



IGUATEMI

Empresa de Shopping Centers SA

Conference Call 3T14



itag

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado





- **Destques 3T14**
 - Projetos em Andamento
 - Resultados
 - Guidance

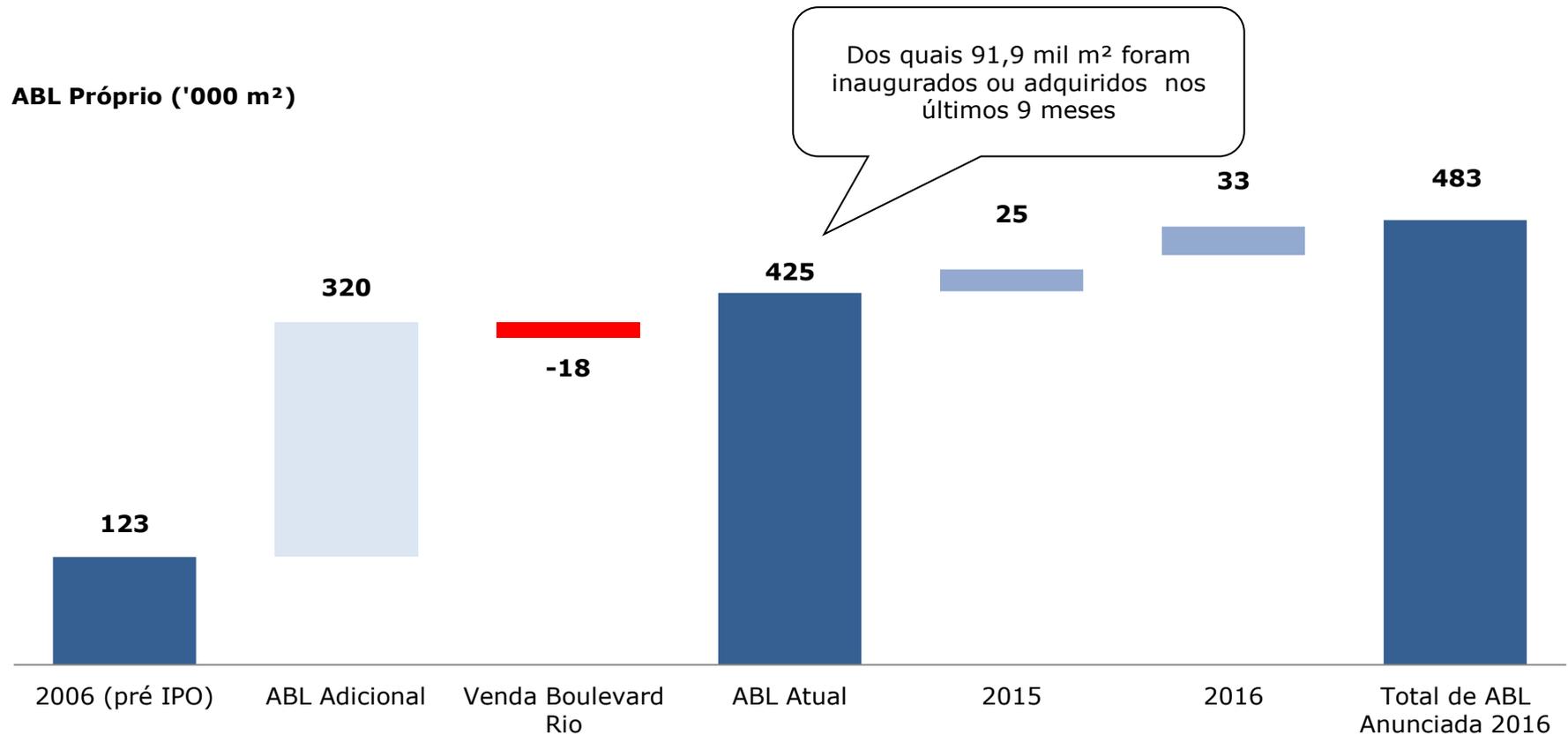


- **As vendas totais atingiram R\$ 2,5 bilhões no trimestre**, crescimento de 13,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano, as vendas totais alcançaram R\$ 7,3 bilhões, representando um acréscimo de 16,2% em relação ao mesmo período do ano anterior
- **As vendas mesma área cresceram 7,1%**, acima do crescimento de vendas mesmas lojas que cresceram 6,9% em relação ao ano anterior
- **Os aluguéis mesmas áreas cresceram 8,8%**, acima dos aluguéis mesmas lojas que cresceram 8,6% em relação ao mesmo período de 2013
- **A Receita Líquida atingiu R\$ 148 milhões** no terceiro trimestre de 2014, +30,9% em relação ao 3T13
- **O EBITDA atingiu R\$ 112,5 milhões no 3T14**, 44,8% acima do 3T13
- **O lucro líquido atingiu R\$ 67,1 milhões**, 49,2% acima do 3T13 e o FFO atingiu R\$ 90,3 milhões, 55,0% acima do mesmo período do ano anterior
- Contratação de **crédito imobiliário no valor de R\$ 230 milhões com um custo de TR + 9,5% a.a.** equivalentes à 95,6% do CDI com um prazo total de pagamento em 17 anos e **prazo médio de 10 anos**
- **Venda de terreno no valor de R\$ 6,2 M para construção do Hotel Hyatt Place**, que possuirá 176 quartos, no complexo Iguatemi Esplanada



- 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 3T14
- **Projetos em Andamento – Greenfields e Expansões**
- Resultados
- Guidance



Greenfields

Expansões

Premium
Outlet
Floripa



Premium
Outlet
BH



Iguatemi
Jundiaí ¹



Iguatemi
São Paulo



Iguatemi
Campinas



Iguatemi
Porto
Alegre



Iguatemi
Porto
Alegre
Torre

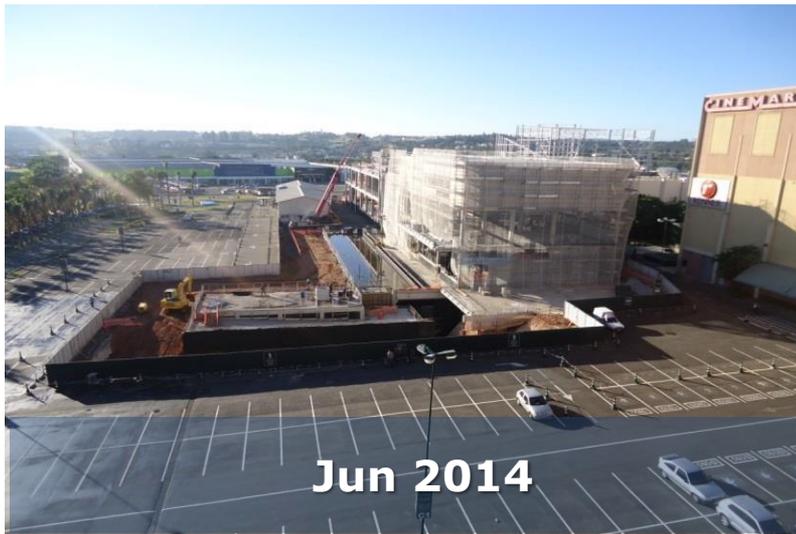


	Premium Outlet Floripa	Premium Outlet BH	Iguatemi Jundiaí ¹	Iguatemi São Paulo	Iguatemi Campinas	Iguatemi Porto Alegre	Iguatemi Porto Alegre Torre
Abertura	Abr/16	Out/16	A definir	Abr/15	Abr/15	Set/15	Set/15
ABL (m²)	30.000	30.300	A definir	1.188	19.979	20.376	10.692
CAPEX (R\$ mm)	147,1	140,7	A definir	N/A	N/A	N/A	N/A
% Iguatemi	54%	54%	79%	57,8%	70%	36%	36%
% Comercializado	N/A	N/A	N/A	N/A	74%	61%	N/A
% Construído	N/A	N/A	N/A	33%	60%	31%	N/A

¹ Projeto pendente de aprovação com seu Masterplan sendo revisado



O projeto está com 33% da obra concluída.



O projeto está com 60% da obra concluída. 74% da ABL comercializada.



O projeto esta com 31% da obra concluída. 61% da ABL comercializada.



- Destaques 3T14
- Projetos em Andamento – Greenfields e Expansões
- **Resultados**
- Guidance



Indicadores de Performance	3T14	3T13	Var.	9M14	9M13	Var.
ABL Total (m ²)	660.500	555.836	18,8%	660.500	555.836	18,8%
ABL Própria (m ²)	425.163	340.393	24,9%	425.163	340.393	24,9%
ABL Própria Média (m ²)	425.163	340.393	24,9%	409.637	306.309	33,7%
ABL Total Shopping	626.951	522.287	20,0%	626.951	522.287	20,0%
ABL Própria Shopping	393.501	308.732	27,5%	393.501	308.732	27,5%
Total Shoppings	17	15	13,3%	17	15	13,3%
Vendas Totais (R\$ mil)	2.468.993	2.168.132	13,9%	7.303.068	6.282.859	16,2%
Vendas mesmas lojas (R\$ /m ² / mês)	N/A	N/A	6,9%	N/A	N/A	7,6%
Vendas mesma área (R\$ /m ² / mês)	N/A	N/A	7,1%	N/A	N/A	7,8%
Aluguéis mesmas lojas (R\$ /m ² / mês)	N/A	N/A	8,6%	N/A	N/A	8,9%
Aluguéis mesma área (R\$ /m ² / mês)	N/A	N/A	8,8%	N/A	N/A	9,6%
Custo de Ocupação (% das vendas)	11,9%	10,8%	1,1 p.p	11,9%	11,1%	0,8 p.p
Taxa de Ocupação	95,1%	96,7%	-1,6 p.p	95,1%	96,6%	-1,5 p.p
Inadimplência	1,0%	1,4%	-0,4 p.p	1,6%	1,5%	0,1 p.p



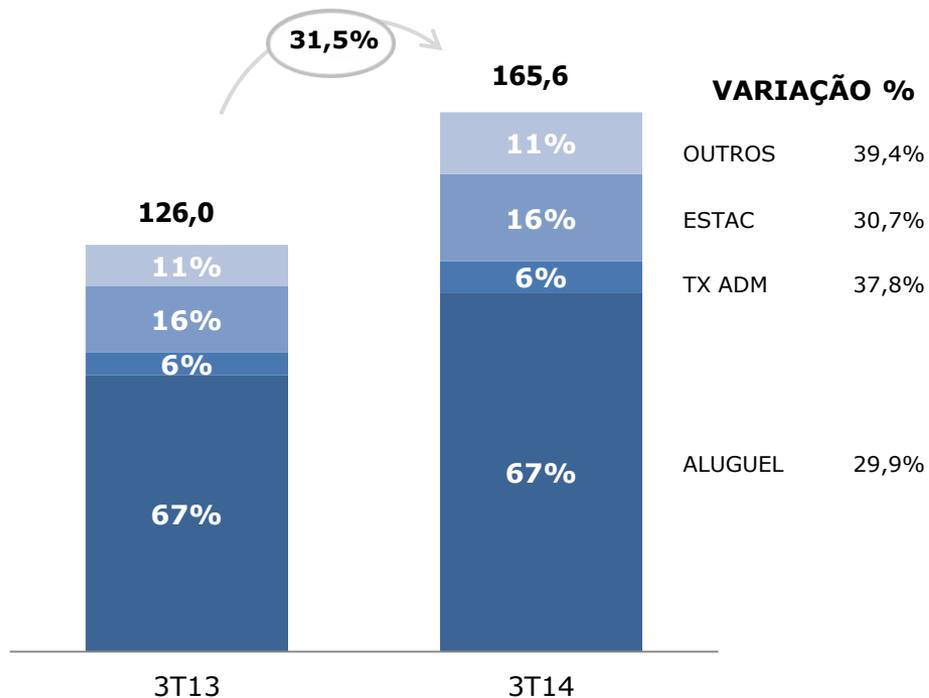
DRE Consolidada Gerencial (R\$ mil) ¹	3T14	3T13	%	9M14	9M13	%
Receita Bruta	165.590	125.957	31,5%	469.915	363.459	29,3%
Impostos e descontos	-17.615	-12.903	36,5%	-46.894	-39.791	17,9%
Receita Líquida	147.975	113.054	30,9%	423.021	323.668	30,7%
Custos e Despesas	-45.849	-42.142	8,8%	-133.970	-116.362	15,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	10.324	6.765	52,6%	22.101	23.664	-6,6%
EBITDA	112.450	77.677	44,8%	311.150	230.968	34,7%
Margem EBITDA	76,0%	68,7%	7,3 p.p	73,6%	71,4%	2,2 p.p
Depreciação e amortização	-23.180	-13.260	74,8%	-63.578	-37.209	70,9%
EBIT	89.270	64.417	38,6%	247.572	193.759	27,8%
Margem EBIT	60,3%	57,0%	3,3 p.p	58,5%	59,9%	-1,3 p.p
Receitas (Despesas) financeiras	-31.485	-7.741	306,7%	-73.258	-31.718	131,0%
IR e CSLL	9.298	-11.714	-179,4%	-8.963	-34.196	-73,8%
Lucro Líquido	67.082	44.963	49,2%	165.351	127.845	29,3%
Margem líquida	45,3%	39,8%	5,6 p.p	39,1%	39,5%	-0,4 p.p
FFO	90.262	58.223	55,0%	228.929	165.054	38,7%
Margem FFO	61,0%	51,5%	9,5 p.p	54,1%	51,0%	3,1 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.

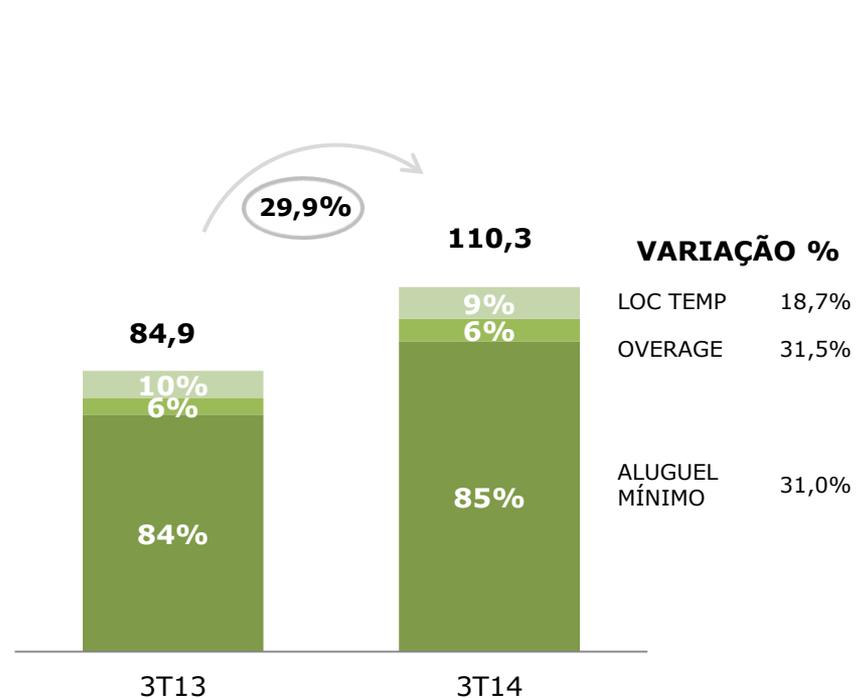


- A Receita Bruta cresceu 31,5% no 3T14 em relação ao 3T13
- A Receita de Aluguel cresceu 29,9% em relação ao 3T13

Receita Bruta (R\$ milhões)



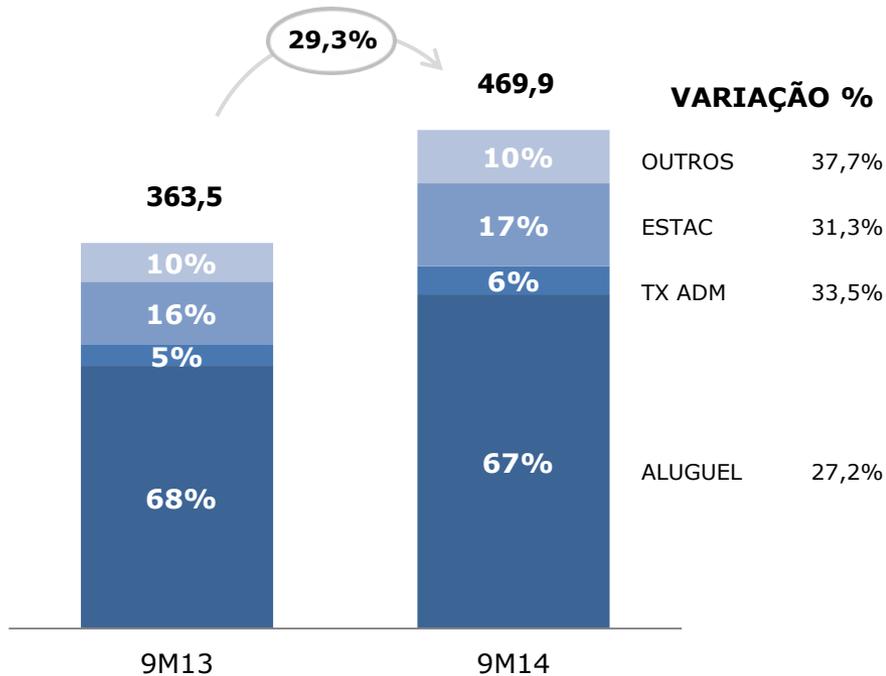
Receita de Aluguel (R\$ milhões)



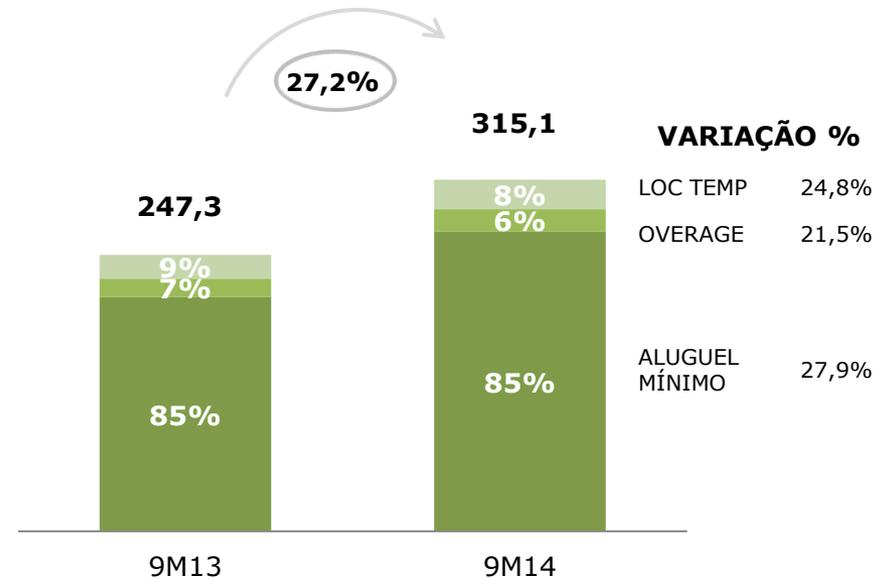


- A receita bruta cresceu 29,3% no 9M14 em relação ao 9M13
- A Receita de Aluguel cresceu 27,2% em relação ao 9M13

Receita Bruta (R\$ milhões)



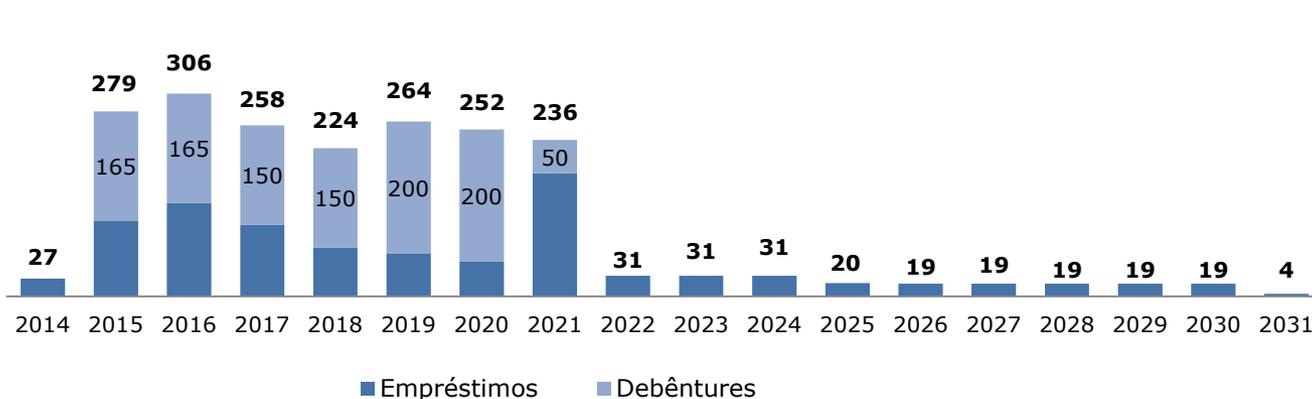
Receita de Aluguel (R\$ milhões)



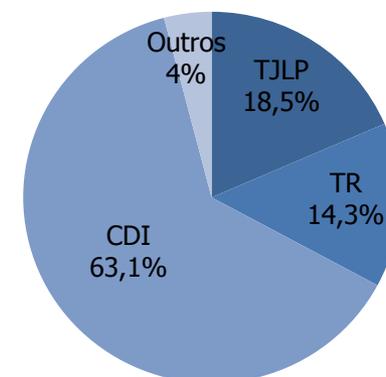


Balanco Patrimonial	30/09/2014	31/06/2014
Disponibilidades	682.414	560.430
Dívida	(2.061.360)	(1.872.395)
Caixa (dívida) líquido(a)	(1.379.216)	(1.311.907)
Ativo	4.849.709	4.592.684
Patrimônio líquido	2.480.866	2.402.226
Dívida Líquida / EBITDA	3,2x	3,3x

Cronograma de amortização da dívida R\$ (MM)

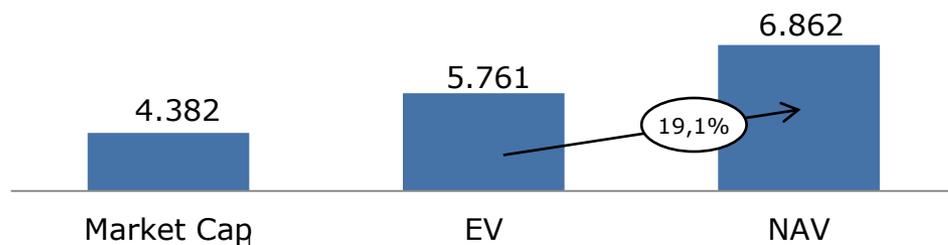


Perfil da Dívida





	2009	2010	2011	2012	2013		
	Total	Total	Total	Total	Shoppings em operação	Greenfields / Expansões	Total
Valor 100% shopping	5.849	7.340	8.678	10.531	10.653	798	11.401
Participação Iguatemi	3.288	4.181	5.258	6.118	6.316	545	6.862
ABL total (mil m²)	628	672	704	704			768
ABL própria (mil m²)	376	420	451	434			470
Quantidade de Ações	79.255	79.255	79.255	158.510			176.612
Preço da Ação	32,44	40,32	34,32	25,5			22,32
NAV por Ação	41,5	52,8	66,3	34,6			39,1



Múltiplos NAV ²	2012	2013
Cap Rate	6,6%	6,6%
NOI (R\$ milhões)	617,1	697,3
Multiplo de NOI ²	15,3x	15,2x

¹ Data base: 30/09/2014² Shoppings em operação



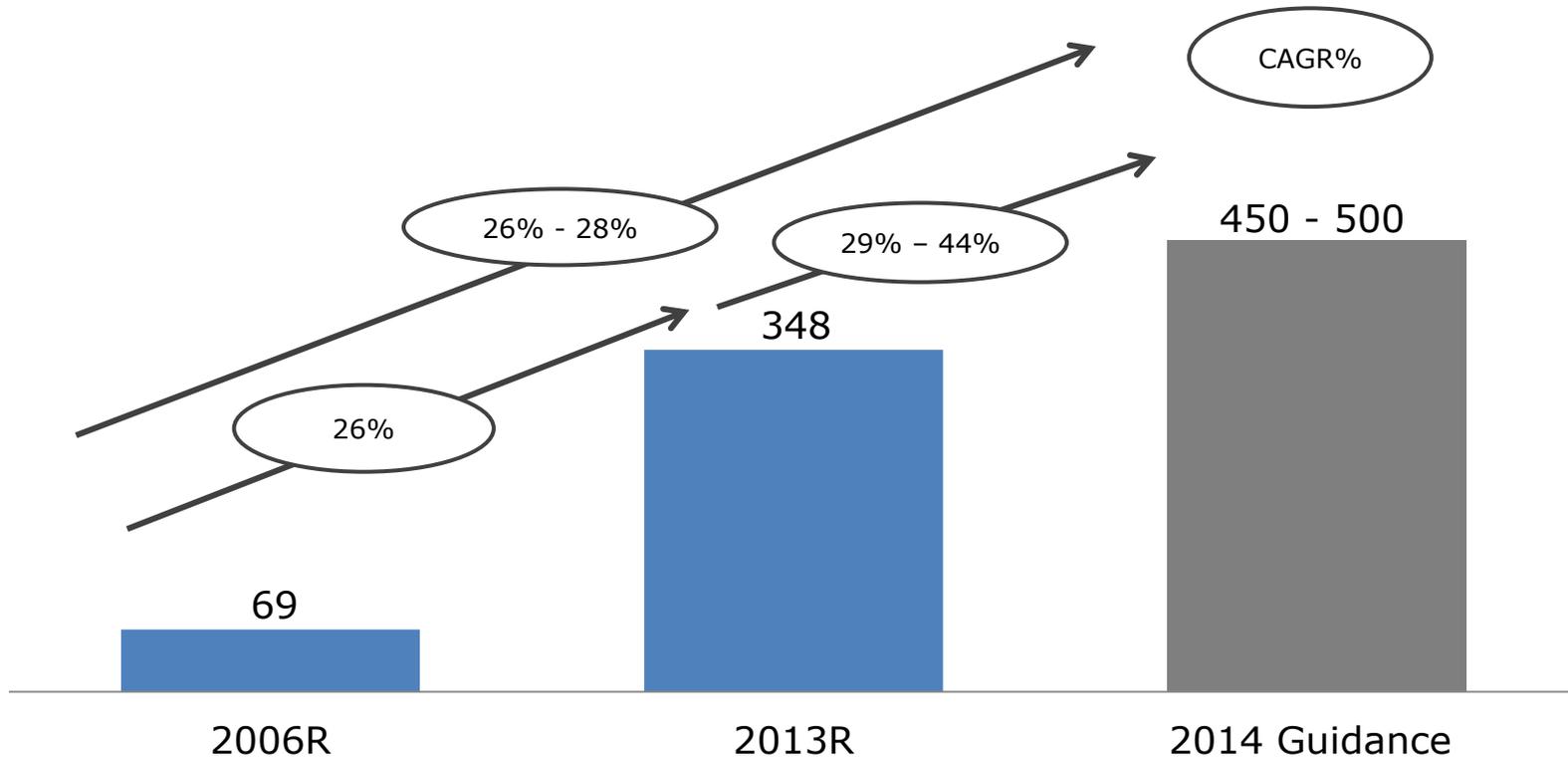
- Destaques 3T14
- Projetos em Andamento
- Resultados
- **Guidance**



	2009		2010		2011		2012		2013		2014
	Guidance	Real	Guidance	Real	Guidance	Real	Guidance	Real	Guidance	Real	Guidance
Crescimento de Receita Líquida¹	9% - 12%	14.5%	15% - 17%	21.2%	25% - 30%	25%	25% - 30%	24.6% ⁽¹⁾	15%-20%	13,0%	N/A
Margem EBITDA²	~70%	69.7%	70% - 72%	70.1%	70% - 72%	71.3%	~70%	72.5% ⁽²⁾	70 - 72%	75%	72%- 75%
EBITDA (R\$ MM)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	450 - 500
Dividendos (R\$ / Ação)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,315
Permutas de VGV R\$ (MM)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20-30

¹ A Receita Líquida da Iguatemi teria crescido 27,7% em 2012 se o Boulevard Rio não tivesse sido vendido. Alternativamente, a Receita Líquida da Iguatemi cresceu 28,7% em 2012 se tirarmos a receita líquida do Boulevard Iguatemi em 2011 e 2012.

² A margem EBITDA ajustada (e o crescimento do EBITDA ajustado) desconsideram as outras receitas operacionais de R\$ 108,2 milhões referentes à venda do Boulevard Rio





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