

Blumenau, 05 de agosto de 2015. A Cia. Hering (BM&FBOVESPA: HGTX3), uma das maiores empresas de varejo e design de vestuário do Brasil, divulga os resultados do 2º trimestre de 2015 (2T15). As informações da companhia, exceto quando indicado, têm como base números consolidados, em milhares de reais, conforme as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). Todas as comparações referem-se ao mesmo período de 2014 (2T14), exceto quando indicado de outra forma.

Receita Bruta alcança R\$ 455,2 milhões no 2T15, Lucro Líquido de R\$ 58,8 milhões

MERCADO DE CAPITAIS – 30/06/2015

HGTX3: R\$ 12,15 por ação

Valor de Mercado: R\$ 2,0 bilhões

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

06/08/2015 – 10h30 (Brasília)

Em Português com tradução simultânea para o Inglês

Brasil: (+55) 11 3193-1001 ou

(+55) 11 2820-4001

EUA: (+1) 786 924-6977

Toll-Free: (+1) 888 700-0802

Código de acesso: Hering

WEBCAST

O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo pela internet, acompanhado da apresentação de slides disponível no website www.ciahering.com.br/ri

DESTAQUES DO PERÍODO (2T15)

- Receita Bruta de R\$ 455,2 milhões, 9,2% inferior ao 2T14;
- EBITDA de R\$ 66,6 milhões (-31,3%), margem de 17,5%;
- Lucro Líquido de R\$ 58,8 milhões (-20,7%);
- Finalizado o 1º Programa de Recompra de Ações com 74,7% do plano executado: 3,7 milhões de ações, contabilizando R\$ 56,8 milhões;
- Aprovado novo Programa de Recompra de Ações de até 8 milhões de ações da Companhia nos próximos 12 meses.

Destques Consolidados

R\$ Mil	2T15	2T14	Var. 2T15 / 2T14	1S15	1S14	Var. 1S15 / 1S14
Receita Bruta	455.186	501.120	-9,2%	870.223	967.847	-10,1%
Mercado Interno	442.930	490.564	-9,7%	848.708	949.247	-10,6%
Mercado Externo	12.256	10.556	16,1%	21.515	18.600	15,7%
Receita Líquida	380.826	419.683	-9,3%	727.865	814.124	-10,6%
Lucro Bruto	155.626	179.891	-13,5%	283.763	354.767	-20,0%
Margem Bruta	40,9%	42,9%	-2,0 p.p.	39,0%	43,6%	-4,6 p.p.
Lucro Bruto Caixa^(a)	162.125	184.997	-12,4%	296.252	364.830	-18,8%
Margem Bruta Caixa ^(a)	42,6%	44,1%	-1,5 p.p.	40,7%	44,8%	-4,1 p.p.
Lucro Líquido	58.794	74.183	-20,7%	100.304	138.761	-27,7%
Margem Líquida	15,4%	17,7%	-2,3 p.p.	13,8%	17,0%	-3,2 p.p.
EBITDA^(b)	66.557	96.894	-31,3%	113.698	191.391	-40,6%
Margem EBITDA ^(b)	17,5%	23,1%	-5,6 p.p.	15,6%	23,5%	-7,9 p.p.
ROIC^(c)	23,2%	35,2%	-12, p.p.	23,2%	35,2%	-12, p.p.

(a) Lucro Bruto e Margem Bruta expurgada a depreciação apropriada ao custo.

(b) Resultado operacional antes dos juros, impostos, depreciações, amortizações e participações.

(c) Últimos 12 meses

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Fabio Hering

Presidente

Frederico de Aguiar Oldani

Diretor de Finanças e de RI

Bruno Salem Brasil

Gerente de RI

Caroline Peretti T. Luccarini

Analista de RI

www.ciahering.com.br/ri

Tel.: (11) 3371-4867/4805

ri@hering.com.br

RELAÇÕES COM IMPRENSA

Amélia Malheiros

amalheiros@hering.com.br

(47) 3321-3182

Ana Claudia Camara

anaclaudia.camara@approach.com.br

(11) 3846-5787 r. 48

DESEMPENHO DE VENDAS

Receita Bruta - R\$ mil	2T15	2T14	Var. 2T15 / 2T14	1S15	1S14	Var. 1S15 / 1S14
Receita Bruta Total	455.186	501.120	-9,2%	870.223	967.847	-10,1%
Mercado Interno	442.930	490.564	-9,7%	848.708	949.247	-10,6%
Mercado Externo	12.256	10.556	16,1%	21.515	18.600	15,7%
Receita Bruta Mercado Interno	442.930	490.564	-9,7%	848.708	949.247	-10,6%
Hering	330.219	356.704	-7,4%	632.788	699.380	-9,5%
Hering Kids	51.657	54.501	-5,2%	96.537	106.400	-9,3%
PUC	32.019	44.080	-27,4%	64.316	78.553	-18,1%
DZARM.	24.222	29.657	-18,3%	45.081	51.519	-12,5%
Outras	4.813	5.622	-14,4%	9.986	13.395	-25,4%

Participação Mercado Interno	2T15	2T14	Var. 2T15 / 2T14	1S15	1S14	Var. 1S15 / 1S14
Varejo	208.934	258.075	-19,0%	399.111	484.147	-17,6%
Franquias	161.924	161.146	0,5%	316.128	340.598	-7,2%
Webstore	8.410	7.440	13,0%	15.314	12.540	22,1%
Lojas Próprias	58.849	58.281	1,0%	108.169	98.567	9,7%
Total	438.117	484.942	-9,7%	838.722	935.852	-10,4%
Varejo	47,7%	53,3%	-5,6 p.p.	47,6%	51,8%	-4,2 p.p.
Franquias	37,0%	33,2%	3,8 p.p.	37,7%	36,4%	1,3 p.p.
Webstore	1,9%	1,5%	0,4 p.p.	1,8%	1,3%	0,5 p.p.
Lojas Próprias	13,4%	12,0%	1,4 p.p.	12,9%	10,5%	2,4 p.p.
Total	100,0%	100,0%	-	100,0%	100,0%	-

A abertura por canal não considera a linha "outras". As vendas da marca Hering for you foram reportadas juntamente com a marca Hering.

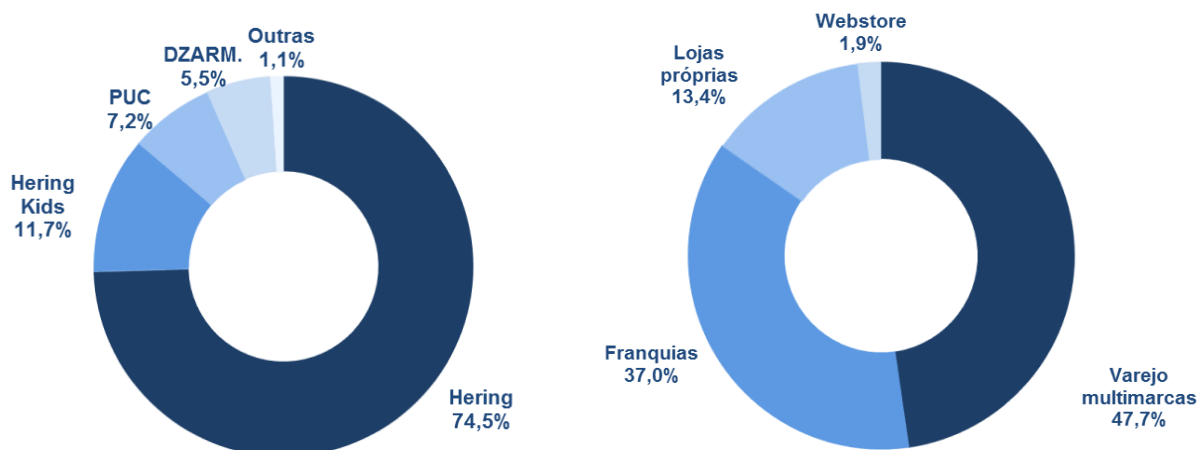
As vendas brutas da companhia totalizaram R\$ 455,2 milhões no 2T15, retração de 9,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, afetadas pelo maior conservadorismo e aversão a risco dos canais, que tem buscado operar com menores níveis de estoque, face ao contínuo declínio do cenário macroeconômico e da intenção de compra.

A maior pressão em vendas foi sentida no canal multimarcas que, desde o final de 2014, tem apresentado desempenho inferior aos demais canais, provavelmente por estarem mais expostos a queda do consumo e da massa salarial da classe média, impactando negativamente as vendas de todas as marcas, especialmente PUC e Hering Kids. A DZARM., apesar da alta exposição a este canal, obteve bom desempenho da linha feminina que contrapôs a eliminação da linha masculina, que representava cerca de 30% das vendas. A marca Hering registrou grande disparidade entre vendas à multimarcas e lojas próprias/franquias, enquanto que a Hering for you seguiu aprimorando sortimento com o lançamento da 2ª coleção outono da marca.

Vendas para o canal de franquias cresceram 0,5% em relação ao 2T14, enquanto que as vendas pela internet seguiram com crescimento de dois dígitos (+13,0%).

REDE DE DISTRIBUIÇÃO

A Cia. Hering possui um modelo de distribuição híbrido, que possibilita que seus produtos cheguem ao consumidor final através de 826 lojas, 18.259 varejistas multimarcas e 4 *webstores*. No 2T15, as vendas foram distribuídas da seguinte forma:



REDE DE LOJAS

No 2T15 houve a abertura líquida de uma loja na rede. Na rede **Hering Store** ocorreu abertura de 6 lojas, predominantemente no interior, todas por franqueados já existentes na base. Em contrapartida, houve o fechamento de 5 unidades. Na rede **Hering Kids** foram abertas 3 novas franquias e 2 encerradas, enquanto que na **PUC**, foram abertas 2 lojas e outras 3 deixaram de operar, todas pertencentes a franqueados.

Quantidade de Lojas	2T14	1T15	2T15
TOTAL	775	825	826
Brasil	758	808	809
Hering Store	602	641	642
Própria	55	58	58
Franquia	547	583	584
Hering for you	0	2	2
Própria	0	2	2
PUC	82	79	78
Própria	7	7	7
Franquia	75	72	71
Hering Kids	73	86	87
Própria	11	12	12
Franquia	62	74	75
DZARM.	1	0	0
Própria	1	0	0
Mercado Internacional - Franquias	17	17	17

DESEMPENHO DA REDE HERING STORE

As vendas da rede de lojas Hering Store (próprias e franquias) aos consumidores finais ('critério *sell-out*') cresceram 2,4% no 2T15, favorecidas pela expansão da rede (adição líquida de 40 lojas nos últimos 12 meses). As vendas no conceito 'mesmas lojas' (*same-store sales*) apresentaram retração de 1,7%, com grande dispersão no desempenho de vendas das lojas da rede. Sinais mais evidentes de retração no consumo foram sentidos neste trimestre, especialmente a partir de meados de maio.

A companhia tem evoluído sua Gestão de Abastecimento com o objetivo de aumentar o desempenho das lojas. Dentre várias iniciativas em desenvolvimento está em curso, desde maio, um plano para ajuste de estoque de coleções passadas a fim de aumentar o giro das coleções atuais.

Desempenho da Rede Hering Store	2T15	2T14	Var. 2T15 / 2T14	1S15	1S14	Var. 1S15 / 1S14
Número de Lojas	642	602	6,6%	642	602	6,6%
Franquias	584	547	6,8%	584	547	6,8%
Próprias	58	55	5,5%	58	55	5,5%
Faturamento da Rede (R\$ mil) ⁽¹⁾	384.103	375.061	2,4%	679.742	659.707	3,0%
Franquias	331.408	322.963	2,6%	582.447	571.299	2,0%
Próprias	52.695	52.098	1,1%	97.295	88.408	10,1%
Crescimento <i>Same Store Sales</i> ⁽²⁾	-1,7%	-9,9%	8,2 p.p	-1,8%	-7,5%	5,7 p.p
Área de Vendas (m ²)	89.657	84.347	6,3%	89.657	84.347	6,3%
Faturamento (R\$ por m ²)	4.284	4.452	-3,8%	7.587	7.896	-3,9%
Atendimentos	3.120.505	3.076.687	1,4%	6.063.727	5.926.309	2,3%
Peças	6.394.143	6.329.073	1,0%	12.448.920	12.236.319	1,7%
Peças por Atendimento	2,05	2,06	-0,4%	2,05	2,06	-0,6%
Preço Médio (R\$)	60,07	59,26	1,4%	54,60	53,91	1,3%
Ticket Médio (R\$)	123,09	121,90	1,0%	112,10	111,32	0,7%

⁽¹⁾ Os valores se referem ao faturamento das lojas para o cliente final (conceito *sell-out*).

⁽²⁾ Comparado a igual período do ano anterior.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

R\$ Mil	2T15	Part. (%)	2T14	Part. (%)	Var. 2T15 / 2T14	1S15	Part. (%)	1S14	Part. (%)	Var. 1S15 / 1S14
Receita Bruta de Vendas	455.186	119,5%	501.120	119,4%	-9,2%	870.223	119,6%	967.847	118,9%	-10,1%
Deduções de Venda	(74.360)	-19,5%	(81.437)	-19,4%	-8,7%	(142.358)	-19,6%	(153.723)	-18,9%	-7,4%
Deduções de Venda Impostos	(93.628)	-24,6%	(99.086)	-23,6%	-5,5%	(176.832)	-24,3%	(191.338)	-23,5%	-7,6%
Ajuste a Valor Presente	(8.274)	-2,2%	(8.681)	-2,1%	-4,7%	(15.836)	-2,2%	(17.051)	-2,1%	-7,1%
Deduções de Venda Incentivos	27.542	7,2%	26.330	6,3%	4,6%	50.310	6,9%	54.666	6,7%	-8,0%
Receita Líquida de Vendas	380.826	100,0%	419.683	100,0%	-9,3%	727.865	100,0%	814.124	100,0%	-10,6%
Total CPV - Sem Depreciação e Amortização	(218.701)	-57,4%	(234.686)	-55,9%	-6,8%	(431.613)	-59,3%	(449.294)	-55,2%	-3,9%
Custo dos Produtos Vendidos	(226.772)	-59,5%	(242.083)	-57,7%	-6,3%	(447.287)	-61,5%	(463.668)	-57,0%	-3,5%
Ajuste a Valor Presente	3.736	1,0%	4.274	1,0%	-12,6%	7.998	1,1%	8.548	1,0%	-6,4%
Subvenção para Custeio	4.335	1,1%	3.123	0,7%	38,8%	7.676	1,1%	5.826	0,7%	31,8%
Lucro Bruto Caixa	162.125	42,6%	184.997	44,1%	-12,4%	296.252	40,7%	364.830	44,8%	-18,8%
Depreciação e Amortização	(6.499)	-1,7%	(5.106)	-1,2%	27,3%	(12.489)	-1,7%	(10.063)	-1,2%	24,1%
Lucro Bruto	155.626	40,9%	179.891	42,9%	-13,5%	283.763	39,0%	354.767	43,6%	-20,0%
Despesas Operacionais	(100.862)	-26,5%	(92.617)	-22,1%	8,9%	(193.048)	-26,5%	(181.921)	-22,3%	6,1%
Vendas	(75.070)	-19,7%	(72.609)	-17,3%	3,4%	(145.669)	-20,0%	(136.034)	-16,7%	7,1%
Empresa	(54.385)	-14,3%	(53.024)	-12,6%	2,6%	(102.322)	-14,1%	(98.096)	-12,0%	4,3%
Fixa	(27.002)	-7,1%	(26.083)	-6,2%	3,5%	(51.860)	-7,1%	(46.357)	-5,7%	11,9%
Variável	(27.383)	-7,2%	(26.941)	-6,4%	1,6%	(50.462)	-6,9%	(51.739)	-6,4%	-2,5%
Lojas	(20.685)	-5,4%	(19.585)	-4,7%	5,6%	(43.347)	-6,0%	(37.938)	-4,7%	14,3%
Gerais, Administrativas e Rem. dos Administradores	(13.733)	-3,6%	(13.423)	-3,2%	2,3%	(27.500)	-3,8%	(25.777)	-3,2%	6,7%
Depreciação e Amortização	(5.294)	-1,4%	(4.514)	-1,1%	17,3%	(10.494)	-1,4%	(8.482)	-1,0%	23,7%
Participação nos Resultados	-	N.D	1.372	0,3%	N.D	-	N.D	(4.536)	-0,6%	N.D
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(6.765)	-1,8%	(3.443)	-0,8%	96,5%	(9.385)	-1,3%	(7.092)	-0,9%	32,3%
Lucro Antes das Financeiras	54.764	14,4%	87.274	20,8%	-37,3%	90.715	12,5%	172.846	21,2%	-47,5%
Receitas financeiras	17.105	4,5%	15.784	3,8%	8,4%	38.517	5,3%	30.067	3,7%	28,1%
Despesas financeiras	(10.255)	-2,7%	(8.104)	-1,9%	26,5%	(19.337)	-2,7%	(15.654)	-1,9%	23,5%
Total resultado financeiro	6.850	1,8%	7.680	1,8%	-10,8%	19.180	2,6%	14.413	1,8%	33,1%
Lucro Operacional	61.614	16,2%	94.954	22,6%	-35,1%	109.895	15,1%	187.259	23,0%	-41,3%
Impostos Correntes - CSLL e IRPJ	(3.549)	-0,9%	(20.942)	-5,0%	-83,1%	(11.187)	-1,5%	(49.760)	-6,1%	-77,5%
Impostos Diferidos - CSLL e IRPJ	729	0,2%	171	0,0%	326,3%	1.596	0,2%	1.262	0,2%	26,5%
Lucro Líquido	58.794	15,4%	74.183	17,7%	-20,7%	100.304	13,8%	138.761	17,0%	-27,7%
Atribuível aos acionistas controladores	58.794	15,4%	74.183	17,7%	-20,7%	100.304	13,8%	138.761	17,0%	-27,7%
Lucro básico por ação - R\$										
Atribuível aos acionistas controladores	0,3601		0,4506		-20,1%	0,6132		0,8430		-27,3%
EBITDA	66.557	17,5%	96.894	23,1%	-31,3%	113.698	15,6%	191.391	23,5%	-40,6%

EBITDA E MARGEM EBITDA

O EBITDA apresentou queda de 31,3% no 2T15, enquanto que a margem EBITDA oscilou 5,6 p.p para baixo, resultado de:

- Retração de 9,2% nas vendas, conforme comentado na respectiva seção;
- Queda da margem bruta caixa, em 1,5 p.p., decorrente do (i) fraco desempenho de vendas, insuficiente para diluição de custos fixos e (ii) atividade promocional com foco na venda de produtos de coleções anteriores;
- Aumentos, abaixo da inflação geral e de salários, em despesas de vendas (+3,4%, principalmente por maior despesa com lojas próprias pela adição líquida de 6 lojas nos últimos 12 meses) e Despesas Gerais, Administrativas e Remuneração dos Administradores (+2,3%), refletindo empenho da companhia no controle de despesas;
- Aumento de Outras Despesas Operacionais majoritariamente devido a indenizações trabalhistas. Não houve provisionamento de participação nos lucros.

Reconciliação EBITDA - R\$ mil	2T15	2T14	Var. 2T15 / 2T14	1S15	1S14	Var. 1S15 / 1S14
Lucro Líquido	58.794	74.183	-20,7%	100.304	138.761	-27,7%
(+) IR e CSLL	2.820	20.771	-86,4%	9.591	48.498	-80,2%
(-) Receita Financeira Líquida	(6.850)	(7.680)	-10,8%	(19.180)	(14.413)	33,1%
(+) Depreciações e Amortizações	11.793	9.620	22,6%	22.983	18.545	23,9%
(=) EBITDA	66.557	96.894	-31,3%	113.698	191.391	-40,6%
Margem EBITDA	17,5%	23,1%	-5,6 p.p.	15,6%	23,5%	-7,9 p.p.

LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

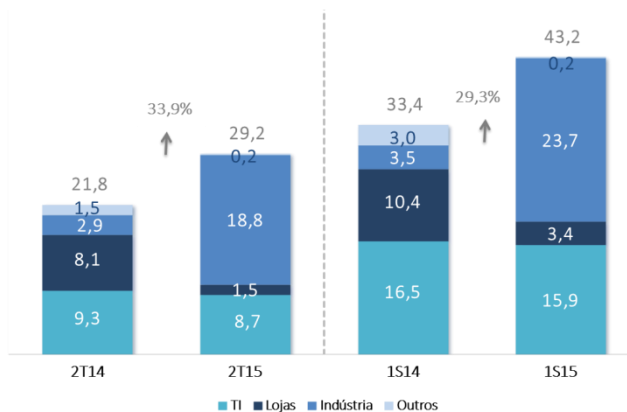
O lucro líquido da Cia. Hering apresentou queda de 20,7% no 2T15, atingindo R\$ 58,8 milhões, com queda de 2,3 p.p. na margem líquida. Este resultado é explicado, principalmente, pelos seguintes fatores:

- Deterioração do resultado operacional, conforme detalhado na seção anterior;
- Menor receita financeira líquida no 2T15, devido principalmente a maior despesa com variação cambial, que apresenta efeito neutro no 1S15;
- Menor taxa efetiva de imposto de renda que a observada no 2T14 em razão, principalmente (i) dos efeitos do Termo de Acordo de Regime Especial ('TARE'), pactuado com o Governo do Estado de Goiás em agosto de 2014, (ii) da maior participação de produtos locais no *mix* de venda, que por sua vez gera maior montante de incentivo fiscal (incentivos, em deduções de vendas, cresceram 4,6% enquanto que vendas caíram 9,2%) e (iii) Juros Sobre Capital Próprio 22% maior no 2T15 quando comparado ao 2T14.

INVESTIMENTOS

Os investimentos totalizaram R\$ 29,2 milhões no 2T15, destacando-se:

- R\$ 18,8 milhões investidos na indústria, majoritariamente destinado às instalações fabris e ao Centro de Distribuição localizados em Goiás. Investimento neste polo produtivo é prioridade para a companhia em 2015;
- R\$ 8,7 milhões em tecnologia. A implementação do sistema SAP, que tem recebido a maior parte dos recursos, foi adiada para o início de 2016 por decisão da Administração, que buscou reduzir incertezas no 2º semestre e eliminar riscos que pudessem comprometer as vendas da coleção Alto Verão, a maior da companhia.



GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

No 2T15, a companhia gerou R\$ 11,9 milhões de caixa livre operacional, decorrente de:

- Menor geração de EBITDA (R\$ 30,3 milhões inferior ao 2T14), parcialmente contraposta por menor alíquota de Imposto de Renda e Contribuição social;
- Maior capital de giro, afetado pelo (i) maior contas a receber no 2T15, explicado principalmente pelo baixo saldo da conta em 31/mar e (ii) aumento nos estoques, R\$ 20,6 milhões frente ao 2T14;

DFC Gerencial - Consolidado	2T15	2T14	Var.	1S15	1S14	Var.
EBITDA	66.557	96.894	(30.337)	113.698	191.391	(77.693)
Itens Não caixa	3.027	6.468	(3.441)	15.074	12.677	2.397
IR&CS Corrente	(3.549)	(20.942)	17.393	(11.187)	(49.760)	38.573
Investimento em Capital de Giro	(24.906)	28.989	(53.895)	11	(3.846)	3.857
(Aumento) redução em contas a receber de clientes	(23.508)	(8.403)	(15.105)	93.506	30.262	63.244
(Aumento) redução nos estoques	10.111	30.713	(20.602)	(31.231)	6.687	(37.918)
Aumento (redução) em fornecedores	(3.318)	11.632	(14.950)	(26.273)	(4.598)	(21.675)
(Redução) em obrigações tributárias	(10.614)	(8.881)	(1.733)	(27.966)	(39.066)	11.100
Outros	2.423	3.928	(1.505)	(8.025)	2.869	(10.894)
CapEx	(29.184)	(21.840)	(7.344)	(43.143)	(33.396)	(9.747)
Geração de Caixa Livre	11.945	89.569	(77.624)	74.453	117.066	(42.613)

Conciliação DFC Gerencial e Contábil (R\$ mil)	2T15	2T14	Var.	1S15	1S14	Var.
DFC - Caixa Líquido gerado pelas atividades operacionais (contábil)	47.940	119.109	(71.169)	136.578	164.890	(28.312)
Ajuste - Itens Financeiros alocados ao caixa operacional	(6.811)	(7.700)	889	(18.982)	(14.428)	(4.554)
Variações monetária, cambial e juros não realizados	(175)	(439)	264	(594)	(876)	282
Resultado Financeiro	(6.850)	(7.680)	830	(19.180)	(14.413)	(4.767)
Juros pagos por empréstimos	214	419	(205)	792	861	(69)
DFC - Caixa Líquido gerado pelas atividades de Investimento	(29.184)	(21.840)	(7.344)	(43.143)	(33.396)	(9.747)
Geração de Caixa Livre	11.945	89.569	(77.624)	74.453	117.066	(42.613)

* O DFC Gerencial não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil e IFRS. As informações acima são preparadas para gerenciamento da Companhia e não foram objeto de exame por parte dos auditores independentes.

RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC

No 2T15, o retorno sobre capital investido ('ROIC') da Cia. Hering foi de 23,2% (-12,1 p.p.). A retração é explicada pela queda de rentabilidade da companhia nos últimos 12 meses aliada ao maior capital de giro médio.

Resultado Operacional - Mil	2T15	2T14	Var. 2T15/2T14
EBITDA	318.142	411.518	-22,7%
(-) Depreciação e Amortização	(43.007)	(36.125)	19,1%
(+) Amortização - Fundo do Comércio ¹	4.774	4.069	17,3%
(+) Resultado Financeiro - Ajuste a Valor Presente ²	18.161	20.132	-9,8%
(-) IR&CS - Alíquota Vigente (34%) ³	(106.845)	(137.505)	-22,3%
(+) IR&CS - Benefício Fiscal JSCP ³	17.269	14.344	20,4%
Resultado Operacional	208.494	276.433	-24,6%
Ativo Permanente	373.152	332.912	12,1%
Amortização Acumulada - Fundo do Comércio ¹	28.694	24.216	18,5%
Capital de Giro	498.378	427.445	16,6%
Capital Investido Médio*	900.225	784.573	14,7%
ROIC	23,2%	35,2%	-12,1 p.p.

Notas explicativas às demonstrações financeiras: (1) Nr. 15; (2) Nr. 33; (3) Nr. 34

(*) Média dos últimos 4 trimestres

ENDIVIDAMENTO

A Cia. Hering encerrou o 2T15 com um caixa líquido de R\$ 128,8 milhões, tendo sido pagos R\$ 13,4 milhões para quitação de dívidas e R\$ 34,3 milhões destinados a recompra de ações.

	2T15	Part. (%)	1T15	Part. (%)	2T14	Part. (%)
Curto Prazo	(3.705)	100%	(17.137)	100%	(18.868)	84%
Longo Prazo	-	0%	-	0%	(3.693)	16%
Total da Dívida	(3.705)	100%	(17.137)	100%	(22.561)	100%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	132.487		239.636		198.493	
(=) Caixa Líquido	128.782		222.499		175.932	

REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 29/04/15, os acionistas da companhia aprovaram a distribuição de dividendos no valor total de R\$ 50,0 milhões (R\$ 0,30596728 por ação) referentes à destinação do lucro líquido do exercício de 2014. A base de cálculo utilizada considerava a posição acionária de 29/04/15. As ações da companhia passaram a ser negociadas “ex dividendos” a partir de 30/04/15. O dividendos foram pagos em 27/05/15.

Em Reunião do Conselho de Administração em 27/05/15, foi aprovada a distribuição de juros sobre capital próprio no valor total de R\$ 27,9 milhões (R\$ 0,1725 por ação), aos titulares de ações escriturais na data de 27/05/15. O pagamento foi realizado a partir de 25/06/15 e será imputado aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício social de 2015.

PROGRAMA DE RECOMPRA

No 2T15 foram adquiridas 2.529,9 mil ações ao preço médio de R\$ 13,67 por ação, totalizando R\$ 34,6 milhões. Em 25/07/2015 encerrou o prazo de aquisição do programa de Recompra de Ações que permitia a aquisição de até 5 milhões de ações da companhia. Ao longo dos 12 meses de vigência, foram recompradas 3.732,7 mil ações (74,7% do programa), a um preço médio de R\$ 15,23 por ação, conforme detalhado abaixo:

Programa de Recompra de ações 2014-2015			
Período	Quantidade recomprada em mil ações	Preço médio em R\$	Valor total em R\$
4T14	577,0	20,58	11.874.686
1T15	625,8	16,58	10.375.046
2T15	2.529,9	13,67	34.587.354
TOTAL	3.732,7	15,23	56.837.086

Do montante recomprado, 2,9 milhões de ações encontram-se em tesouraria e outras 840.000 ações foram canceladas mediante aprovação em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 08 de maio de 2015. O número atual de ações emitidas pela companhia é 163.771.187.

Em 29/07/2015, o Conselho de Administração aprovou um novo Programa de Recompra que autoriza a aquisição de até 8 milhões de ações, correspondentes a 6,38% do total de ações em circulação. O prazo máximo para aquisição é de 365 dias, e encerra-se em 27/07/2016. Para mais informações, vide Fato Relevante publicado na data.

PERSPECTIVAS

Encerramos o 1º semestre com um cenário bastante desafiador. A redução da massa salarial e da confiança do consumidor, que permanecem nos patamares mais baixos dos últimos anos, tem afetado negativamente o ambiente de negócios, principalmente, no canal multimarcas. Neste contexto, a implementação de iniciativas de gestão de abastecimento e normalização do resultado operacional permanece prioritária.

A gestão de abastecimento, principalmente na rede Hering Store, continuará com grande foco nos próximos trimestres. Além das iniciativas na melhoria de gestão de estoque, em curso, outras evoluções em relação a recomendação de sortimento para as lojas bem como melhorias no *visual merchandising* ('VM') estão sendo implementadas para o ciclo de fim de ano e devem ajudar a minimizar os impactos negativos do cenário macroeconômico e ajudar na retomada do crescimento.

A normalização do resultado operacional está associada a retomada do crescimento de vendas e à redução sobras de coleção. Apesar dos estoques da companhia ainda estarem acima dos níveis históricos, as coleções mais recentes já mostram diminuição das sobras, o que deve contribuir para a recuperação de margens a partir do fim do ano.

Permanecemos confiantes em nossa estratégia de negócios e em nossa capacidade de retomar a trajetória de crescimento da companhia a partir de um modelo de negócios diferenciado, marcas fortes e equipe de liderança coesa.

BALANÇO PATRIMONIAL

R\$ mil

ATIVO	30/06/15	31/12/14	PASSIVO e PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/06/15	31/12/14
Circulante	893.974	1.012.153	Circulante	253.067	313.667
Caixa e equivalente de caixa	132.487	182.036	Empréstimos e financiamentos	3.705	23.422
Contas a receber de clientes	414.535	510.630	Fornecedores	145.100	171.373
Estoques	321.331	297.008	Salários e encargos sociais	47.992	40.354
Impostos a recuperar	21.817	11.963	Parcelamentos tributários e previdenciários	873	840
Instrumentos financeiros derivativos	1.172	7.504	Obrigações tributárias	10.266	30.105
Outras contas a receber	1.456	2.429	Provisões para contingências	1.245	1.445
Despesas antecipadas	1.176	583	Outras provisões	19.408	20.230
Não Circulante	444.429	419.886	Incentivos fiscais	17.297	16.038
Realizável a longo prazo	34.680	30.089	Dividendos e JSCP a pagar	578	551
Aplicações financeiras	2.834	2.199	Outras contas a pagar	6.603	9.309
Títulos e contas a receber	8.430	8.140	Não Circulante	33.274	42.295
Impostos a recuperar	5.372	5.412	Exigível a longo prazo	33.274	42.295
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.044	14.338	Parcelamentos tributários e previdenciários	7.617	7.758
Investimentos	-	7	Provisões para contingências	8.536	7.546
Imobilizado	309.808	300.882	Outras provisões	1.706	3.030
Intangível	99.941	88.908	Benefícios a empregados	11.353	10.616
TOTAL DO ATIVO	1.338.403	1.432.039	Incentivos fiscais	3.937	13.215
			Outras contas a pagar	125	130
			Patrimônio Líquido	1.052.062	1.076.077
			Capital social	346.368	313.086
			Reserva de capital	17.639	14.996
			Ações em tesouraria	(41.323)	(11.882)
			Reserva de lucros	648.709	697.538
			Ajuste de avaliação patrimonial - Outros resultados abrangentes	8.122	12.332
			Dividendos adicionais propostos	-	49.998
			Lucros acumulados	72.547	-
			Participação de acionistas não controladores	-	9
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.338.403	1.432.039

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

R\$ Mil	2T15	2T14	Var. 2T15 / 2T14	1S15	1S14	Var. 1S15 / 1S14
Receita Bruta de Vendas	455.186	501.120	-9,2%	870.223	967.847	-10,1%
Mercado Interno	442.930	490.564	-9,7%	848.708	949.247	-10,6%
Mercado Externo	12.256	10.556	16,1%	21.515	18.600	15,7%
Deduções de Venda	(74.360)	(81.437)	-8,7%	(142.358)	(153.723)	-7,4%
Receita Líquida de Vendas	380.826	419.683	-9,3%	727.865	814.124	-10,6%
Custo dos Produtos Vendidos	(225.200)	(239.792)	-6,1%	(444.102)	(459.357)	-3,3%
Lucro Bruto	155.626	179.891	-13,5%	283.763	354.767	-20,0%
Despesas Operacionais	(100.862)	(92.617)	8,9%	(193.048)	(181.921)	6,1%
Vendas	(75.070)	(72.609)	3,4%	(145.669)	(136.034)	7,1%
Remuneração dos Administradores	(2.058)	(1.997)	3,1%	(4.343)	(4.134)	5,1%
Gerais e Administrativas	(11.675)	(11.426)	2,2%	(23.157)	(21.643)	7,0%
Depreciação e Amortização	(11.793)	(9.620)	22,6%	(22.983)	(18.545)	23,9%
(-) Apropriada ao Custo	6.499	5.106	27,3%	12.489	10.063	24,1%
Participação nos Resultados	-	1.372	N.D	-	(4.536)	N.D
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(6.765)	(3.443)	96,5%	(9.385)	(7.092)	32,3%
Lucro Operacional Antes das Financeiras	54.764	87.274	-37,3%	90.715	172.846	-47,5%
Receitas financeiras	17.105	15.784	8,4%	38.517	30.067	28,1%
Despesas financeiras	(10.255)	(8.104)	26,5%	(19.337)	(15.654)	23,5%
Total resultado financeiro	6.850	7.680	-10,8%	19.180	14.413	33,1%
Lucro Líquido Antes de CSLL e IRPJ	61.614	94.954	-35,1%	109.895	187.259	-41,3%
Impostos Correntes - CSLL e IRPJ	(3.549)	(20.942)	-83,1%	(11.187)	(49.760)	-77,5%
Impostos Diferidos - CSLL e IRPJ	729	171	326,3%	1.596	1.262	26,5%
Lucro Líquido	58.794	74.183	-20,7%	100.304	138.761	-27,7%
Atribuível aos acionistas controladores	58.794	74.183	-20,7%	100.304	138.761	-27,7%
Lucro básico por ação - R\$						
Atribuível aos acionistas controladores	0,3601	0,4506	-20,1%	0,6132	0,8430	-27,3%
EBITDA	66.557	96.894	-31,3%	113.698	191.391	-40,6%

FLUXO DE CAIXA

R\$ Mil	2T15	2T14	1S15	1S14
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido	58.794	74.183	100.304	138.761
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	(729)	(171)	(1.596)	(1.262)
Varição monetária, cambial e juros não realizados	175	439	594	876
Depreciação e amortização	11.793	9.620	22.983	18.545
Provisão para perda de créditos de liquidação duvidosa	1.361	1.349	2.589	2.602
Baixa de ativos imobilizados e intangíveis	98	163	201	386
Plano de opção de compra de ações	1.322	1.143	2.643	2.144
Provisão para ajuste a valor de realização estoques	(1.260)	1.636	6.908	4.516
Provisão para contingências	1.138	1.836	1.996	2.347
Benefícios a empregados	368	341	737	682
Variações nos ativos e passivos				
(Aumento) redução em contas a receber de clientes	(23.508)	(8.403)	93.506	30.262
(Aumento) redução nos estoques	10.111	30.713	(31.231)	6.687
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(955)	429	(9.814)	(2.043)
Redução em outros ativos	749	326	214	5.745
Aumento (redução) em fornecedores	(3.318)	11.632	(26.273)	(4.598)
Aumento (redução) em contas a pagar e provisões	2.629	3.173	1.575	(833)
Aumento em IRPJ e CSLL	6.856	20.253	13.892	48.162
IRPJ e CSLL pagos	(12.538)	(19.904)	(22.072)	(71.940)
(Redução) em obrigações tributárias	(4.932)	(9.230)	(19.786)	(15.288)
Juros pagos por empréstimos	(214)	(419)	(792)	(861)
Caixa líquido geradas pelas atividades operacionais	47.940	119.109	136.578	164.890
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisições de ativo imobilizado	(22.239)	(9.386)	(27.867)	(12.479)
Aquisições de ativo intangível	(6.945)	(12.454)	(15.276)	(20.917)
Caixa líquido aplicadas nas atividades de investimento	(29.184)	(21.840)	(43.143)	(33.396)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Aplicações financeiras	(68)	(41)	(635)	(1.036)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(77.837)	(72.895)	(77.842)	(72.895)
Empréstimos tomados	-	-	344	91
Pagamento de empréstimos	(13.393)	(359)	(19.863)	(1.976)
Aquisição de ações para tesouraria	(34.607)	-	(44.988)	-
Caixa líquido aplicadas nas atividades de financiamentos	(125.905)	(73.295)	(142.984)	(75.816)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(107.149)	23.974	(49.549)	55.678
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(107.149)	23.974	(49.549)	55.678
No início do exercício	239.636	172.414	182.036	140.710
No fim do exercício	132.487	196.388	132.487	196.388

***Aviso/Disclaimer:** Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da companhia constituem meras previsões, baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças.*