



APRESENTAÇÃO RESULTADOS 4T16

31 de Março de 2017

Eduardo Silveira Camara – Membro do Conselho de Administração e CEO
Thiago Alonso de Oliveira – Membro do Conselho de Administração, CFO e DRI

A Administração faz declarações sobre eventos futuros que estão sujeitos a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base estimativas e suposições da Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre suas intenções, estimativas ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

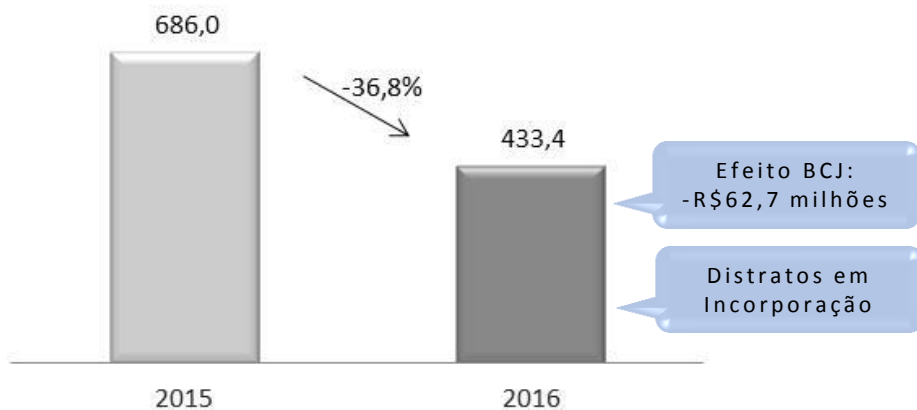
As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não.

Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou estimados pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia.

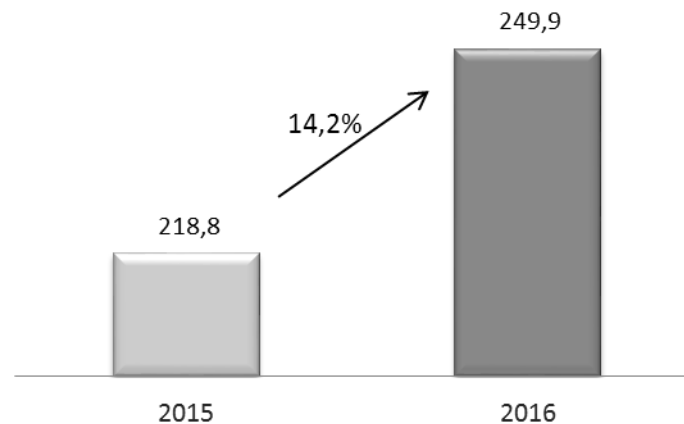
- Felizes com o desempenho em ano duro e marcado por diversos acontecimentos *one-off*
 - Alienação de ativos
 - Distratos e Provisões
 - Desalavancagem e *spreads*
- Operacional
 - Renda Recorrente e Hotéis e Restaurantes com desempenho positivo
 - Incorporação afetada por distratos e provisões
- Estratégico
 - Melhora da estrutura de capital preservando ativos *core* e potencial de crescimento para momento e condições oportunos

- Venda de Ativos Internacionais
 - Lucro Contábil de R\$134,0 milhões e Geração de Caixa de USD35,0 milhões
- Venda de participações em Shopping Centers
 - Perda Contábil líquida de R\$116,0 milhões e Geração de Caixa de R\$787,0 milhões
- Distratos e Provisões para Distratos
 - Perda Contábil de R\$117,0 milhões e Consumo de Caixa de R\$25,9 milhões
- Amortização antecipada de custos financeiros e Spreads
 - Perda Contábil de R\$2,9 milhões e Sem Consumo de Caixa

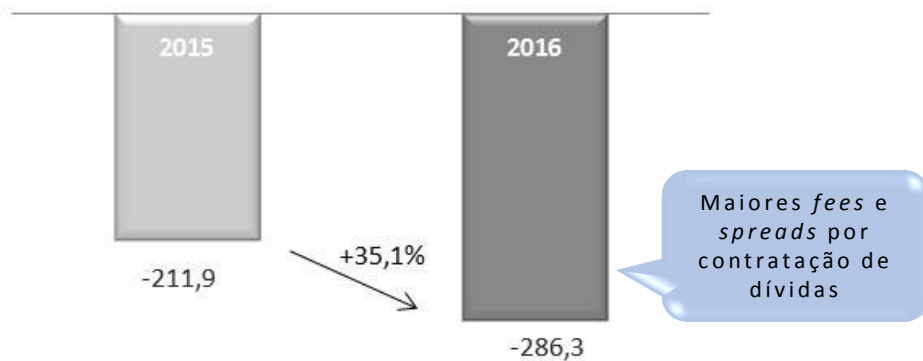
Receita Bruta (R\$ milhões)



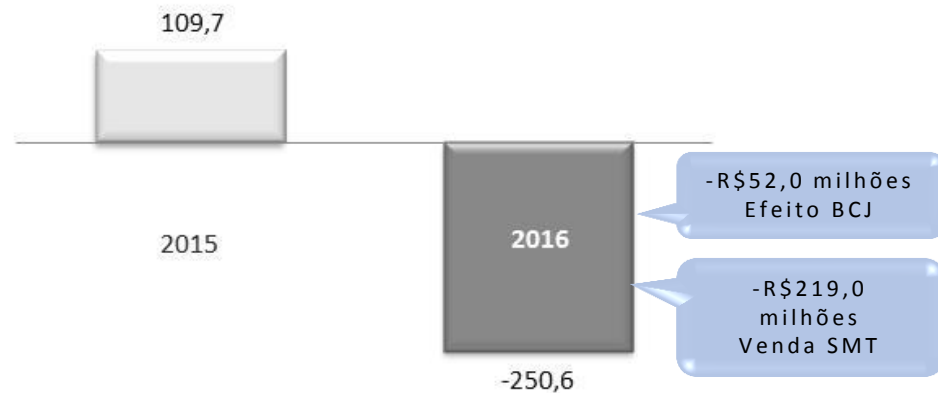
EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



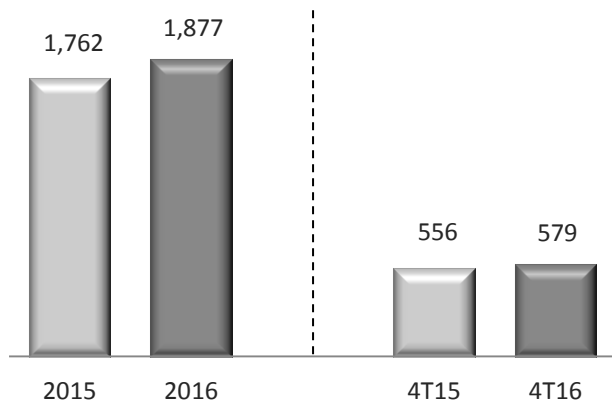
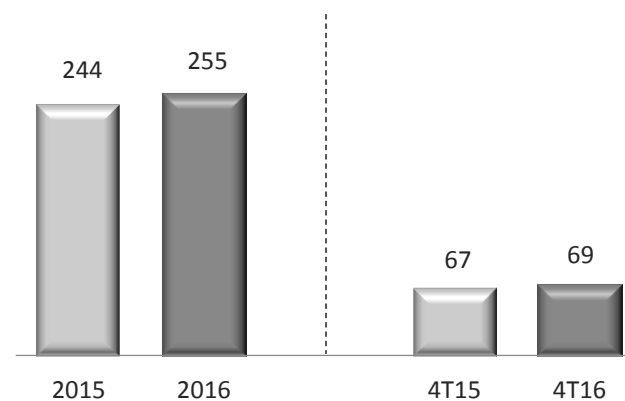
Resultado Financeiro (R\$ milhões)



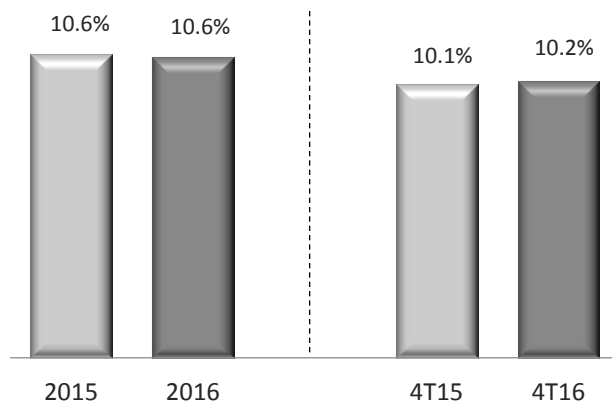
Lucro Líquido (R\$ milhões)



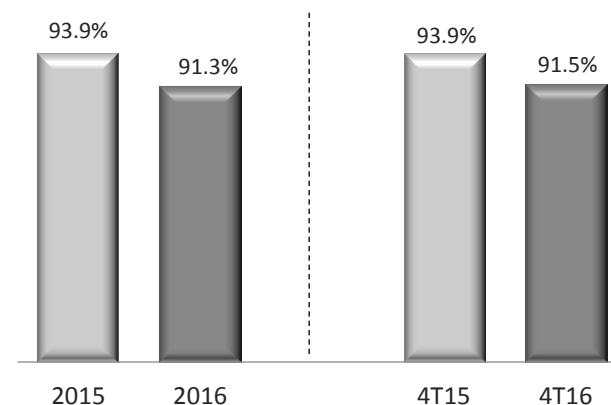
Vendas (R\$' milhões)

Receita Bruta (R\$' milhões) ²

Custo de Ocupação (%)



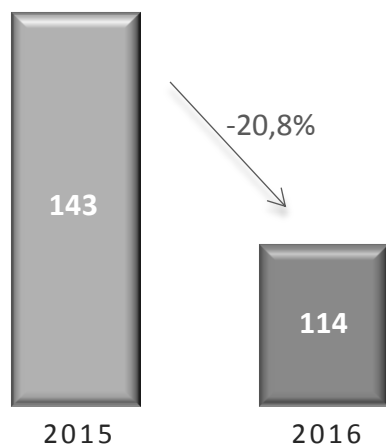
Taxa de Comercialização (%)

**2016: SSS +1,1% / SAS +2,4% / SSR +6,8% / SAR +4,3%**

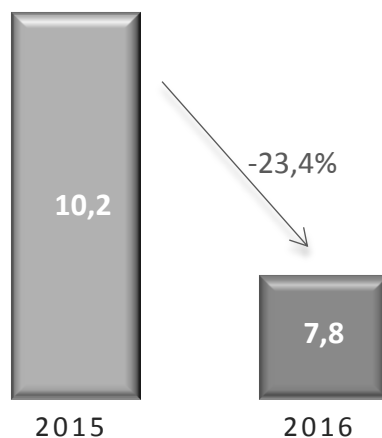
¹ Os indicadores operacionais referentes a 2015 foram reapresentados de forma a refletir a alienação de 100% do Shopping Metrô Tucuruvi ("SMT"), permitindo a comparabilidade com os dados de 2016.

² Em 2016, a Receita Bruta de 'Shoppings' consolidou 355 dias de operação do SMT. Em 2015, a Receita foi consolidada 365 dias.

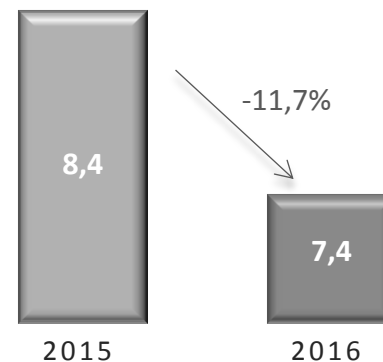
**Lojas com Desconto
(unidades)**



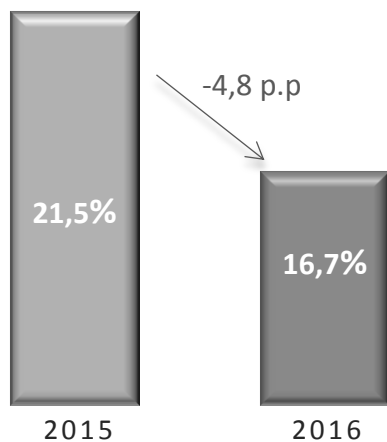
**Desconto Nominal
(R\$ milhões)**



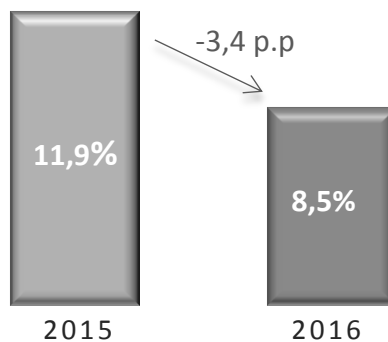
**Inadimplência Líquida
(R\$ milhões)**



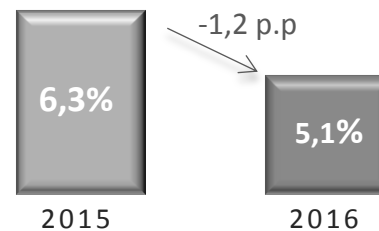
**Lojas com Desconto
(%)**



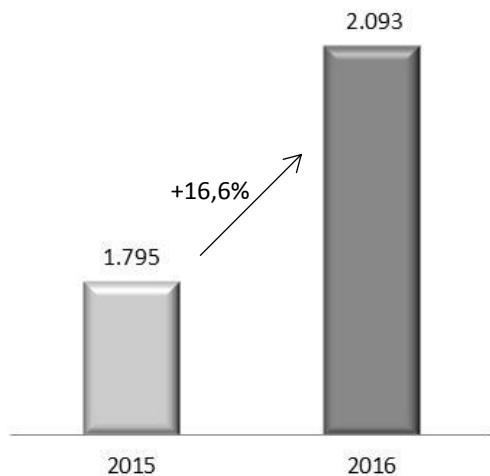
**Desconto com Percentual
do Aluguel (%)**



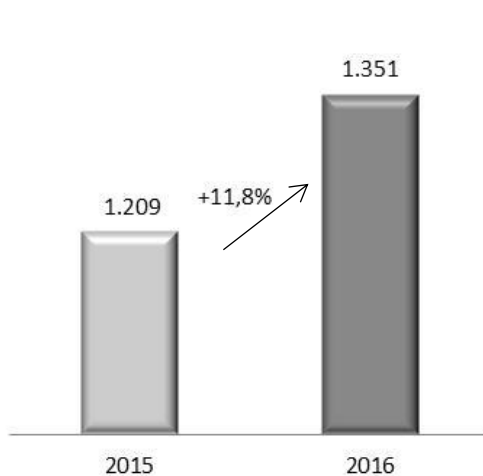
**Inadimplência
Líquida (%)**



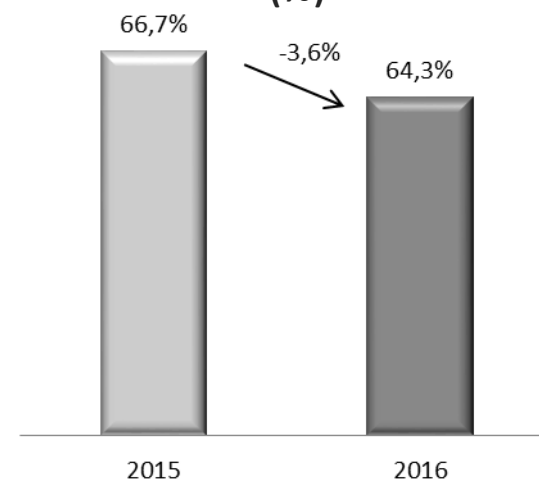
DIÁRIA MÉDIA (R\$)



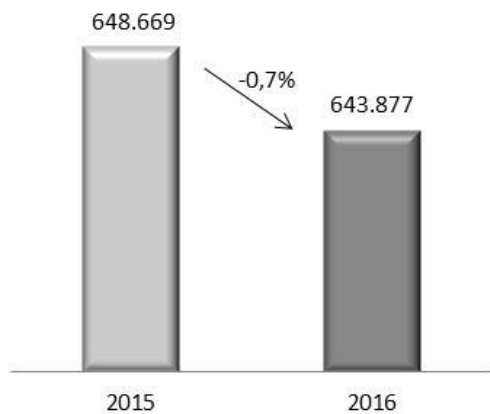
REVPAR (R\$)



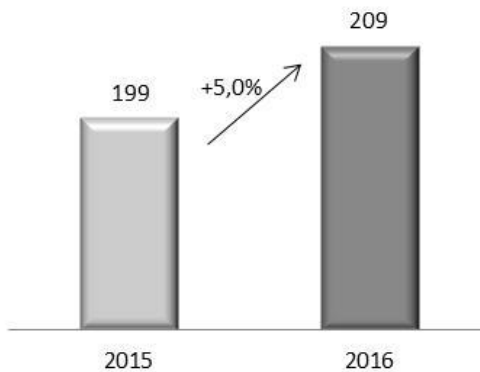
TAXA DE OCUPAÇÃO (%)



Nº DE COUVERTS VENDIDOS



COUVERT MÉDIO (R\$)



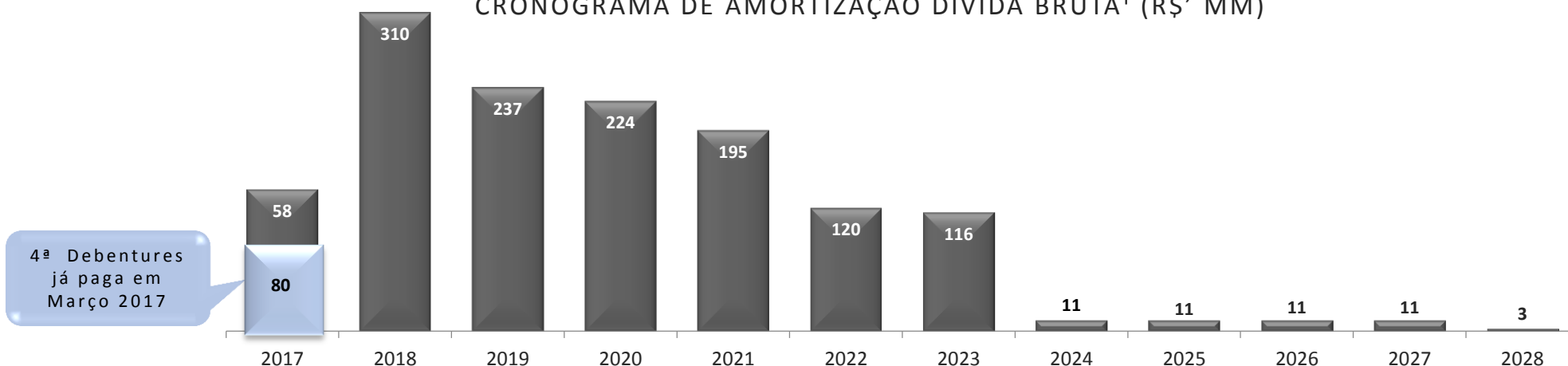
RECEITA BRUTA 2016



Vendas Contratadas (R\$' milhões)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15
Fazenda Boa Vista	20,3	(38,3)	23,1	(5,7)	6,5
Horto Bela Vista	0,6	(2,3)	(1,0)	4,7	16,6
Bosque Cidade Jardim	(57,6)	(19,3)	(7,1)	(2,4)	1,9
Outros	0,1	0,3	0,5	0,5	2,8
Total	(36,7)	(59,9)	15,0	(3,4)	25,0

Disponibilidade de Caixa e Endividamento (R\$ milhões)	dez/16	dez/15	Diferença	Var. %
Dívida Bruta	(1.488,3)	(1.916,8)	(428,5)	-22,4%
Caixa, Equivalente de Caixa e TVM	108,2	191,0	82,8	-43,3%
Contas a receber ("on balance")	409,2	591,0		
Dívida Líquida	(970,9)	(1.134,9)	(164,0)	-14,4%
Recursos recebidos em 02/01/2017	260,0	-	(260,0)	0,0%
Dívida Líquida em 02/01/2017	(710,9)	(1.134,9)	(424,0)	-37,4%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM	2,8x	5,2x		-45,1%
Prazo Médio da Dívida a Vencer (em anos)	5,3	5,3		-0,3%
Custo Médio Incorrido da Dívida a Vencer (%)	16,8%	17,2%		-2,4%

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DÍVIDA BRUTA¹ (R\$' MM)



¹ Dívida Bruta (R\$1.385 milhões), incluindo custos a amortizar de R\$43,0 milhões.

- Crescimento anual:
 - Shoppings: Vendas 6,5%, SSR 6,8%, SAR 4,3%, SSS 1,1% e SAS 2,4% vs. 2015;
 - Hotéis (RevPAR 11,8% e Diária Média 16,6%); e
 - Restaurantes (Couvert Médio 5,0%);
- Vendas na Fazenda Boa Vista atingem R\$20,3 milhões no 4T16; e
- Otimização da estrutura de capital da Companhia com redução de 54%¹ do endividamento.

¹ Inclui recebimento de R\$260,0 milhões em 02/01/17.



JHSF

(11) 3702-5473

RI.JHSF.COM.BR