

Relatório Gerencial

FII Shopping Pátio
Higienópolis

SHPH11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

setembro23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 03.507.519/0001-59

PERFIL DE GESTÃO • Passiva

ADMINISTRADOR e ESCRITURADOR • Rio Bravo

Investimentos

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,20% a.a. sobre o Valor de

Mercado

(Mín. Mensal R\$ 30.000,00 - data base 01/02/2017, reajustada anualmente pela variação positiva do IGP-M)

TAXA DE PERFORMANCE • Não há

PATRIMÔNIO LÍQUIDO • R\$ 542.782.613,97 (ref. setembro)

INÍCIO DO FUNDO • 07/09/1999

QUANTIDADE DE COTAS • 608.950

QUANTIDADE DE EMISSÕES REALIZADAS • 7

NÚMERO DE COTISTAS • 2.503

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FII atualmente é proprietário de 25,7% do Shopping Pátio Higienópolis inaugurado em 18 de outubro de 1999 no bairro Higienópolis na cidade de São Paulo.

Clique e acesse:

**REGULAMENTO
DO FUNDO**

**CADASTRE-SE
NO MAILING**

**CONHEÇA A
RIO BRAVO**

ATENDIMENTO DIGITAL

Envie uma mensagem para (11) 3509-6600 ou clique no ícone para:



- ✓ Informações sobre nossos fundos
- ✓ Informes de rendimentos
- ✓ Atualizações cadastrais
- ✓ Disponibilidade dos imóveis dos fundos imobiliários
- ✓ Acesso direto ao time de RI

Principais Números

ABL (m²)

34.417

Patrimônio
Líquido (R\$/cota)

891,34

Dividend Yield
Anualizado*

5,68%

Fechamento no Mês
(R\$/cota)

792,00

Valor de Mercado
(R\$ milhões)

482,29

Volume Médio Diário
Negociado (R\$ milhões)

2,03

P/VP

0,89

NOI (A/A)**

12,5%

Receita de
Locação (A/A)***

11,2%

Vacância

6,3%

Inadimplência Bruta

2,5%

Número de Cotas

608.950

*Yield anualizado considera a distribuição por cota no mês de referência do relatório multiplicado por 12, resultado dividido pela cotação de fechamento do mês de referência (proventos*12/preço de fechamento da cota no último dia útil do mês).

** Considera os resultados de estacionamento.

*** Considera o aluguel faturado menos a inadimplência, carência e cancelamentos no período.

Comentários

Resultado do Fundo

No mês de setembro, o fundo apresentou resultado de R\$4,43 /cota e distribuição de R\$ 3,75/cota.

Desempenho do mês

O Shopping vem apresentando uma boa performance em relação ao desempenho das vendas. Em relação ao ano passado, comparando as vendas mensais, setembro apresentou alta de 25,3% e no acumulado do ano já apresentam alta de 15,7%. Quando comparado com o orçamento, o indicador fica em linha apresentando aumento de 1,5% no acumulado do ano. Neste mês, o indicador foi fortemente impactado pelas vendas da Zara, recente inauguração no Shopping.

As vendas estão surpreendendo positivamente neste início de operação acima do esperado. Dentre os segmentos, o que melhor se destaca no ano em termos de venda é o seguimento de moda, que possui a maior representatividade dentro dos segmentos de lojas no shopping, um total de 36,8% do total. O setor como um todo cresce em vendas, 28,3% no acumulado do ano e expressivos 62,6% comparando com setembro do ano anterior. O destaque desse setor mais uma vez segue sendo a Zara, a Track & Field e a Nati Volza.



Números reportados na base competência.

Comentários

Desempenho do mês

Outro segmento que também se destaca em vendas e é representativo dentro do Shopping é o de Food and Beverage que cresce em vendas 14,3 % no acumulado do ano e representa 17,6% do total das vendas do Shopping. O restaurante Ráscal é o maior destaque nesta rubrica. Outro segmento que possui um ótimo crescimento no ano é o setor de Health and Beauty, que apresenta alta de 20,9% no acumulado do ano, porém, representa apenas 10,8% das vendas do Shopping. Neste segmento, as lojas Sephora e Drogeria São Paulo se destacam. Já o setor de entretenimento é o que mais apresenta alta nas vendas no acumulado do ano, um crescimento de 35,6%.

O fluxo de veículos segue apresentando boa evolução, com alta de 10% na comparação anual e 9,9% no acumulado do ano. O indicador também apresenta alta de 5,1% na comparação com o orçamento acumulado. O resultado do estacionamento então reflete os bons números, com alta de 29,9% na comparação anual e 26,4% no acumulado. Versus o orçamento este indicador aponta alta de 9% no acumulado, sendo esta alta um reflexo do aumento do ticket de estacionamento, que não estava previsto no orçamento. Vale ressaltar que o estacionamento deverá continuar sendo uma linha importante de receita, visto que além do melhor fluxo de veículos, a tarifa foi elevada no início de abril, para acompanhar o aumento de preços deste serviço.

As vendas e aluguéis mesmas lojas seguem fortes, apresentando altas de 11,5% e 9,7% no acumulado do ano. Os números robustos indicam que a melhor performance veio de forma orgânica. Os dados indicam uma volta do consumidor ao shopping, refletindo as iniciativas comerciais e de marketing, que elaboram desde o início do ano agendas e campanhas para o aumento do fluxo de pessoas.

A rubrica de aluguel mínimo tem performado, no acumulado do ano, de forma positiva versus o ano anterior em 3,8%. Porém, quando comparado com o orçado, o indicador apresenta queda de 5,2%, no acumulado, devido principalmente ao patamar negativo do IGP-M. Os aluguéis percentuais e locação temporária tem performado de forma muito positiva marcando alta no acumulado do ano acima de, aproximadamente, 57% para ambas as linhas quando comparado com 2022. Em relação a vacância, fechamos o mês com patamar de 6,4%, pouco mais elevado do que o aguardado para este período do ano. Isso porque algumas saídas que ocorrerem não eram esperadas, como as lojas Amaro, Le Lis Blanc, Papel Magia, Imaginarium, entre outras.

O NOI do mês atingiu o patamar de 11,6M, sustentando uma alta acumulada de 16,7% versus mesmo período do ano anterior, e 4,1% comparado com o orçado.

Resultados e rendimentos

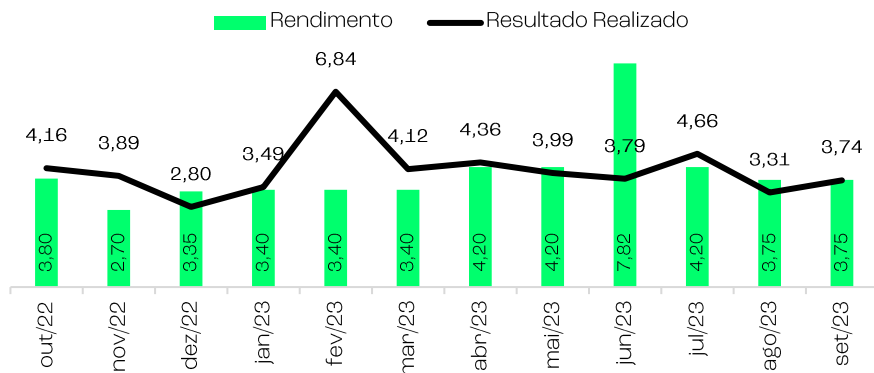
Dados do fundo

	set/23	dez/22	set/22
Valor da Cota	R\$ 792,00	R\$ 736,46	R\$ 796,00
Quantidade de Cotas	608.950	608.950	608.950
Valor de Mercado	R\$ 482.288.400,00	R\$ 448.467.317,00	R\$ 484.724.200,00

Liquidez

	mês	ano	12 meses
Volume Negociado	2.030.841,53	22.234.987,35	28.466.429,61
Giro(% de cotas negociadas)	0,42%	5,17%	6,48%
Presença em Pregões	95%	99%	99%

Resultado do Fundo e Distribuição (R\$/cota)



Demonstração de Resultados

	mês		ano		12 meses	
Receita Imobiliária	R\$	2.760.815,00	R\$	24.434.353,17	R\$	33.434.418,85
Receita Financeira	R\$	30.727,00	R\$	410.225,80	R\$	525.760,63
Despesas	-R\$	94.127,00	-R\$	952.529,17	-R\$	1.334.397,09
Resultado	R\$	2.697.415,00	R\$	23.892.049,80	R\$	32.625.782,39
Resultado Realizado por cota	R\$	4,43	R\$	39,23	R\$	49,42
Rendimento por cota	R\$	3,75	R\$	38,12	R\$	47,97
Resultado Acumulado	R\$	0,68	R\$	1,11	R\$	1,45

Distribuição de rendimentos

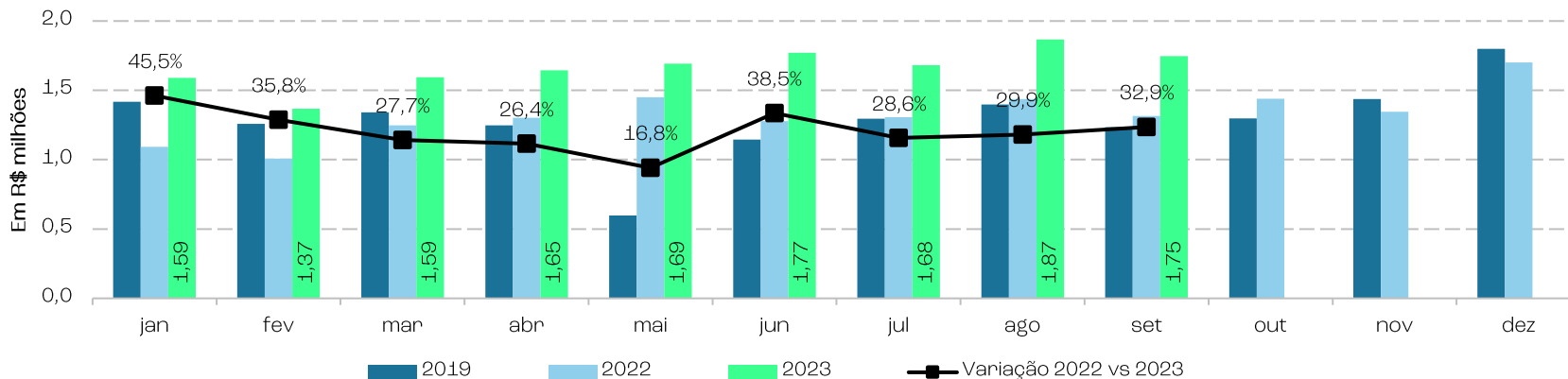
ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2021	4,32	2,64	1,63	-	2,20	1,95	2,25	2,71	3,03	4,07	3,10	3,90
2022	4,80	4,15	3,54	3,35	3,05	3,10	4,48	4,25	4,07	3,80	2,70	3,35
2023	3,40	3,40	3,40	4,20	4,20	7,82	4,20	3,75	3,75			
Δ	-29,2%	-18,1%	-4,0%	25,4%	37,7%	152,3%	-6,3%	-11,8%	-7,9%			

O Fundo distribui aos seus cotistas semestralmente, no mínimo, 95% dos lucros auferidos, apurados segundo regime de caixa, conforme legislação vigente. Ou seja, no máximo 5% do resultado gerado no semestre pode ficar retido no caixa do Fundo para liquidez e investimentos. A administração do Fundo pode optar pela melhor forma de distribuir os resultados durante o semestre e fica, portanto, a seu critério linearizar a distribuição de proventos com o objetivo de buscar a previsibilidade de pagamentos aos investidores.

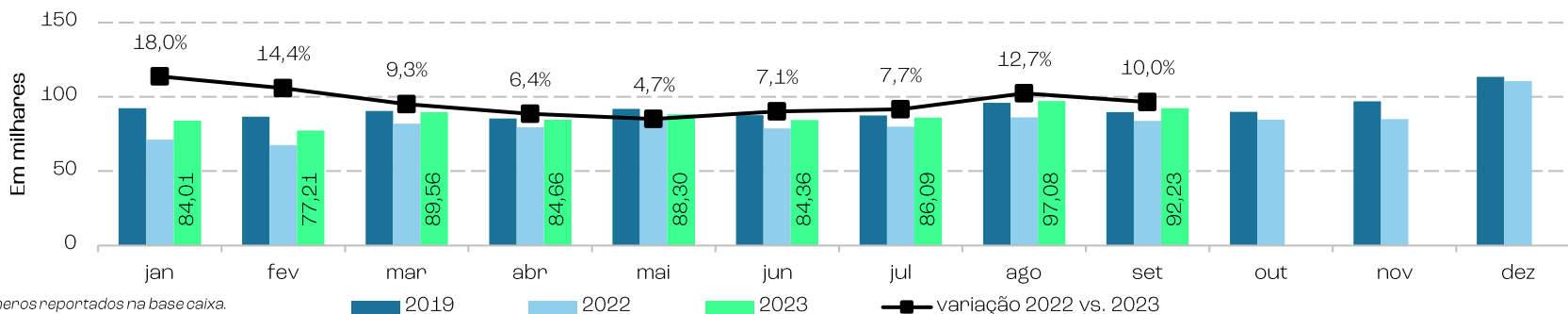
A distribuição do Fundo é mensal, com pagamentos no dia 15 do mês subsequente ao resultado de referência. No caso deste não ser dia útil, o pagamento é antecipado para o dia útil imediatamente anterior. Farão jus aos rendimentos os detentores da cota no dia da divulgação da distribuição de rendimentos, no último dia útil do mês.

Dados de estacionamento

Resultado do Estacionamento



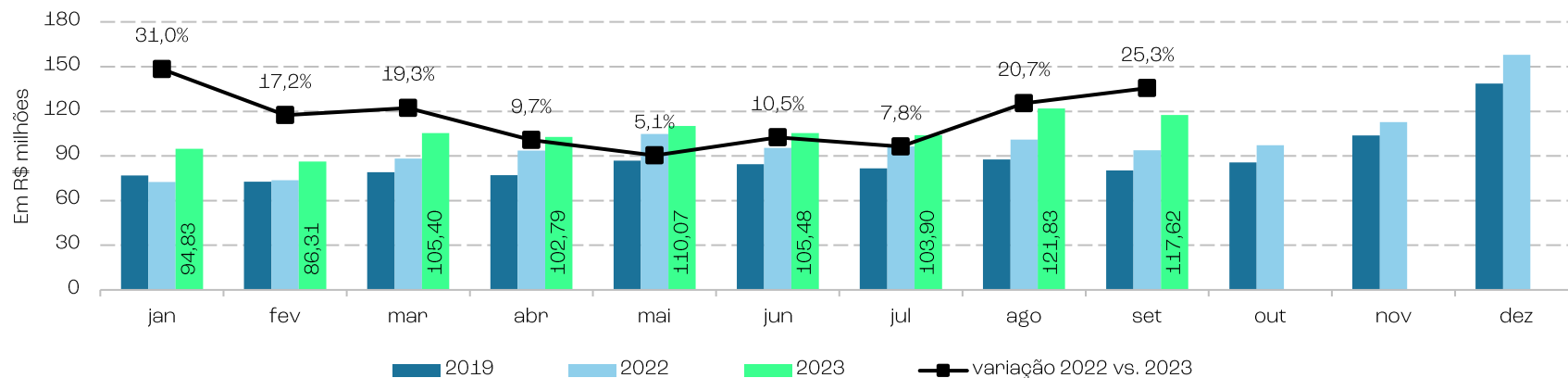
Fluxo do Estacionamento



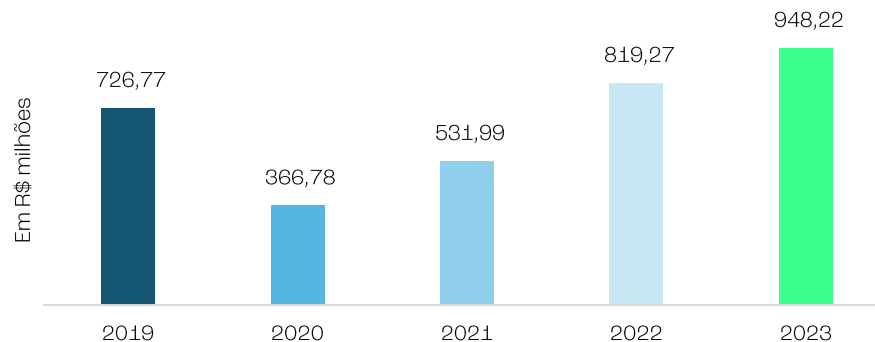
Números reportados na base caixa.

Dados de vendas

Vendas



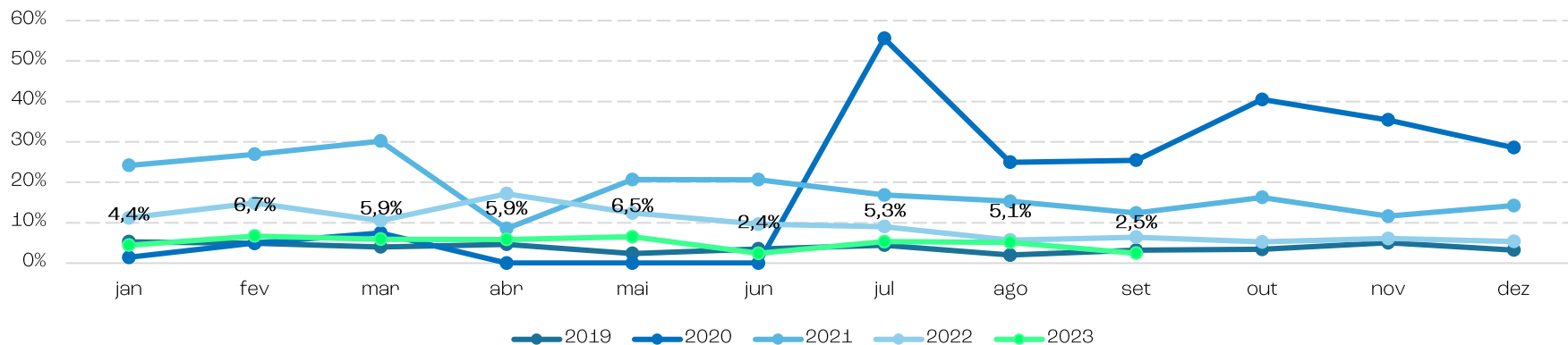
Vendas no acumulado do ano



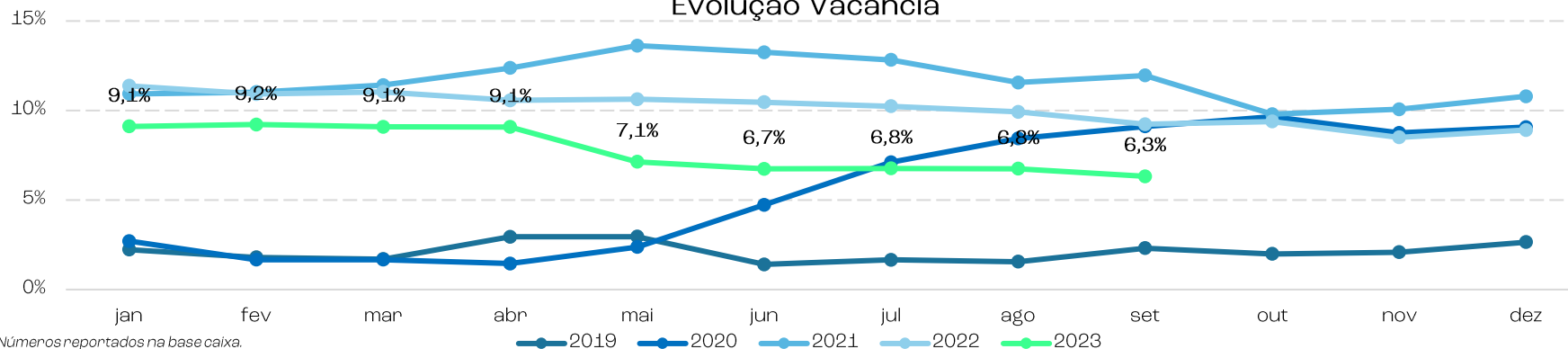
Números reportados na base caixa.

Dados de inadimplência e vacância

Evolução Inadimplência Bruta



Evolução Vacância

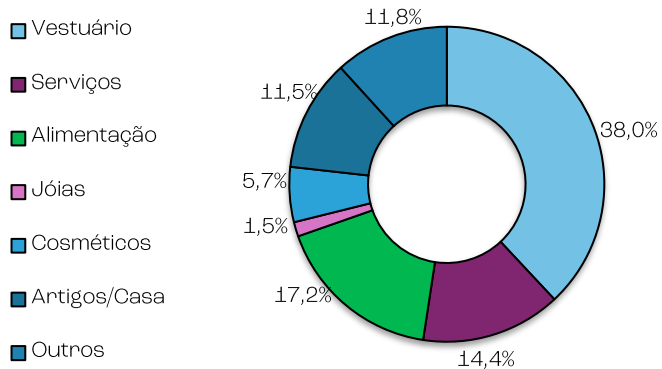


Números reportados na base caixa.

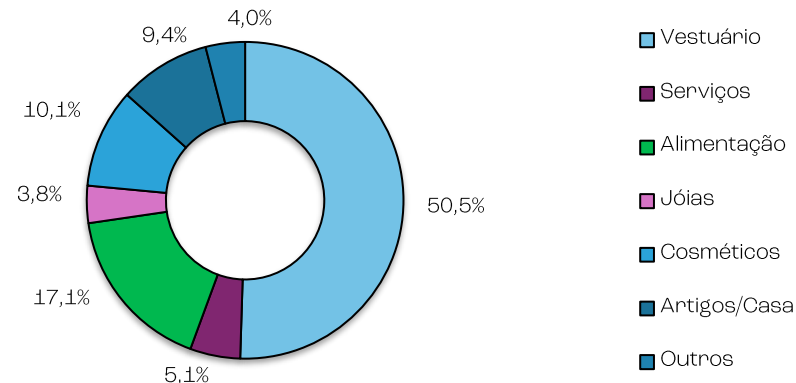
Resultado operacional

	Shopping Pátio Higienópolis	set/19	set/22	set/23	Δ 2022 vs. 2023	YTD 2019	YTD 2022	YTD 2023	Δ 2019	Δ 2022
Valores em R\$ mil Considera o regime caixa	Aluguel Mínimo	R\$ 7.089	R\$ 9.166	R\$ 9.459	3,2%	R\$ 72.837	R\$ 86.205	R\$ 92.715	27,3%	7,6%
	Aluguel Variável	R\$ 426	R\$ 269	R\$ 810	201,3%	R\$ 2.183	R\$ 1.831	R\$ 2.572	17,8%	40,5%
	Outras Receitas de Aluguéis	R\$ 1.172	R\$ 1.065	R\$ 1.137	6,8%	R\$ 12.342	R\$ 9.058	R\$ 10.635	-13,8%	17,4%
	Estacionamento	R\$ 1.399	R\$ 1.314	R\$ 1.868	42,1%	R\$ 12.053	R\$ 11.438	R\$ 14.815	22,9%	29,5%
	Total Receitas	R\$ 10.086	R\$ 11.937	R\$ 13.273	11,2%	R\$ 99.415	R\$ 108.532	R\$ 120.737	21,4%	11,2%
	Descontos	-R\$ 57	-R\$ 94	-R\$ 118	25,9%	-R\$ 1.042	-R\$ 3.174	-R\$ 827	-20,7%	-73,9%
	Receitas Operacionais Líquidas	R\$ 10.029	R\$ 11.843	R\$ 13.155	11,1%	R\$ 98.372	R\$ 105.358	R\$ 119.910	21,9%	13,8%
	Despesas operacionais	-R\$ 760	-R\$ 1.513	-R\$ 1.529	1,1%	-R\$ 7.250	-R\$ 13.527	-R\$ 13.169	81,6%	-2,7%
	NOI	R\$ 9.268	R\$ 10.330	R\$ 11.626	12,5%	R\$ 91.122	R\$ 91.831	R\$ 106.741	17,1%	16,2%

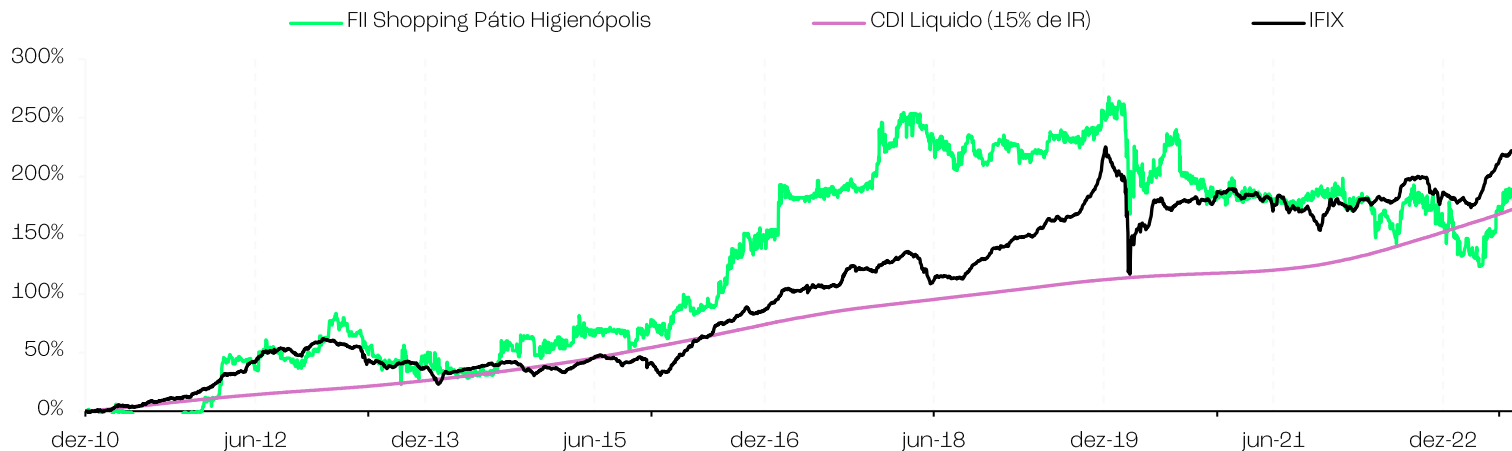
Locatários (% da ABL)



Locatários (% das Vendas)



Rentabilidade



rentabilidade total ¹	mês	ano	12 meses	desde o início
FII Shopping Pátio Higienópolis	1,38%	13,38%	6,33%	189,21%
IFIX	0,20%	12,28%	7,64%	221,93%

rentabilidade das distribuições de rendimentos ²	mês	ano	12 meses	desde o início
FII Shopping Pátio Higienópolis	0,48%	5,18%	6,03%	102,89%
CDI líquido (15% de IR)	0,83%	8,44%	11,43%	176,40%

¹ Rentabilidade calculada através do método da cota ajustada, ou seja, assume-se que o proventos pagos são reinvestidos no próprio FII.

² Rentabilidade calculada através da soma dos rendimentos pagos divididos pelo valor da cota adquirida em mercado secundário no fim do mês anterior ao período correspondente.



riobravo.com.br



Seu
investimento
tem poder.



RIO BRAVO

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

RI: +55 11 3509 6500 | ri@riobravo.com.br

Recepção: +55 11 3509 6600





Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. · Este material tem um carácter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos.

· Performance passada não é garantia de ganhos no futuro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. · A Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda. não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste site. · Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da Rio Bravo, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da Rio Bravo. · Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresse e escrito consentimento da Rio Bravo, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade da Rio Bravo, acarretando as devidas sanções legais. · As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. ·

A Rio Bravo não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.