

Conference call
5 agosto 2016
Ore 14.30

Presentazione Risultati al 30/06/2016

DISCLAIMER

This presentation does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Copies of this presentation are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.

This presentation contains forwards-looking information and statements about IGD SIIQ SPA and its Group. Forward-looking statements are statements that are not historical facts. These statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding plans, performance.

Although the management of IGD SIIQ SPA believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, investors and holders of IGD SIIQ are cautioned that forward-looking information and statements are subject to various risk and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of IGD SIIQ; that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, or implied or projected by, the forward-looking statements.

These risks and uncertainties include, but are not limited to, those contained in this presentation. Except as required by applicable law, IGD SIIQ does not undertake any obligation to update any forward-looking information or statements

3 Solidi risultati e profilo finanziario migliorato

Eccellenti risultati operativi....



Positivi risultati anche nel 2Q2016, che portano il totale progressivo semestre a:

- Vendite operatori +4,6%
- Ingressi + 1,3%
- Occupancy in crescita in Italia 97,3% e Romania 95,1 %
- FFO 1H2016 +26,6%

...nonostante turbolenze sui mercati finanziari e Brexit !!!



Concrete misure per migliorare il profilo finanziario e ridurre i rischi di mercato:

- Rating da Moody's Baa(3) Outlook Stable
- Emissione Bond 300mn €; 5 anni; cedola 2,50%
- Profilo di debt maturity contenuto nei prossimi 2 anni

4 | Highlights 1/2

RICAVI

• Ricavi gestione caratteristica

67,5€ mn
(+8,1% vs 30/06/2015)



EBITDA

• EBITDA (gestione caratteristica)

46,7€ mn
(+12,4% vs 30/06/2015)

• EBITDA margin (gestione caratteristica)

69,2%
(+2,6 p.ti vs 30/06/2015)

• EBITDA margin da Freehold

78,6%



• Utile Netto del Gruppo

26,5 € mn
(20,4€ mn al 30/06/2015)



Funds From Operations (FFO) gest. caratteristica

27,1€ mn
(+26,6% vs 30/06/2015)

FFO gest. Caratteristica *per share*

0,033€



5 | Highlights 2/2

EPRA FINANCIAL OCCUPANCY al 30/06/2016

•ITALIA

97,3%

96,8% al 31/12/2015

•ROMANIA

95,1%

93,9% al 31/12/2015



Market Value Portafoglio Totale

2.093,6 €mn

Loan to Value

48,2%

(vs 47,3% al 31/12/2015)

Gearing (D/E)

0,96

(vs 0,93 al 31/12/2015)

 EPRA NNAV

1,22€

(vs 1,25€ al 31/12/2015)

CONTESTO ECONOMICO



7 Contesto macroeconomico



Anche se le previsioni sono state riviste al ribasso, **l'economia italiana dovrebbe continuare ad espandersi: PIL atteso a +0,9% nel 2016.** *

Principale driver di crescita sono i **consumi, in significativo aumento** nel 2016 (attesi a +1,3% a fine anno), grazie ad un **aumento del reddito disponibile delle famiglie.** *

Continua la lenta ma costante **crescita dell'occupazione**: è aumentata in particolar modo quella a tempo indeterminato grazie anche agli sgravi contributivi. *



Il tasso di crescita dell'economia è atteso mantenersi su livelli sostenuti nel 2016 (**PIL +4,2%**).**

La crescita sarà trainata principalmente dai **consumi privati, attesi in forte espansione (+6,9% nel 2016)** grazie ad un aumento del reddito disponibile delle famiglie dovuto agli stimoli fiscali messi a punto dal governo.**



Nonostante a seguito della BREXIT si sia assistito a un peggioramento del contesto internazionale e all'incremento di incertezza e volatilità sui mercati, non vediamo attualmente impatti sul business del Gruppo, che si mantiene solido.

*Fonti: Confindustria, *Scenari Economici n.26*, giugno 2016; Banca d'Italia, *Bollettino Economico 2/2016*, giugno 2016

** Fonti: Raiffeisen Research, *Economic Overview Romania*, aprile 2016; Commissione Europea, *European Economic Forecast*, maggio 2016

8

Il retail real estate



- 1H2016 positivo per gli investimenti nel retail real estate il cui volume pari a ca. 900 milioni di euro ha fatto segnare +40% rispetto allo stesso periodo del 2015
- Continua la dinamica di compressione degli yields principalmente dovuta alla crescente domanda di asset retail da parte degli investitori combinata alla scarsità di asset di questo tipo disponibili
- I canoni sono rimasti stabili nel periodo ma la domanda da parte dei retailer continua a rimanere forte e pertanto l'outlook rimane positivo.

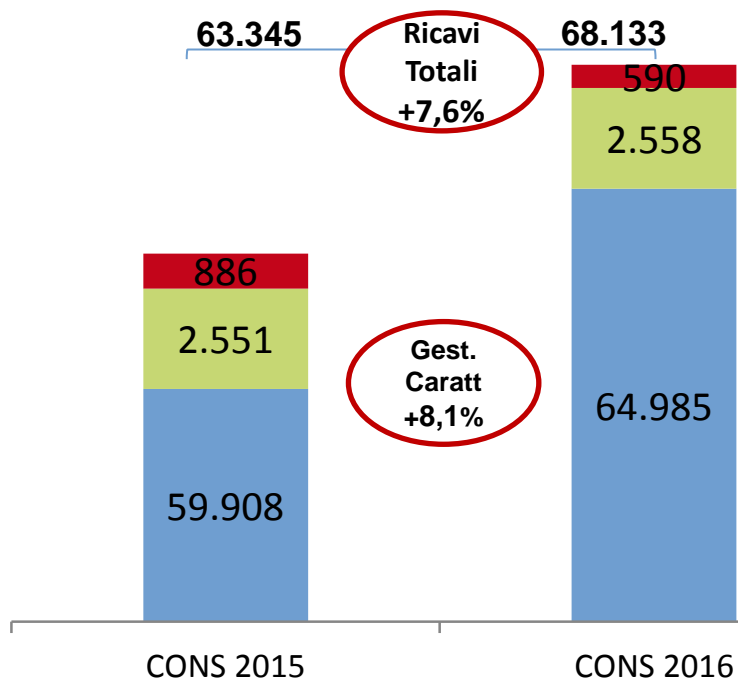
RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI



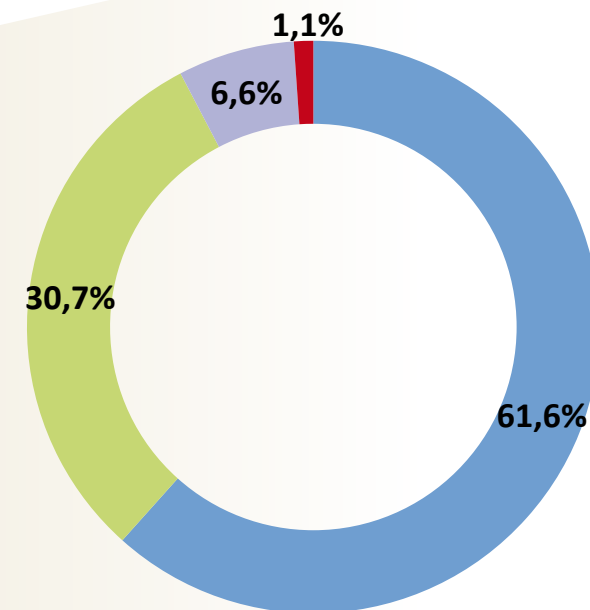
Costa
COME IL MEGLIO DEL MARE
E IL MEGLIO DELLA TERRA
GARANISCIAMO IL TUO VIAGGIO
NEL MEDITERRANEO
UNA ROTTA NUOVA.
www.costamediterraneo.it

10 Ricavi

TOTALE RICAVI (€/000)



BREAKDOWN DEI RICAVI ATTIVITA' IMMOBILIARE E LOCATIVA PER TIPOLOGIA DI ASSET



■ Ricavi da trading

■ Ricavi da servizi

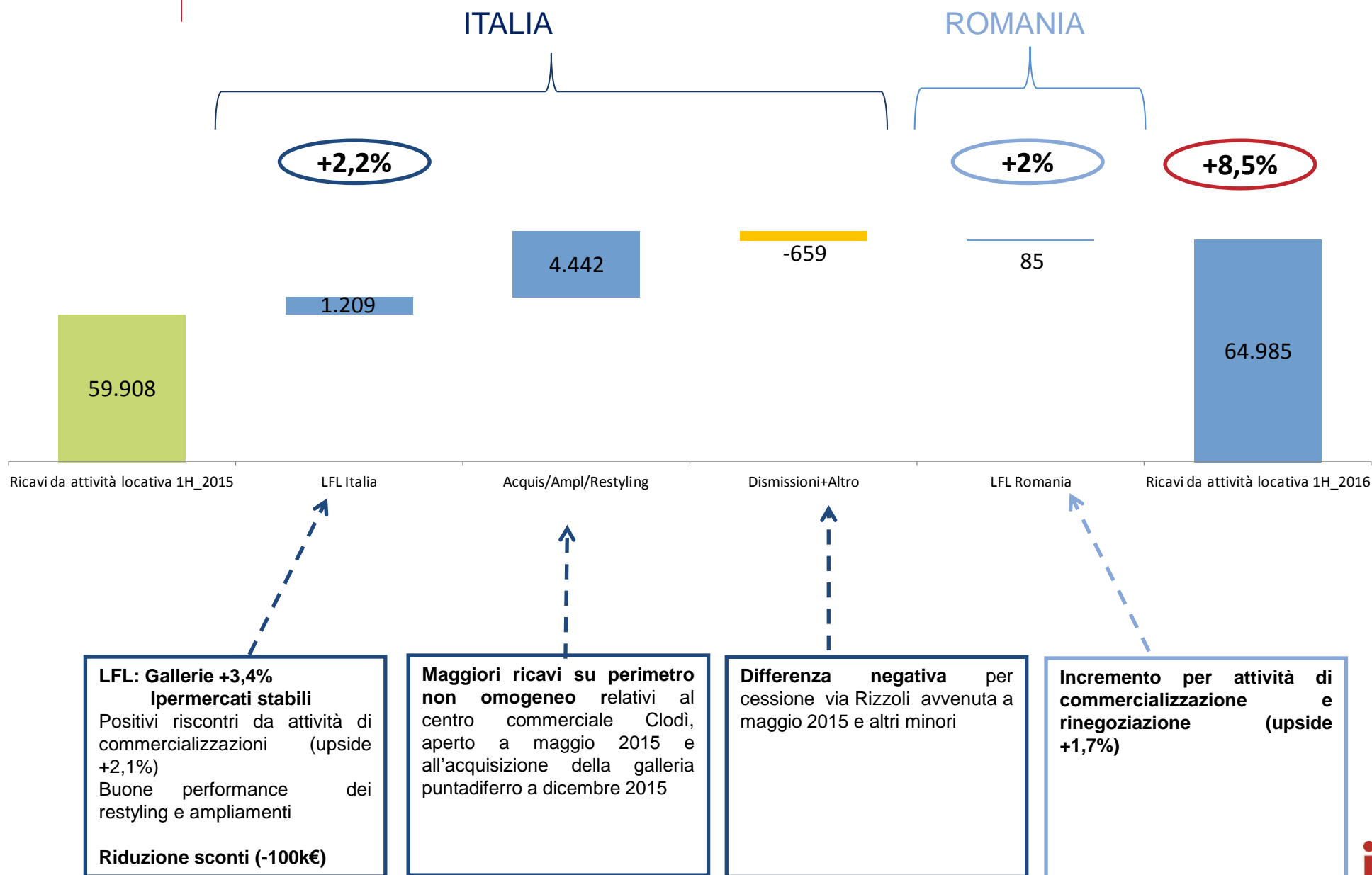
■ Ricavi da attività locativa gest. caratt.

■ GALLERIE ■ IPER ■ ROMANIA ■ ALTRO

A partire da questo trimestre sono stati classificati tra ricavi e costi della gestione caratteristica anche i ricavi e i costi relativi all'immobile Palazzo Orlando sito nel sub ambito Piazza Mazzini del progetto Progetto Porta a Mare a Livorno. Sono di conseguenza stati riclassificati anche i valori al 30 giugno 2015

11

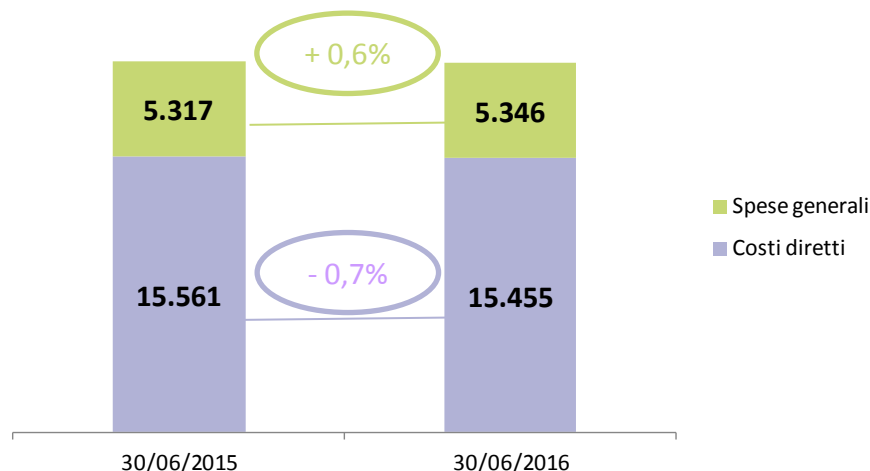
Driver dei ricavi da attività locativa (€/000)



12

Costi operativi e gestione finanziaria

SPESE GENERALI e COSTI DIRETTI GESTIONE CARATTERISTICA (€ 000)

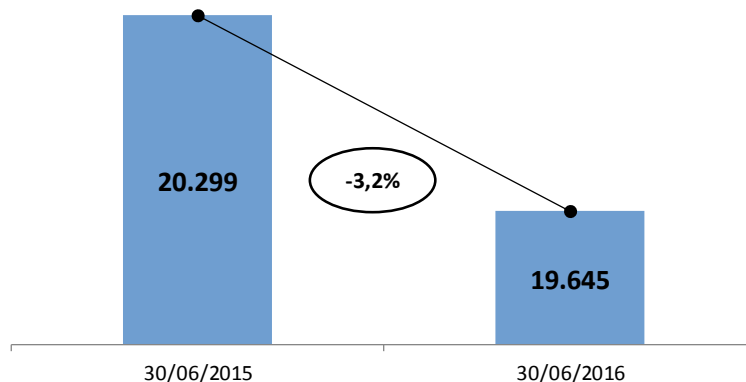


Minore incidenza dei costi operativi sui Ricavi

Ebitda margin gest. caratt. (69,2%) in crescita: +260 bps

Ebitda margin Freehold: 78,6%

GESTIONE FINANZIARIA (€ 000)

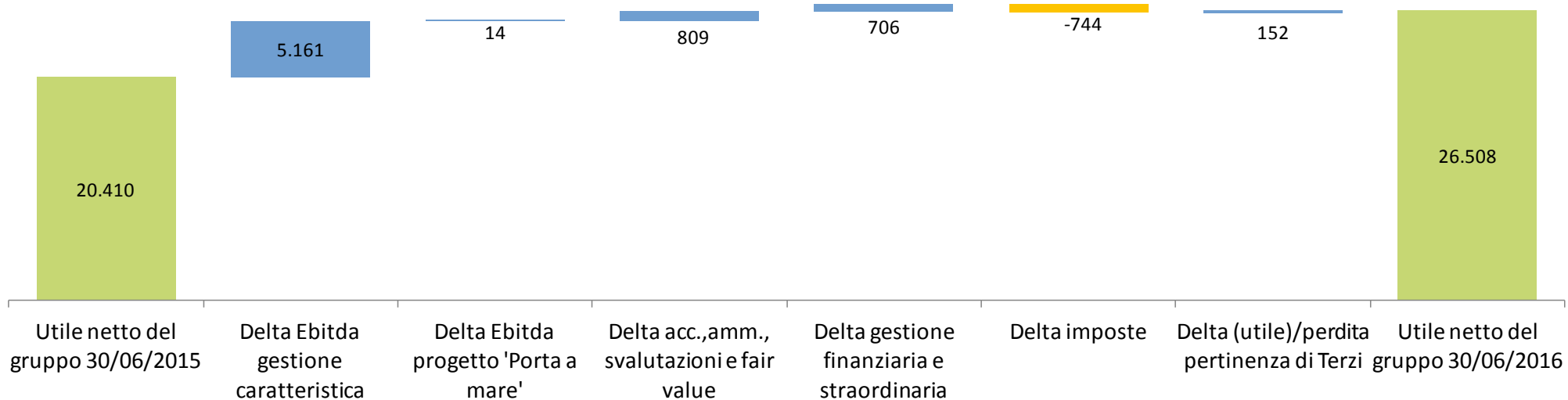


Risparmi nella gestione finanziaria (- 0,7€mn) nonostante PFN in crescita per dividendi e investimenti

13

Utile Netto del Gruppo: 26,5 €mn

VARIAZIONE DELL'UTILE NETTO (€ 000)



L'ANDAMENTO DELL'UTILE NETTO DI GRUPPO, PARI A 26,5 € MN RIFLETTE:

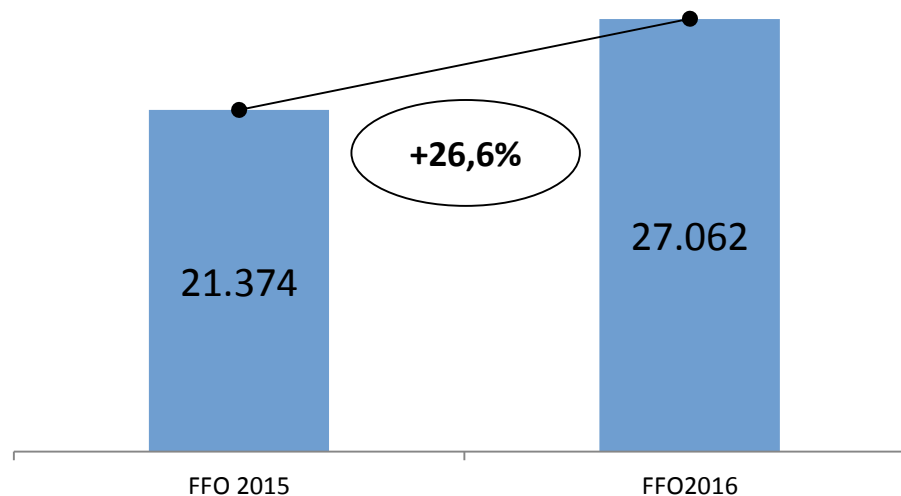
- miglioramento del margine operativo (5,2 €mn)
- differenziale positivo (0,8 €mn) di svalutazioni e adeguamenti fair value
- miglioramento della gestione finanziaria e straordinaria per +0,7 €mn
- differenza negativa imposte (-0,7€mn) su imposte anticipate e differite passive

14 Funds From Operations gest. caratt.

Funds from Operations	30/06/2015	30/06/2016	Δ	Δ%
Utile ante imposte	20.952	28.731	7.779	37,1%
Amm.ti e altri acc.ti	702	653	-50	-7,0%
Variazioni fair value s svalutazioni	-333	-2.369	-2.037	611,9%
Gestione straordinaria	370	54	-315	-85,5%
Margine Lordo da attività di trading	0	0	0	n.a.
Rettica gest. Finanziaria	87	461	374	429,5%
Imposte correnti del periodo	-403	-466	-63	15,5%
FFO	21.374	27.062	5.688	26,6%

Di cui le principali:

- **+5,2 mn €** per incremento Ebitda
- **+0,9 mn €** per miglioramento della gestione finanziaria (al netto degli oneri non ricorrenti)
- **-0,4 mn €** Altre variazioni minori



FFO per azione*
0,033

* Calcolato su numero azione a fine anno

ANDAMENTI OPERATIVI



16 | Highlights Commerciali

Vendite Tenants Gallerie Commerciali Italia

+4,6% *delta progressivo*



Ingressi Gallerie Commerciali Italia

+1,3%



Ingressi Gallerie Commerciali Italia



+0,7%

Ingressi Gallerie Commerciali Romania

(in crescita soprattutto per la riduzione dell'attività cantieristica)

+ 4% L4L



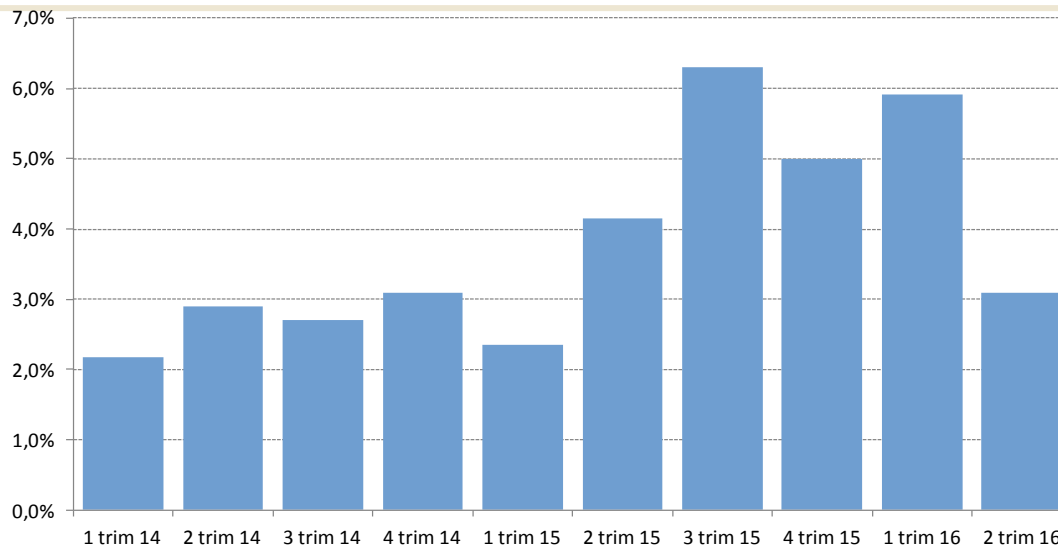
Vendite iper 
nei centri commerciali IGD

-2,2% *delta progressivo**

*Il dato esclude Casilino (per la riduzione di mq di area vendita rispetto al primo semestre 2015) e Centro Sarca (per i lavori di ristrutturazione interna incorso dal mese di aprile)

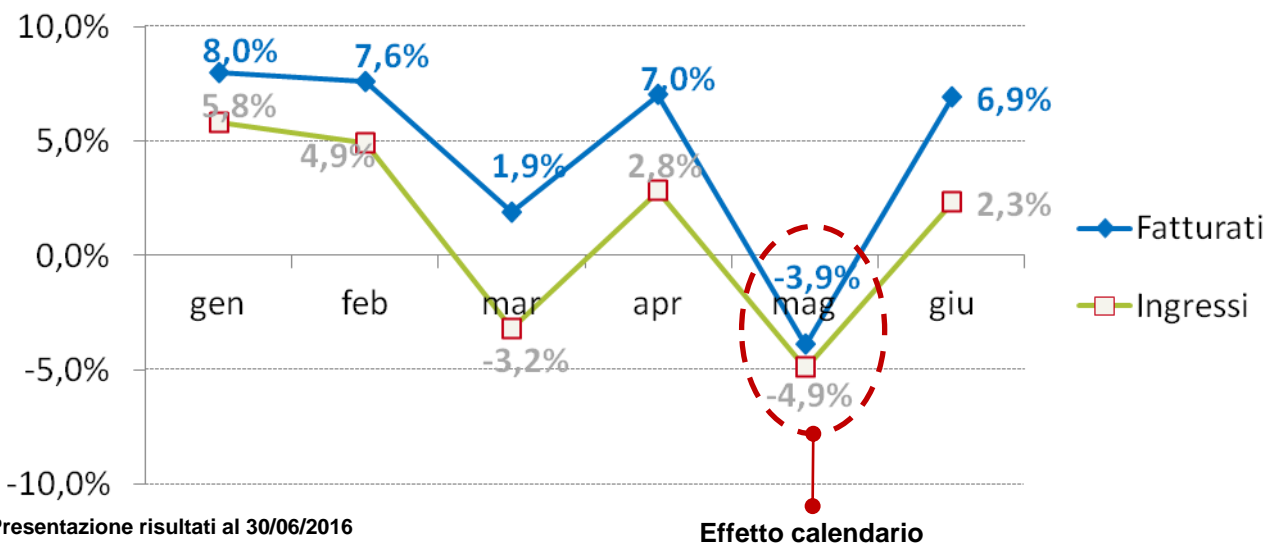
Andamenti operativi

Andamento trimestrale vendite operatori



DECIMO trimestre consecutivo positivo

Focus 1H2016: Andamento mensile fatturati, ingressi



Trend Vendite e Ingressi allineato con incrementi significativi specialmente a gennaio/febbraio e positivi riscontri anche a giugno

18 Attività di asset management (1/2)

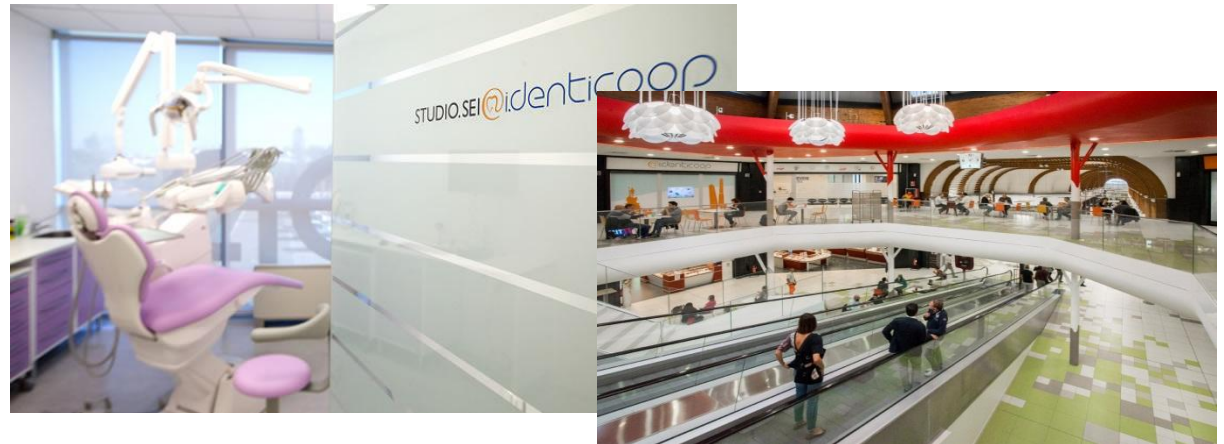
Efficace attività di restyling, di rimodulazione delle aree del centro, con interventi sul merchandising mix (nuovo concetto di food court e focus sui servizi alla persona) e sulla vivibilità degli spazi della *galleria* per renderla *sempre più attrattiva*

centro**borgo**

Bologna

Restyling interno/esterno e nuove insegne con focus su servizi alla persona

Vendite totali +23,0%
(2016 vs 2015)



centrosarca 

Sesto San Giovanni (MI)

Restyling e nuove insegne con focus sulla ristorazione

Vendite totali +21,7%
Vendite food court +25,9%
(2016 vs 2015)



19 Attività di asset management (2/2)



Palermo

Rimodulazione spazi e inserimento multisala

Vendite totali +11,7%
(2016 vs 2015)



Afragola (NA)

Rimodulazione iper e nuove insegne

Vendite totali +12,6%
(2016 vs 2015)



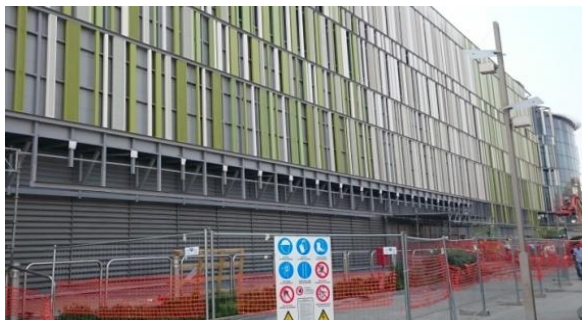


Oltre alla ISO14001 ottenuta nel 2013, nel mese di Giugno il Centro Commerciale Sarca ha ottenuto la certificazione ambientale **BREEAM**.

E' il PRIMO e UNICO Centro che in Italia ha la doppia certificazione ambientale.

Interventi principali:

Cantiere: significativa differenziazione dei rifiuti prodotti e particolare attenzione al loro smaltimento



Struttura: illuminazione a *led*, inverter sulle scale mobili, legno proveniente da materiale riciclato a copertura delle bussole di ingresso



Accessibilità: pista ciclabile che si collega al circuito presente nella zona, *software* con orari dei mezzi pubblici e situazione viabilità



Katanè

PORTAFOGLIO



22

Evoluzione del Market Value

€ mn	Mkt Value 31/12/2015	Mkt Value 30/06/2016
Gallerie+Ipermercati+Altro Italia	1.775,73	1.784,25
City Center (Piazza Mazzini)	23,70	23,70
Totale Portafoglio a reddito ITALIA	1.799,43	1.807,95
Totale Portafoglio a reddito ROMANIA	170,60	166,05
TOTALE PORTAFOGLIO A REDDITO IGD	1.970,03	1.974,00
Porta a Mare +terreni	111,99	119,66
TOTALE PORTAFOGLIO IGD	2.082,02	2.093,65



IPERMERCATI variazione del FV a perimetro costante **+4,7 mn€ (+0,7%** rispetto al 31/12/2015)


GALLERIE e RETAIL PARK FV a perimetro costante **+4,3 mn€ (+0,4%** rispetto al 31/12/2015)


CITY CENTER (Piastra commerciale Mazzini a Livorno) **stabile** rispetto al 31/12/2015

GALLERIE RUMENE: FV registra un decremento del **-2,7% (-4,5 mn€** rispetto al 31/12/2015)

Al netto delle capex e di altre variazioni immobiliari il saldo a C/E è 0,4 m€

23 | Caratteristiche del Portafoglio

	<i>ITALIA</i>			<i>ROMANIA</i>
	<i>IPERMERCATI</i>	<i>GALLERIE</i>	<i>MEDIA</i>	<i>GALLERIE</i>
 Financial Occupancy	100%	95,99%	97,34%	95,13%
Valore patrimonio imm. al 30 giugno 2016 €mn	638,31	1.141,08		163,45
Peso su totale valore del patrimonio imm.	30,5%	54,5%		7,8%
Gla mq	269.623	317.187		79.703

	31-dic-15		30-giu-16		Δ%
	€'000	€ p.s.	€'000	€ p.s.	
Numero di azioni Totali	813.045.631		813.045.631		
1) Patrimonio Netto di Gruppo	1.022.053	1,26	1.014.010	1,25	-0,8%
<i>Esclude</i>					
Fair value Strumenti Finanziari	34.990		35.417		1,2%
Fiscalità differita	19.917		19.382		-2,7%
Aviamento da fiscalità differita					
2) EPRA NAV	1.076.960	1,32	1.068.809	1,31	-0,8%
<i>Include</i>					
Fair value Strumenti Finanziari	(34.990)		(35.417)		1,2%
Fair value del debito	(9.560)		(19.719)		106,3%
Fiscalità differita	(19.917)		(19.382)		-2,7%
3) EPRA NNAV	1.012.492	1,25	994.291	1,22	-1,8%

L'EPRA NNAV per azione al 30 giugno 2016 è pari a 1,22 €.

Il calo rispetto al 31 dicembre 2015, pari al -1,8%, è principalmente imputabile a:

- dividendi distribuiti nel periodo per un totale di circa -32,5 milioni di euro (-0,04 p.a.)
- utile di competenza del Gruppo del periodo pari a +26,5 milioni di euro (+0,03 p.a.)
- peggioramento della riserva cash flow hedge a patrimonio netto per circa -2 milioni di euro (-0,00€ p.a.)
- modificato il fair value del debito per circa -10 milioni di euro (-0,02€ p.a.)

STRUTTURA FINANZIARIA



Raggiunti nuovi importanti traguardi



- **Rating da Moody's Baa(3) Outlook Stable: ingresso in un ristretto gruppo di società italiane con Investment Grade rating***



- **Prima emissione pubblica di un senior unsecured Bond (300mn €; 5 anni) al costo più basso nella storia del Gruppo (cedola 2,50%)**



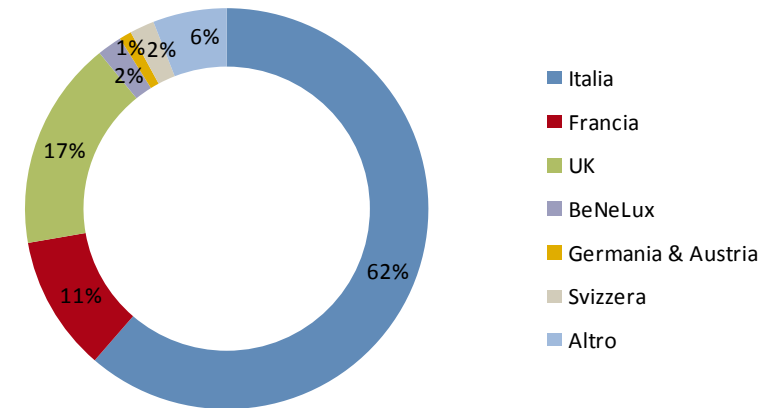
- **Estensione del profilo di rimborso del debito (debt maturity) e riduzione credito bancario**

*al giugno 2016 Moody's ha assegnato un rating Investment grade a 20 emittenti corporate italiani (escluso banche); fonte Moody's Investors Service

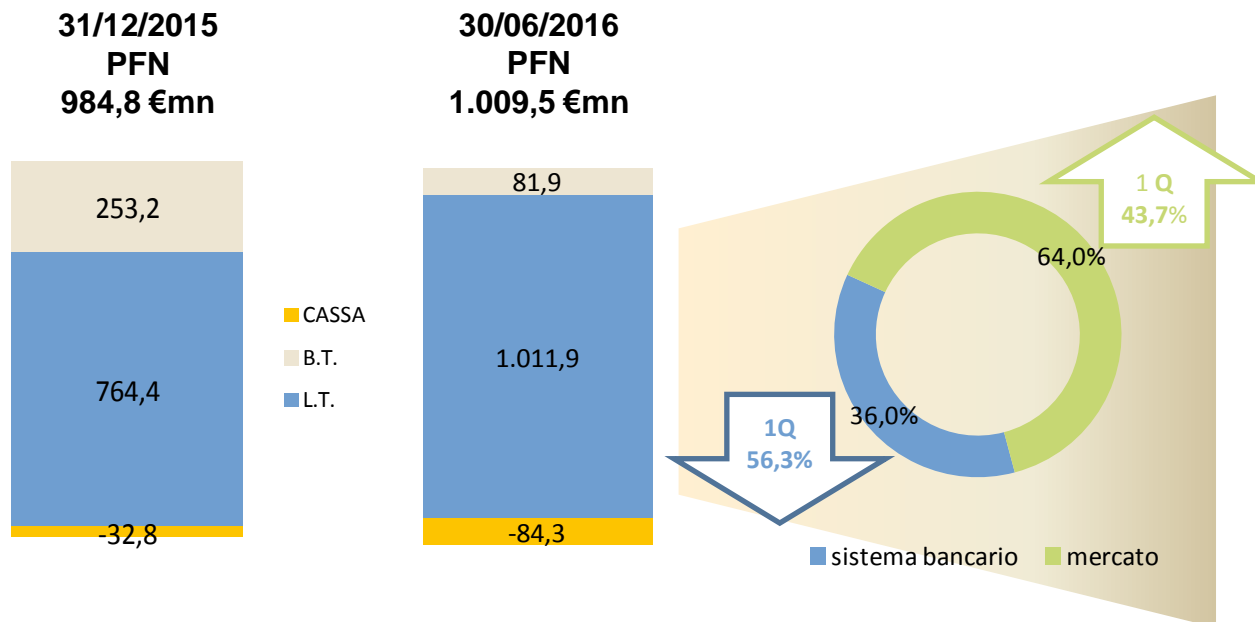
27 Efficace e tempestiva gestione finanziaria (1/2)

Emissione Bond	
Tipologia	Eurobond Senior Unsecured
Dimensione	300 € mln
Cedola	2,50%
Scadenza	maggio 2021
Domanda	2 x, #100 ordini

Placement per area geografica



Struttura del debito post emissione



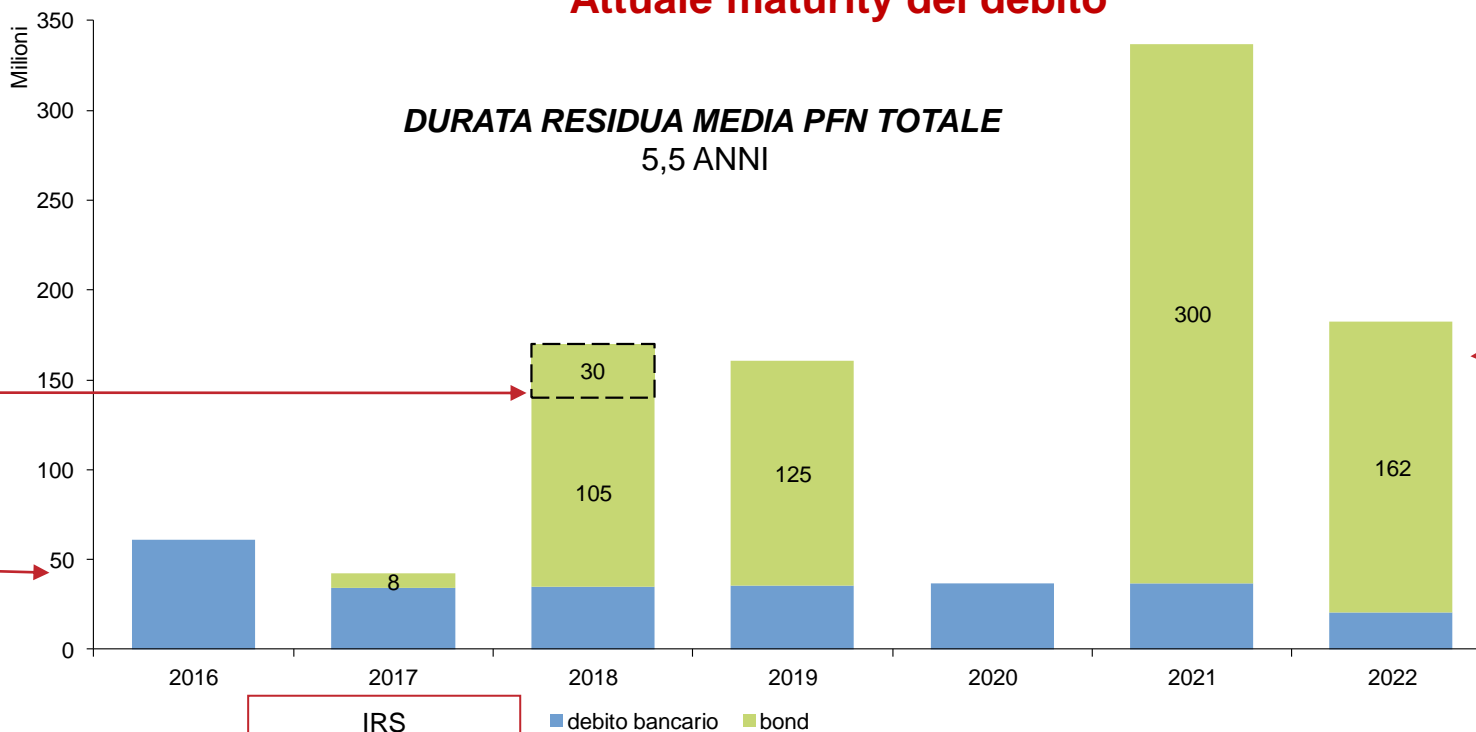
Il **breakdown** del debito post ultima emissione bond si è **totalmente invertito**

Rating	
Agenzia	Moody's Investors Service
Rating	Baa3
Outlook	Stable



- ✓ Migliore accesso ai capitali di debito e a condizioni più vantaggiose
- ✓ Certificata la qualità del debito e il rischio finanziario del Gruppo

Attuale maturity del debito



CMBS (135€mn);
 opzione estinzione anticipata 2016:
 ✓ maggio ≈30mn€ già rimborsati
 • nov/dic ≈105mn€

Limitate scadenze finanziarie nei prossimi anni

IRS
 costo 4,3%
 nozionale 70,7 mn€
 scad 04/2017

Miglior accesso al mercato finanziario post rating per rifinanziamenti

29 Highlights Finanziari 1/2

	31/12/2015	30/06/2016
GEARING RATIO (D/E)	0,93	0,96
LOAN TO VALUE	47,3%	48,2%
COSTO MEDIO DEL DEBITO*	3,67%	3,23%
*Al netto degli oneri accessori ai finanziamenti (sia ricorrenti che non)		
INTEREST COVER RATIO	2,15X	2,37X
SCADENZA RESIDUA MEDIA DEL DEBITO A LUNGO TERMINE (incluso il bond)	6,3 anni	5,7 anni

	31/12/2015	30/06/2016
QUOTA DEBITO A M/L TERMINE	77,6%	92,5%
HEDGING SUL DEBITO A LUNGO TERMINE + BOND	91,6%	95,3%
LINEE DI CREDITO NON COMMITTED CONCESSE	302,5 € mn	301,5 € mn
LINEE DI CREDITO NON COMMITTED DISPONIBILI	120 € mn	275 € mn
LINEE DI CREDITO COMMITTED CONCESSE E DISPONIBILI	-	60,0 € mn
MKT VALUE IMMOBILI/TERRENI LIBERI DA IPOTECA	867,6 € mn	952,7 € mn

OUTLOOK



32 | Update Outlook

Outlook dichiarato a marzo 2016

FFO atteso per fine anno

≈ + 13/15 %



Agosto 2016:

Review outlook FFO 2016

≈ +15/16%

ALLEGATI



34 Conto Economico Consolidato

€/000	CONSOLIDATO			GESTIONE CARATTERISTICA			PROGETTO PORTA A MARE		
	30/06/2015	30/06/2016	Δ%	30/06/2015	30/06/2016	Δ%	30/06/2015	30/06/2016	Δ%
Ricavi da attività immobiliare e locativa freehold	53.829	58.838	9,3%	53.829	58.838	9,3%	0	0	n.a.
Ricavi da attività immobiliare e locativa leasehold	6.078	6.146	1,1%	6.078	6.146	1,1%	0	0	n.a.
Totale Ricavi da attività immobiliare e locativa	59.908	64.985	8,5%	59.908	64.985	8,5%	0	0	n.a.
Ricavi da servizi	2.551	2.558	0,3%	2.551	2.558	0,3%	0	0	n.a.
Ricavi da trading	886	590	(33,4)%	0	0	n.a.	886	590	(33,4)%
RICAVI GESTIONALI	63.345	68.133	7,6%	62.459	67.542	8,1%	886	590	(33,4)%
COSTO DEL VENDUTO E ALTRI COSTI	(804)	(577)	(28,3)%	0	0	n.a.	(804)	(577)	(28,3)%
Affitti e locazioni passive	(5.034)	(5.060)	0,5%	(5.034)	(5.060)	0,5%	0	0	n.a.
Personale diretto	(1.922)	(1.940)	1,0%	(1.922)	(1.940)	1,0%	0	0	n.a.
Costi diretti	(8.783)	(8.568)	(2,5)%	(8.605)	(8.454)	(1,8)%	(178)	(113)	(36,1)%
COSTI DIRETTI	(15.739)	(15.568)	(1,1)%	(15.561)	(15.455)	(0,7)%	(178)	(113)	(36,1)%
MARGINE LORDO DIVISIONALE	46.802	51.987	11,1%	46.897	52.087	11,1%	(95)	(100)	5,2%
Personale di sede	(3.141)	(3.297)	5,0%	(3.103)	(3.261)	5,1%	(39)	(37)	(5,5)%
Spese generali	(2.407)	(2.261)	(6,0)%	(2.214)	(2.085)	(5,8)%	(193)	(176)	(8,6)%
SPESE GENERALI	(5.548)	(5.559)	0,2%	(5.317)	(5.346)	0,6%	(231)	(213)	(8,1)%
EBITDA	41.254	46.429	12,5%	41.581	46.742	12,4%	(327)	(313)	(4,2)%
<i>Ebitda Margin</i>	<i>65,1%</i>	<i>68,1%</i>		<i>66,6%</i>	<i>69,2%</i>				
Altri accantonamenti	(82)	(97)	19,2%						
Svalutazioni e adeguamento fair value	(403)	358	n.a.						
Ammortamenti	(621)	(558)	(10,2)%						
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(1.105)	(297)	(73,2)%						
EBIT	40.149	46.132	14,9%						
GESTIONE FINANZIARIA	(20.299)	(19.645)	(3,2)%						
GESTIONE PARTECIPAZIONE/STRAORDINARIA	(231)	(179)	(22,7)%						
RISULTATO ANTE IMPOSTE	19.619	26.308	34,1%						
Imposte	606	(138)	n.a.						
UTILE DEL PERIODO	20.224	26.170	29,4%						
* (Utile)/Perdita del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi	186	338	82,1%						
UTILE NETTO DEL GRUPPO	20.410	26.508	29,9%						

Totale ricavi da attività locativa:

65,0 €mn

Da **Gallerie Commerciali**: 44,6€mn di cui:

Gallerie italiane 40,3€mn

Gallerie Winmarkt 4,3€mn

Da **Ipermercati**: 19,9 €mn

Da **City Center Project** : 0,3€mn

Da **Altro**: 0,2€mn

A partire da questo trimestre sono stati classificati tra ricavi e costi della gestione caratteristica anche i ricavi e i costi relativi all'immobile Palazzo Orlando sito nel sub ambito Piazza Mazzini del progetto Progetto Porta a Mare a Livorno. Sono di conseguenza stati riclassificati anche i valori al 30 giugno 2015

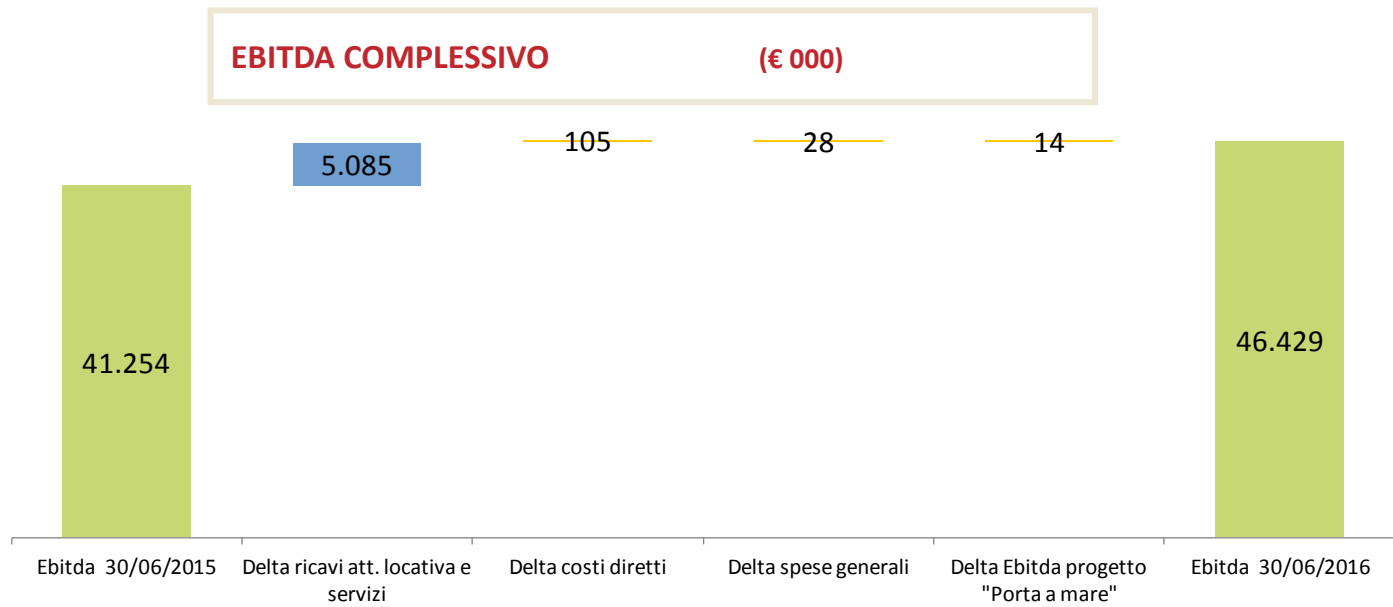
35 Margini per attività

	CONSOLIDATO			GESTIONE CARATTERISTICA			PROGETTO PORTA A MARE		
	30/06/2015	30/06/2016	Δ%	30/06/2015	30/06/2016	Δ%	30/06/2015	30/06/2016	Δ%
€/000									
Margine da immobili di proprietà	45.874	50.905	11,0%	45.874	50.905	11,0%	0	0	n.a.
Margine da immobili di proprietà di terzi	959	1.030	7,4%	959	1.030	7,4%	0	0	n.a.
Margine da servizi	64	152	n.a.	64	152	n.a.	0	(0)	n.a.
Margine da trading	(95)	(100)	4,8%	0	0	n.a.	(95)	(100)	4,8%
Margine lordo divisionale	46.802	51.987	11,1%	46.897	52.087	11,1%	(95)	(100)	5,2%

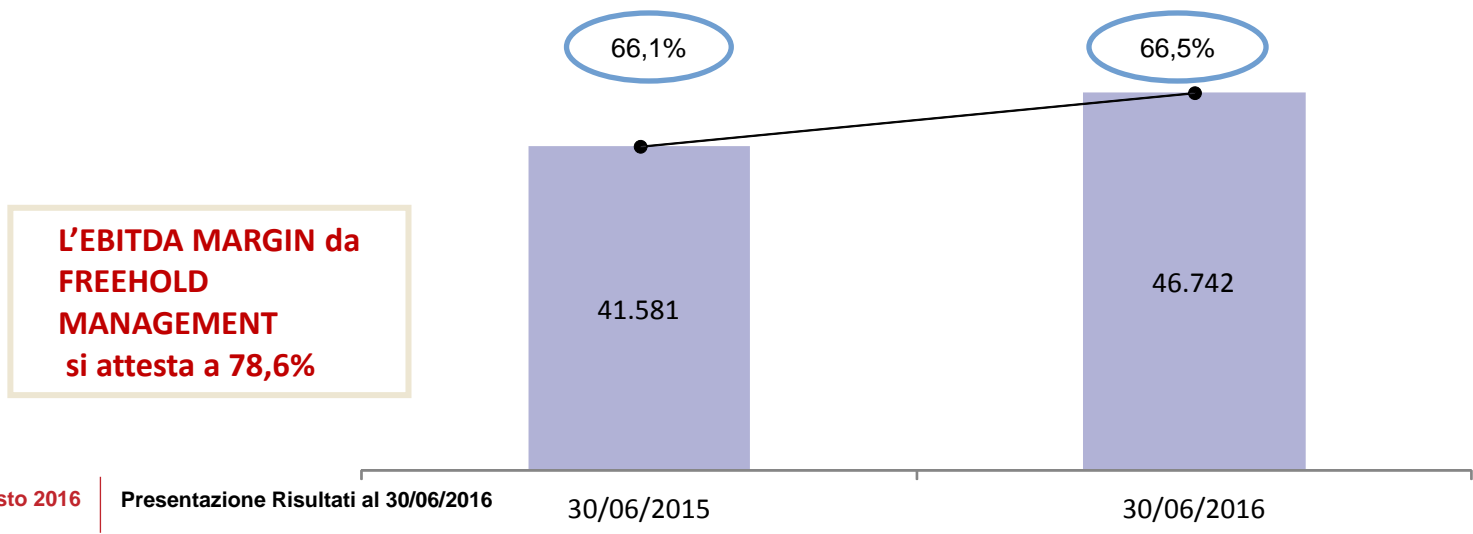
Margine da immobili di proprietà: 86,5% in crescita rispetto allo scorso anno per aumento dei ricavi e sostanziale stabilità dei costi relativi

Margine da immobili di proprietà di terzi: 16,8% in incremento rispetto allo scorso anno per maggiori ricavi e sostanziale stabilità dei costi relativi.

36 Ebitda complessivo totale: 46,4€ mn Ebitda (gest. Caratteristica): 46,7€ mn (+12,4%)



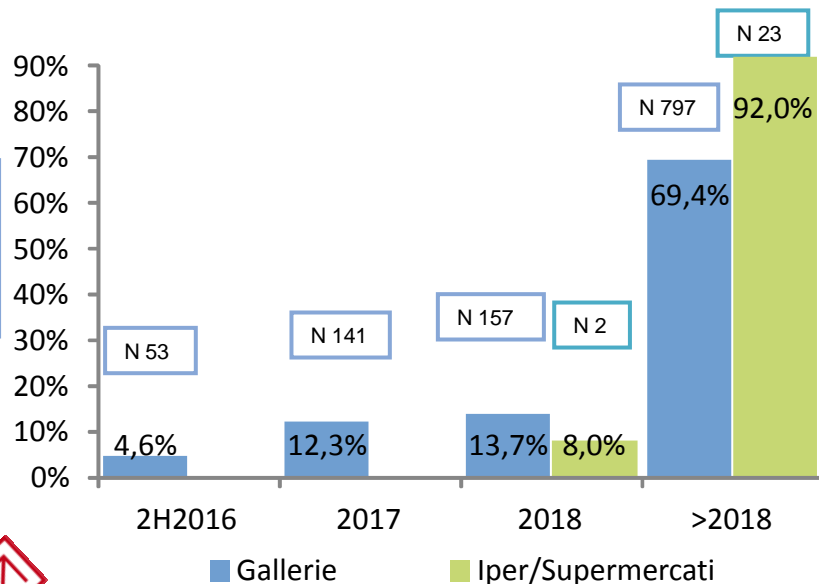
EBITDA e EBITDA MARGIN GESTIONE CARATTERISTICA (€ 000)



Contratti Italia e Romania

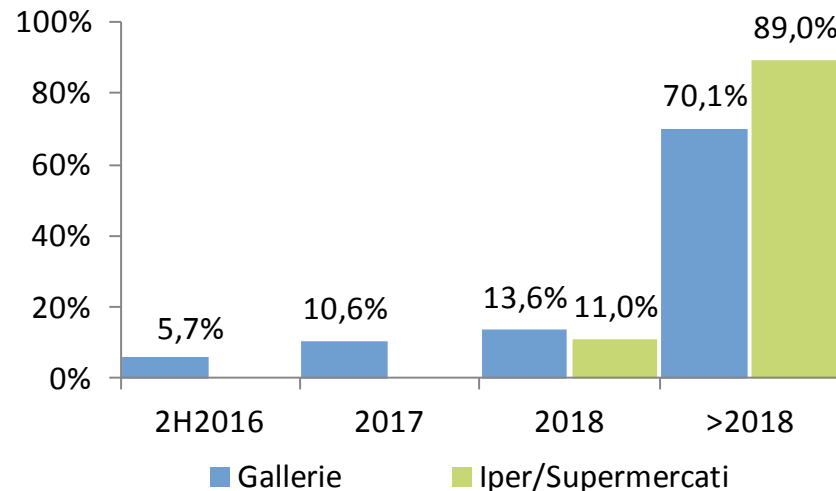
37

SCADENZA CONTRATTI IPER E GALLERIE ITALIA
(% n. contratti)



Durata residua media
Iper 8,3 anni
Galleria 4,5 anni

SCADENZA CONTRATTI IPER E GALLERIE ITALIA
(% valore)



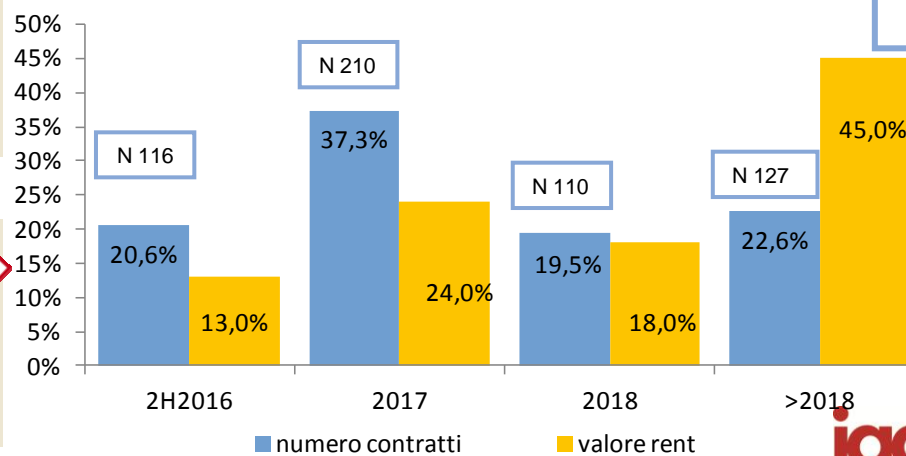
ITALIA
(totale **CONTRATTI GALLERIE 1148**; **CONTRATTI IPERMERCATI 25**)

Nei primi 6 mesi del 2016 sono stati **sottoscritti** 134 contratti di cui 39 **turn over** e 95 **rinnovi**.

Rinnovi con upside pari a + 2,1%



SCADENZA CONTRATTI GALLERIE ROMANIA
(n. e % contratti e % valore)



Durata residua media
3,6 anni

ROMANIA

(totale contratti **563**)

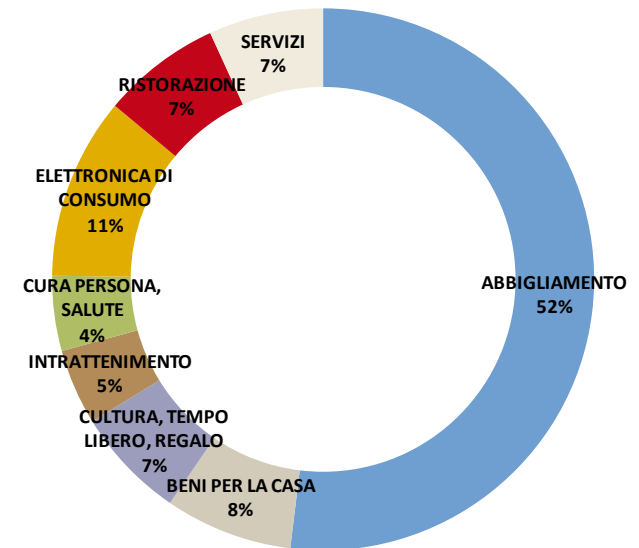
Nei primi 6 mesi del 2016 sono stati **rinnovati** 125 contratti (**upside + 1,7%**) e sottoscritti 121 **nuovi contratti**.



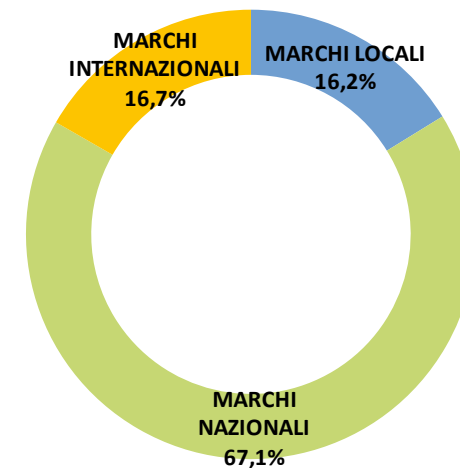
38 Tenants Italia

TOP 10 Tenant	Merceologia	Incidenza fatturato	Contratti
PIAZZA ITALIA	abbigliamento	3.2%	11
Gruppo Miroglio mötivi FIORELLA RUBINO oltre	abbigliamento	3.0%	29
H&M	abbigliamento	2.9%	9
OVS	abbigliamento	2.3%	7
unieuro	elettronica	2.1%	6
SCARPE & SCARPE	abbigliamento	2.0%	6
CALZEDONIA	abbigliamento	1.9%	24
KASANOVA	articoli per la casa	1.3%	15
GameStop power to the players	intrattenimento	1.3%	20
DECATHLON	abbigliamento	1.3%	3
Totale		21.3%	130

MERCHANDISING MIX GALLERIE



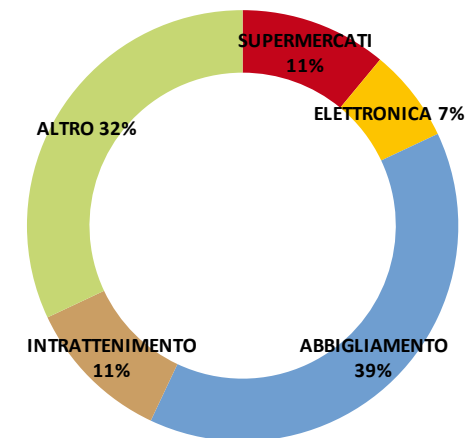
TENANT MIX GALLERIE



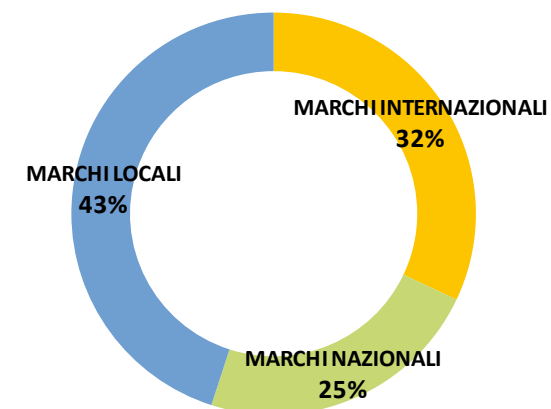
39 Tenants Romania

Top 10 tenants	merceologia	incidenza fatturato	contratti
Carrefour market 	alimentare	9.6%	9
H&M	abbigliamento	6.7%	5
ALTEX <small>CEL MAI MIC PRET DIN ROMANIA</small>	elettronica	3.1%	4
PEPCO	abbigliamento	2.9%	8
dm	drogheria	2.7%	5
B&B collection	gioielleria	2.6%	6
SENSI blue	farmacia	2.3%	4
ufficio del catasto	servizi	1.9%	1
LEONARDO	calzature	1.5%	10
House of Art	abbigliamento	1.5%	5
Totale		35.0%	57

MERCHANDISING MIX GALLERIE



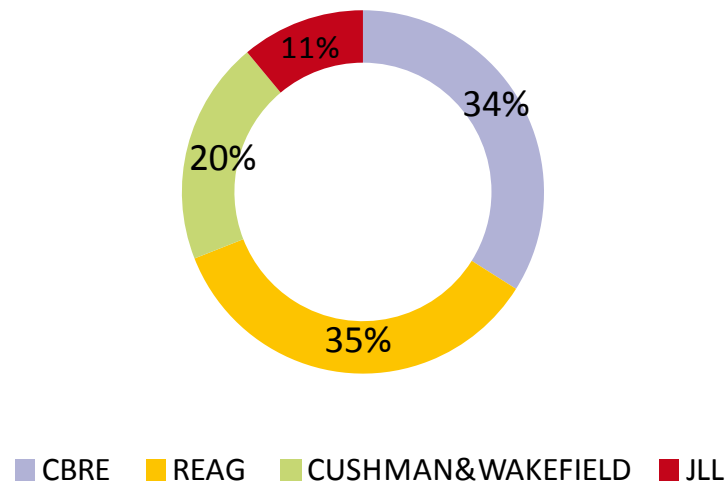
TENANT MIX



Evoluzione del Market Value

Breakdown delle perizie del Portafoglio

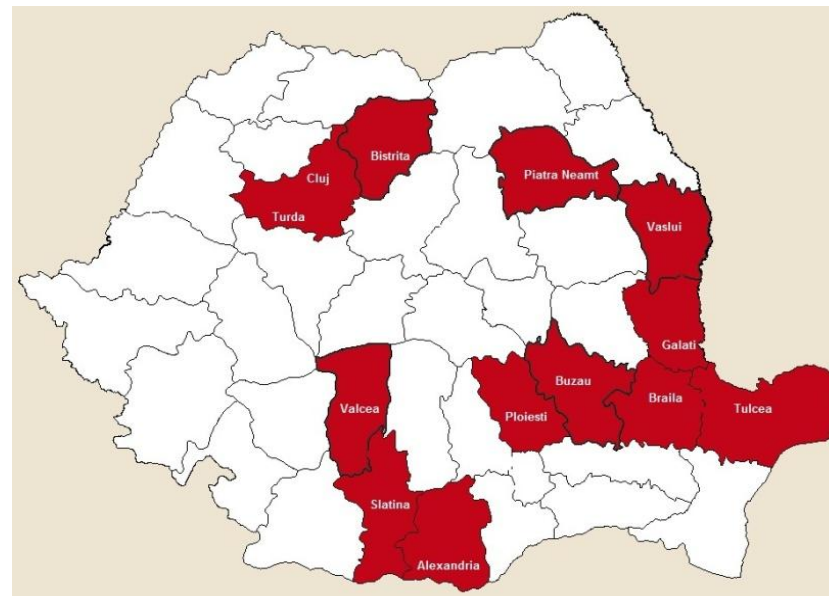
Dal 1 semestre 2016, per due semestri consecutivi, il portafoglio immobiliare del Gruppo Igd sarà periziato dalle società **Cbre**, **Reag**, **C&W** e, per la prima volta, **JLL**



Portafoglio Italia e Romania



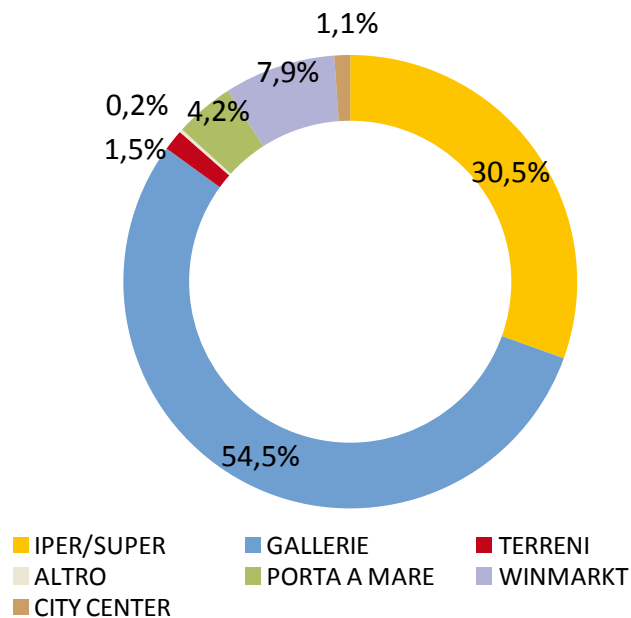
**56 UNITA' IMMOBILIARI IN
11 REGIONI ITALIANE:**
 21 gallerie e retail park
 25 ipermercati e supermercati
 1 city center
 2 sviluppo terreni
 1 immobile per trading
 6 altro



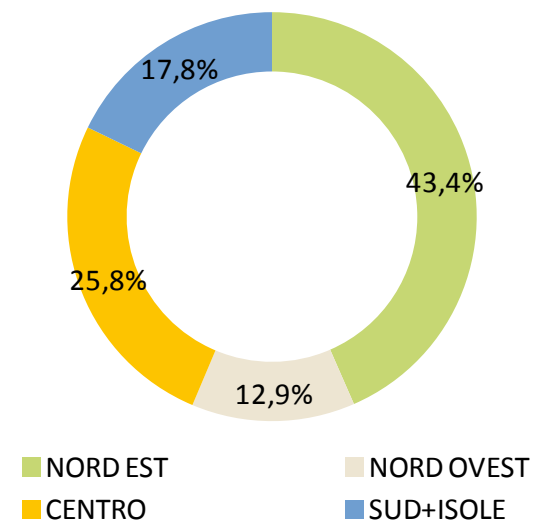
**14 CENTRI COMMERCIALI + 1 PALAZZINA UFFICI IN
13 DIVERSE CITTA' RUMENE DI MEDIE DIMENSIONI**

42 | Portafoglio Italia e Romania

DISTRIBUZIONE DEL MARKET VALUE DEL PORTAFOGLIO IGD PER TIPOLOGIA

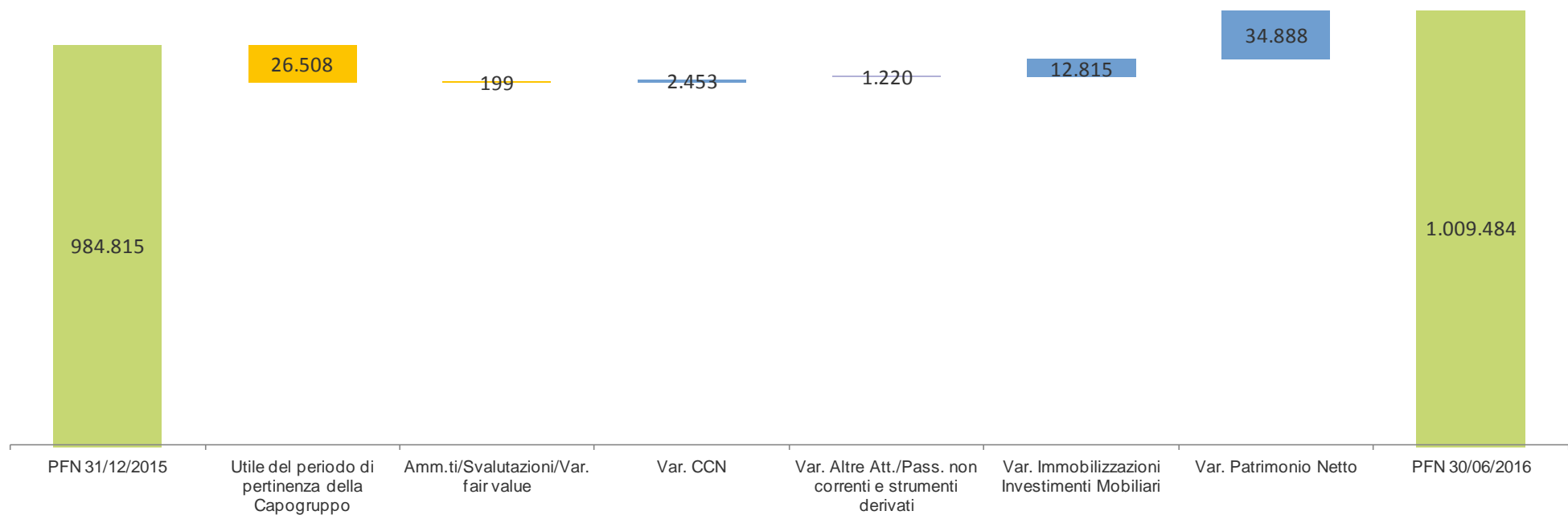


DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA PORTAFOGLIO ITALIA (mkt value)



43 Posizione Finanziaria Netta

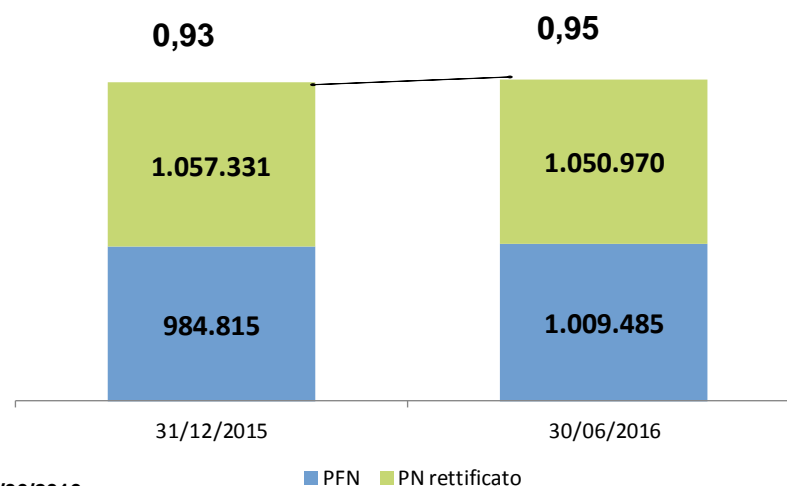
VARIAZIONE DELLA PFN € 000)



Stato Patrimoniale riclassificato

FONTI E IMPIEGHI (€ 000)	31/12/2015	30/06/2016	Δ	Δ%
Attivo immobilizzato	2.057.039	2.064.466	7.427	0,36%
Attività non correnti destinate alla vendita	0	4.466	4.466	
CCN	51.797	54.250	2.453	4,74%
Altre passività non correnti	(56.828)	(54.458)	2.370	(4,17%)
TOTALE IMPIEGHI	2.052.008	2.068.724	16.716	0,81%
Patrimonio netto	1.032.203	1.023.822	(8.381)	(0,81%)
(Attività) e Passività nette per strumenti derivati	34.990	35.417	427	1,22%
PFN	984.815	1.009.485	24.670	2,51%
TOTALE FONTI	2.052.008	2.068.724	16.716	0,81%

GEARING RATIO (€ 000)



➤ **Claudia Contarini, IR**
T. +39. 051 509213
claudia.contarini@gruppoigd.it

➤ **Elisa Zanicheli**
T. +39. 051 509242
elisa.zanicheli@gruppoigd.it

➤  **Tweet** to [@igdSIQ](https://twitter.com/igdSIQ)

igd  **immobiliare
grande distribuzione**
società di investimento
immobiliare quotata spa