



---

Viana, 07 de Agosto de 2014 – Fertilizantes Heringer (Bovespa: FHER3) anuncia hoje os resultados do 2T14 e 1S14.

### Teleconferência 2T14 e 1S14 - 08 de Agosto de 2014

Português

11h00 BR (10:00 AM U.S. ET)

Tel: +55 (11) 3728-5971

Código: Fertilizantes Heringer

Inglês

11h00 BR (10:00 AM U.S. ET)

Tel: +1 (855) 836-9256

Código: Fertilizantes Heringer

**Relações com Investidores**

Tel: +55 (19) 3322-2294

ri@heringer.com.br

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

---

### DESTAQUES DO PERÍODO 2T14 e 1S14

- ✓ Volume entregue no 2T14 de 1.055,2 mil toneladas, 29,0% superior ao 2T13, e de 2.138,4 mil toneladas no 1S14, 18,3% superior ao 1S13;
- ✓ Recuperação do *market share* no 2T14 e no 1S14;
- ✓ Receita líquida de R\$ 1.108,9 milhões no 2T14, 25,7% superior ao mesmo período do ano passado. No 1S14, atingiu R\$ 2.302,0 milhões, 16,5% superior ao do 1S13;
- ✓ *EBITDA* de R\$ 29,0 milhões no 2T14, 8,1% inferior ao do 2T13 e de R\$ 95,4 milhões no 1S14, superior em 85,3% ao mesmo período de 2013;
- ✓ Resultado líquido negativo no 2T14 de R\$ 2,6 milhões, ante os também negativos R\$ 63,9 milhões do 2T13. No 1S14, o resultado líquido positivo foi de R\$ 29,5 milhões contra um resultado líquido negativo de R\$ 75,7 milhões do 1S13;
- ✓ Aumento do volume das entregas dos produtos especiais de 8,7% no 2T14 e de 9,2% no 1S14, em relação aos mesmos períodos do ano passado;
- ✓ Celebração do contrato de subscrição com a OCP International Cooperative U.A (“OCP”).

### MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES

Segundo a ANDA, as entregas no mercado brasileiro de fertilizantes no 2T14 foram de 7,0 milhões de toneladas, representando um aumento de 3,9% em relação ao 2T13. No primeiro semestre de 2014, as vendas somaram 12,9 milhões de toneladas, aumento de 6,9% em relação aos primeiros seis meses de 2013.

O Estado de Mato Grosso concentrou o maior volume de entregas no primeiro semestre do ano, atingindo 2,7 milhões de toneladas, seguido pelo Paraná com 1,7 milhões de toneladas, São Paulo com 1,6 milhões de toneladas e Rio Grande do Sul com 1,3 milhões de toneladas.

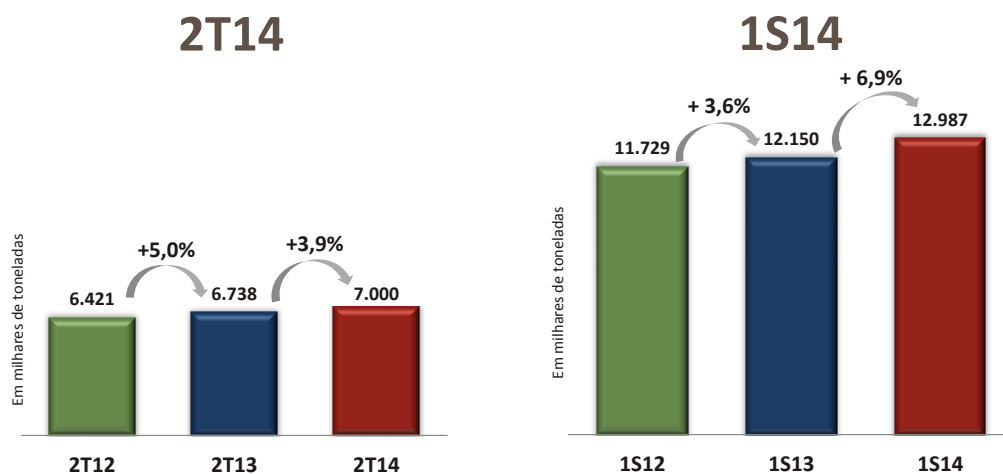
A produção brasileira de fertilizantes caiu nos dois períodos, sendo 6,8% no 2T14 e 10,2% no 2S14. No 2T14 a produção foi de 2,2 milhões de toneladas e no 1S14 foi de 4,1 milhões de toneladas.

---

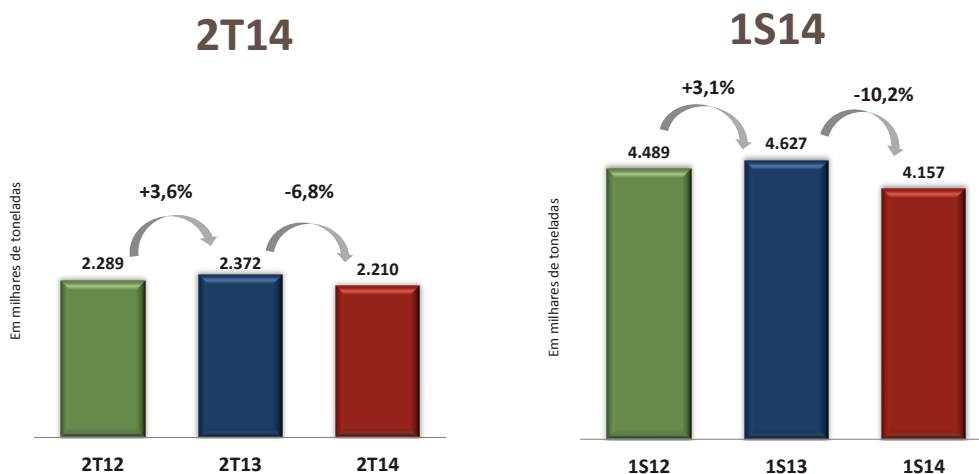


A importação de fertilizantes no 2T14 caiu 4,9%, porém no semestre houve um aumento de 11,9% em relação ao mesmo período de 2013. Este aumento da importação no semestre suportou a maior demanda do mercado no período.

MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES – ENTREGAS



MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES – PRODUÇÃO LOCAL

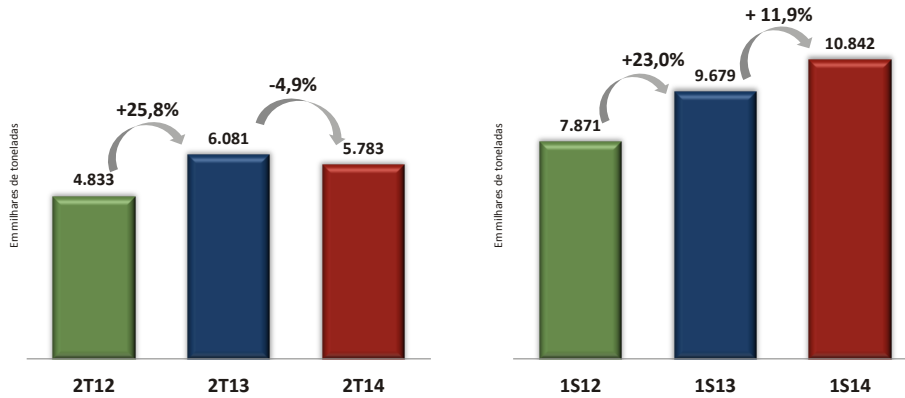




MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES – IMPORTAÇÃO

2T14

1S14



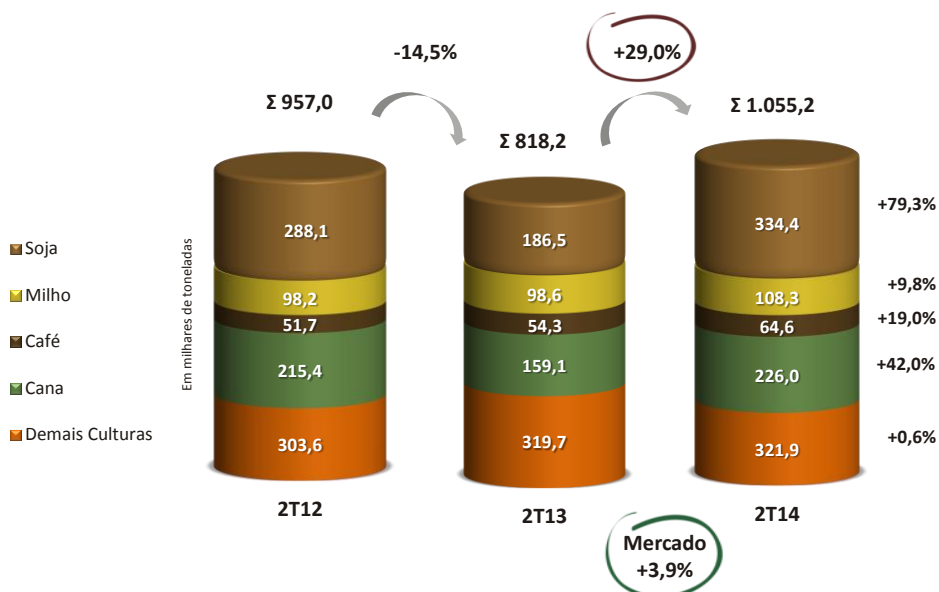
Fonte: ANDA

ENTREGAS POR CULTURA – HERINGER

No 2T14, o volume entregue pela Heringer foi de 1.055,2 mil toneladas, 29,0% superior ao volume do 2T13, de 818,2 mil toneladas. No 1S14, o volume entregue cresceu 18,3% em relação ao volume entregue no 1S13, passando de 1,8 milhão de toneladas para 2,1 milhões de toneladas.

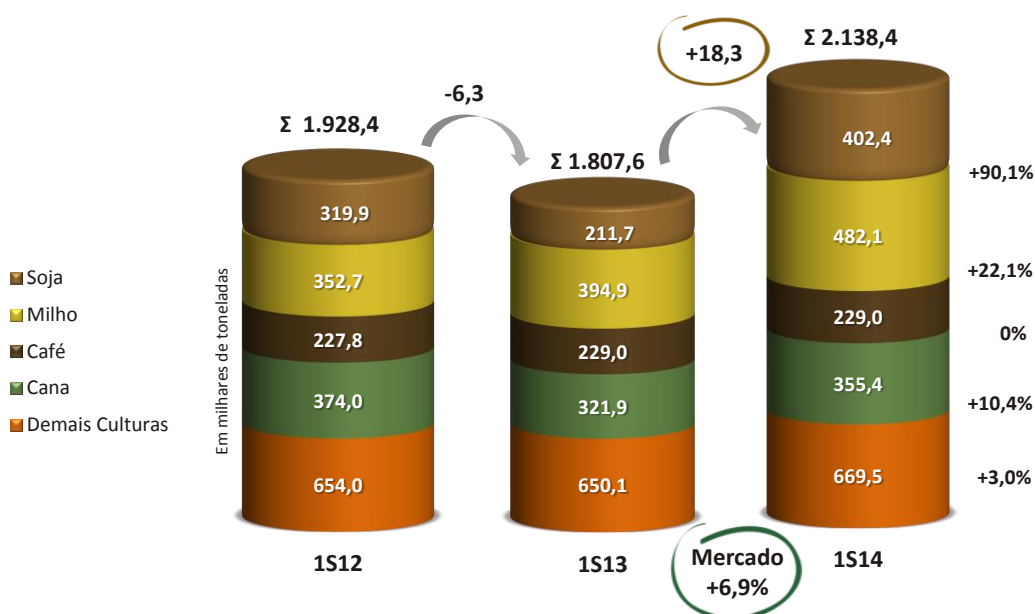
Neste trimestre houve aumento nas entregas para todas as culturas, com destaque para as culturas de soja, com aumento de 79,3%, e de cana, com aumento de 42,0%, em relação ao mesmo período de 2013. No semestre, o aumento dos volumes nas entregas para todas as culturas se repetiu, com destaque para a cultura de soja, com crescimento de 90,1%, e para o milho, de 22,1%.

ENTREGAS POR CULTURA - 2T14





## ENTREGAS POR CULTURA - 1S14



## PRODUTOS ESPECIAIS

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

A cada ano a participação dos produtos especiais no volume total da Heringer está crescendo e contribuindo para a melhoria das margens e também para a fidelização de seus clientes.

No 2T14, o volume de entrega dos produtos especiais foi de 364,2 mil toneladas, 8,7% superior ao 2T13, que foi de 335,0 mil toneladas. No 1S14, o volume foi de 758,4 mil toneladas, 9,2% maior do que no mesmo período de 2013, que foi de 694,5 mil toneladas.

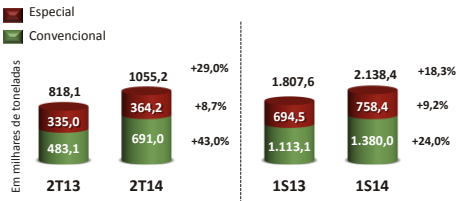
A participação dos produtos especiais no total das entregas da Companhia foi de 35% tanto no 2T14, quanto no 1S14.

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 Companhia detém hoje um dos maiores portfólios de produtos especiais do mercado, sendo que grande parte destes produtos possuem tecnologia desenvolvida internamente.

O importante crescimento nas vendas dos produtos especiais da Heringer no decorrer dos últimos anos tem se sustentado nos bons resultados agrônômicos obtidos pelos clientes. A Companhia possui três linhas de produtos especiais: Linha Solo, Linha Fertilrigação e Linha Foliar.



**VOLUME DE ENTREGAS**



**PARTICIPAÇÃO DOS PRODUTOS ESPECIAIS**

	2T13	2T14	1S13	1S14
Convenção	59%	65%	62%	65%
Especial	41%	35%	38%	35%

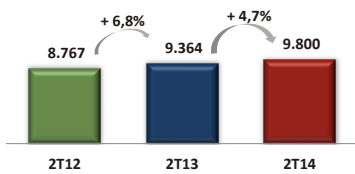


**BASE DE CLIENTES E MARKET SHARE**

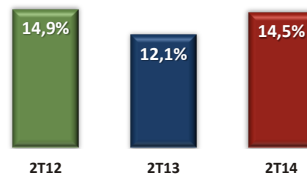
No 2T14 e no 1S14 a Heringer recuperou o seu *market share*, passando de 12,1% para 14,7% no 2T14 e de 14,9% para 16,2% no 1S14.

O número de clientes cresceu 4,7% no 2T14, chegando a 9.800 clientes e caiu 3,8% no 1S14, atingindo 22.410 clientes.

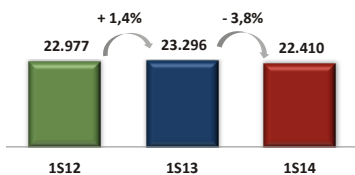
**Número de Clientes – 2T14**



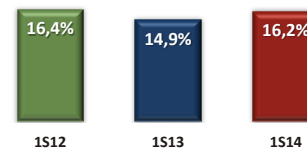
**Market Share - 2T14**



**Número de Clientes – 1S14**



**Market Share - 1S14**



Fonte: Heringer/Anda



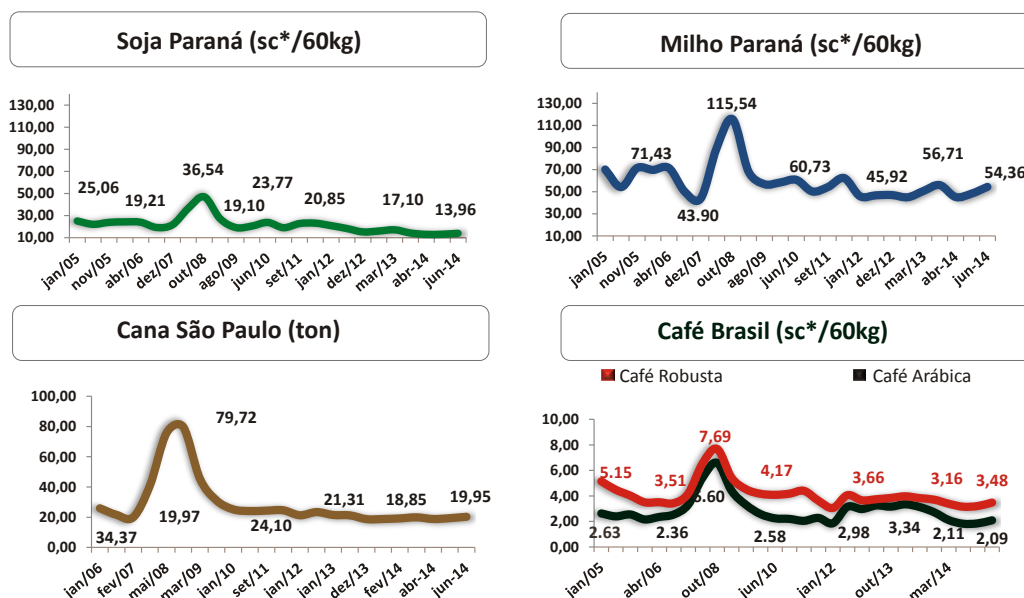
## DIVULGAÇÃO DE FATO RELEVANTE

Em 11 de junho de 2014, a Companhia celebrou um contrato de subscrição de ações (“Subscription agreement”) com a OCP International Cooperative U.A. (“OCP”), por meio do qual, nos termos e condições estipulados, a OCP se obrigou a subscrever, no mínimo, 5.385.712 e, no máximo, 5.686.316 novas ações ordinárias de emissão da Companhia, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 27,00 (vinte e sete reais) por ação ordinária.

A subscrição está sujeita a determinadas condições precedentes, sendo as principais: (i) à obtenção das aprovações regulatórias por parte do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e outros agentes e (ii) à obtenção de todas as aprovações societárias necessárias, na forma da legislação aplicável. Uma vez que as condições mencionadas forem atendidas, a OCP deverá deter uma participação entre 9,5% e 10,5% do capital social da Companhia, com determinados direitos de acionista minoritário, incluindo a eleição de um membro para o Conselho de Administração da Companhia. A nova estrutura societária e o Aumento de Capital proporcionarão à Companhia os recursos necessários para dar continuidade ao seu processo de crescimento bem como a instalação de novas unidades misturadoras.

## COMMODITIES AGRÍCOLAS E RELAÇÕES DE TROCA DE PRODUTOS AGRÍCOLAS X FERTILIZANTES

A relação de troca do insumo por produtos agrícolas continua favorável ao agricultor, com destaque para as culturas de soja e café.

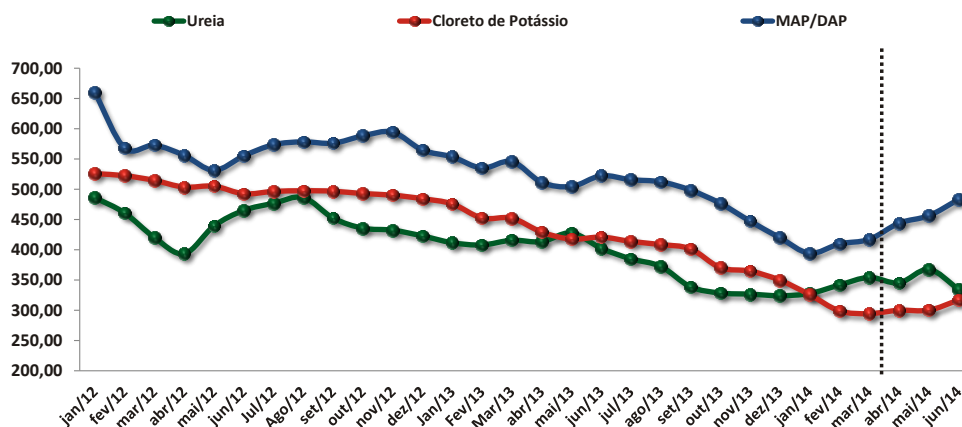


Fonte: Agroconsult/sc\* = sacas



## PREÇOS DAS MATÉRIAS-PRIMAS NO MERCADO INTERNACIONAL

No 2T14, observou-se um aumento nos preços das matérias-primas de fertilizantes fosfatados e potássicos, em relação ao 1T14.



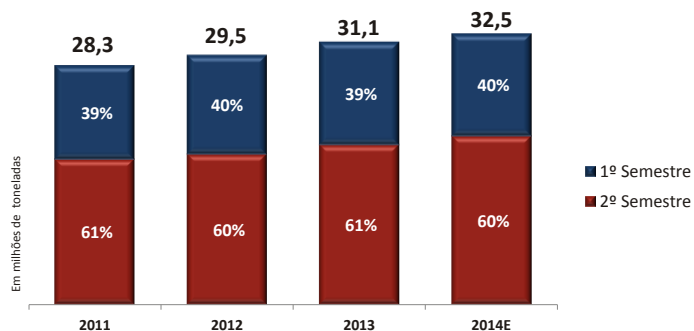
Fonte: Siacsp/FOB – Preço em dólar

## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES E SAZONALIDADE

Para 2014, a expectativa é que a sazonalidade se mantenha em linha com os últimos três anos, ou seja, 40% das entregas no 1º semestre e 60% no 2º semestre.

Os fatores que tem contribuído para a concentração de volumes cada vez maiores no 1º semestre são o crescimento do plantio de milho safrinha e uma antecipação nas entregas de fertilizantes para a cultura de soja.

A Companhia estima que o mercado brasileiro de fertilizantes em 2014 deverá atingir o volume de entregas de 32,5 milhões de toneladas, pautado pela manutenção da boa relação de troca de fertilizantes versus commodities agrícolas e pelas condições favoráveis de crédito para a agricultura.

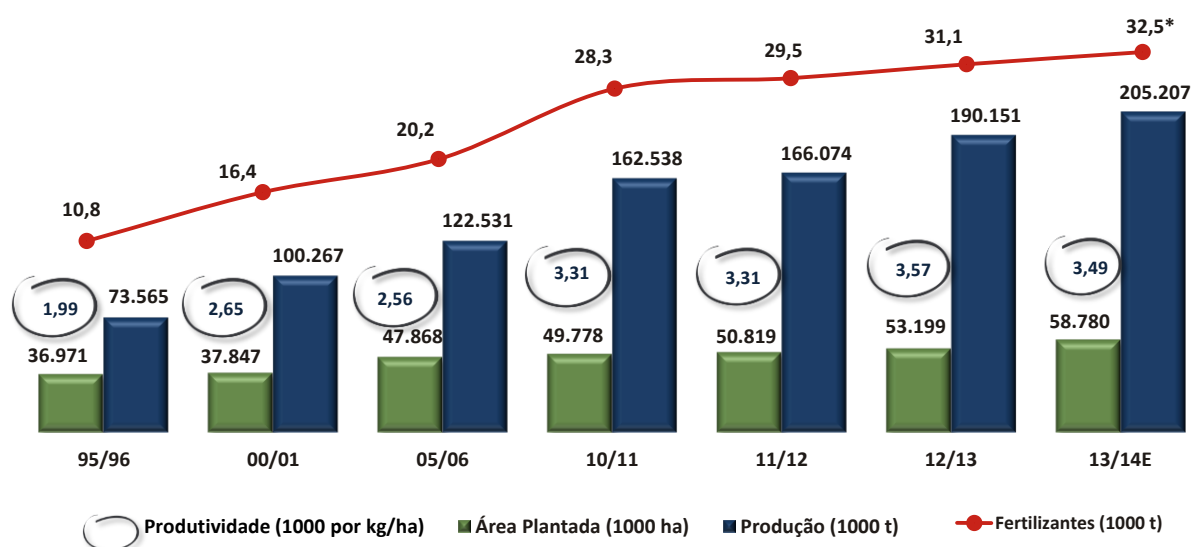


Fonte: Anda / Heringer /2014E – Estimativa



## PRODUÇÃO DE GRÃOS E ÁREA PLANTADA

De acordo com a Agroconsult, na safra de grãos brasileira 2014/2015 haverá um crescimento no uso de fertilizantes de 1,5 mil toneladas. A produção de grãos deverá crescer 15,0 milhões de toneladas a mais do que na safra anterior. A área plantada poderá chegar a 58,7 milhões de hectares, mantendo a produtividade da safra anterior em 3,5 kg/ha.



\* Projeção Heringer  
 E- Projeção Agroconsult  
 Fonte: IBGE, CONAB  
 Grãos: Milho, Soja, Arroz, Feijão, Sorgo, Mamona, Algodão, Girassol, Cevada, Centeio, Aveia, Amendoim, Trigo e Triticale

## RESULTADOS FINANCEIROS DRE 2T14 e 1S14

Volume entregue no 2T14 de 1.055,2 mil toneladas, 29,0% superior ao 2T13, que havia sido de 818,1 mil toneladas.

No 2T14, a receita líquida da Heringer foi de R\$ 1.108,9 milhões, superior em 25,7% a do 2T13, quando atingiu R\$ 882,5 milhões.

O lucro bruto foi de R\$ 113,4 milhões no 2T14, superior em 12,1% ao do 2T13, que havia sido de R\$ 101,1 milhões. A margem bruta no 2T14 foi de 10,2%, inferior à do 2T13, de 11,5%.

Os fretes e comissões no 2T14 foram de R\$ 55,4 milhões, representando 5,0% da receita líquida, enquanto no 2T13 foram de R\$ 41,5 milhões, representando 4,7%.



As despesas VG&A (sem fretes e comissões) foram de R\$ 44,1 milhões no 2T14 e de R\$ 40,7 milhões no 2T13. Embora tenha havido um aumento no valor dessas despesas, houve uma redução na proporção com a receita líquida, que foi de 4,0% no 2T14, contra 4,6% no mesmo período do ano anterior.

O EBITDA no 2T14 foi de R\$ 29,0 milhões, representando uma margem de 2,6% sobre a receita líquida, enquanto no 2T13 foi de R\$ 31,5 milhões, margem de 3,6 % sobre a receita líquida.

As despesas financeiras líquidas do 2T14 foram de R\$ 22,1 milhões, contra R\$ 116,2 milhões do 2T13. Esse valor é composto pelos juros líquidos, descontos concedidos, despesas referentes ao AVP (ajuste a valor presente), entre outras, no valor de R\$ 11,8 milhões negativos, variação cambial positiva de R\$ 39,9 milhões e despesas com operações de hedge no valor de R\$ 50,2 milhões.

O resultado líquido negativo no 2T14 foi de R\$ 2,6 milhões, contra um resultado líquido negativo de R\$ 63,9 milhões no 2T13.

	2T14	% RL	2T13	% RL	Δ % 14/13
<b>Volume</b> (em toneladas)	<b>1.055.216</b>		<b>818.146</b>		29,0%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.108.953</b>	100,0%	<b>882.545</b>	100,0%	25,7%
<b>CPV</b>	<b>(995.573)</b>	-89,8%	<b>(781.426)</b>	-88,5%	27,4%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>113.380</b>	10,2%	<b>101.119</b>	11,5%	12,1%
<b>Fretes e Comissões</b>	<b>(55.384)</b>	-5,0%	<b>(41.476)</b>	-4,7%	33,5%
<b>VG&amp;A</b>	<b>(44.088)</b>	-4,0%	<b>(40.755)</b>	-4,6%	8,2%
<b>EBITDA</b>	<b>28.991</b>	2,6%	<b>31.539</b>	3,6%	-8,1%
<b>Rec/(Desp) Financeira</b>	<b>(22.134)</b>	-2,0%	<b>(116.170)</b>	-13,2%	-80,9%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>(2.635)</b>	-0,2%	<b>(63.891)</b>	-7,2%	95,9%

No 1S14, o volume entregue cresceu 18,3% em relação ao 1S13, atingindo 2.138,4 mil toneladas.

A receita líquida foi de R\$ 2.302,0 milhões, superior em 16,5% a do 1S13, de R\$ 1.976,1 milhões.

O lucro bruto no 1S14 foi de R\$ 270,4 milhões, superior em 34,6% ao do 1S13, de R\$ 200,8 milhões. A margem bruta no 1S14 foi de 11,7%, superior a do 1S13, que foi de 10,2%.

Os fretes e comissões no 1S14 foram de R\$ 112,1 milhões, representando 4,9% da receita líquida, superiores aos R\$ 89,4 milhões do 1S13, cujo percentual da receita líquida foi de 4,5%.

As despesas VG&A no 1S14 foram de R\$ 85,8 milhões, representando 3,7% da receita líquida, e de R\$ 84,3 milhões, 4,3% da receita líquida.

O EBITDA no 1S14 foi de R\$ 95,4 milhões, representando uma margem de 4,1%, superior em 85,3% ao do 1S13 que foi de R\$ 51,5 milhões, com margem de 2,6%.



As despesas financeiras líquidas do 1S14 foram de R\$ 30,5 milhões, contra R\$ 143,6 milhões do 1S13. Esse valor é composto pelos juros líquidos, descontos concedidos, despesas referentes ao AVP (ajuste a valor presente), entre outras, no valor de R\$ 17,3 milhões negativos, variação cambial positiva de R\$ 87,7 milhões e despesas com operações de hedge no valor de R\$ 100,9 milhões.

O resultado líquido no 1S14 foi positivo em R\$ 29,5 milhões, ante o resultado negativo de R\$ 75,7 milhões no 1S13.

	1S14	% RL	1S13	% RL	Δ % 14/13
<b>Volume (em toneladas)</b>	<b>2.138.416</b>		<b>1.807.641</b>		18,3%
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.302.028</b>	100,0%	<b>1.976.085</b>	100,0%	16,5%
<b>CPV</b>	<b>(2.031.610)</b>	-88,3%	<b>(1.775.221)</b>	-89,8%	14,4%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>270.418</b>	11,7%	<b>200.864</b>	10,2%	34,6%
<b>Fretes e Comissões</b>	<b>(112.130)</b>	-4,9%	<b>(89.394)</b>	-4,5%	25,4%
<b>VG&amp;A</b>	<b>(85.783)</b>	-3,7%	<b>(84.329)</b>	-4,3%	1,7%
<b>EBITDA</b>	<b>95.420</b>	4,1%	<b>51.507</b>	2,6%	85,3%
<b>Rec/(Desp) Financeira</b>	<b>(30.565)</b>	-1,3%	<b>(143.650)</b>	-7,3%	-78,7%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>29.474</b>	1,3%	<b>(75.766)</b>	-3,8%	138,9%

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 30/06/2014, a posição de hedge, através de contratos de swaps era de USD 530,7 milhões, com uma taxa média ponderada de R\$ 2,24.

Apesar da continuidade da paralisação temporária da unidade de produção de SSP e ácido sulfúrico houve queda nas despesas no 1S14 em relação ao 1S13, porém as unidades encontram-se em adequado nível de manutenção mesmo estando paralisadas.

	Distribuição de Fertilizantes				Produção de SSP e Ácido Sulfúrico				Total Companhia	
	6M14	% RL	6M13	% RL	6M14	% RL	6M13	% RL	6M14	6M13
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.302.028</b>	100,0%	<b>1.976.085</b>	100,0%	-	0,0%	-	0,0%	<b>2.302.028</b>	<b>1.976.085</b>
<b>CPV</b>	<b>(2.020.221)</b>	-87,8%	<b>(1.762.679)</b>	-89,2%	<b>(11.389)</b>	-100,0%	<b>(12.542)</b>	-100,0%	<b>(2.031.610)</b>	<b>(1.775.221)</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>281.807</b>	12,2%	<b>213.406</b>	10,8%	<b>(11.389)</b>	-100,0%	<b>(12.542)</b>	-100,0%	<b>270.418</b>	<b>200.864</b>
<b>Fretes e Comissões</b>	<b>(112.130)</b>	-4,9%	<b>(89.394)</b>	-4,5%	-	0,0%	-	0,0%	<b>(112.130)</b>	<b>(89.394)</b>
<b>VG&amp;A</b>	<b>(85.783)</b>	-3,7%	<b>(84.329)</b>	-4,3%	-	0,0%	-	0,0%	<b>(85.783)</b>	<b>(84.329)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>101.386</b>	4,4%	<b>58.133</b>	2,9%	<b>(5.966)</b>	-100,0%	<b>(6.626)</b>	-100,0%	<b>95.420</b>	<b>51.507</b>

## GESTÃO DO CAPITAL DE GIRO



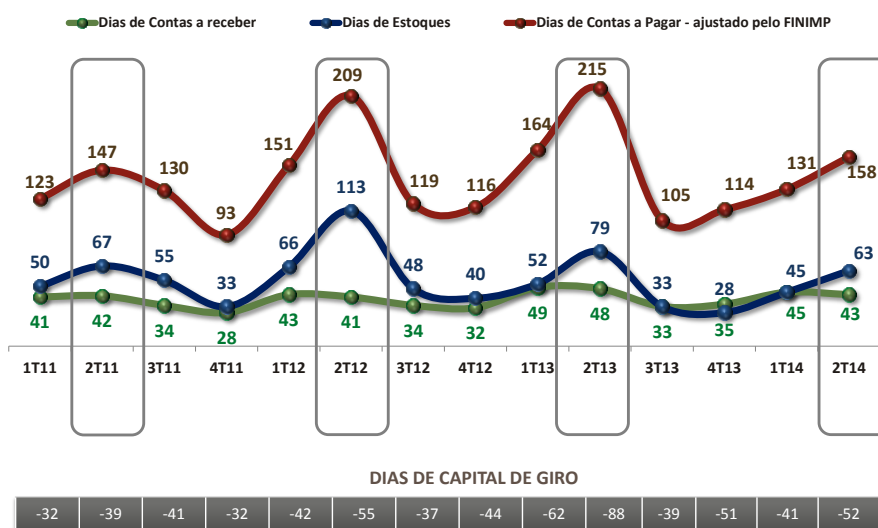
O capital de giro da Heringer reflete a sazonalidade dos negócios. Por isso, a comparação por trimestres equivalentes no ano é mais adequada para o entendimento do modelo de negócio. A Heringer mantém uma política de capital de giro com o objetivo de manter as operações com uma posição de caixa adequada às suas necessidades.

A Heringer também possui uma política rígida de crédito, que visa 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 43 dias no 2T14, inferiores aos 48 dias do 2T13.

Os dias de estoques no 2T14 ficaram em 63 dias, abaixo dos 79 dias do 2T13. 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 o 2T14 em 158 dias, inferiores aos 215 dias do 2T13.

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 30/06/2014, a Heringer encerrou com disponibilidades no valor de R\$ 315,8 milhões, contra R\$ 209,0 milhões do final do primeiro trimestre de 2014. A geração de caixa ficou positiva em R\$ 106,8 milhões no final do 2T14. Abaixo os principais itens que reconciliam a diferença:

- Resultado negativo antes do IR e CSLL de R\$ 4,9 milhões;
- Receitas que não afetam o caixa, no valor de R\$ 0,2 milhões, basicamente formados por juros não-realizados, depreciação e amortização;



- c) Aumento líquido das contas do ativo, no valor de R\$ 254,2 milhões, basicamente em virtude do aumento dos estoques;
- d) Aumento líquido das contas do passivo, no valor de R\$ 359,2 milhões, cujos valores estão concentrados na contratação e no pagamento de financiamentos de importação;
- e) Investimentos líquidos no valor de R\$ 13,2 milhões;
- f) Fluxo de caixa líquido das atividades de financiamento, no valor de R\$ 20,2 milhões.

	2T14	2014
<b>Resultado antes do IR e CS</b>	<b>(4.927)</b>	<b>41.368</b>
Despesas (receitas) que não afetam o caixa	(258)	4.421
Redução/(Aumento) nas contas de ativos	(254.198)	(292.038)
(Redução)/Aumento nas contas de passivos	359.229	122.399
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>99.846</b>	<b>(123.850)</b>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(13.233)	(22.377)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	20.187	24.509
<b>Geração de Caixa</b>	<b>106.800</b>	<b>(121.718)</b>
<b>Demonstração do Caixa</b>		
Caixa no início do período	209.002	437.520
Caixa no final do período	315.802	315.802
<b>Varição do caixa no período</b>	<b>106.800</b>	<b>(121.718)</b>

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA HERINGER

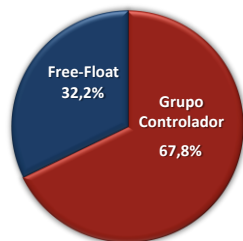
Atualmente, a FHER3 é a única empresa de fertilizantes listada na BM&FBOVESPA, tornando-se uma oportunidade atrativa para investimento.

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

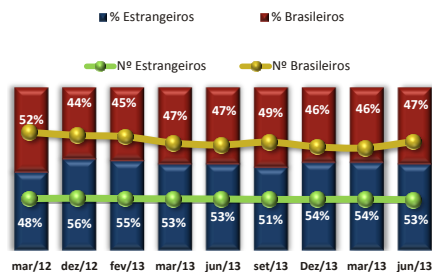
Pelos seus bons fundamentos, a Heringer possui um significativo potencial de crescimento num mercado competitivo, vendas geograficamente equilibradas, base de clientes diversificada, foco nas vendas para o varejo, adequada estrutura logística e de distribuição, marca altamente reconhecida, amplo portfólio de produtos especiais, gestão sólida, entre outras.



Estrutura Acionária

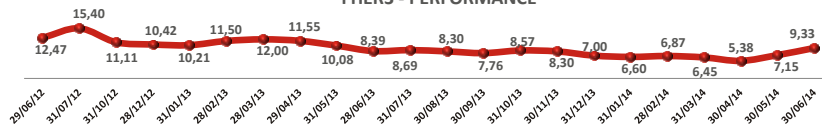


Estrangeiros e Brasileiros no Free-Float



- ✓ 79 estrangeiros e 1.624 brasileiros<sup>1</sup>
- ✓ Valor médio diário de R\$ 1.294.351<sup>2</sup>
- ✓ Rentabilidade de 44,6% vs. 5,5% do IBOVESPA<sup>2</sup>

FHER3 - PERFORMANCE



<sup>1</sup>Data base 30/06/2014  
<sup>2</sup>Data base abr/2014 - jun/2014



COBERTURA DE ANALISTAS

	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	<i>Outperform</i>	R\$ 12,00	11/06/2014	2007
Banco do Brasil	Nataniel Cezimbra/Márcio C. Montes nataniel.cezimbra@bb.com.br mcmontes@bb.com.br	<i>Em revisão</i>	Em revisão	13/06/2014	2007
Morgan Stanley	Javier M. Olcoz/ Wesley Brooks javier.martinez.olcoz@morganstanley.com Wesley.Brooks@morganstanley.com	<i>Overweight</i>	R\$ 14,30	02/07/2014	2009
Bank of America Merrill Lynch	Isabella Simonato/ Fernando Ferreira isabella.simonato@baml.com fernando.ferreira@baml.com	<i>Buy</i>	R\$ 12,00	13/06/2014	2011



## ANEXO I – DRE DO 2º TRIMESTRE DE 2014

(em milhares de Reais)					
	2T14	%RL	2T13	%RL	14 x 13
<b>Receita bruta de vendas</b>	<b>1.129.125</b>		<b>891.584</b>		26,6%
Impostos e outras deduções de vendas	(20.172)		(9.039)		123,2%
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>1.108.953</b>	100,0%	<b>882.545</b>	100,0%	25,7%
Custos dos produtos vendidos	(995.573)	-89,8%	(781.426)	-88,5%	27,4%
<b>Lucro bruto</b>	<b>113.380</b> ↑	10,2%	<b>101.119</b>	11,5%	12,1%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(96.173)</b> ↑	-8,7%	<b>(81.550)</b>	-9,2%	17,9%
Com vendas	(76.047)	-6,9%	(60.983)	-6,9%	24,7%
Gerais e administrativas	(23.426)	-2,1%	(21.249)	-2,4%	10,2%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	3.300	0,3%	682	0,1%	383,9%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	<b>17.207</b> ↑	1,6%	<b>19.569</b>	2,2%	-12,1%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	<b>(22.134)</b> ↑	-2,0%	<b>(116.170)</b>	-13,2%	-80,9%
Receitas Financeiras	29.839	2,7%	119.602	13,6%	-75,1%
Despesas financeiras	(91.857)	-8,3%	(72.088)	-8,2%	27,4%
Variação cambial, líquida	39.884	3,6%	(163.684)	-18,5%	-124,4%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(4.927)</b> ↑	-0,4%	<b>(96.601)</b>	-10,9%	94,9%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>2.292</b> ↑	0,2%	<b>32.710</b>	3,7%	-93,0%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	<b>(2.635)</b> ↑	-0,2%	<b>(63.891)</b>	-7,2%	95,9%
<b>EBITDA</b>					
	<b>28.991</b> ↑	2,6%	<b>31.539</b>	3,6%	-8,1%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	17.207	1,6%	19.569	2,2%	-12,1%
Depreciação e Amortização	11.784	1,1%	11.970	1,4%	-1,6%

## ANEXO II – DRE DO 1º SEMESTRE DE 2014

(em milhares de Reais)					
	1S14	%RL	1S13	%RL	14 x 13
<b>Receita bruta de vendas</b>	<b>2.340.437</b>		<b>2.007.597</b>		16,6%
Impostos e outras deduções de vendas	(38.409)		(31.512)		21,9%
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>2.302.028</b>	100,0%	<b>1.976.085</b>	100,0%	16,5%
Custos dos produtos vendidos	(2.031.610)	-88,3%	(1.775.221)	-89,8%	14,4%
<b>Lucro bruto</b>	<b>270.418</b> ↑	11,7%	<b>200.864</b>	10,2%	34,6%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(198.485)</b> ↑	-8,6%	<b>(173.711)</b>	-8,8%	14,3%
Com vendas	(152.911)	-6,6%	(128.491)	-6,5%	19,0%
Gerais e administrativas	(45.002)	-2,0%	(45.232)	-2,3%	-0,5%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(572)	0,0%	12	0,0%	-4870,3%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	<b>71.933</b> ↑	3,1%	<b>27.153</b>	1,4%	164,9%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	<b>(30.565)</b> ↑	-1,3%	<b>(143.650)</b>	-7,3%	-78,7%
Receitas Financeiras	92.466	4,0%	151.264	7,7%	-38,9%
Despesas financeiras	(210.739)	-9,2%	(164.427)	-8,3%	28,2%
Variação cambial, líquida	87.708	3,8%	(130.487)	-6,6%	167,2%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>41.368</b> ↑	1,8%	<b>(116.498)</b>	-5,9%	135,5%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(11.894)</b> ↑	-0,5%	<b>40.732</b>	2,1%	-129,2%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	<b>29.474</b> ↑	1,3%	<b>(75.766)</b>	-3,8%	138,9%
<b>EBITDA</b>					
	<b>95.420</b> ↑	4,1%	<b>51.507</b>	2,6%	85,3%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	71.933	3,1%	27.153	1,4%	164,9%
Depreciação e Amortização	23.487	1,0%	24.354	1,2%	-3,6%



## ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	jun/14	dez/13	PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO	jun/14	dez/13
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	315.802	437.520	Fornecedores nacionais	55.346	61.428
Contas a receber de clientes	538.197	655.543	Fornecedores no exterior	794.475	1.090.157
Estoques	1.056.961	691.864	Empréstimos e financiamentos	1.067.451	820.174
Tributos a recuperar	159.798	142.021	Tributos a recolher	8.238	9.388
Demais contas a receber	42.718	77.030	Adiantamentos de clientes	364.844	241.617
	<b>2.113.476</b>	<b>2.003.978</b>	Demais contas a pagar	123.684	73.754
				<b>2.414.038</b>	<b>2.296.518</b>
<b>Não Circulante</b>			<b>Não Circulante</b>		
Tributos a recuperar	270.829	270.948	Empréstimos e financiamentos	185.471	186.698
Outros Créditos	271.278	236.357	Demais contas a pagar	72.956	76.239
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>542.107</b>	<b>507.305</b>		<b>258.427</b>	<b>262.937</b>
			<b>Patrimônio líquido</b>		
<b>Investimentos</b>	24	21	Capital Social	448.746	448.746
<b>Imobilizado</b>	475.703	477.477	Lucros/Prejuízos Acumulados	-25.986	-56.000
<b>Intangível</b>	7.871	7.917	Ajuste de avaliação patrimonial	43.956	44.497
	<b>483.598</b>	<b>485.415</b>		<b>466.716</b>	<b>437.243</b>
	<b>1.025.705</b>	<b>992.720</b>			
<b>Total ATIVO</b>	<b>3.139.181</b>	<b>2.996.698</b>	<b>Total PASSIVO e PL</b>	<b>3.139.181</b>	<b>2.996.698</b>

## TELECONFERÊNCIA SOBRE OS RESULTADOS DO 2T14 e 1S14

## Teleconferência em Português

8 de agosto de 2014 - 6ª feira

11h00 (BR) | 10:00 AM (US ET)

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

Código: Fertilizantes Heringer

Replay por uma semana:

+55 (11) 3127-4999

Senha: 51190083

## Teleconferência Simultânea em Inglês

8 de agosto de 2014 - 6ª feira

11h00 (BR) | 10:00 AM (US ET)

Telefone: +1 (855) 836-9256

Código: Fertilizantes Heringer

Replay por uma semana:

+55 (11) 3127-4999

Senha: 12206316

FERTILIZANTES



HERINGER



*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.*