



---

Viana, 07 de Novembro de 2013 – Fertilizantes Heringer (Bovespa: FHER3) anuncia hoje os resultados do 3T13 e 9M13.

### Teleconferência 3T13 e 9M13 - 08 de Novembro de 2013

Português

12h00 BR (09:00 AM U.S. ET)

Tel: +55 (11) 3728-4971

Código: Fertilizantes Heringer

Inglês

12h00 BR (09:00 AM U.S. ET)

Tel: +1 (866) 866-2673

Código: Fertilizantes Heringer

**Relações com Investidores**







Tel: +55 (19) 3322-2294/2313

ri@heringer.com.br

[www.heringer.com.br/ri](http://www.heringer.com.br/ri)

---

### DESTAQUES (3T13 e 9M13)

-  Volume entregue no 3T13 de 1.609,0 mil toneladas, 6,7% superior ao 3T12, e de 3.416,7 mil toneladas nos 9M13, em linha com os 9M12;
-  *Market Share* de 15,7% no 3T13 e de 15,2% nos 9M13 e 34.426 clientes nos 9M13;
-  Receita líquida de R\$ 1.769,3 milhões no 3T13, 8,1% superior ao mesmo período do ano passado. Nos 9M13 atingiu R\$ 3.745,3 milhões, 5,3% superior aos 9M12, que foi de R\$ 3.557,6 milhões;
-  *EBITDA* de R\$ 99,2 milhões no 3T13, 145,6% superior ao do 3T12, que foi de R\$ 40,4 milhões e de R\$ 150,7 milhões nos 9M13, superior em 46,2% ao mesmo período de 2012, quando atingiu R\$ 103,1 milhões;
-  Lucro líquido de R\$ 22,5 milhões no 3T13 ante o prejuízo de R\$ 3,2 milhões do 3T12. Nos 9M13, o resultado líquido foi negativo em R\$ 53,2 milhões contra um resultado líquido negativo de R\$ 50,2 milhões dos 9M12;
-  Adesão ao Pacto Global da Organização das Nações Unidas – ONU.



## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES

Segundo a ANDA, as entregas no mercado brasileiro de fertilizantes no 3T13 foram de 10,3 milhões de toneladas, representando um aumento de 7,6% em relação ao 3T12. Nos nove primeiros meses de 2013, as entregas ao consumidor final foram de 22,4 milhões de toneladas, representando um aumento de 5,4% sobre o mesmo período de 2012.

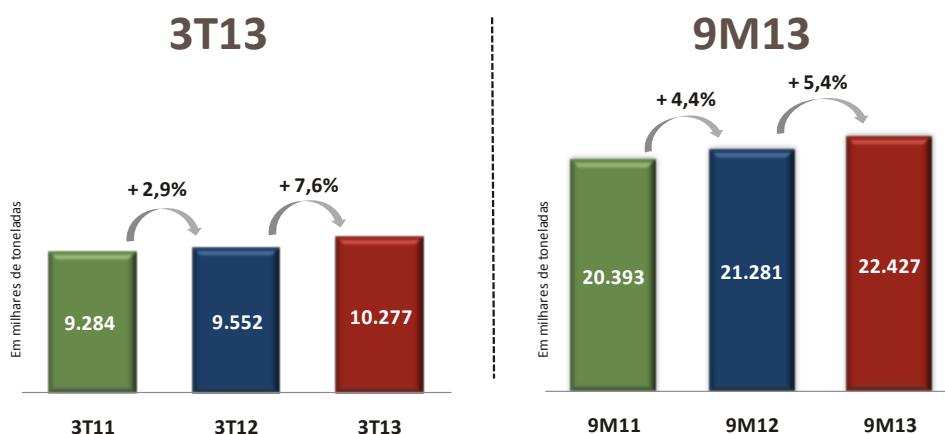
Em comparação com os 9M12, neste ano as entregas de nitrogenados cresceram 5,7% em função de um maior volume para as culturas do milho safrinha, trigo e cobertura de cana de açúcar. A intensificação das entregas para a soja fez com que o volume de fosfatados tivesse alta de 3,4% no período. Para os potássicos, o volume entregue nos 9M13 foi superior em 3,1%, em função do incremento da demanda para o milho safrinha e para soja.

O Estado de Mato Grosso concentrou o maior volume de entregas nos 9M13, atingindo 4,3 milhões de toneladas, seguido de São Paulo com 3,0 milhões de toneladas e Paraná com 2,9 milhões de toneladas.

A produção nacional de adubos diminuiu 10,7% no 3T13 atingindo 2,4 milhões de toneladas. Nos 9M13, a produção doméstica caiu 2,1% em relação ao mesmo período de 2012. Houve redução na produção dos fertilizantes nitrogenados (5,5%), fosfatados (2,4%) e potássicos (5,8%).

As importações de fertilizantes no 3T13 caíram 5,2% em relação ao 3T12, atingindo 6,5 milhões de toneladas. Nos 9M13, cresceram 9,8% em relação aos 9M12, chegando a 16,2 milhões de toneladas. O maior volume de importação no ano, em comparação ao mesmo período do ano passado, foi de fosfatados (18,8%), seguido dos nitrogenados (15,3%) e dos potássicos (5,8%).

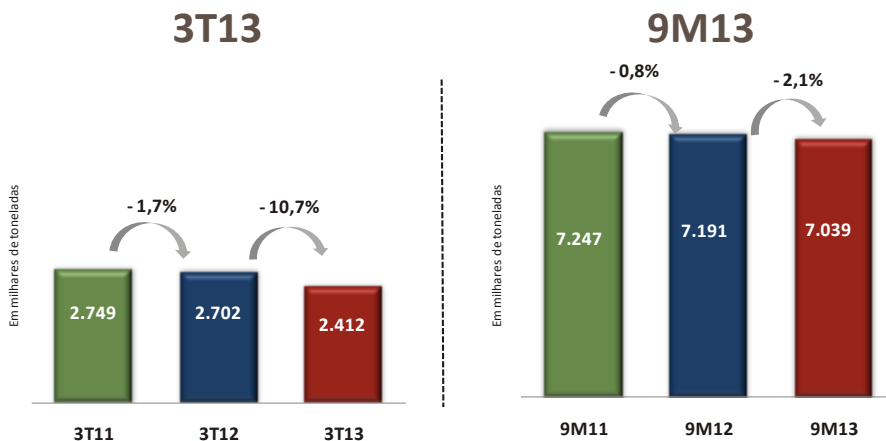
## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES – ENTREGAS



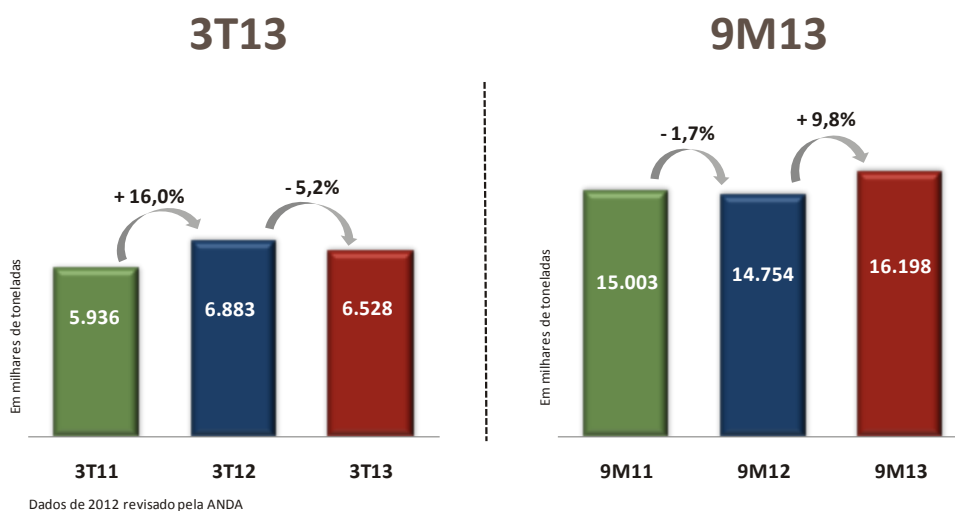
Dados de 2012 revisado pela ANDA



## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES – PRODUÇÃO LOCAL



## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES – IMPORTAÇÃO



Fonte: ANDA

## VENDAS E DISTRIBUIÇÃO POR CULTURA – HERINGER

No 3T13, o volume entregue pela Heringer foi de 1.609,0 mil toneladas, 6,7% maior do que o volume do 3T12, de 1.507,4 mil toneladas. Nos 9M13 o volume entregue ficou em linha com os 9M12, com 3.416,7 mil de toneladas.

Neste trimestre, destaca-se o aumento para as entregas das demais culturas em 17,0%, de milho em 11,7% e de soja em 10,3%, em relação ao 3T12. Nos 9M13, o aumento nos volumes de entregas ocorreu para as culturas de milho em 11,9% e de demais culturas em 7,8%. Em contrapartida, nos nove primeiros meses do ano, houve queda nas entregas para a cultura de soja em 9,5%, de cana em 8,4% e de reflorestamento em 6,8%.



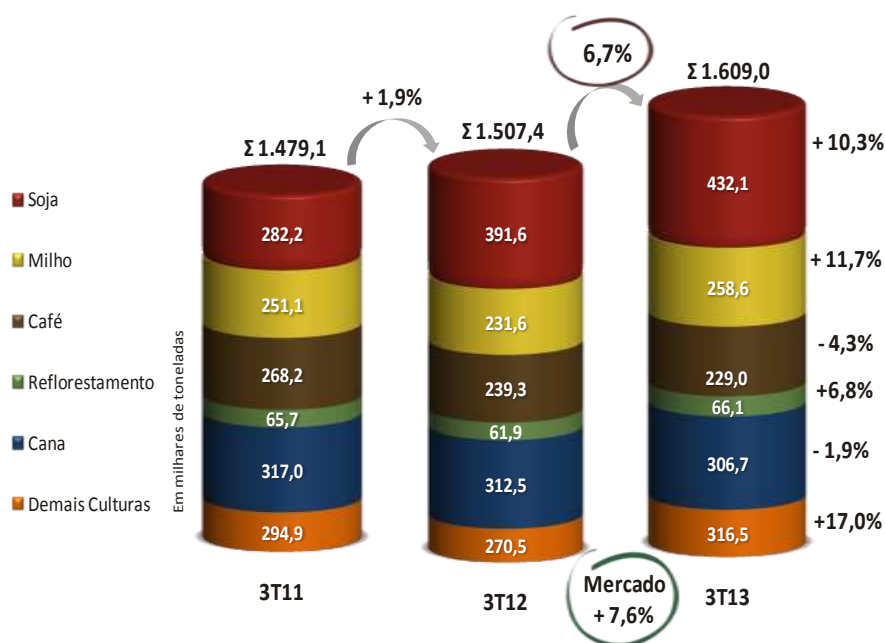
A Heringer vem investindo no desenvolvimento de novas tecnologias para a adubação em dois centros de pesquisas (CEPEC e CEMAP), onde são realizados experimentos de novos produtos, palestras e treinamentos para agricultores, profissionais da área, estudantes, entre outros, divulgando assim a importância do manejo e nutrição adequada das culturas.

CEPEC – Centro Experimental de Extensão e Pesquisa Cafeeira Eloy Carlos Heringer, uma iniciativa da Heringer em parceria com o MAPA, situado em Martins Soares-MG, desde 1994, é considerado referência nacional em desenvolvimento tecnológico para a cafeicultura de montanha, recebendo anualmente aproximadamente 1.000 produtores rurais e técnicos em suas reuniões sobre resultados de pesquisas.

CEMAP – Centro de Manejo e Adubação de Pastagens, localizado no município de Viana – ES, vem testando diferentes níveis de adubação em diferentes espécies forrageiras para conhecimento e demonstração da exigência nutricional de cada uma. Para difusão da tecnologia desenvolvida são promovidas reuniões com agricultores, pesquisadores, pecuaristas e técnicos de todo o Brasil.

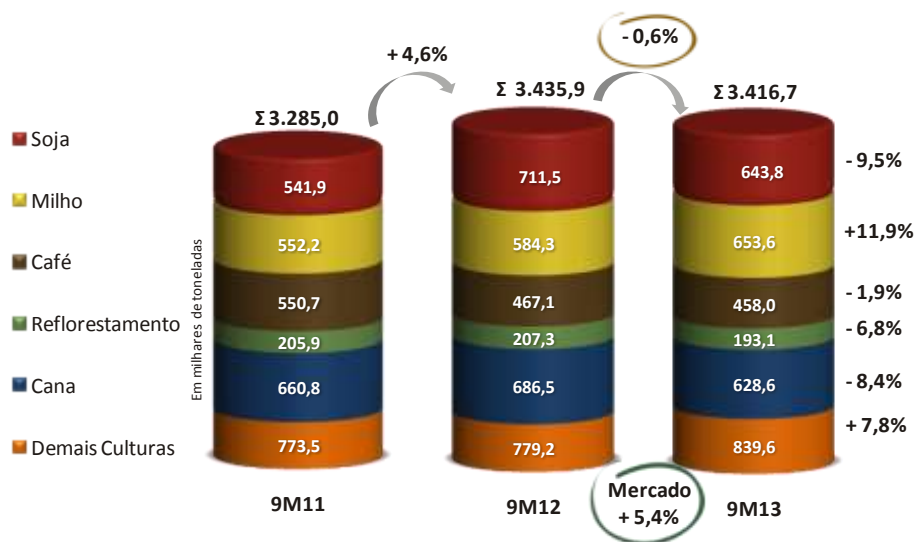
A abrangência nacional da Heringer também mitiga problemas associados ao clima, pragas e doenças que podem atingir determinadas regiões. Também a diversificação das entregas por cultura se manteve no período.

### ENTREGAS POR CULTURA 3T13 – HERINGER





## ENTREGAS POR CULTURA 9M13 – HERINGER

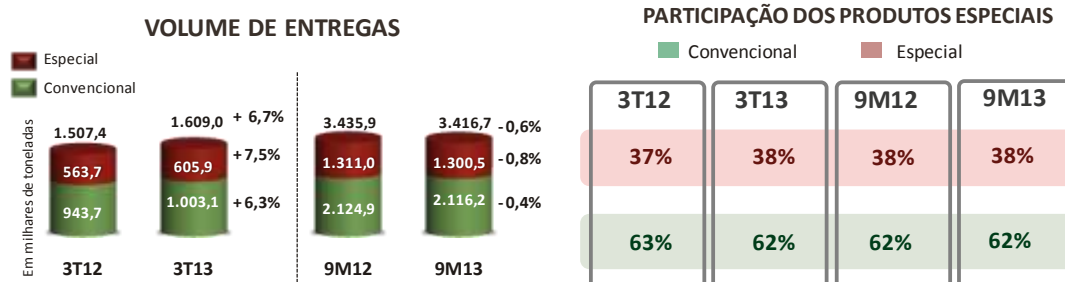


## PRODUTOS ESPECIAIS

Os produtos especiais são fertilizantes em grande parte exclusivos da Heringer que possuem características agrônômicas superiores aos padrões de mercado.

No 3T13, o volume de entrega dos produtos especiais foi de 605,9 mil toneladas, 7,5% maior do que no 3T12, que foi de 563,7 mil toneladas. Nos 9M13, o volume foi de 1.300,5 mil toneladas, em linha com o mesmo período de 2012.

Os produtos especiais continuam tendo uma importante participação no total das entregas da Companhia. No 3T13 essa participação foi de 38%, ou seja, 1% maior do que no período do ano passado e nos 9M13 manteve-se em linha com os 9M12, com 38% do total.



A Heringer continua realizando investimentos em pesquisas para o desenvolvimento de novas tecnologias e produtos que possam vir a ser agregados ao portfólio de produtos especiais. A Heringer detém um dos maiores portfólios de produtos especiais do mercado, sendo que grande parte destes produtos possuem tecnologia desenvolvida internamente.

A eficiência agrônômica em condição de campo dos fertilizantes especiais frente aos fertilizantes convencionais é certificada através de experimentos conduzidos pelas melhores universidades do país.



Abaixo, segue um comparativo da eficiência entre esses dois produtos realizado por um produtor de milho. A produtividade média verificada foi de 222 scs/ha na área onde o fertilizante especial foi utilizado (FH Nitro Mais e FH Micro Total), ante 186 scs/ha na área em que foi utilizado o fertilizante convencional, ou seja, uma diferença de 36 scs/ha.

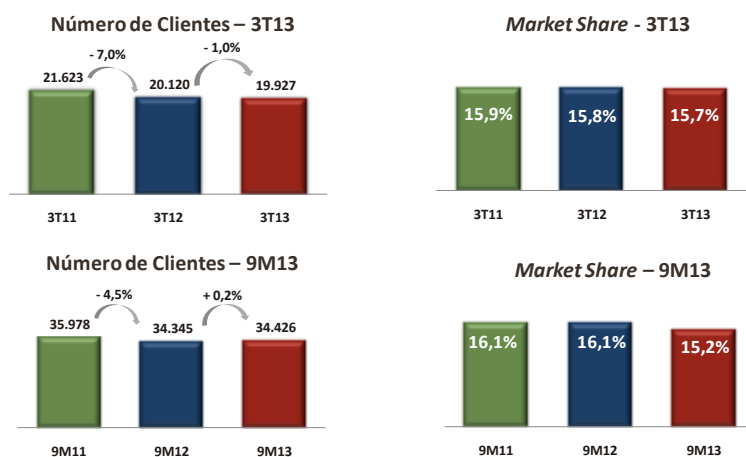
PRODUTOR:	AGROPEC
MUNICÍPIO:	CRUZ MACHADO-PR
CULTURA:	MILHO HÍBRIDO SYNGENTA SYN 3507
PRODUTO UTILIZADO:	ADUBAÇÃO PLANTIO: <b>FH Micro Total</b> COBERTURA: <b>FH Nitro Mais</b>
PRODUTIVIDADE MÉDIA HERINGER: <b>222 scs/ha</b> PRODUTIVIDADE REGIÃO: <b>186 scs/ha</b>	



### BASE DE CLIENTES E MARKET SHARE

No 3T13, o *market share* foi de 15,7%, em linha com o mesmo período de 2012 e nos 9M13, foi de 15,2%, inferior aos 16,1% alcançados no igual período do ano passado, por conta do menor volume entregue no 2T13.

O número de clientes manteve-se em linha com iguais períodos de 2012, sendo que nos 9M13, a Companhia atingiu 34.426 clientes (mais de 48 mil clientes nos últimos 12 meses).



Fonte: ANDA/Heringer



## RESULTADOS FINANCEIROS

A Heringer apresentou fortes resultados no terceiro trimestre de 2013, bem superiores aos apresentados no mesmo período do ano anterior.

No 3T13, o volume entregue pela Companhia foi de 1.609,0 mil toneladas, superior em 6,7% ao volume do 3T12, que foi de 1.507,4 mil toneladas.

No 3T13, a receita líquida da Heringer foi de R\$ 1.769,3 milhões, superior em 8,1% a do 3T12, quando atingiu R\$ 1.636,9 milhões.

O CPV foi de R\$ 1.553,0 milhões representando 87,8% da receita líquida, enquanto no 3T12 foi de R\$ 1.500,2 milhões, sendo 91,6% da receita líquida.

O lucro bruto cresceu 58,1% atingindo R\$ 216,2 milhões no 3T13, contra R\$ 136,7 milhões no 3T12. A margem bruta foi de 12,2%, superior a do 3T12, de 8,4%.

Os fretes e comissões foram de R\$ 84,7 milhões, enquanto no 3T12 foram de R\$ 72,1 milhões, impactados pelo aumento dos valores dos fretes no período. O percentual em relação à receita líquida foi de 4,8% no 3T13 e de 4,4% no 3T12. É importante salientar que os fretes e comissões são incluídos nos preços de vendas.

As despesas VG&A (sem fretes e comissões) foram de R\$ 44,6 milhões no 3T13, 2,5% da receita líquida, contra 2,1% no 3T12, que foram de R\$ 34,5 milhões.

No 3T13, o *EBITDA* teve um crescimento de 145,6% em relação ao 3T12, saindo de R\$ 40,4 milhões para R\$ 99,2 milhões. A margem *EBITDA* no 3T13 foi de 5,6% contra 2,5% em igual período do ano anterior.

As despesas financeiras líquidas do 3T13 foram de R\$ 53,5 milhões, contra R\$ 35,3 milhões do 3T12, impactadas pela variação cambial do período. Esse valor é composto pelos juros líquidos, descontos concedidos, despesas referentes ao AVP (ajuste a valor presente), entre outras, no valor de R\$ 26,5 milhões, variação cambial de R\$ 15,6 milhões e perdas com operações de *hedge* no valor de R\$ 11,4 milhões.

O lucro líquido da Companhia no 3T13 foi de R\$ 22,5 milhões, contra o prejuízo de R\$ 3,2 milhões no 3T12.

	3T13	%RL	3T12	%RL	Δ % 13/12
Volume (em toneladas)	1.609.022	-	1.507.471	-	6,7%
Receita Líquida	1.769.273	100,0%	1.636.998	100,0%	8,1%
CPV	(1.553.067)	-87,8%	(1.500.257)	-91,6%	3,5%
Lucro Bruto	216.206	12,2%	136.741	8,4%	58,1%
Fretes e Comissões	(84.743)	-4,8%	(72.140)	-4,4%	17,5%
VG&A (sem fretes e comissões)	(44.661)	-2,5%	(34.483)	-2,1%	29,5%
<i>EBITDA</i>	99.187	5,6%	40.384	2,5%	145,6%
Rec/(Desp) Fin. Líquida	(37.918)	-2,1%	(33.272)	-2,0%	14,0%
Variação Cambial Líquida	(15.577)	-0,9%	(2.067)	-0,1%	653,8%
Resultado Líquido	22.522	1,3%	(3.260)	-0,2%	790,8%



Nos 9M13, o volume entregue pela Companhia foi de 3.416,7 mil toneladas, em linha com os 9M12, que foi de 3.435,9 mil toneladas.

A receita líquida nos 9M13 foi de R\$ 3.745,4 milhões superior em 5,3% aos primeiros nove meses de 2012, que foi de R\$ 3.557,6 milhões.

O CPV nos 9M13 foi de R\$ 3.328,3 milhões, superior aos R\$ 3.221,4 dos 9M12, representando um crescimento de 3,3%.

O lucro bruto nos 9M13 foi de R\$ 417,1 milhões, superior aos R\$ 336,2 milhões dos 9M12. A margem bruta nos 9M13 atingiu 11,1% contra 9,5% no mesmo período do ano passado.

Fretes e comissões nos 9M13 foram de R\$ 174,1 milhões, representando 4,6% da receita líquida, superiores aos R\$ 156,0 milhões dos 9M12, cujo percentual foi de 4,4%. Observou-se um aumento nos valores dos fretes nos nove primeiros meses de 2013.

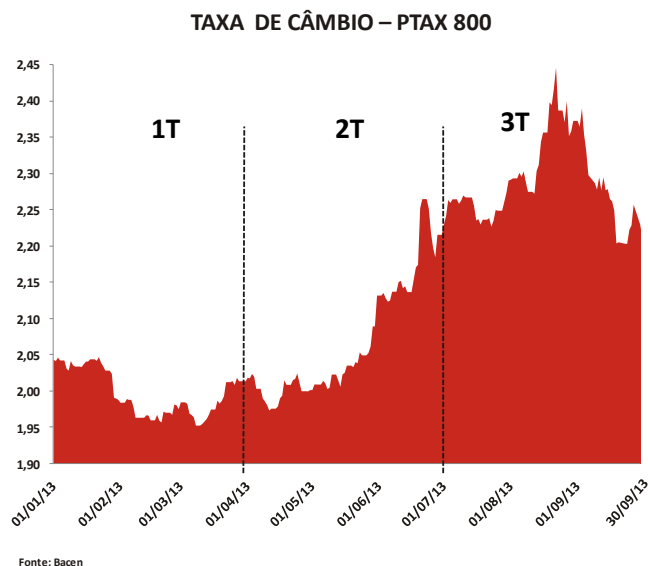
As despesas VG&A foram de R\$ 128,9 milhões, representando 3,4% da receita líquida, enquanto nos 9M12 foram de R\$ 106,1 milhões, 3,0% da receita líquida.

Desta forma, o *EBITDA* nos 9M13 foi de R\$ 150,7 milhões, superior aos 9M12 que foi de R\$ 103,1 milhões. A margem *EBITDA* atingiu 4,0% nos nove primeiros meses do ano contra 2,9% dos 9M12.

As despesas financeiras líquidas nos 9M13 foram de R\$ 197,1 milhões, contra R\$ 144,2 milhões do 9M12, impactadas pela variação cambial do período. Esse valor é composto pelos juros líquidos, descontos concedidos, despesas referentes ao AVP (ajuste a valor presente), entre outras, no valor de R\$ 68,3 milhões, variação cambial de R\$ 146,1 milhões e ganhos com operações de *hedge* no valor de R\$ 17,3 milhões.

A taxa de câmbio que iniciou o ano de 2013 cotada a R\$ 2,0435 por dólar, atingindo um patamar de R\$ 2,2156 em 30 de junho, chegou a atingir um pico de R\$ 2,4457 por dólar em 22 de agosto e terminou cotada a R\$ 2,2300 por dólar em 30 de setembro.

A elevada volatilidade cambial ocorrida nos nove primeiros meses de 2013 teve impacto nos resultados da Companhia.





Desta forma, o resultado líquido nos 9M13 foi negativo em R\$ 53,2 milhões, ante o resultado negativo dos 9M12 de R\$ 50,2 milhões, com a mesma margem líquida registrada no ano passado (-1,4%).

	9M13	%RL	9M12	%RL	Δ % 13/12
Volume (em toneladas)	3.416.663	-	3.435.865	-	-0,6%
Receita Líquida	3.745.358	100,0%	3.557.630	100,0%	5,3%
CPV	(3.328.288)	-88,9%	(3.221.405)	-90,5%	3,3%
Lucro Bruto	417.070	11,1%	336.225	9,5%	24,0%
Fretes e Comissões	(174.137)	-4,6%	(156.005)	-4,4%	11,6%
VG&A (sem fretes e comissões)	(128.989)	-3,4%	(106.117)	-3,0%	21,6%
EBITDA	150.694	4,0%	103.109	2,9%	46,2%
Rec/(Desp) Fin. Líquida	(51.082)	-1,4%	(47.431)	-1,3%	7,7%
Variação Cambial Líquida	(146.064)	-3,9%	(96.737)	-2,7%	51,0%
Resultado Líquido	(53.244)	-1,4%	(50.190)	-1,4%	6,1%

A Heringer mantém uma política de *hedge* que visa mitigar o risco cambial sobre o passivo em dólar oriundo de importações de matérias-primas. Em 30/09/2013, a posição de *hedge*, através de contratos de swaps era de USD 376,4 milhões, com uma taxa média ponderada na contratação de R\$ 2,31.

	DISTRIBUIÇÃO DE FERTILIZANTES				PRODUÇÃO DE SSP E ÁCIDO SULFÚRICO				TOTAL HERINGER	
	9M13	%RL	9M12	%RL	9M13	%RL	9M12	%RL	9M13	9M12
Receita Líquida	3.745.358	100,0%	3.557.630	100,0%	-	0,0%	-	0,0%	3.745.358	3.557.630
CPV	(3.309.069)	-88,4%	(3.200.500)	-90,0%	(19.219)	-100,0%	(20.905)	-100,0%	(3.328.288)	(3.221.405)
Lucro Bruto	436.289	11,6%	357.130	10,0%	(19.219)	-100,0%	(20.905)	-100,0%	417.070	336.225
Fretes e Comissões	(174.137)	-4,6%	(156.005)	-4,4%	-	0,0%	-	0,0%	(174.137)	(156.005)
VG&A	(128.989)	-3,4%	(106.117)	-3,0%	-	0,0%	-	0,0%	(128.989)	(106.117)
EBITDA	161.036	4,3%	115.098	3,2%	(10.342)	-100,0%	(11.989)	-100,0%	150.694	103.109

Apesar da paralisação temporária da unidade de produção de SSP e ácido sulfúrico, houve queda nas despesas nos 9M13 em relação aos 9M12.

## GESTÃO DO CAPITAL DE GIRO

O capital de giro da Heringer reflete a sazonalidade dos negócios. Por isso, a comparação por trimestres equivalentes no ano é mais adequada para o entendimento do modelo de negócios.

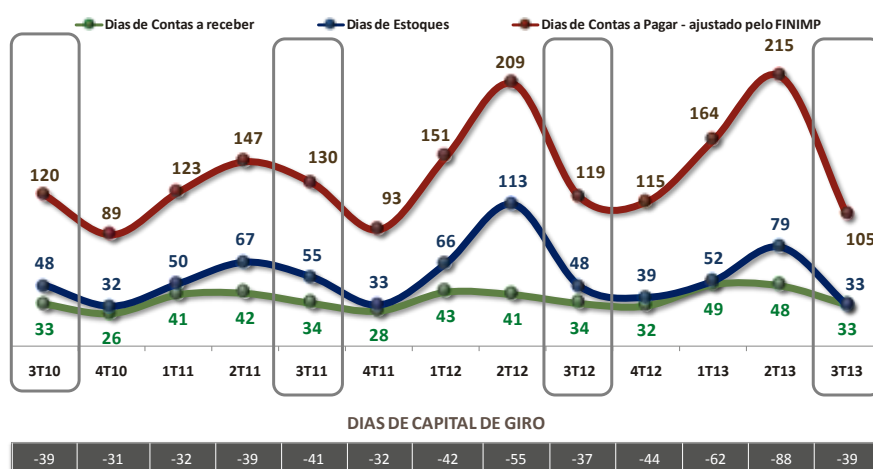
A Heringer possui política de capital de giro com o objetivo de manter as operações, com posição de caixa adequada às suas necessidades. Possui também uma política rígida de crédito, buscando manter em baixos níveis os dias de contas a receber, através de vendas com prazos curtos e uma adequada análise de crédito, procurando reduzir os riscos de inadimplência e perdas. Assim, os dias de contas a receber fecharam em 33 dias no 3T13 em linha com os 34 dias do 3T12.



Os dias de estoques no 3T13 ficaram em 33 dias, abaixo dos 48 dias do 3T12. A Heringer busca continuamente através da sinergia entre as áreas comercial, suprimentos e logística, a manutenção do nível ideal dos estoques, procurando atender os clientes com qualidade e no tempo certo.

Os dias de contas a pagar, incluindo as operações de financiamento de importação (FINIMP), fecharam em 105 dias, abaixo dos 119 dias do mesmo período do ano passado.

A Heringer financia o seu capital de giro utilizando as linhas de crédito de fornecedores locais, internacionais e de bancos, em busca de uma adequada gestão do fluxo de caixa.



## FLUXO DE CAIXA

Em 30/09/13, a Heringer encerrou com disponibilidades no valor de R\$ 362,1 milhões, contra R\$ 423,3 milhões do final do segundo trimestre. A geração de caixa ficou negativa em R\$ 61,2 milhões no final do 3T13. Abaixo os principais itens que reconciliam a diferença:

- Resultado positivo antes do IR e CSLL de R\$ 34,2 milhões;
- Despesas (receitas) que não afetam o caixa, no valor de R\$ 6,0 milhões, basicamente formados por variação cambial a realizar, depreciação e amortização e dos juros não realizados;
- Aumento líquido nas contas do ativo, no valor de R\$ 107,1 milhões, devido basicamente ao aumento do contas a receber;
- Aumento líquido nas contas do passivo, no valor de R\$ 76,7 milhões, cujos valores estão concentrados nas contas de fornecedores nacionais e estrangeiros e nas operações de financiamento de importação;
- Aumento das atividades de investimentos, no valor de R\$ 10,7 milhões;
- Redução do fluxo de caixa líquido das atividades de financiamento, no valor de R\$ 60,3 milhões, basicamente pelo pagamento de principal de empréstimos e financiamentos.



	3T13	9M13
Resultado antes do IR e CS	34.243	(82.255)
Despesas/(Receitas) que não afetam o caixa	6.010	173.922
Redução/(Aumento) nas contas de ativos	(107.122)	(84.000)
(Redução)/Aumento nas contas de passivos	76.718	(111.352)
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>9.849</b>	<b>(103.685)</b>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(10.706)	(20.692)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	(60.331)	16.777
	<b>(61.188)</b>	<b>(107.600)</b>
<b>Demonstração do Caixa</b>		
Caixa no início do período	423.273	469.685
Caixa no final do período	362.085	362.085
<b>Variação do caixa no período</b>	<b>(61.188)</b>	<b>(107.600)</b>

## RESULTADO FINANCEIRO – CONTROLADA

A Heringer atua ainda com operações de transportes rodoviários e prestação de serviços através de sua subsidiária integral Logfert Transportes S.A. (anteriormente denominada Lógica Transportes S.A.).

LOGFERT TRANSPORTES S.A.					
	(em milhares de reais)				
	9M13	%RL	9M12	%RL	9M13x 9M12
<b>Receita bruta de vendas</b>	23.926		40.956		-41,6%
Impostos e outras deduções de serviços	(3.137)		(5.560)		-43,6%
<b>Receita líquida de vendas</b>	20.789	100,0%	35.396	100,0%	-41,3%
Custos dos serviços prestados	(21.787)	-104,8%	(38.980)	-110,1%	-44,1%
<b>Lucro bruto</b>	(998)	-4,8%	(3.584)	-10,1%	-72,2%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	(166)	-0,8%	(969)	-2,7%	-82,9%
Com vendas	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Gerais e administrativas	(833)	-4,0%	(972)	-2,7%	-14,3%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	667	3,2%	3	0,0%	22133,3%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	(1.164)	-5,6%	(4.553)	-12,9%	-74,4%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	(47)	-0,2%	(168)	-0,5%	-72,0%
Receitas Financeiras	71	0,3%	19	0,1%	273,7%
Despesas financeiras	(118)	-0,6%	(187)	-0,5%	-36,9%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	(1.211)	-5,8%	(4.721)	-13,3%	-74,3%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	411	2,0%	1.605	4,5%	-74,4%
Exercício Corrente	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Diferido	411	2,0%	1.605	4,5%	-74,4%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	(800)	-3,8%	(3.116)	-8,8%	-74,3%
<b>EBITDA</b>	343	1,6%	(1.016)	-2,9%	-133,8%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	(1.164)	-5,6%	(4.553)	-12,9%	-74,4%
Depreciação e Amortização	1.507	7,2%	3.537	10,0%	-57,4%

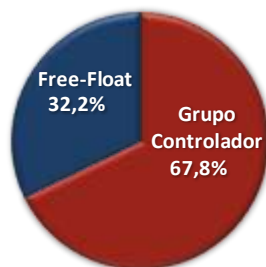
## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA HERINGER

As ações da Heringer são negociadas no Novo Mercado, segmento máximo de governança corporativa da Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBovespa), desde abril de 2007, sob o código FHER3. A Heringer participa dos índices ITAG, IGNM e IGCX.

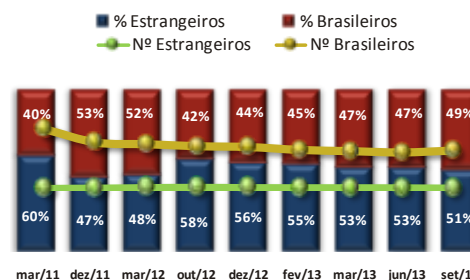


A participação dos estrangeiros no *free-float*, em 30/09/2013, foi de 51%, com 88 investidores e a dos brasileiros de 49%, com 1.610.

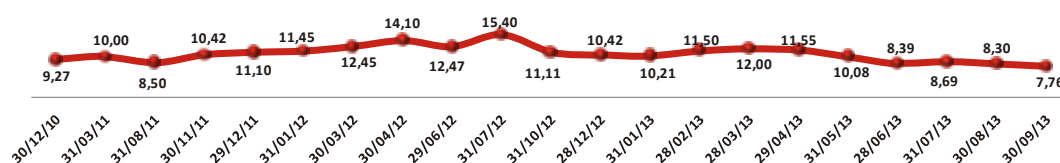
### Estrutura Acionária e Free-Float



### Estrangeiros e Brasileiros no Free-Float



### FHER3 - PERFORMANCE



## PERFORMANCE DA FHER3 EM 2013

Pelos seus bons fundamentos, a Heringer possui um significativo potencial de crescimento num mercado competitivo, com vendas geograficamente equilibradas, base de clientes diversificada, foco nas vendas para o varejo, adequada estrutura logística e de distribuição, marca altamente reconhecida, amplo portfólio de produtos especiais, gestão sólida, entre outros. Abaixo o quadro com as instituições que realizam a cobertura da FHER3:

	Analista	Recomendação	Preço Alvo	Última Revisão de preço alvo	Início da cobertura
Itaú BBA	Giovana Araújo/ Antonio Barreto giovana.araujo@itausecurities.com antonio.barreto@itaubba.com	Outperform	R\$ 12,00	16/10/2013	2007
Banco do Brasil	Nataniel Cezimbra nataniel.cezimbra@bb.com.br	Outperform	R\$ 16,50	10/08/2012	2007
Morgan Stanley	Javier M. Olcoz/ Wesley Brooks J javier.martinez.olcoz@morganstanley.com Wesley.Brooks@morganstanley.com	Overweight	R\$ 13,00	08/08/2013	2009
Bank of America Merril Lynch	Isabella Simonato/ Fernando Ferreira isabella.simonato@baml.com fernando.ferreira@baml.com	Underperform	R\$ 9,70	12/09/2013	2011

A Heringer acredita no mercado de fertilizantes brasileiro devido ao fato do país possuir vantagens competitivas importantes para o crescimento sustentável do seu agronegócio.

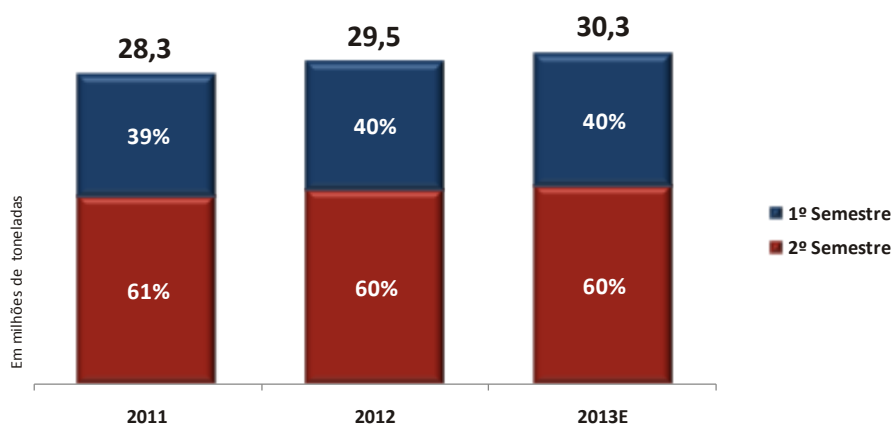
Atualmente, a FHER3 é a única empresa de fertilizantes listada na BM&FBOVESPA, no Novo Mercado, tornando-se uma oportunidade atrativa para investimento.



## TAMANHO DE MERCADO E SAZONALIDADE 2013

A Companhia estima um consumo de fertilizantes de 30,3 milhões de toneladas para o ano de 2013 no Brasil, com um crescimento de 2,7% em relação ao ano anterior.

Em relação à sazonalidade do mercado, a perspectiva é que as entregas de fertilizantes ao consumidor final sejam de 40% no primeiro semestre e de 60% no segundo de 2013.

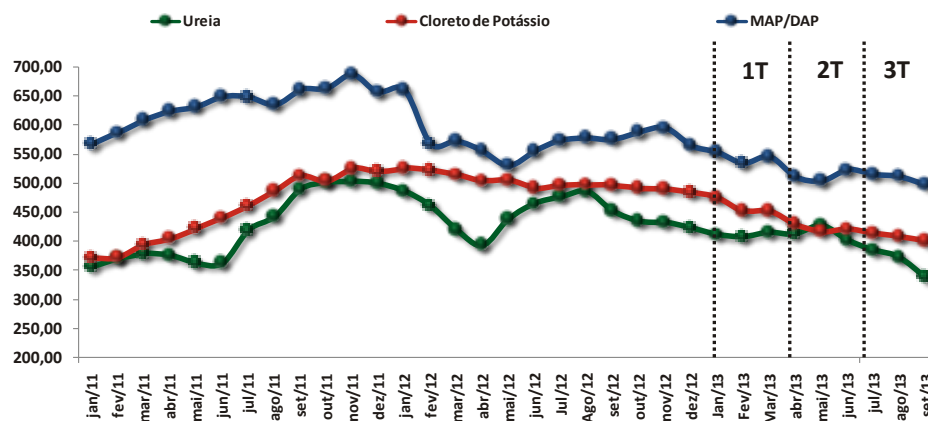


Fonte: Anda  
 2013E – Estimativa Heringer

## PREÇOS DAS MATÉRIAS-PRIMAS NO MERCADO INTERNACIONAL

Os preços das matérias primas de fertilizantes mantiveram-se em queda durante o terceiro trimestre de 2013 em função da maior oferta ocasionada pelo aumento da produção mundial.

A queda nos preços dos fertilizantes tende a melhorar a relação de troca fertilizantes vs. produtos agrícolas, pois eleva a renda líquida do agricultor, o que proporciona o investimento nesses insumos para as próximas safras.



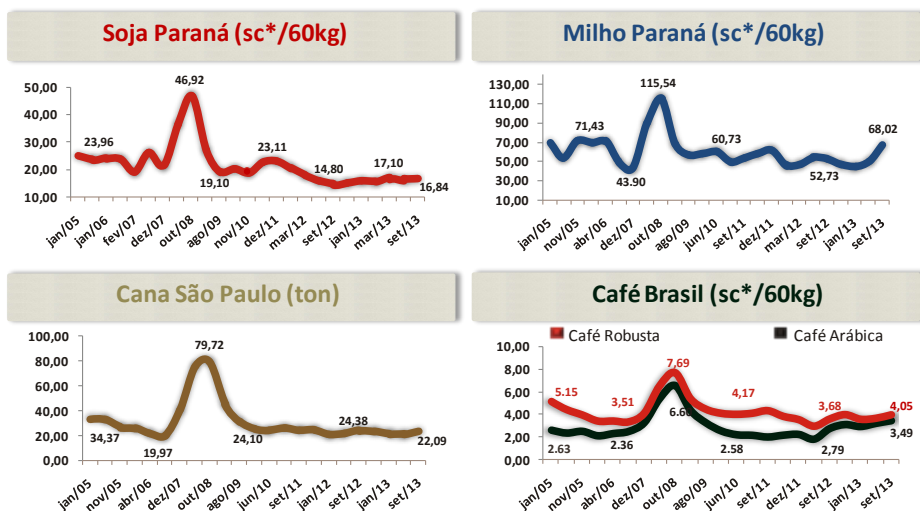
Fonte: Siacsp/FOB Brasil – Preço em dólar



## LOGÍSTICA

Em função das antecipações de compras na área internacional, as filas nos portos brasileiros foram menores em comparação ao mesmo período do ano passado, permitindo assim, que a Companhia trabalhasse com estoques mais baixos neste momento de queda de preços de fertilizantes no mercado internacional.

## COMMODITIES AGRÍCOLAS E RELAÇÕES DE TROCA



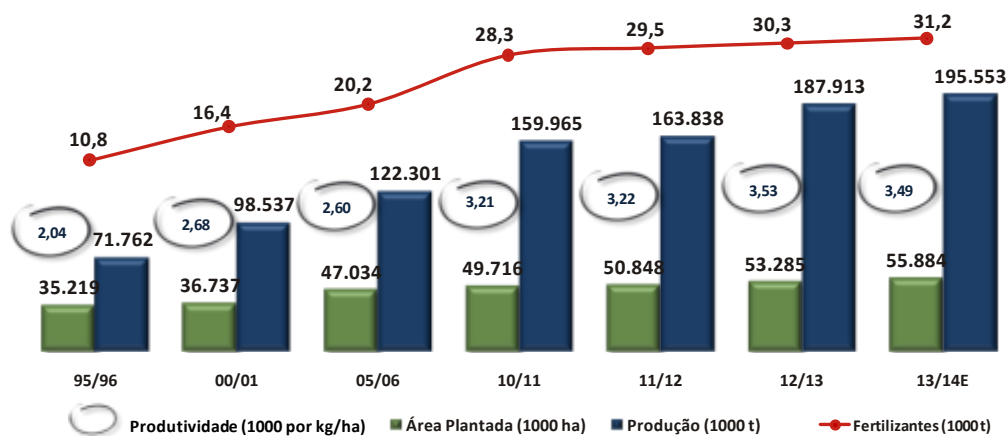
Fonte: Agroconsult/sc\* = sacas

A relação de troca do insumo por produtos agrícolas continua favorável ao agricultor, embora menos positiva em relação ao mesmo período do ano passado, quando a maior parte das commodities agrícolas estava mais valorizada.

## PRODUÇÃO DE GRÃOS E ÁREA PLANTADA

A estimativa para a safra brasileira 2013/2014 de grãos é de 195,5 milhões de toneladas, segundo a Agroconsult.

É importante destacar que o crescimento da produção brasileira de grãos ao longo dos últimos anos deveu-se principalmente ao aumento da produtividade em virtude do incremento do uso de tecnologia, entre elas o uso adequado de fertilizantes.



Fonte: Anda/Agroconsult/ E= Projeções Agroconsult - Grãos: Milho, Soja, Arroz, Feijão, Sorgo, Mamona, Algodão, Girassol, Cevada, Centeio, Aveia, Amendoim, Trigo e Triticale

## ADESÃO AO PACTO GLOBAL

Mantendo seu compromisso com a Sustentabilidade, a Heringer aderiu ao Pacto Global da Organização das Nações Unidas – ONU, com o objetivo de promover o desenvolvimento sustentável e incentivar a prática da responsabilidade socioambiental nos negócios da Companhia, através do alinhamento entre as suas operações e estratégias com os dez princípios do Pacto nas áreas de direitos humanos, trabalho, meio ambiente e combate à corrupção.

Com mais de 8.700 empresas participantes e partes interessadas – stakeholders - em mais de 140 países, o Pacto Global da ONU é a maior iniciativa de responsabilidade corporativa voluntária do mundo.

## ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL

FERTILIZANTES HERINGER S.A.					
(em milhares de reais)					
ATIVO	Set/13	Dez/12	PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO	Set/13	Dez/12
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	362.085	469.685	Fornecedores nacionais	61.087	37.382
Contas a receber de clientes	650.549	639.499	Fornecedores no exterior	970.720	926.638
Estoques	877.998	851.929	Empréstimos e financiamentos	821.545	1.228.183
Tributos a recuperar	194.617	187.880	Tributos a recolher	7.539	18.243
Demais contas a receber	30.701	70.316	Adiantamentos de clientes	305.165	180.905
	<b>2.115.950</b>	<b>2.219.309</b>	Demais contas a pagar	108.859	117.139
				<b>2.274.915</b>	<b>2.508.490</b>
<b>Não Circulante</b>			<b>Não Circulante</b>		
Tributos a recuperar	180.826	137.537	Empréstimos e financiamentos	273.928	3.103
Outros Créditos	238.182	196.594	Demais contas a pagar	74.917	78.121
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>419.008</b>	<b>334.131</b>		<b>348.845</b>	<b>81.224</b>
<b>Investimentos</b>	18.314	7.706	<b>Patrimônio líquido</b>		
<b>Imobilizado</b>	480.284	492.065	Capital Social	448.746	448.746
<b>Intangível</b>	8.105	7.649	Lucros/Prejuízos Acumulados	-75.615	(23.184)
	<b>506.703</b>	<b>507.420</b>	Ajuste de avaliação patrimonial	44.770	45.584
	<b>925.711</b>	<b>841.551</b>		<b>471.901</b>	<b>471.146</b>
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>3.041.661</b>	<b>3.060.860</b>	<b>TOTAL PASSIVO E PL</b>	<b>3.041.661</b>	<b>3.060.860</b>



## ANEXO II – DRE DO 3º TRIMESTRE DE 2013

FERTILIZANTES HERINGER S.A. <span style="float: right;">(em milhares de reais)</span>					
	3T13	%RL	3T12	%RL	3T13 x 3T12
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>1.769.273</b>	100,0%	<b>1.636.998</b>	100,0%	8,1%
Custos dos produtos vendidos	(1.553.067)	-87,8%	(1.500.257)	-91,6%	3,5%
<b>Lucro bruto</b>	<b>216.206</b>	12,2%	<b>136.741</b>	8,4%	58,1%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(128.468)</b>	-7,3%	<b>(108.191)</b>	-6,6%	18,7%
Com vendas	(106.563)	-6,0%	(83.598)	-5,1%	27,5%
Gerais e administrativas	(22.841)	-1,3%	(23.025)	-1,4%	-0,8%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	935	0,1%	(1.568)	-0,1%	-159,7%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	<b>87.738</b>	5,0%	<b>28.551</b>	1,7%	207,3%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	<b>(53.495)</b>	-3,0%	<b>(35.339)</b>	-2,2%	51,4%
Receitas Financeiras	55.818	3,2%	29.229	1,8%	91,0%
Despesas financeiras	(93.736)	-5,3%	(62.501)	-3,8%	50,0%
Variação Cambial	(15.577)	-0,9%	(2.067)	-0,1%	653,8%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>34.243</b>	1,9%	<b>(6.788)</b>	-0,4%	604,5%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(11.721)</b>	-0,7%	<b>3.528</b>	0,2%	-432,2%
Exercício Corrente	-	0,0%	(403)	0,0%	-100,0%
Diferido	(11.721)	-0,7%	3.931	0,2%	-398,2%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	<b>22.522</b>	1,3%	<b>(3.260)</b>	-0,2%	790,8%
<b>EBITDA</b>	<b>99.187</b>	<b>5,6%</b>	<b>40.384</b>	<b>2,5%</b>	145,6%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	87.738	5,0%	28.551	1,7%	207,3%
Depreciação e Amortização	11.449	0,6%	11.833	0,7%	-3,2%

## ANEXO III – DRE 9 MESES 2013

FERTILIZANTES HERINGER S.A. <span style="float: right;">(em milhares de reais)</span>					
	9M13	%RL	9M12	%RL	9M13 x 9M12
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>3.745.358</b>	100,0%	<b>3.557.630</b>	100,0%	5,3%
Custos dos produtos vendidos	(3.328.288)	-88,9%	(3.221.405)	-90,5%	3,3%
<b>Lucro bruto</b>	<b>417.070</b>	11,1%	<b>336.225</b>	9,5%	24,0%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(302.179)</b>	-8,1%	<b>(266.409)</b>	-7,5%	13,4%
Com vendas	(235.054)	-6,3%	(199.630)	-5,6%	17,7%
Gerais e administrativas	(68.072)	-1,8%	(62.492)	-1,8%	8,9%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	947	0,0%	(4.287)	-0,1%	-122,1%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	<b>114.891</b>	3,1%	<b>69.817</b>	2,0%	64,6%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	<b>(197.146)</b>	-5,3%	<b>(144.168)</b>	-4,1%	36,7%
Receitas Financeiras	207.082	5,5%	135.206	3,8%	53,2%
Despesas financeiras	(258.164)	-6,9%	(182.637)	-5,1%	41,4%
Variação Cambial	(146.064)	-3,9%	(96.737)	-2,7%	51,0%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(82.255)</b>	-2,2%	<b>(74.351)</b>	-2,1%	10,6%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>29.011</b>	0,8%	<b>24.161</b>	0,7%	20,1%
Exercício Corrente	-	0,0%	(403)	0,0%	-100,0%
Diferido	29.011	0,8%	24.564	0,7%	18,1%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	<b>(53.244)</b>	-1,4%	<b>(50.190)</b>	-1,4%	6,1%
<b>EBITDA</b>	<b>150.694</b>	<b>4,0%</b>	<b>103.109</b>	<b>2,9%</b>	46,2%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	114.891	3,1%	69.817	2,0%	64,6%
Depreciação e Amortização	35.803	1,0%	33.292	0,9%	7,5%



---

## TELECONFERÊNCIA SOBRE OS RESULTADOS DO 3T13

### Teleconferência em português

08 de Novembro de 2013, às 12h00 BR | 09:00 AM (US ET)

Telefone: + 55 (11) 3127-4971/ 3728-5971

Código: Fertilizantes Heringer

Replay por uma semana: + 55 (11) 3127-4999

Senha: 76012667

### Teleconferência simultânea em inglês

08 de Novembro de 2013, às 12h00 BR | 09:00 AM (US ET)

Telefone: +1 (866) 866-2673

Código: Fertilizantes Heringer

Replay por uma semana: +55 (11) 3127-4999

Senha: 17832220

*EBITDA (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização) é apresentado como informação adicional porque acreditamos tratar-se de um indicador importante de nosso desempenho operacional, além de ser útil para a comparação de nosso desempenho com outras empresas do setor. No entanto, nenhum número deverá ser considerado isoladamente como um substituto para o lucro líquido apurado de acordo a Legislação Societária (BR GAAP) ou ainda, como uma medida da lucratividade da Heringer. Além disso, nossos cálculos podem não ser comparáveis a outras medidas similares adotadas por outras empresas do setor.*

*Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Heringer atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Heringer.*

*As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.*

*As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Heringer.*