

Cia. Hering

CNPJ nº 78.876.950/0001-71
Rua Hermann Hering, 1790 - Bom Retiro
CEP: 89010-900 - Blumenau - Santa Catarina
Telefone: +55 (47) 3321-3544

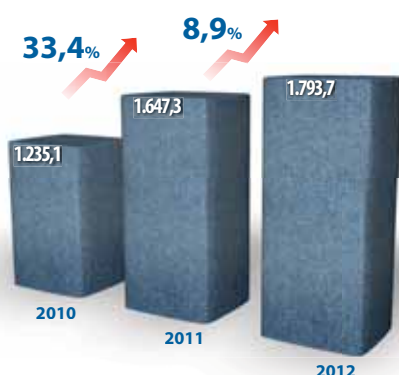
Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

HGTX3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

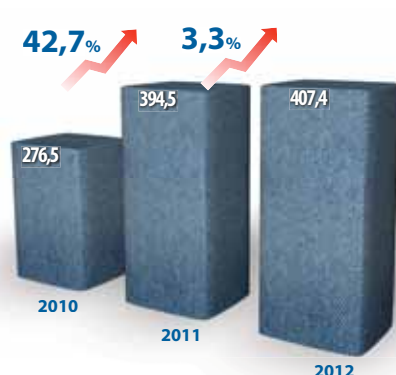
RECEITA BRUTA

R\$ milhões



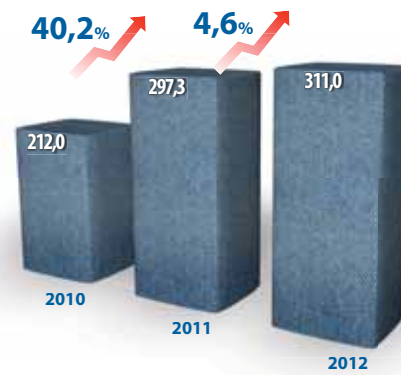
EBITDA

R\$ milhões



LUCRO LÍQUIDO

R\$ milhões



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2012 foi marcado por muitos desafios que prejudicaram o desempenho da Companhia. A combinação de diversos fatores, tanto internos como externos, tais como um ambiente macroeconômico menos favorável, clima adverso no inverno, pior desempenho de algumas linhas de produtos e dificuldade de aumentar o tráfego em nossa rede de lojas devido ao alto nível de produtividade já atingida, levaram a uma forte desaceleração do crescimento de vendas ao longo dos três primeiros trimestres do ano. Após uma série de ações tomadas pela Administração, principalmente na melhora da oferta de produtos e nas ações promocionais para ajustar os estoques de outono e inverno, aliadas a uma ligeira melhora no ambiente econômico, as vendas do 4T12 voltaram a crescer dois dígitos, mas ainda abaixo do nosso potencial em função das dificuldades nos nossos canais de suprimentos em atender o aumento da demanda. Dessa forma, nosso desempenho operacional, tanto medido pelo EBITDA quanto pelo Lucro Líquido, apresentou crescimento modesto, mas ainda assim mantivemos rentabilidade, margens e retorno sobre capital investido entre os maiores da indústria, o que demonstra a resiliência de nosso modelo de negócios mesmo em ambientes mais desafiadores.

A marca Hering, cujas vendas cresceram 8,7%, continuou sendo a nossa principal plataforma de crescimento impulsionada pelo desempenho da rede de lojas Hering Store. A Hering continua a atrair públicos das mais diversas idades, regiões e classes sociais com sua oferta de produtos de

excelente relação custo x benefício, seja nos produtos de moda casual ou nos tradicionais básicos. A rede Hering Store teve mais um ano de expressiva abertura de lojas, 83 lojas no ano (8 lojas acima do planejado), atingindo 515 lojas no fim de 2012. No conceito venda mesmas lojas (*same store sales* - SSS), a rede apresentou leve queda (-0,2%) após 5 anos consecutivos de crescimentos de dois dígitos, em função dos grandes desafios enfrentados ao longo de 2012. Apesar disso, as vendas da rede Hering Store atingiram R\$ 1,4 bilhões, 15,6% de crescimento em relação ao ano de 2011. O desempenho do canal varejo multimarcas, que cresceu 7,6%, foi inferior ao apresentado pela rede Hering Store. As principais razões estão associadas à prioridade dada à rede Hering Store ao longo do ano, além das maiores dificuldades enfrentadas pelo canal multimarcas em lidar com o cenário adverso. Seguimos com nossa estratégia de especialização do canal varejo multimarcas, cujo foco permaneceu sendo o aumento de participação nos clientes atuais.

No mercado infantil, demos continuidade à nova estratégia de negócios desenvolvida em 2010 para as marcas Hering Kids e PUC. Na marca PUC, continuamos implementando os ajustes necessários para adequar a rede de distribuição ao posicionamento da marca, tendo a rede PUC fechado o ano com 78 lojas, 2 a mais que no fim de 2011 e a marca apresentou crescimento de 13,1%, em função do bom desempenho do canal varejo multimarcas e das vendas mesmas lojas da rede PUC. Na Hering Kids, houve crescimento de vendas de 22,2%, e nosso desempenho foi

muito positivo tanto no varejo multimarcas quanto na rede de lojas Hering Kids criada em 2012 com 22 inaugurações, o que reforça nossa confiança na assertividade da estratégia desenvolvida para a marca.

A dzarm, apresentou o pior desempenho dentre nossas marcas em 2012, com queda de -1,1% em vendas brutas. O novo posicionamento adotado desde agosto de 2009 gerou resultados bastante expressivos no canal varejo multimarcas nos últimos anos e a marca atingiu boa penetração neste canal. No entanto, acreditamos que a falta de visão integrada tem causado resultados modestos da loja *flagship* e por consequência, dificuldades em alavancar ainda mais o canal multimarcas. De qualquer forma, seguimos investindo no desenvolvimento da marca por meio de iniciativas de marketing e a possibilidade de abertura de algumas lojas *flagship* adicionais, que exercem um papel fundamental nesse processo.

Por fim, seguimos confiantes em nossa estratégia de negócios e continuaremos explorando o potencial de crescimento de nossas marcas, principalmente Hering e Hering Kids. Acreditamos que a combinação de nossas marcas com o nosso modelo de negócios serão capazes de gerar crescimento de vendas e de resultados, mantendo elevados níveis de retornos sobre capital investido em nosso negócio. Nosso objetivo é continuar a crescer de forma sustentável, com controle de custos, rigidez na gestão de riscos, cautela aos movimentos do mercado e atenção às oportunidades de crescimento que possam surgir, sejam orgânicas ou inorgânicas.

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado			Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011		2012	2011	2012	2011
Ativo									
Circulante									
Caixa e equivalentes de caixa	187.738	194.485	193.470	199.849					
Contas a receber de clientes	429.185	361.867	429.482	361.867					
Estoques	210.996	217.357	210.996	217.357					
Demais contas do circulante	17.054	22.000	17.238	22.183					
	844.973	795.709	851.186	801.256					
Não circulante									
Realizável em longo prazo	35.590	38.861	35.494	38.794					
Investimentos	7.862	7.074	-	-					
Imobilizado	256.486	238.637	256.486	238.638					
Intangível	39.168	29.338	39.168	29.338					
	339.106	313.910	331.148	306.770					
	1.184.079	1.109.619	1.182.334	1.108.026					
Passivo									
Circulante									
Financiamentos e empréstimos	24.555	11.800	24.555	11.800					
Fornecedores	154.688	124.558	154.688	124.558					
Obrigações tributárias	69.603	74.042	69.700	74.124					
Dividendos e juros de capital próprio a pagar	443	421	443	421					
Demais contas do circulante	67.375	69.252	65.593	70.539					
	316.664	280.073	314.979	281.442					
Não circulante	83.415	118.735	83.355	115.773					
Patrimônio líquido									
Capital social	235.974	229.879	235.974	229.879					
Reservas de lucros	419.973	366.270	419.973	366.270					
Ajuste de avaliação patrimonial	8.170	8.432	8.170	8.432					
Dividendos adicionais propostos	119.883	106.230	119.883	106.230					
	784.000	710.811	784.000	710.811					
	1.184.079	1.109.619	1.182.334	1.108.026					

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Receita operacional líquida	1.488.361	1.351.304	1.491.316	1.353.233
Custo dos produtos vendidos	(812.137)	(697.381)	(812.137)	(697.381)
Lucro bruto	676.224	653.923	679.179	655.852
Receitas (despesas) operacionais	(305.826)	(290.667)	(306.049)	(290.734)
Lucro operacional	370.398	363.256	373.130	365.118
Resultado financeiro, líquido	36.799	29.155	37.339	29.696
Participação em controladas	2.920	1.958	-	-
Lucro líquido antes dos impostos	410.117	394.369	410.469	394.814
Imposto de renda e contribuição social	(99.103)	(97.095)	(99.455)	(97.540)
Lucro líquido do exercício	311.014	297.274	311.014	297.274

As Demonstrações Financeiras completas estão publicadas no Jornal de Santa Catarina e no Diário Oficial do Estado de Santa Catarina em 22 de fevereiro de 2013 e no site www.ciahering.com.br/ri e foram examinadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes que emitiram parecer sem ressalvas com data de 14 de fevereiro de 2013.

www.ciahering.com.br