



Código: **HGTX3**

Fechamento (26/07): **R\$ 15,10**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 18,00**

Potencial: **+19,20%**

Recomendação:

**NEUTRA**

A Hering divulgou ontem os resultados financeiros do 2º trimestre. Segundo os nossos analistas, esses são os pontos mais importantes do balanço:

- As vendas da companhia no período foram afetadas pelas altas temperaturas, pela greve dos caminhoneiros e pela Copa do Mundo. Esses impactos levaram a quedas de 2,3% nas Vendas em Mesmas Lojas (SSS, em inglês) na rede Hering Store e de 13% nas vendas brutas totais da companhia.
- O principal ponto positivo do trimestre foi o aumento consistente no número de itens por compra na rede Hering, que permaneceu no terreno positivo nos últimos oito trimestres – o que é um bom indicador de uma coleção mais assertiva.
- O tráfego de consumidores permaneceu extremamente fraco, sugerindo a necessidade de melhorar a comunicação.
- Nos últimos doze meses, a companhia fechou 27 lojas da Hering Stores, 5 Kids e 11 PUCs. No 2º trimestre deste ano, a Hering abriu seis lojas, mas fechou sete.
- As vendas líquidas caíram 10,8%, puxadas para baixo pela queda de 17% na Multimarca e de 14,9% no canal de franquias.
- A margem bruta caiu 1,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, para 45,1%, ficando acima da expectativa de 43,8% dos nossos analistas. O recuo não foi tão grande devido a um ganho fiscal de R\$ 4,2 milhões relacionado aos

impostos de IPI/ICMS.

- A margem EBITDA, de 16%, ficou 1% acima das expectativas dos nossos analistas.
- O ciclo de caixa permaneceu estável nos 180 dias, pressionado pelo aumento de cinco dias no estoque por conta da menor quantidade de vendas no período – que, segundo nossos analistas, deve colocar mais pressão na margem bruta nos próximos trimestres.

**A recomendação para o papel é neutra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 18.**

*Fonte: Brasil Plural/Genial*



**São Paulo (11) 2137-8888**

**Rio de Janeiro (21) 2169-9999**

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL INVESTIMENTOS. A remuneração dos analistas não se baseia nas receitas do Banco de Investimento, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL INVESTIMENTOS, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL INVESTIMENTOS. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas nestas recomendações. Os analistas declaram que são responsáveis pelo conteúdo deste relatório a atende às exigências da Instrução CVM nº 483/2010. Os analistas declaram que podem ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários dos ativos objeto desta análise. A Genial Investimentos, suas afiliadas e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise/recomendação.

Você está recebendo esse e-mail por estar cadastrado na GENIAL Investimentos

Rua Surubim, 373 - 4º andar - São Paulo / SP

Ouvidoria: 0800 605 8888

[Adicione a minha lista](#) | [Preferências](#) | [Descadastrar](#)