

Cia.Hering

 Hering  Kids  PUB D Z A R M

Resultados 4T18

Teleconferência

1º de março de 2019 – 11:00 (BrT)

RESULTADOS 4T18

- Desempenho Financeiro
- Perspectivas
- Perguntas




AVISO/DISCLAIMER

Nossas estimativas e declarações futuras têm por embasamento, em grande parte, expectativas atuais e projeções sobre eventos futuros e tendências financeiras que afetam ou podem afetar o nosso negócio. Muitos fatores importantes podem interferir adversamente nossos resultados, tais como previstos em nossas estimativas e declarações futuras. As palavras “acreditamos”, “podemos”, “visamos”, “estimamos” e outros termos similares têm por objetivo identificar estimativas e projeções. As considerações sobre estimativas e declarações futuras incluem informações referentes a resultados e projeções, estratégias, planos de financiamentos, posição concorrencial, ambiente setorial, potenciais oportunidades de crescimento, os efeitos de regulamentações futuras e os efeitos da concorrência. Tais estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que não assumimos a obrigação de atualizar publicamente ou revisar quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, eventos futuros ou de quaisquer outros fatores, ressalvada a regulamentação vigente a que nos submetemos, em especial às Instruções CVM 480 e 358.

DESEMPENHO FINANCEIRO

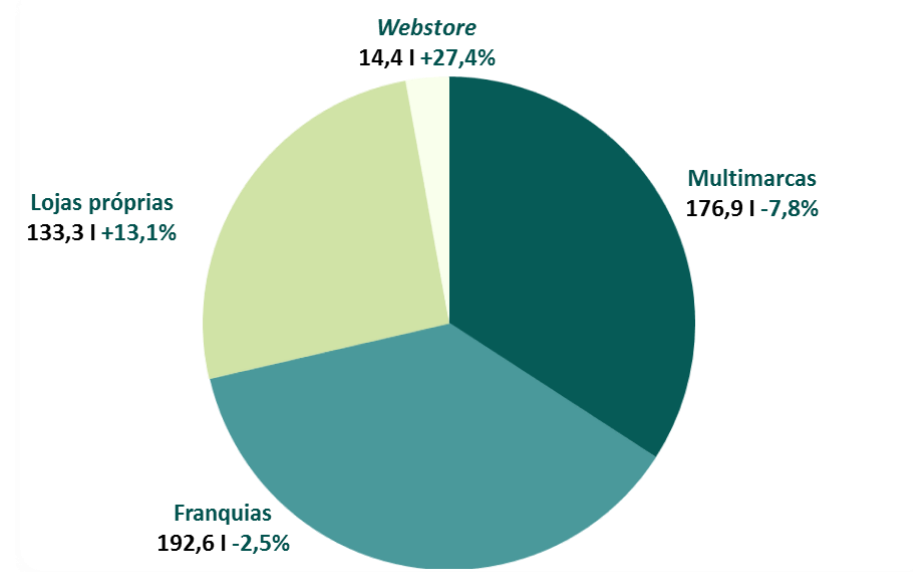
RECEITA BRUTA TOTAL E POR MARCA

EM R\$ MILHÕES

	4T18	4T17	Var.	2018	2017	Var.
Cia.Hering	530,3	537,6	-1,4%	1.806,8	1.841,6	-1,9%
 Hering	402,5	398,2	1,1%	1.319,3	1.321,3	-0,2%
Hering  Kids	63,1	63,2	-0,1%	230,2	243,5	-5,5%
	29,6	32,0	-7,6%	105,4	120,1	-12,2%
D Z A R M	16,7	19,1	-12,5%	73,2	71,5	2,4%
Outras ¹	7,5	10,5	-29,2%	29,0	35,0	-17,1%
Mercado Internacional	10,9	14,6	-25,4%	49,6	50,3	-1,3%

RECEITA BRUTA POR CANAL

MERCADO DOMÉSTICO EXCL. "OUTRAS RECEITAS", EM R\$ MILHÕES
– VARIAÇÃO 4T18 X 4T17



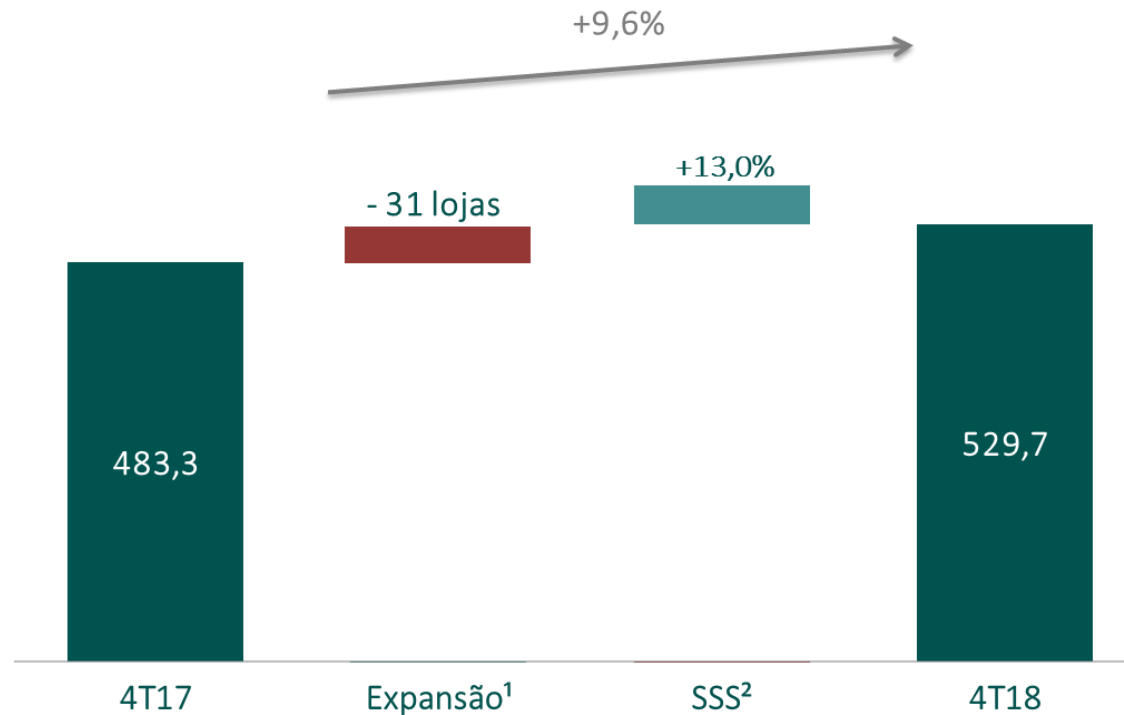
A **receita bruta** da Cia. Hering alcançou **R\$ 530,3 milhões**, 1,4% inferior ao 4T17, influenciada pela performance das vendas *sell-in*, com destaque positivo para o desempenho das vendas ao consumidor final e Same Store Sales. Em **2018** a **receita bruta** totalizou **R\$1.806,8 milhões**, queda de 1,9% em relação ao ano anterior, impactada majoritariamente por eventos extraordinários ao longo do 2º trimestre do ano.

¹ Considera a venda de itens de segunda linha e sobras.

REDE HERING STORE

VENDAS BRUTAS

CRITÉRIO SELL-OUT³, EM R\$ MILHÕES



As **vendas totais no 4º trimestre** de 2018 da rede Hering Store (*sell-out*), apresentaram crescimento de 9,6% em comparação ao 4T17, influenciadas pela retomada no número de atendimentos e maior produtividade de vendas. Em 2018, as **vendas** totalizaram **R\$1.397,0 milhão**, 2,4% acima do ano anterior, enquanto que as vendas base mesmas-lojas cresceram 5,3% no mesmo período.

¹ Movimentação da rede de lojas (próprias e franquias) nos últimos 12 meses.

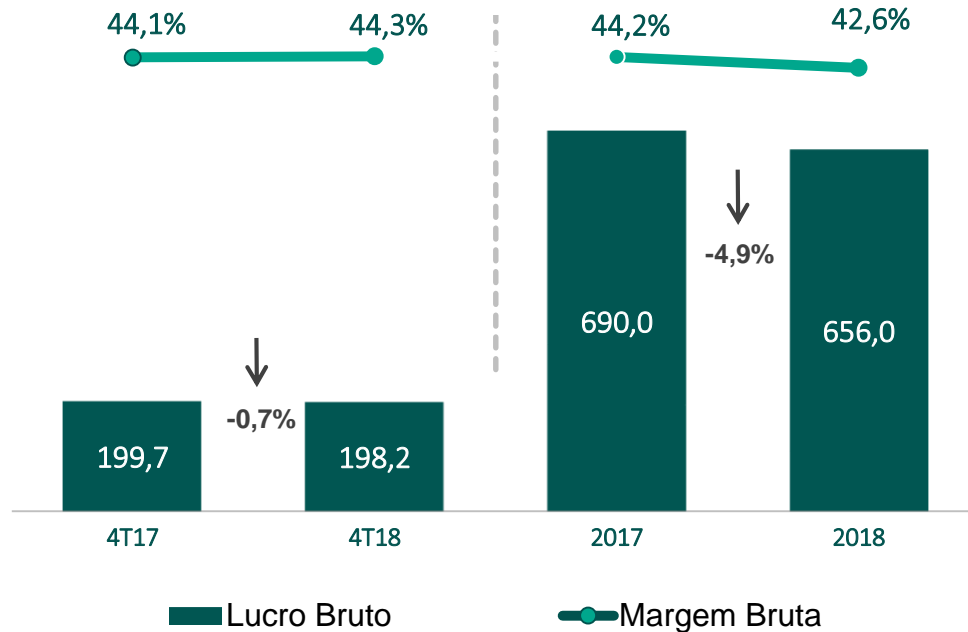
² Considera vendas via webstore.

³ Os valores se referem ao faturamento das lojas para o cliente final (conceito sell-out). Não considera outlet e webstore.

DESEMPENHO FINANCEIRO

LUCRO BRUTO

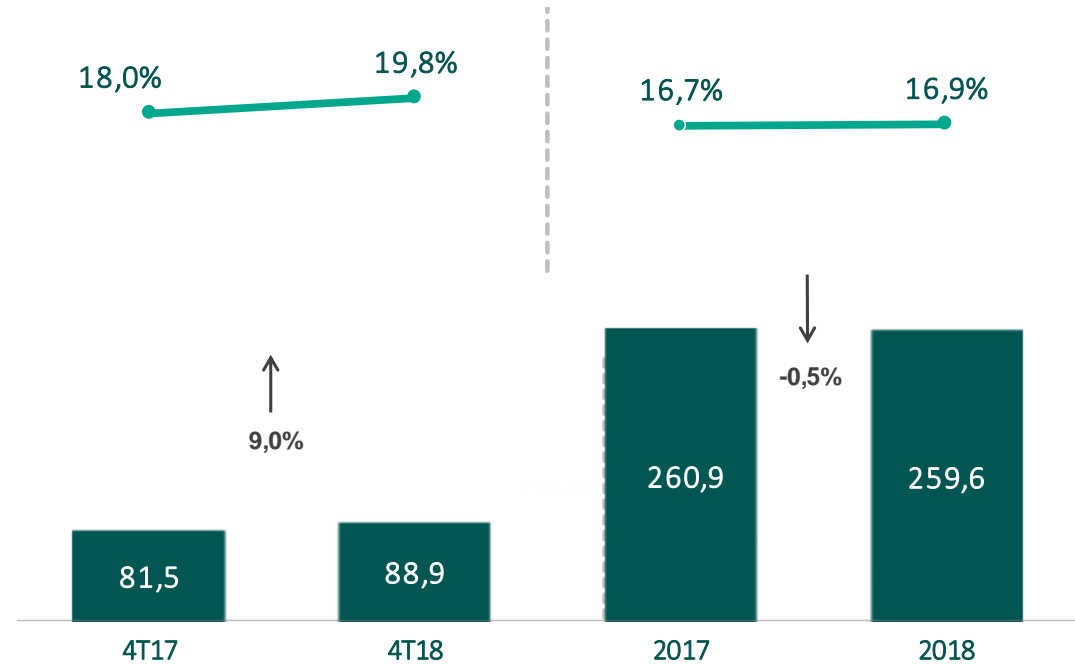
EM R\$ MILHÕES



O lucro bruto da Companhia atingiu R\$ 198,2 milhões, declínio de 0,7%, em consequência da queda de receita, influenciada pelo desempenho das vendas *sell-in* para os canais multimarcas e franquias. O lucro bruto de 2018 atingiu R\$ 656,0 milhões, 4,9% inferior ao ano de 2017.

EBITDA

EM R\$ MILHÕES

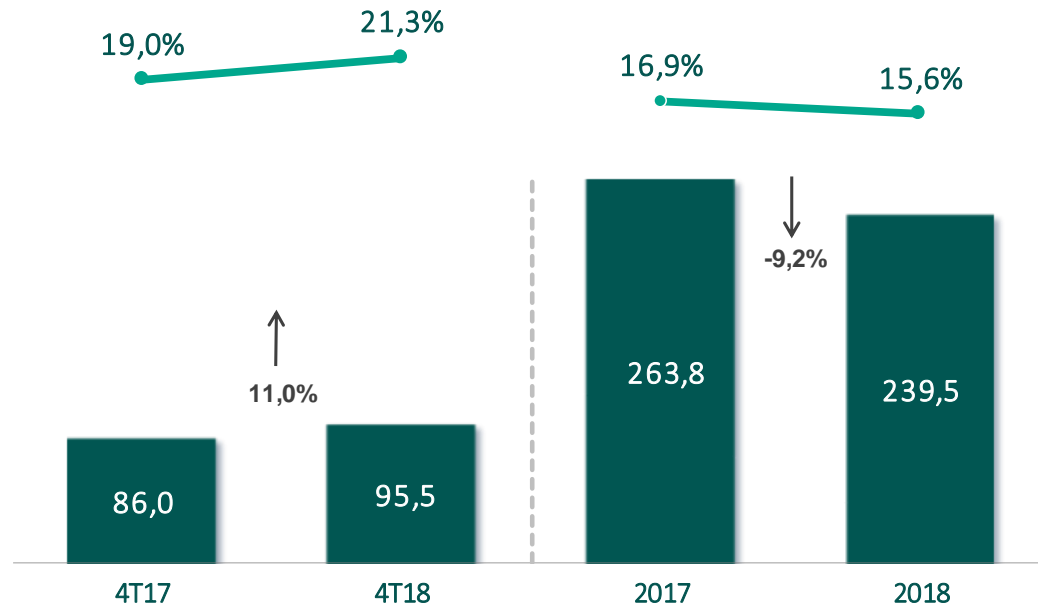


O EBITDA atingiu R\$ 88,9 milhões, alta de 9,0% no 4T18, enquanto que a margem EBITDA atingiu 19,8%, alta de 1,8 p.p. O EBITDA do ano atingiu R\$ 259,6 milhões, enquanto que a margem EBITDA atingiu 16,9%, crescimento de 0,2 p.p. vs o mesmo período do ano anterior.

DESEMPENHO FINANCEIRO

LUCRO LÍQUIDO

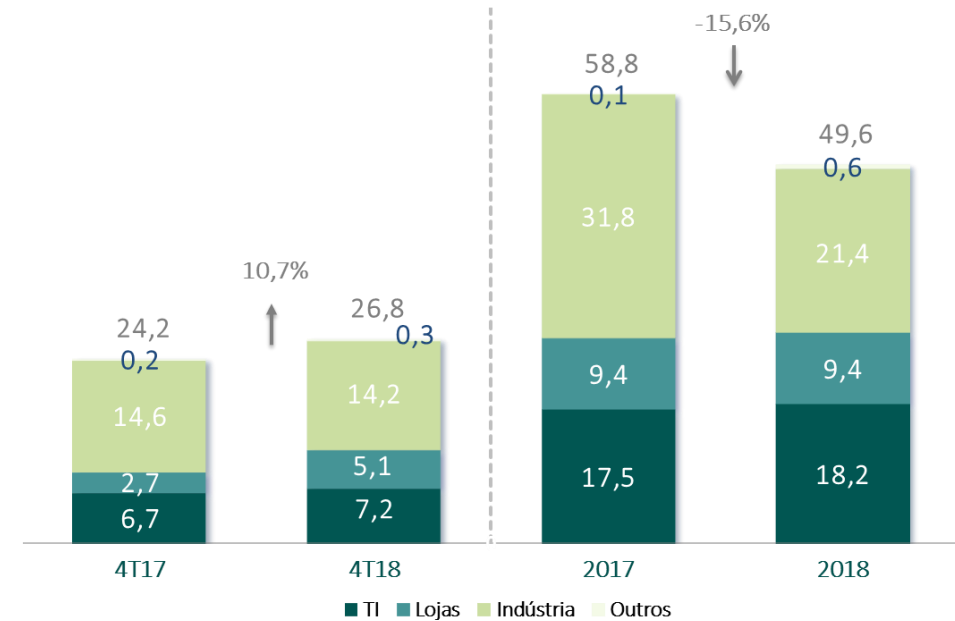
EM R\$ MILHÕES



O lucro líquido no trimestre totalizou R\$ 95,5 milhões, alta de 11,0% quando comparado ao 4T17. O lucro líquido no ano totalizou R\$ 239,5 milhões, queda de 9,2% versus 2017, em razão da retração das vendas e da queda de R\$ 41,9 milhões do resultado financeiro.

INVESTIMENTOS (CAPEX)

EM R\$ MILHÕES



Os investimentos no trimestre totalizaram R\$ 26,8 milhões, alta de 10,7% em relação ao 4T17. Em 2018, os investimentos totalizaram R\$ 49,6 milhões, direcionados notadamente às (i) reformas de lojas próprias e (ii) tecnologia para evolução dos novos sistemas e suporte ao negócio e à implementação do Omnichannel.

DESEMPENHO FINANCEIRO

FLUXO DE CAIXA

EM R\$ MILHÕES

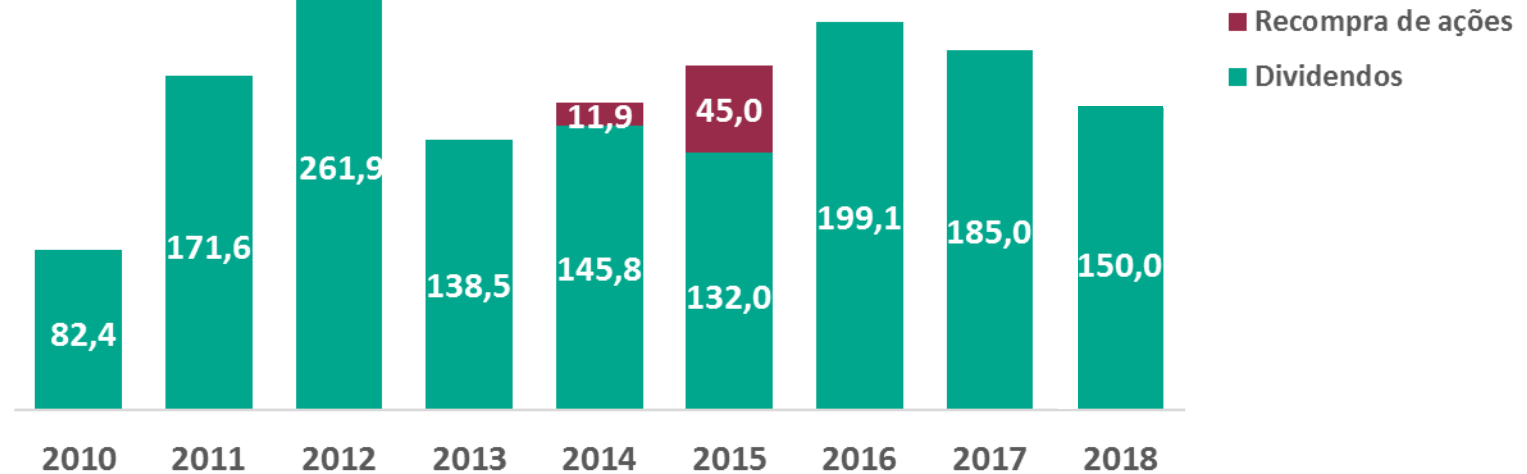
DFC Gerencial - Consolidado (R\$ mil)	4T18	4T17	Var.	2018	2017	Var.
EBITDA	88.871	81.503	7.368	259.557	260.937	(1.380)
Itens Não caixa	4.035	3.204	831	16.664	18.757	(2.093)
AVP Clientes e Fornecedores	4.570	11.069	(6.499)	21.112	28.654	(7.542)
IR&CS Corrente	1.072	(116)	1.188	1.241	(19.090)	20.331
Investimento em Capital de Giro	(5.984)	(40.740)	34.756	49.890	(90.188)	140.078
(Aumento) em contas a receber de clientes	(37.925)	(76.664)	38.739	(13.655)	(21.835)	8.180
(Aumento) redução nos estoques	51.718	69.172	(17.454)	31.114	(38.888)	70.002
Aumento (redução) em fornecedores	(14.052)	(19.052)	5.000	80.737	(44.862)	125.599
Aumento (redução) em obrigações tributárias	6.635	9.516	(2.881)	(6.430)	1.412	(7.842)
Financiamento de franqueados – plano de reformas	(1.191)	1.002	(2.193)	1.273	10.148	(8.875)
Outros	(11.169)	(24.714)	13.545	(43.149)	3.837	(46.986)
CapEx	(26.760)	(24.166)	(2.594)	(49.621)	(58.848)	9.227
Geração de Caixa Livre	65.804	30.754	35.050	298.843	140.222	158.621

No 4T18, a Cia. Hering gerou R\$ 65,8 milhões de caixa livre, R\$ 35,1 milhões acima do 4T17. Em 2018 a geração de caixa foi de R\$ 298,8 milhões, R\$ 158,6 milhões superior ao mesmo período do ano anterior, influenciada pela menor necessidade de capital de giro, em função do alongamento de prazo com fornecedores, além da redução dos níveis dos estoques.

DESEMPENHO FINANCEIRO

RETORNO AOS ACIONISTAS

EM R\$ MILHÕES



Geração de Caixa convertida em retorno aos acionistas
Payout de 62,63% em 2018

PERSPECTIVAS

- Ambiente de consumo com melhora gradual nos indicadores econômicos e aumento dos níveis de confiança do consumidor;
- Execução das frentes estratégicas relacionadas ao consumidor, com melhorias no desenvolvimento de das operações, cultura organizacional e agilidade na execução;
- Retomada do crescimento das vendas e manutenção de uma operação equilibrada como fatores chave para a melhora dos resultados;
- Esforços concentrados na sustentação do SSS e consequente expansão de vendas em todos os canais;
- Foco para aumento do consumo das marcas da Cia, através da manutenção dos investimentos em marketing e foco no relacionamento com o consumidor;
- Gestão austera de despesas, sólida geração de caixa e estrutura de capital conservadora.

Cia.Hering

 Hering  Kids  PUB D Z A R M

4Q18 Results

Conference Call

March 1st, 2019 – 11:00 am (BrT)
09:00 am (NY)/ 02:00 pm (London)

4Q18 Results

- Financial Performance
- Outlook
- Q&A




DISCLAIMER

This presentation contains forward-looking statements regarding the prospects of the business, estimates for operating and financial results, and those regarding Cia. Hering's growth prospects. These are merely projections and, as such, are based exclusively on the expectations of Cia. Hering management concerning the future of the business and its continued access to capital to fund the Company's business Plan. Such forward-looking statements depend, substantially, on changes in market conditions, government regulations, competitive pressures, the performance of the Brazilian economy and the industry, among other factors and risks disclosed in Cia. Hering's filed disclosure documents and are, therefore, subject to change without prior notice.

FINANCIAL PERFORMANCE

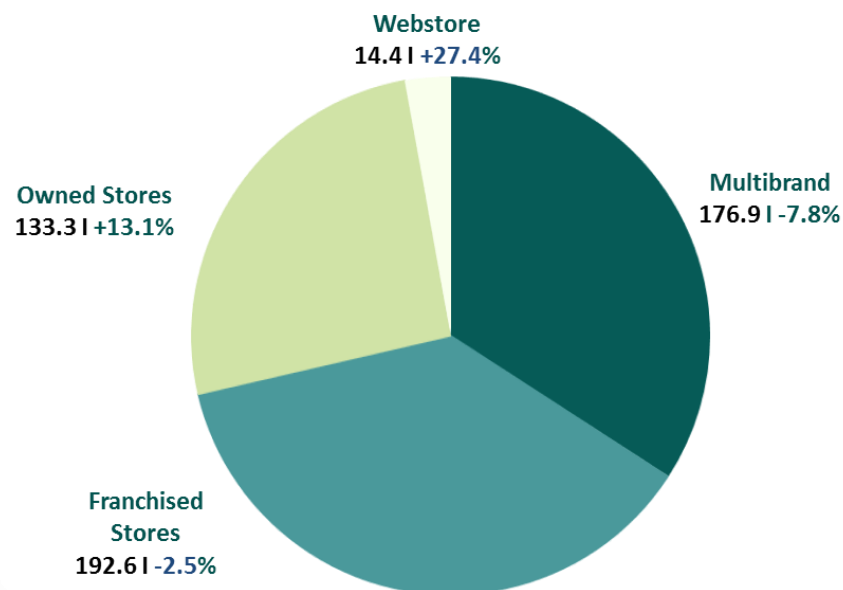
GROSS REVENUES AND BREAKDOWN BY BRAND

R\$ MILLION

	4Q18	4Q17	Change	2018	2017	Change
Cia.Hering	530.3	537.6	-1.4%	1,806.8	1,841.6	-1.9%
 Hering	402.5	398.2	1.1%	1,319.3	1,321.3	-0.2%
 Hering Kids	63.1	63.2	-0.1%	230.2	243.5	-5.5%
 PUB	29.6	32.0	-7.6%	105.4	120.1	-12.2%
D Z A R M	16.7	19.1	-12.5%	73.2	71.5	2.4%
Others ¹	7.5	10.5	-29.2%	29.0	35.0	-17.1%
International Market	10.9	14.6	-25.4%	49.6	50.3	-1.3%

GROSS REVENUES BREAKDOWN PER CHANNEL

DOMESTIC MARKET EX-OTHER REVENUES, R\$ MILLION – CHANGE 4Q18 X 4Q17



Cia. Hering's gross revenue reached **R\$ 530.3 million**, 1.4% lower than 4Q17, influenced by the performance of sell-in sales, with a positive highlight for the performance of final consumer sales and Same Store Sales. In **2018**, gross revenue totaled **R\$ 1,806.8 million**, a 1.9% decrease over the previous year, impacted mainly by extraordinary events during the second quarter of the year.

¹It considers selling of second-line items and leftovers.

HERING STORE NETWORK

GROSS SALES

SELL-OUT³, R\$ MILLION



Gross sales in the **fourth quarter** of 2018 of the Hering Store (sell-out) network, grew by **9.6%** compared to 4Q17, influenced by check-outs resumption and higher sales productivity. In **2018**, Hering Store sales totaled **R\$ 1,397.0 million**, 2.4% higher than the previous year, while same-store sales grew 5.3% in the same period.

¹ Change in store count over the last 12 months.

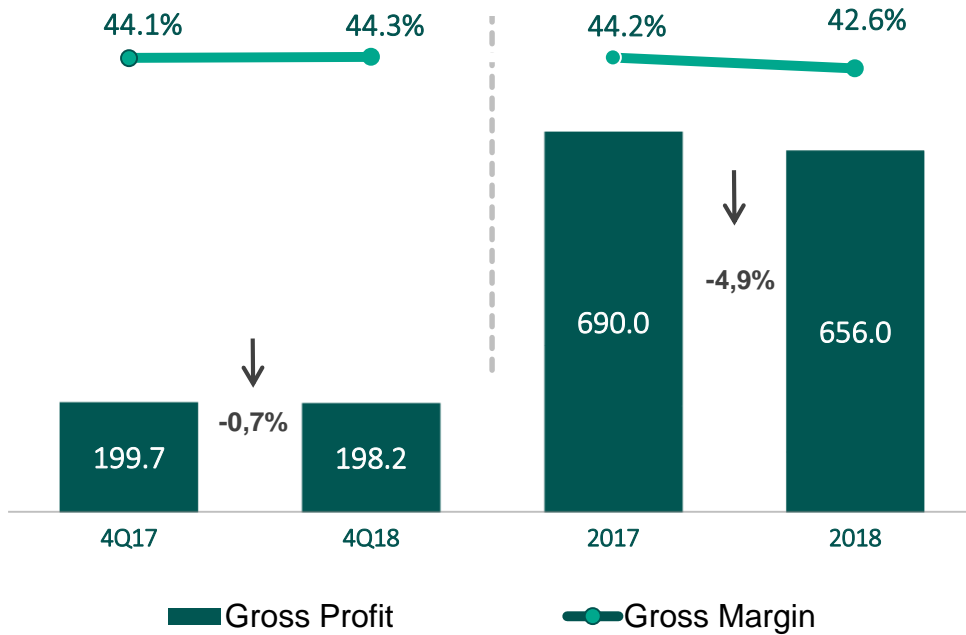
² Considers sales via webstore.

³ The values refer to the billing of the stores for the final customer (sell-out concept). Does not consider outlet and webstore.

FINANCIAL PERFORMANCE

GROSS PROFIT

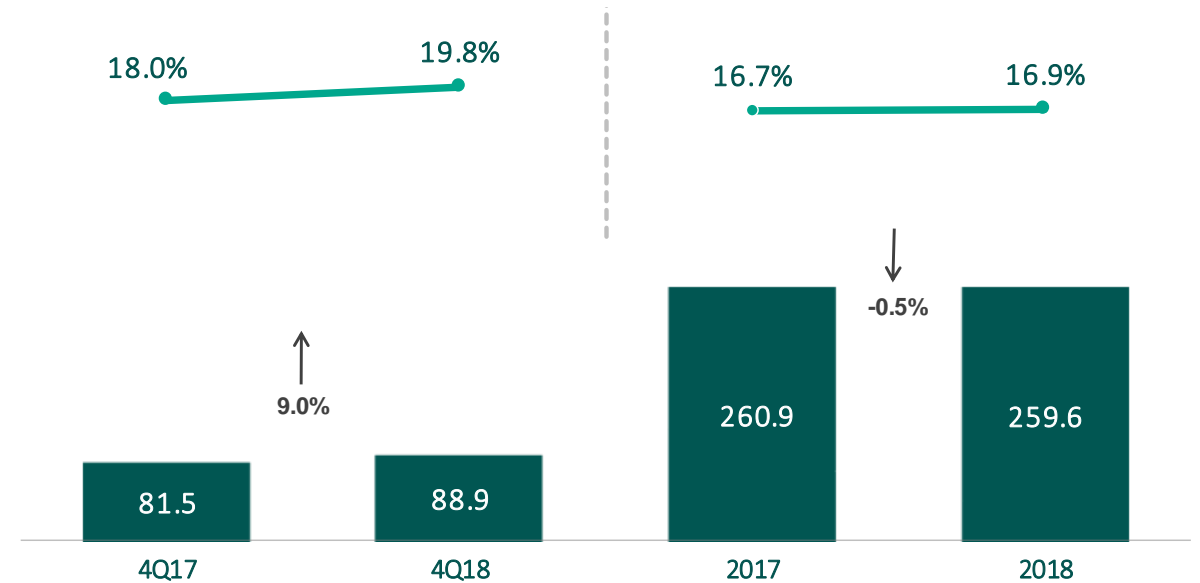
R\$ MILLION



The Company's **gross profit** reached R\$ 198.2 million, a 0.7% decline, as a consequence of the drop in revenue, influenced by the performance of sell-in sales for multibrand and franchises channels. **Gross profit for 2018** reached R\$ 656.0 million, 4.9% lower than in 2017.

EBITDA

R\$ MILLION

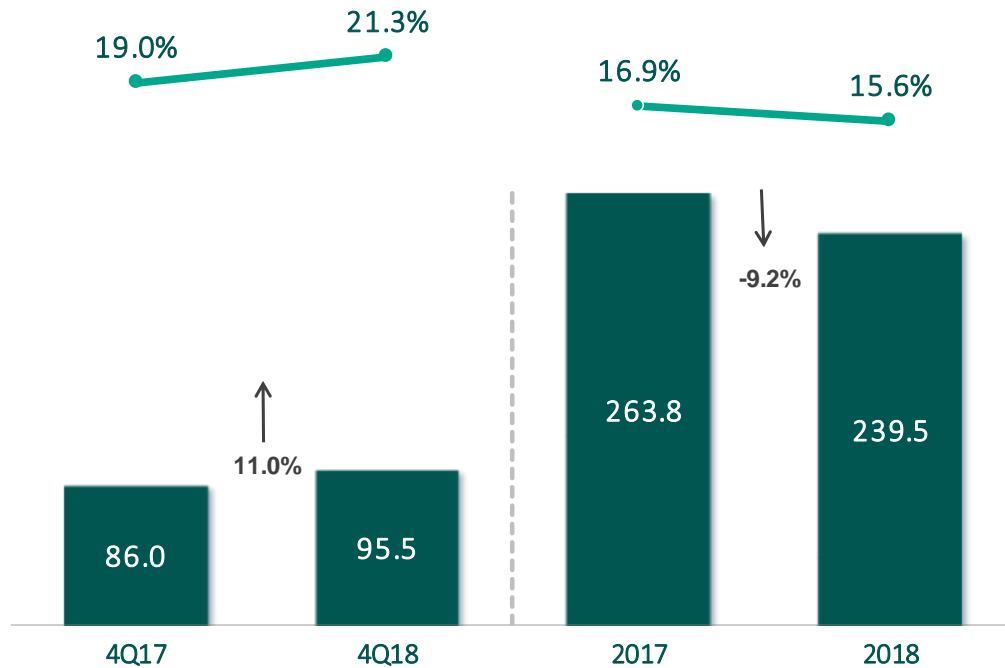


EBITDA reached R\$ 88.9 million, 9.0% higher than in 4Q18, while EBITDA margin reached 19.8%, up 180 b.p. **EBITDA for the year** reached R\$ 259.6 million, while the EBITDA margin reached 16.9%, an increase of 20 b.p. vs. the same period of the previous year.

FINANCIAL PERFORMANCE

NET INCOME

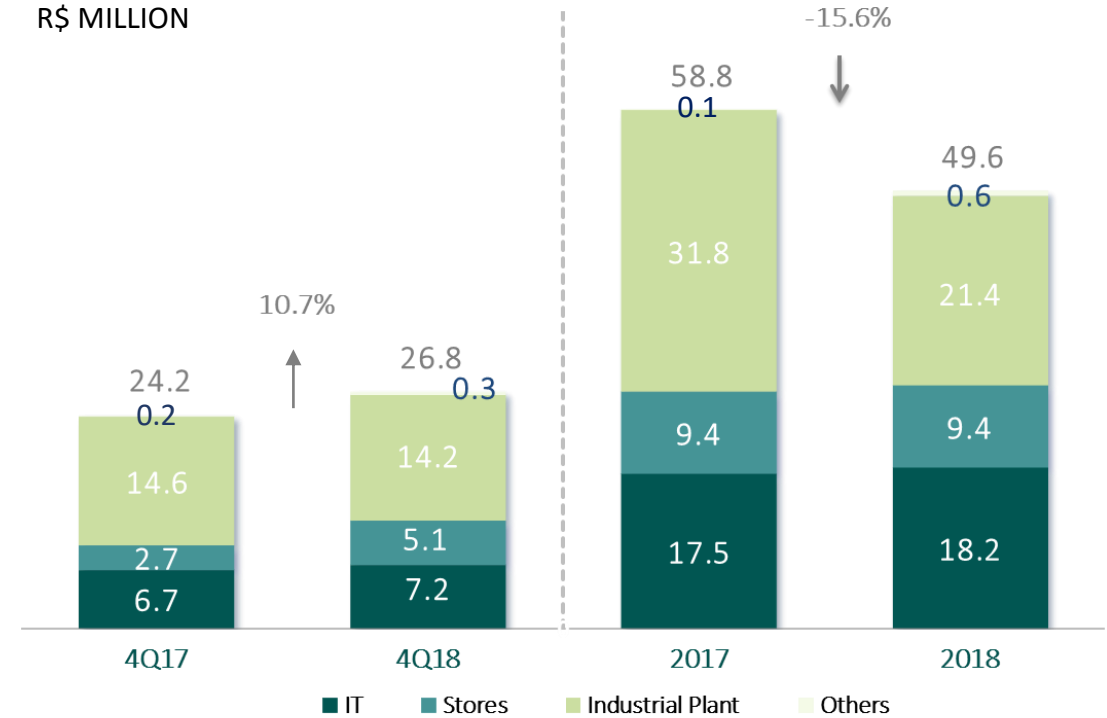
R\$ MILLION



Net income for the quarter totaled R\$ 95.5 million, an increase of 11.0% when compared to 4Q17. Net income for the year totaled R\$ 239.5 million, a 9.2% decrease vs 2017, due to the drop in sales and the R\$ 41.9 million drop in financial income.

CAPEX

R\$ MILLION



Investments in the quarter totaled R\$ 26.8 million, an increase of 10.7% over 4Q17. In 2018, investments totaled R\$ 49.6 million, directed mainly to (i) owned store refurbishment and (ii) technology for evolution of new systems and support to Omnichannel's business and implementation.

FINANCIAL PERFORMANCE

CASH FLOWS

R\$ MILLION

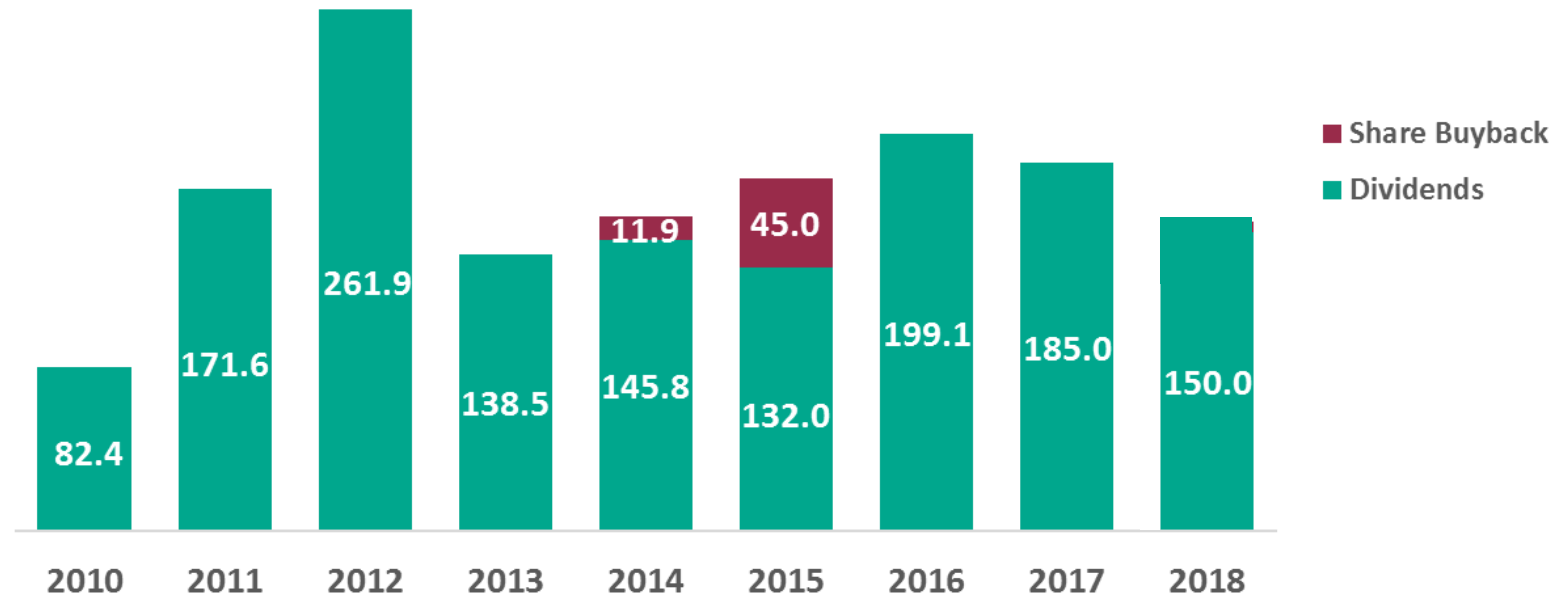
Cash Flow - Consolidated (R\$ thousand)	4Q18	4Q17	Chg.	2018	2017	Chg.
EBITDA	88,871	81,503	7,368	259,557	260,937	(1,380)
No cash items	4,035	3,204	831	16,664	18,757	(2,093)
AVP (Adjustment to Present Value) - Clients and Suppliers	4,570	11,069	(6,499)	21,112	28,654	(7,542)
Current Income tax and Social Contribution	1,072	(116)	1,188	1,241	(19,090)	20,331
Working Capital Capex	(5,984)	(40,740)	34,756	49,890	(90,188)	140,078
(Increase) in trade accounts receivable	(37,925)	(76,664)	38,739	(13,655)	(21,835)	8,180
(Increase) decrease in inventories	51,718	69,172	(17,454)	31,114	(38,888)	70,002
Increase (decrease) in accounts payable to suppliers	(14,052)	(19,052)	5,000	80,737	(44,862)	125,599
Increase (decrease) in taxes payable	6,635	9,516	(2,881)	(6,430)	1,412	(7,842)
Refurbishment Project 2016 - Franchisee Financing	(1,191)	1,002	(2,193)	1,273	10,148	(8,875)
Others	(11,169)	(24,714)	13,545	(43,149)	3,837	(46,986)
CapEx	(26,760)	(24,166)	(2,594)	(49,621)	(58,848)	9,227
Free Cash Flow	65,804	30,754	35,050	298,843	140,222	158,621

In 4Q18, Cia. Hering generated R\$ 65.8 million in free cash, R\$ 35.1 million higher than in 4Q17. In 2018 cash flows was R\$ 298.8 million, R\$ 158.6 million higher than the same period of the previous year, influenced by lower working capital need, as a result of the extension of supplier's term, in addition to the inventory levels reduction.

FINANCIAL PERFORMANCE

SHAREHOLDER'S RETURN

R\$ MILLION



Cash generation converted into shareholder's return
Payout of 62.63% in 2018

OUTLOOK

- Consumer's environment with gradual improvement in economic indicators and increase of consumer confidence levels;
- Execution of the strategic fronts related to the consumer, with improvements in the operations development, organizational culture and agility in execution;
- The sales growth resumption and the maintenance of a balanced operation are key factors for the results improvement;
- Efforts focused on sustaining SSS and consequent sales growth across all channels;
- Focus on increasing the consumer desire of the Company's brands, through the maintenance of investments in marketing, and focus on the relationship with the consumer;
- Strict expenses management, solid cash generation and conservative capital structure.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Fabio Hering – CEO

Rafael Bossolani – CFO e DRI

Mariana Santo – Gerente de RI

Caroline Luccarini – Especialista de RI

www.ciahering.com.br/ri

(11) 3371-4867/4805/4784

ri@hering.com.br



Cia.Hering

Aqui, a gente veste a vida!