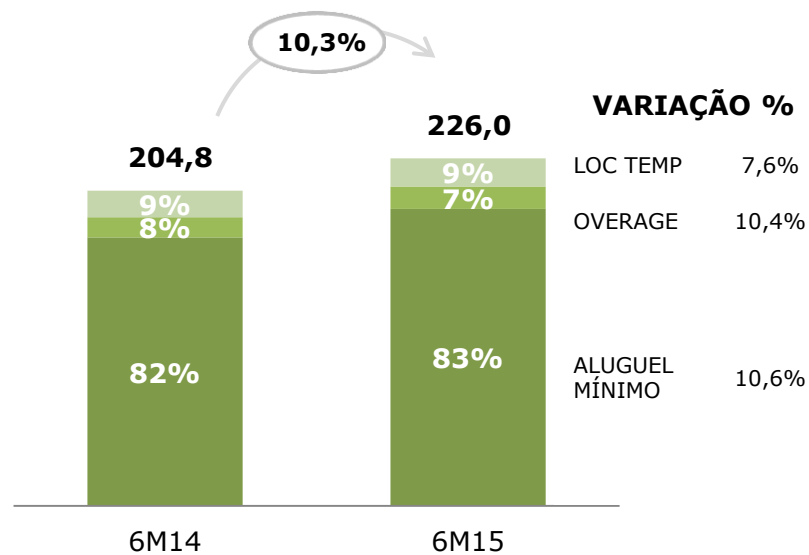


- A Receita Bruta cresceu 12,2% no 6M15 em relação ao 6M14
- A Receita de Aluguel cresceu 10,3% em relação ao 6M14

Receita Bruta (R\$ milhões)



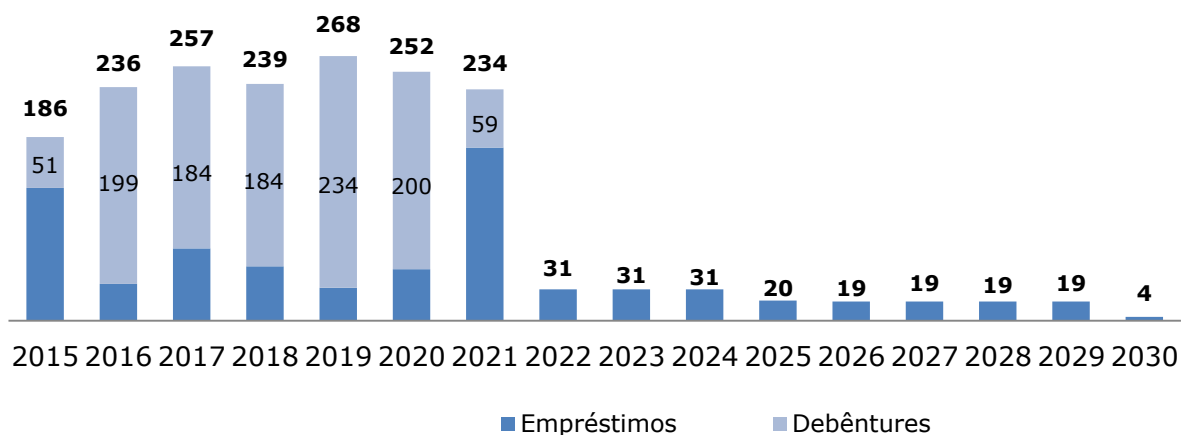
Receita de Aluguel (R\$ milhões)



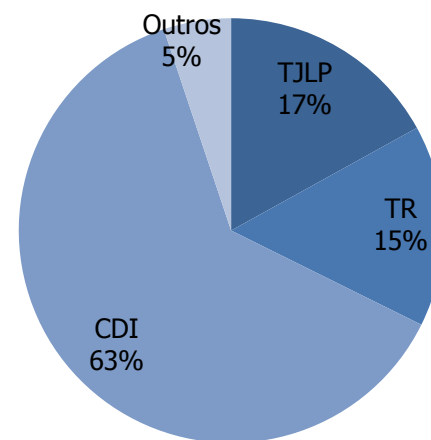


Balanco Patrimonial	30/06/2015	31/03/2015
Disponibilidades	368.660	411.705
Dívida	-1.868.763	-1.857.133
Caixa (dívida) líquido(a)	-1.500.103	-1.445.428
Ativo	4.742.270	4.721.173
Patrimônio líquido	2.577.989	2.541.185
EBITDA (LTM)	480.673	458.481
Dívida Líquida / EBITDA	3,1x	3,2x

Cronograma de amortização da dívida R\$ (MM)



Perfil da Dívida

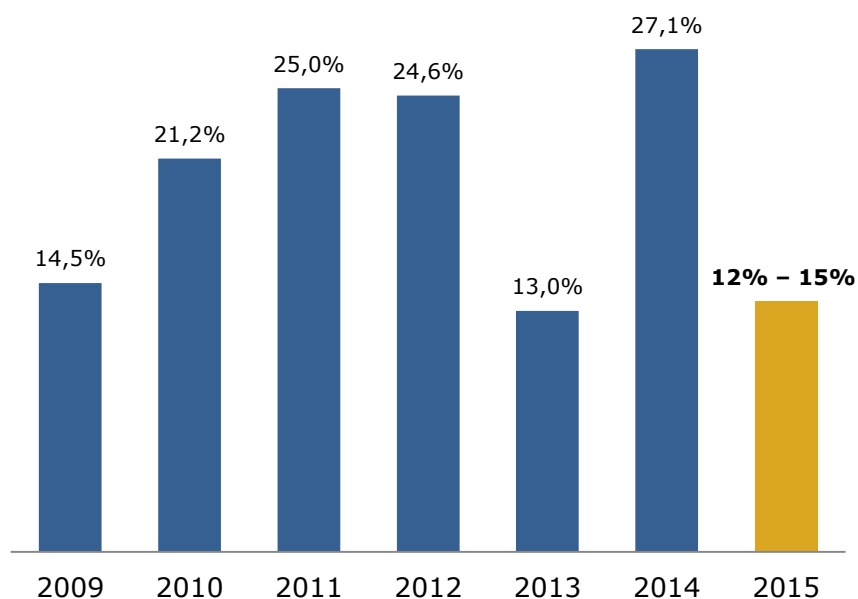




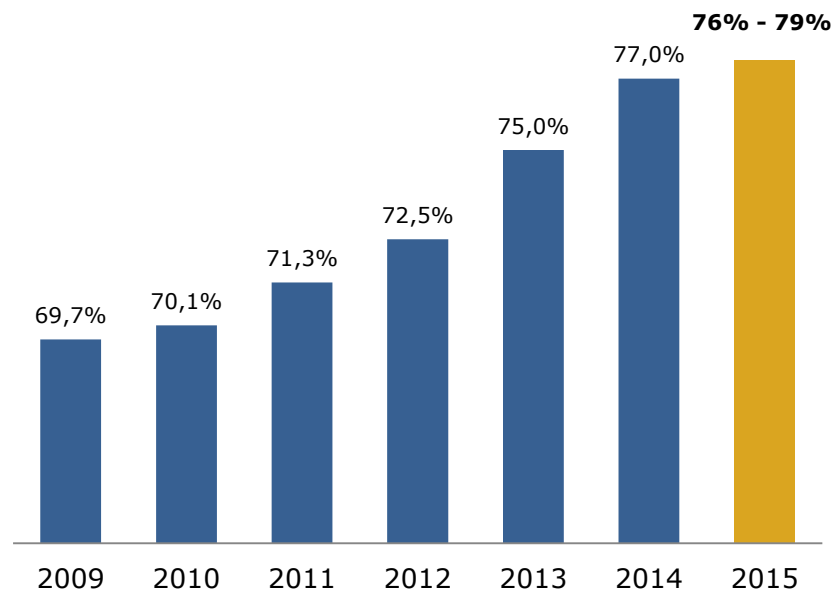
- Destaques 2T15
- Inaugurações e Aquisições
- Projetos em Andamento
- Resultados
- **Guidance**



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



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



Guidance implícito de EBITDA 2015: R\$ 502-536 milhões



		Crescimento da Receita Líquida (%) (2014 vs 2015)	
		12%	15%
Mg Ebitda (%)	76%	Provável EBITDA de R\$ 502 M	Possível EBITDA de R\$ 515 M
	79%	Possível EBITDA de R\$ 522 M	Remoto EBITDA de R\$ 536 M



Guidance implícito de EBITDA
2015: R\$ 502-536 milhões



Cristina Betts

CFO e Diretora de Relações com Investidores

Gunther Schrappe

Diretor de Planejamento Estratégico e RI

Carina Carreira

Coordenadora de Relações com Investidores

Elisa Manzato

Analista de RI

Jessica Tedesco

Analista de RI

www.iguatemi.com.br

Fone: (55 11) 3137-6877

e-mail: ri@iguatemi.com.br