

## Índice

### Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

### DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

#### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

### DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

#### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	43
--------------------	----

### Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	89
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	91
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	92
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	93
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	48.471.407
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>48.471.407</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	3.130.269	2.593.502
1.01	Ativo Circulante	2.302.416	1.850.462
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	312.909	390.251
1.01.03	Contas a Receber	624.023	517.670
1.01.03.01	Clientes	624.023	517.670
1.01.04	Estoques	1.131.387	662.132
1.01.06	Tributos a Recuperar	175.232	225.488
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	175.232	225.488
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	134.013	125.735
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contr.Social a Recuperar	41.219	99.753
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	58.865	54.921
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	58.865	54.921
1.01.08.01.01	Demais contas a receber	58.738	31.252
1.01.08.01.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	127	23.669
1.02	Ativo Não Circulante	827.853	743.040
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	323.514	256.372
1.02.01.03	Contas a Receber	2.530	105
1.02.01.03.01	Clientes	2.530	105
1.02.01.06	Tributos Diferidos	40.793	22.209
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	40.793	22.209
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	280.191	234.058
1.02.01.09.04	Tributos a Recuperar	129.697	95.695
1.02.01.09.05	Créditos Tributários Adquiridos	125.636	115.823
1.02.01.09.06	Depósitos Judiciais	21.141	18.338
1.02.01.09.08	Bens Destinados a Venda	3.717	4.202
1.02.02	Investimentos	5.507	8.998
1.02.02.01	Participações Societárias	5.507	8.998
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	5.491	8.984
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	16	14
1.02.03	Imobilizado	491.494	472.518
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	471.074	451.567
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	20.420	20.951
1.02.04	Intangível	7.338	5.152
1.02.04.01	Intangíveis	7.338	5.152
1.02.04.01.02	Intangível em Operação	7.338	5.152

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	3.130.269	2.593.502
2.01	Passivo Circulante	2.547.653	1.890.776
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.676	17.960
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	23.676	17.960
2.01.02	Fornecedores	1.186.486	830.706
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	56.487	47.793
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.129.999	782.913
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.694	8.137
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.694	8.137
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	7.694	8.137
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	944.393	847.356
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	866.278	757.703
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	866.278	757.703
2.01.04.02	Debêntures	78.115	89.653
2.01.05	Outras Obrigações	385.404	186.617
2.01.05.02	Outros	385.404	186.617
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	331.587	139.787
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.105	0
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	51.712	46.830
2.02	Passivo Não Circulante	159.194	229.114
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	79.157	156.270
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.287	4.465
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.287	4.465
2.02.01.02	Debêntures	75.870	151.805
2.02.02	Outras Obrigações	79.059	72.805
2.02.02.02	Outros	79.059	72.805
2.02.02.02.03	Tributos a Recolher	73.065	72.805
2.02.02.02.04	Demais Contas a Pagar	5.994	0
2.02.04	Provisões	978	39
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	978	39
2.02.04.01.05	Provisões para Contingências	978	39
2.03	Patrimônio Líquido	423.422	473.612
2.03.01	Capital Social Realizado	448.746	448.746
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-71.179	-21.833
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	45.855	46.699

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.629.729	3.541.391	1.445.746	3.054.416
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.500.257	-3.221.405	-1.203.189	-2.617.445
3.03	Resultado Bruto	129.472	319.986	242.557	436.971
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-100.922	-250.169	-93.161	-245.555
3.04.01	Despesas com Vendas	-83.598	-199.630	-80.577	-205.105
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.025	-62.492	-18.866	-53.552
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	7.990	20.619	7.593	18.058
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.726	-3.828	-1.606	-5.369
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-563	-4.838	295	413
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	28.550	69.817	149.396	191.416
3.06	Resultado Financeiro	-35.339	-144.168	-132.366	-161.049
3.06.01	Receitas Financeiras	29.228	135.206	124.440	162.444
3.06.01.01	Receitas Financeiras	29.228	135.206	124.440	162.444
3.06.02	Despesas Financeiras	-64.567	-279.374	-256.806	-323.493
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-62.501	-182.637	-49.982	-169.491
3.06.02.02	Variação Cambial, líquida	-2.066	-96.737	-206.824	-154.002
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-6.789	-74.351	17.030	30.367
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	3.529	24.161	-7.199	-10.779
3.08.01	Corrente	-403	-403	320	0
3.08.02	Diferido	3.932	24.564	-7.519	-10.779
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-3.260	-50.190	9.831	19.588
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-3.260	-50.190	9.831	19.588
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,0673	-1,0355	0,2028	0,4041

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-3.260	-50.190	9.831	19.588
4.03	Resultado Abrangente do Período	-3.260	-50.190	9.831	19.588

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	93.341	159.547
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-43.678	190.610
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes IR e CSLL	-74.351	30.367
6.01.01.02	Provisão (reversão) para devedores duvidosos	-13.245	-14.659
6.01.01.03	Provisão (realização) ajuste estoque valor mercado	11.819	9.529
6.01.01.04	Depreciação	32.240	34.040
6.01.01.05	Amortização - ativo intangível	1.053	956
6.01.01.06	Amortização - ágio	0	291
6.01.01.07	Resultado participações societárias	4.838	-413
6.01.01.08	Perda venda de investimentos	-243	0
6.01.01.09	Result negativo (positivo) venda imobilizado	-742	1.377
6.01.01.10	Reversão perdas realiz.bens destinados à venda	43	2
6.01.01.11	Reversão prov. deságio de impostos a recuperar	-21	-24
6.01.01.12	Provisão perdas credits tributários - ICMS	0	-6.835
6.01.01.13	Juros não realizados debêntures	17.054	28.507
6.01.01.14	Provisão para férias, 13º salário e PLR	6.895	5.853
6.01.01.15	Provisão (reversão) contingências, líquidas	932	159
6.01.01.16	Reversão desagio sobre créditos tributários adquiridos	0	-8.154
6.01.01.17	Juros e encargos financeiros do ativo não-circulante	-9.813	10.272
6.01.01.18	Juros e encargos financeiros do ativo passivo não-circulante	5.424	-6.302
6.01.01.19	Juros e variações cambiais não realizados contas do ativo e passivo	-51.209	207.957
6.01.01.20	Swaps não realizados	25.648	-102.313
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	137.019	-31.063
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-98.871	-149.622
6.01.02.02	Estoques	-481.074	-519.068
6.01.02.03	Tributos a recuperar	4.299	-2.891
6.01.02.04	Demais contas a receber	-26.754	9.372
6.01.02.05	Depósitos judiciais	-2.306	-1.875
6.01.02.06	Bens destinados à venda	442	-775
6.01.02.07	Fornecedores	405.001	331.167
6.01.02.08	Contratação de financiamentos de importação	1.051.881	1.065.072
6.01.02.09	Pagamento do principal de financiamentos de importação	-854.646	-900.424
6.01.02.10	Salários e encargos	-1.242	218
6.01.02.11	Tributos a recolher	-5.620	-958
6.01.02.12	Adiantamentos de clientes	191.763	173.891
6.01.02.13	Demais contas a pagar	2.131	3.787
6.01.02.14	Pagamento de juros de financiamentos	-47.985	-38.957
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-25.936	-35.473
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-22.349	-36.115
6.02.02	Recebimento venda ativo imobilizado	3.391	2.502
6.02.03	Adições no ativo intangível	-339	-1.879
6.02.04	Dividendos recebidos	0	19
6.02.05	Adições em investimentos	-2	0
6.02.06	Recebimentos por vendas de investimentos	243	0

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.02.07	Aquisição controlada, liquid. caixa adquirido	-6.880	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-144.747	29.508
6.03.01	Contratação empréstimos e financiamentos	32.363	171.651
6.03.02	Pagamento principal empréstimos e financiamentos	-101.110	-142.143
6.03.03	Pagamento premios emissão de debentures	-76.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-77.342	153.582
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	390.251	176.054
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	312.909	329.636

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	448.746	0	0	-21.833	46.699	473.612
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	448.746	0	0	-21.833	46.699	473.612
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-49.346	-844	-50.190
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-50.190	0	-50.190
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	844	-844	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	448.746	0	0	-71.179	45.855	423.422

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	448.746	0	0	-86.808	47.784	409.722
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	448.746	0	0	-86.808	47.784	409.722
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.402	-814	19.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	19.588	0	19.588
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	814	-814	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	448.746	0	0	-66.406	46.970	429.310

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
7.01	Receitas	3.600.920	3.122.031
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.584.615	3.118.295
7.01.02	Outras Receitas	2.649	1.369
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	3.356	9.866
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	10.300	-7.499
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.350.939	-2.804.038
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.059.469	-2.474.904
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-271.811	-263.557
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-19.101	-65.485
7.02.04	Outros	-558	-92
7.03	Valor Adicionado Bruto	249.981	317.993
7.04	Retenções	-33.292	-34.893
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-33.292	-34.893
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	216.689	283.100
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	248.695	230.711
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-4.839	413
7.06.02	Receitas Financeiras	253.323	229.318
7.06.03	Outros	211	980
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	465.384	513.811
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	465.384	513.811
7.08.01	Pessoal	109.426	95.781
7.08.01.01	Remuneração Direta	80.927	70.715
7.08.01.02	Benefícios	23.098	20.361
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.401	4.705
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	26.475	47.820
7.08.02.01	Federais	7.587	35.964
7.08.02.02	Estaduais	18.352	11.329
7.08.02.03	Municipais	536	527
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	379.673	350.621
7.08.03.01	Juros	361.641	332.929
7.08.03.02	Aluguéis	7.288	6.088
7.08.03.03	Outras	10.744	11.604
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-50.190	19.589
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-50.190	19.589

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	3.129.773	2.594.203
1.01	Ativo Circulante	2.301.291	1.852.118
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	313.892	391.644
1.01.03	Contas a Receber	624.172	517.670
1.01.03.01	Clientes	624.172	517.670
1.01.04	Estoques	1.131.010	662.132
1.01.06	Tributos a Recuperar	175.233	225.726
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	175.233	225.726
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	134.014	125.735
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contr.Social a Recuperar	41.219	99.991
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	56.984	54.946
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	56.984	54.946
1.01.08.01.01	Demais Contas a Receber	56.857	31.277
1.01.08.01.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	127	23.669
1.02	Ativo Não Circulante	828.482	742.085
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	325.318	256.571
1.02.01.03	Contas a Receber	2.530	105
1.02.01.03.01	Clientes	2.530	105
1.02.01.06	Tributos Diferidos	42.592	22.402
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	42.592	22.402
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	280.196	234.064
1.02.01.09.04	Tributos a Recuperar	129.697	95.695
1.02.01.09.05	Créditos Tributários Adquiridos	125.636	115.823
1.02.01.09.06	Depósitos Judiciais	21.147	18.344
1.02.01.09.08	Bens Destinados a Venda	3.716	4.202
1.02.02	Investimentos	16	14
1.02.02.01	Participações Societárias	16	14
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	16	14
1.02.03	Imobilizado	495.756	480.298
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	475.336	459.347
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	20.420	20.951
1.02.04	Intangível	7.392	5.202
1.02.04.01	Intangíveis	7.392	5.202
1.02.04.01.02	Intangível em Operação	7.392	5.202

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	3.129.773	2.594.203
2.01	Passivo Circulante	2.547.157	1.891.477
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.932	18.125
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	23.932	18.125
2.01.02	Fornecedores	1.184.984	830.419
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	54.985	47.506
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.129.999	782.913
2.01.03	Obrigações Fiscais	8.432	8.957
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.432	8.957
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	8.432	8.957
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	944.393	847.356
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	866.278	757.703
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	866.278	757.703
2.01.04.02	Debêntures	78.115	89.653
2.01.05	Outras Obrigações	385.416	186.620
2.01.05.02	Outros	385.416	186.620
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	331.587	139.787
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	2.105	0
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	51.724	46.833
2.02	Passivo Não Circulante	159.194	229.114
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	79.157	156.270
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.287	4.465
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.287	4.465
2.02.01.02	Debêntures	75.870	151.805
2.02.02	Outras Obrigações	79.059	72.805
2.02.02.02	Outros	79.059	72.805
2.02.02.02.03	Tributos a Recolher	73.065	72.805
2.02.02.02.04	Demais Contas a Pagar	5.994	0
2.02.04	Provisões	978	39
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	978	39
2.02.04.01.05	Provisões para Contingências	0	39
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	423.422	473.612
2.03.01	Capital Social Realizado	448.746	448.746
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-71.179	-21.833
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	45.855	46.699

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.630.791	3.543.863	1.445.745	3.054.414
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.514.849	-3.256.850	-1.219.566	-2.652.619
3.03	Resultado Bruto	115.942	287.013	226.179	401.795
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-87.761	-218.633	-76.623	-210.155
3.04.01	Despesas com Vendas	-70.644	-170.624	-63.404	-168.467
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.383	-63.457	-19.206	-54.377
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	7.992	20.622	7.593	18.058
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.726	-3.828	-1.606	-5.369
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	-1.346	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	28.181	68.380	149.556	191.640
3.06	Resultado Financeiro	-35.419	-144.336	-132.383	-161.088
3.06.01	Receitas Financeiras	29.231	135.225	124.441	162.449
3.06.01.01	Receitas Financeiras	29.231	135.225	124.441	162.449
3.06.02	Despesas Financeiras	-64.650	-279.561	-256.824	-323.537
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-62.584	-182.824	-50.001	-169.534
3.06.02.02	Variação Cambial, líquida	-2.066	-96.737	-206.823	-154.003
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-7.238	-75.956	17.173	30.552
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	3.978	25.766	-7.342	-10.964
3.08.01	Corrente	-403	-403	178	-185
3.08.02	Diferido	4.381	26.169	-7.520	-10.779
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-3.260	-50.190	9.831	19.588
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-3.260	-50.190	9.831	19.588
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-3.260	-50.190	9.831	19.588

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-3.260	-50.190	9.831	19.588
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-3.260	-50.190	9.831	19.588
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-3.260	-50.190	9.831	19.588

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	91.610	159.974
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-46.493	191.238
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes IR e CSLL	-75.956	30.552
6.01.01.02	Provisão (reversão) para devedores duvidosos	-13.245	-14.659
6.01.01.03	Provisão (realização) ajuste estoque valor mercado	11.819	9.529
6.01.01.04	Depreciação	35.761	34.045
6.01.01.05	Amortização - ativo intangível	1.069	971
6.01.01.06	Amortização - ágio	0	291
6.01.01.08	Ganhos (perdas) na alienação investimentos	-243	0
6.01.01.09	Resultado negativo (positivo) venda imobilizado	-742	1.377
6.01.01.10	Reversão perdas realiz.bens destinados á venda	43	2
6.01.01.11	Reversão prov. deságio de impostos a recuperar	-21	-24
6.01.01.12	Provisão perdas credits tributários - ICMS	0	-6.835
6.01.01.13	Juros não realizados debêntures	17.054	28.507
6.01.01.14	Provisão para férias, 13º salário e PLR	6.986	5.864
6.01.01.15	Provisão (reversão) contingências, líquidas	932	159
6.01.01.16	Reversão desagio sobre créditos tributários adquiridos	0	-8.154
6.01.01.17	Juros e encargos financeiros do ativo não-circulante	-9.813	10.272
6.01.01.18	Juros e encargos financeiros do ativo passivo não-circulante	5.424	-6.302
6.01.01.19	Juros e variações cambiais não realizados contas do ativo e passivo	-51.209	207.955
6.01.01.20	Swaps não realizados	25.648	-102.312
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	138.103	-31.264
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-99.020	-149.622
6.01.02.02	Estoques	-480.697	-519.068
6.01.02.03	Tributos e recuperar	4.299	-2.878
6.01.02.04	Demais contas a receber	-24.847	9.369
6.01.02.05	Depósitos judiciais	-2.306	-1.881
6.01.02.06	Bens destinados à venda	442	-775
6.01.02.07	Fornecedores	403.785	330.656
6.01.02.08	Contratação de financiamentos de importação	1.051.881	1.065.072
6.01.02.09	Pagamento do principal de financiamentos de importação	-854.646	-900.424
6.01.02.10	Salarios e encargos	-1.243	223
6.01.02.11	Tributos a recolher	-5.701	-718
6.01.02.12	Adiantamentos de clientes	191.763	173.891
6.01.02.13	Demais contas a pagar	2.141	3.797
6.01.02.14	Pagamentos de juros de financiamentos	-47.985	-38.957
6.01.02.15	Imposto de renda e contr.social pagos	0	51
6.01.02.16	Imposto de renda e contr.social a recuperar	237	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-24.615	-35.492
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-22.353	-36.115
6.02.02	Recebimento venda ativo imobilizado	3.391	2.502
6.02.03	Adições no ativo intangível	-359	-1.879
6.02.04	Adições em investimentos	-2	0
6.02.05	Recebimentos por vendas de investimentos	243	0

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.02.06	Aquisição controlada, liquid.caixa adquirido	-6.880	0
6.02.07	Baixa em investimentos por incorporação	1.345	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-144.747	29.506
6.03.01	Contratação empréstimos e financiamentos	32.363	171.651
6.03.02	Pagamento principal empréstimos e financiamentos	-101.110	-142.145
6.03.03	Pagamento premios emissão de debentures	-76.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-77.752	153.988
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	391.644	176.928
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	313.892	330.916

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	448.746	0	0	-21.833	46.699	473.612	0	473.612
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	448.746	0	0	-21.833	46.699	473.612	0	473.612
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-49.346	-844	-50.190	0	-50.190
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-50.190	0	-50.190	0	-50.190
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	844	-844	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	448.746	0	0	-71.179	45.855	423.422	0	423.422

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	448.746	0	0	-86.808	47.784	409.722	0	409.722
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	448.746	0	0	-86.808	47.784	409.722	0	409.722
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.402	-814	19.588	0	19.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	19.588	0	19.588	0	19.588
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	814	-814	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	448.746	0	0	-66.406	46.970	429.310	0	429.310

**DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
7.01	Receitas	3.603.657	3.122.031
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.587.352	3.118.295
7.01.02	Outras Receitas	2.649	1.369
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	3.356	9.866
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	10.300	-7.499
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.352.252	-2.803.052
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.083.825	-2.510.076
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-248.768	-227.399
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-19.101	-65.485
7.02.04	Outros	-558	-92
7.03	Valor Adicionado Bruto	251.405	318.979
7.04	Retenções	-36.830	-34.913
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-36.830	-34.913
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	214.575	284.066
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	252.210	230.303
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.346	0
7.06.02	Receitas Financeiras	253.323	229.318
7.06.03	Outros	233	985
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	466.785	514.369
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	466.785	514.369
7.08.01	Pessoal	111.470	96.080
7.08.01.01	Remuneração Direta	82.452	70.973
7.08.01.02	Benefícios	23.530	20.388
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.488	4.719
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	25.673	48.077
7.08.02.01	Federais	6.647	36.218
7.08.02.02	Estaduais	18.462	11.329
7.08.02.03	Municipais	564	530
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	379.832	350.623
7.08.03.01	Juros	361.779	332.930
7.08.03.02	Aluguéis	7.288	6.088
7.08.03.03	Outras	10.765	11.605
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-50.190	19.589
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-50.190	19.589

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



**Viana, 08 de Novembro de 2012** – Fertilizantes Heringer (Bovespa: FHER3) anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre e nove meses de 2012.

### **Teleconferência 3T12 e 9M12 – 09 de Novembro de 2012**

Português

11h00 BR (08:00am U.S. ET)

Tel: +55 (11) 3127-4971

Código: Fertilizantes Heringer

Inglês

11h00 BR (08:00am U.S. ET)

Tel: +1 (866) 866-2673

Código: Fertilizantes Heringer









[Relações com Investidores](#)

Tel: +55 (19) 3322-2294

ri@heringer.com.br

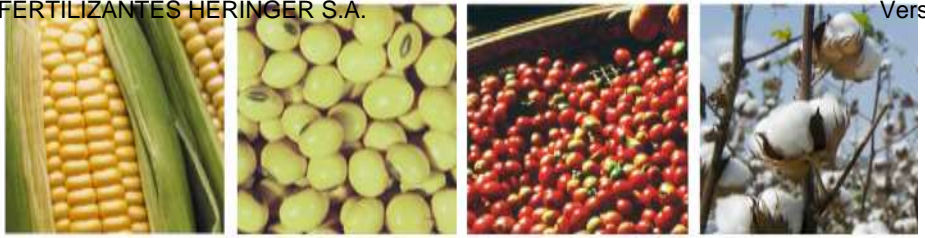
[www.heringer.com.br/ri](http://www.heringer.com.br/ri)

### **DESTAQUES DO PERÍODO (3T12 e 9M12)**

-  Volume de entregas de 1.507,4 mil toneladas no 3T12, 1,9% superior ao 3T11, que foi de 1.479,1 mil toneladas e de 3.435,9 mil toneladas nos 9M12, superior em 4,6% ao volume dos 9M11;
-  Importante crescimento de 7,2% no volume de entrega dos produtos especiais no 3T12, mantendo a participação destes produtos no total das vendas em 37% e de 7,5% nos 9M12, resultando no crescimento da participação das vendas de 37% nos 9M11 para 38% nos 9M12;
-  Receita líquida de R\$ 1.629,7 milhões no 3T12, 12,7% superior ao 3T11 e de R\$ 3.541,4 milhões nos 9M12, 15,9% superior aos 9M11;
-  Lucro bruto de R\$ 129,5 milhões no 3T12, representando uma margem de 7,9%, inferior à margem de 16,8% do 3T11 e R\$ 320,0 milhões nos 9M12 representando uma margem de 9,0%, inferior à do 9M11;
-  Queda de 2,6% nas despesas VG&A no 3T12 em relação ao 3T11 reduzindo o percentual sobre a receita líquida de 2,5% no 3T11 para 2,1% no 3T12 e nos 9M12 x 9M11 a queda foi de 3,0% e o percentual sobre a receita líquida caiu de 3,5% para 3,0%;
-  EBITDA de R\$ 40,4 milhões no 3T12, representando uma margem de 2,1%, inferior à margem de 11,2% do 3T11 e R\$ 103,1 milhões no 9M12 representando uma margem de 2,9%, inferior à dos 9M11, ambos em função da queda da margem bruta;
-  Importante redução das despesas financeiras líquidas no 3T12 comparado ao 3T11 em função da forte variação cambial e também refletida no acumulado dos 9M12 comparado aos 9M11
-  Resultado líquido negativo no 3T12 de 3,2 milhões e de 50,2 milhões nos 9M12, fortemente impactados pela queda da margem bruta e pela variação cambial.

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES

Segundo a ANDA, as entregas no mercado brasileiro de fertilizantes no 3T12 foram de 9,5 milhões de toneladas contra um volume de 9,3 milhões no 3T11, representando um aumento de 2,3%. Nos 9M12, foram entregues 21,2 milhões de toneladas, volume 4,1% superior aos 9M11.

Esse crescimento de 2,3% no 3T12 e de 4,1% no 9M12 sobre os mesmos períodos de 2011, que já haviam crescido 15,4% e 22,3% respectivamente em relação aos mesmos períodos de 2010, foi motivado pela continuidade dos bons preços das *commodities* agrícolas e favoráveis relações de troca (produtos agrícolas vs. fertilizantes). Destaca-se uma maior demanda para as culturas de cana, milho safrinha, algodão e arroz além da antecipação nas entregas para a soja, principalmente no 1S12.

O Estado do Mato Grosso concentrou o maior volume de entregas no período analisado, atingindo 4,1 milhões de toneladas de produtos, seguido de São Paulo com 2,8 milhões, Paraná com 2,6 milhões e Rio Grande do Sul com 2,5 milhões de toneladas.

Nos 9M12, a produção brasileira sofreu uma pequena queda em relação ao mesmo período de 2011 passando de 7,2 milhões de toneladas nos 9M11 para 7,1 milhões nos 9M12.

As importações tiveram forte crescimento no 3T12, mas, ainda assim, o acumulado dos 9M12 foi menor que nos 9M11, passando de 15,0 milhões de toneladas nos 9M11, para 14,7 milhões nos 9M12.

FERTILIZANTES

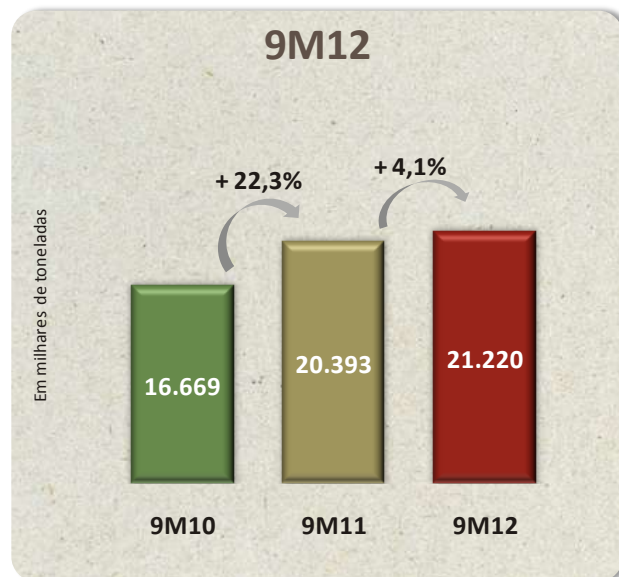
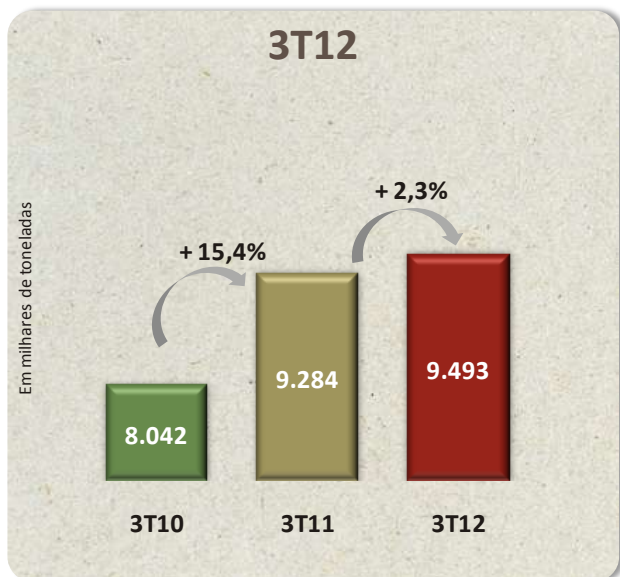
Comentário do Desempenho



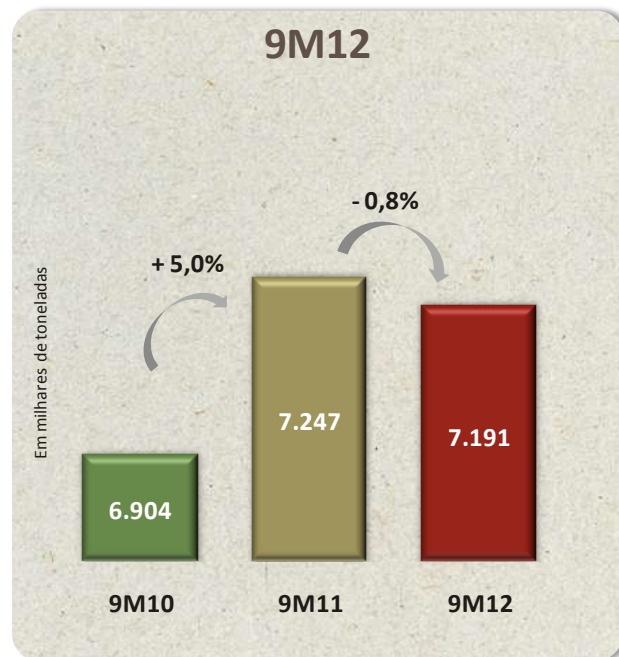
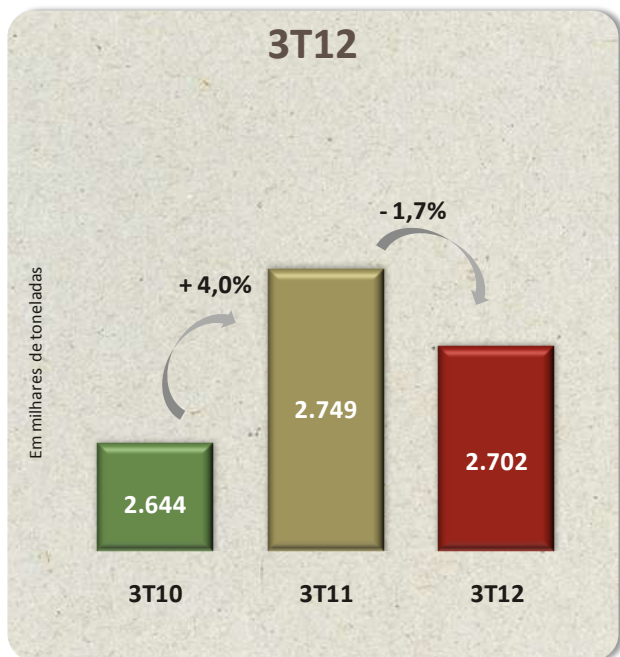
HERINGER



## ENTREGAS



## PRODUÇÃO LOCAL



FERTILIZANTES

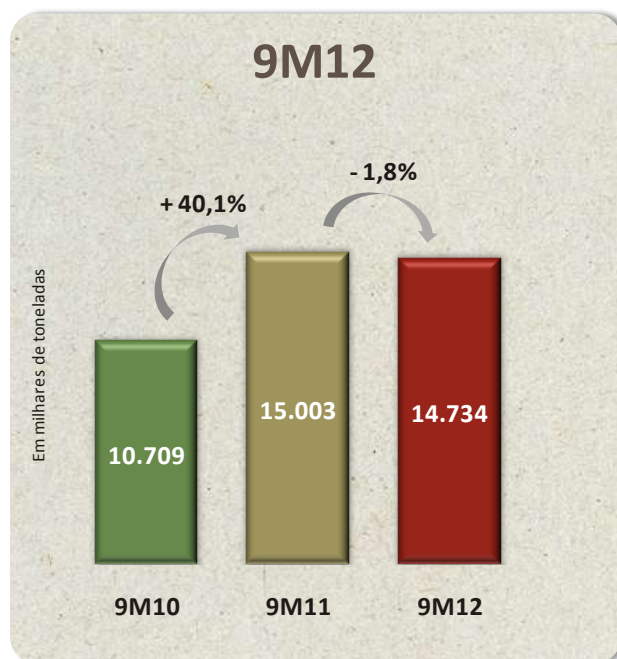
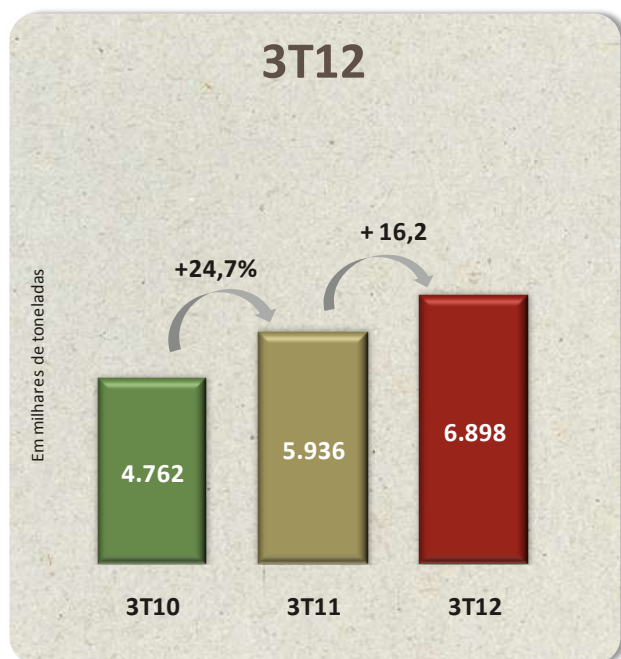
Comentário do Desempenho



HERINGER



## IMPORTAÇÃO



Fonte: ANDA

### VENDAS E DISTRIBUIÇÃO POR CULTURA – HERINGER

No 3T12, o volume entregue pela Heringer foi de 1.507,4 mil toneladas, 1,9% acima do volume de 1.479,1 mil toneladas do 3T11.

Em comparação ao mesmo período de 2011, neste trimestre destacam-se o significativo crescimento na entrega para a cultura de soja, de 38,8%, em função da expectativa de crescimento de área e melhor rentabilidade dessa cultura. A redução das entregas para as outras culturas foi em função do atraso do período de chuvas, postergando as compras de fertilizantes por parte dos agricultores.

Nos 9M12, o volume entregue foi de 3.435,9 mil toneladas contra 3.285,0 do 9M11, representando crescimento de 4,6%, superior ao crescimento do mercado que foi de 4,1%.

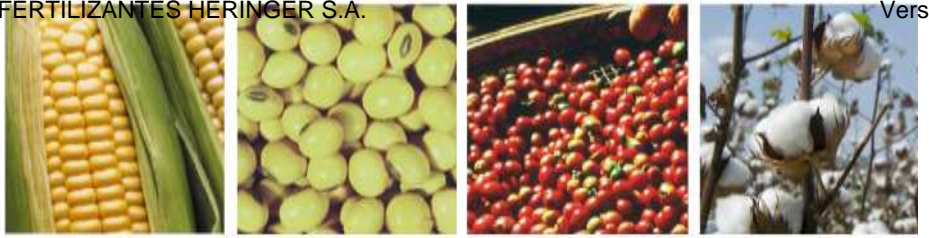
Destaca-se o forte crescimento de 31,3% para a cultura da soja e também importante crescimento observado nas entregas para as culturas de milho e cana no período. A entrega para a cultura de café reduziu 15,2%, em função da não antecipação de compra por parte dos cafeicultores.

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

FERTILIZANTES

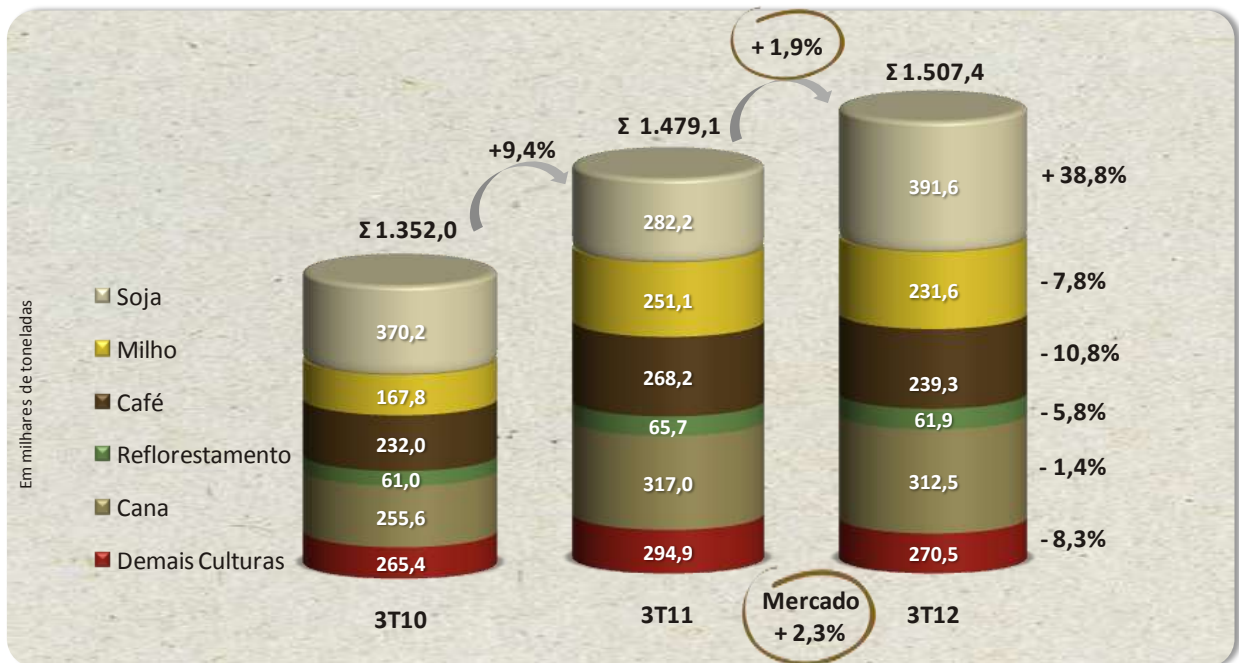
Comentário do Desempenho



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 –3T12



FERTILIZANTES

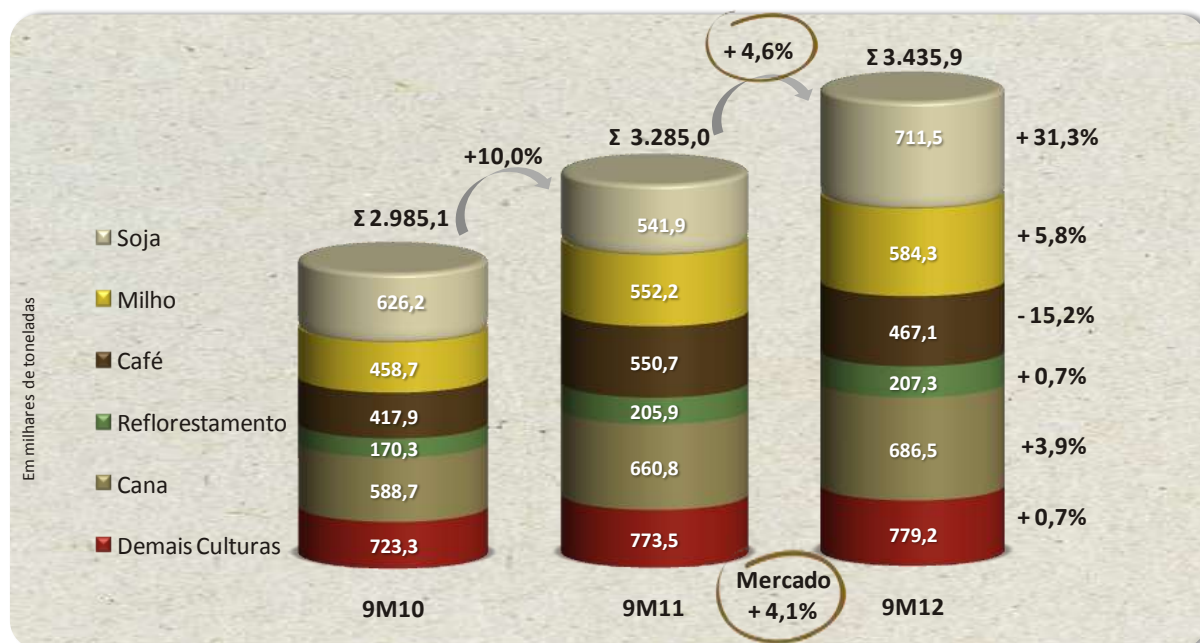
Comentário do Desempenho



HERINGER



## ENTREGAS POR CULTURA – 9M12



## PRODUTOS ESPECIAIS

No 3T12, o volume de entrega dos produtos especiais foi de 563,7 mil toneladas, representando crescimento de 7,2% em relação ao 3T11, que foi de 525,6 mil toneladas. A participação dos produtos especiais passou de 36% no 3T11 para 37% no mesmo período de 2012.

Nos 9M12, o volume de entregas cresceu 7,5%, passando de 1.220,0 nos 9M11 para 1.311,0 nos 9M12. A participação no total das entregas da companhia passou de 37% no 9M11 para 38% nos 9M12.

O importante crescimento nas vendas dos produtos especiais da Heringer no decorrer dos últimos anos tem se sustentado nos bons resultados agronômicos obtidos pelos clientes.

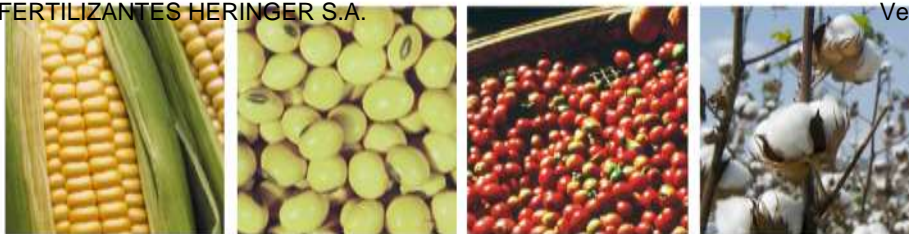
Os produtos especiais são fertilizantes em grande parte exclusivos da Heringer que possuem características agronômicas superiores aos padrões de mercado. A cada ano a participação dos produtos especiais no volume total da Heringer está crescendo e contribuindo para a melhora dos seus resultados e também para a fidelização de seus clientes.

FERTILIZANTES

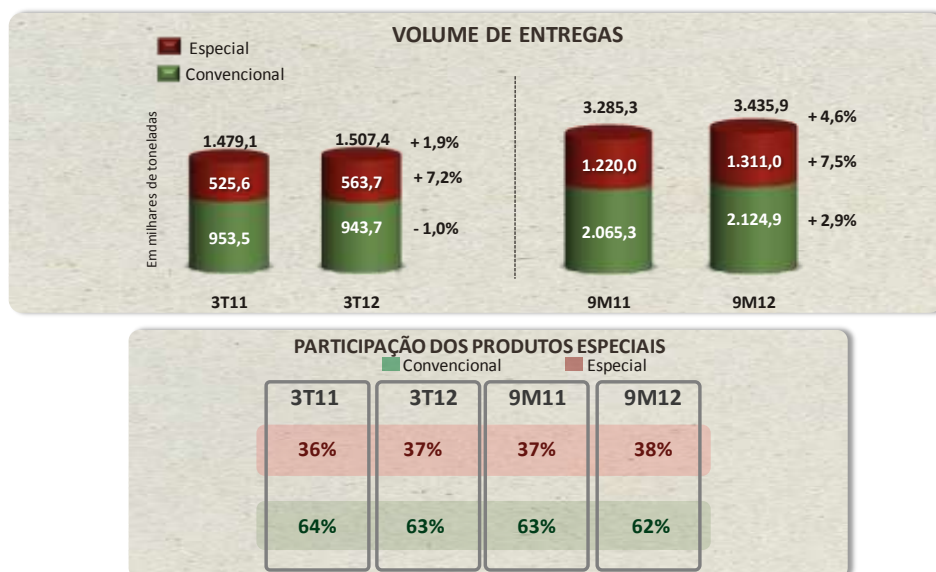
## Comentário do Desempenho



HERINGER



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



## BASE DE CLIENTES E MARKET SHARE

Sólida base de clientes nos últimos 12 meses, de 48 mil clientes, mantendo-se em patamares semelhantes ao mesmo período do ano passado. O *market share* manteve-se estável no 3T12 com 15,9% e, passou de 16,0% nos 9M11 para 16,2% nos 9M12.

FERTILIZANTES

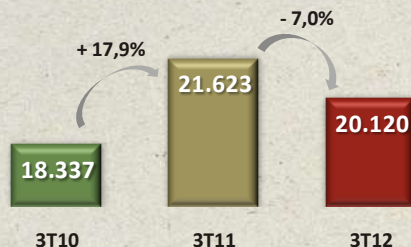
## Comentário do Desempenho



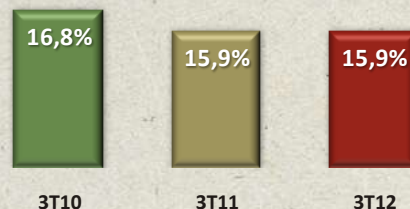
HERINGER



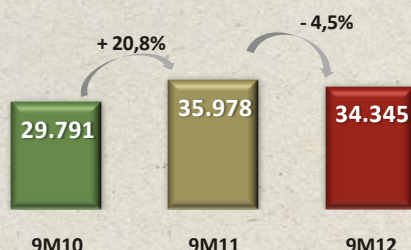
## Número de Clientes – 3T12



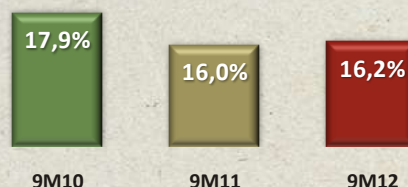
## Market Share - 3T12



## Número de Clientes – 9M12



## Market Share – 9M12



Fonte: ANDA/Heringer

**RESULTADOS FINANCEIROS****DRE 3T12 e 9M12**

No 3T12, a receita líquida foi de R\$ 1.629,7 milhões, superior em 12,7% ao 3T11. Esse crescimento é fruto do aumento do preço médio de vendas, que foi de 10,6% e do aumento do volume de entregas em 1,9%.

A participação dos produtos especiais no volume de vendas foi de 37%, superior aos 36% do 3T11. Os produtos especiais têm contribuído de forma importante para a receita líquida não só pelo volume crescente, mas também por margens melhores.

O CPV no 3T12 foi de R\$ 1.500,3 milhões, superior em 24,7% ao CPV do 3T11, que foi de R\$ 1.203,2 milhões. O percentual sobre a receita líquida no 3T12 foi de 92,1%, superior ao percentual do 3T11, que foi de 83,2%.

O lucro bruto no 3T12 foi de R\$ 129,5 milhões, contra R\$ 242,6 milhões do 3T11. A margem bruta no 3T12 foi de 7,9%, enquanto a do 3T11 foi de 16,8%.

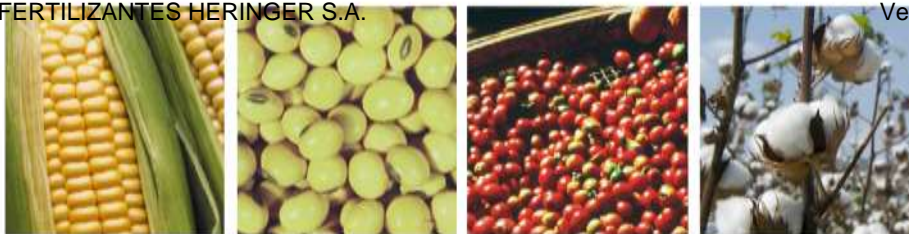
Fretes e comissões, despesas variáveis de vendas, no 3T12, foram de R\$ 72,1 milhões, representando 4,4% da receita líquida, enquanto no 3T11 foram de R\$ 64,0 milhões, também representando 4,4% da receita líquida.

As despesas VG&A foram de R\$ 34,5 milhões, representando 2,1% da receita líquida, contra 2,5% no 3T11. Houve uma importante queda de 2,6% no 3T12 em comparação ao 3T11. O percentual das despesas VG&A também é impactado pela alta ou queda do preço médio de vendas e ganho de escala. Em relação ao 3T11, o volume cresceu 1,9% e o preço médio aumentou 10,6%.

Em vista disso, o EBITDA no 3T12 foi de R\$ 40,4 milhões, representando uma margem de 2,5%, enquanto no 3T11 a margem foi de 11,2%, fortemente impactado pela queda da margem bruta.

FERTILIZANTES

## Comentário do Desempenho



Importante redução de 73,3% nas despesas financeiras líquidas no 3T12 que passaram de 132,4 milhões no 3T11 para R\$ 35,3 milhões no 3T12, basicamente devido à forte variação cambial no 3T11. Esse valor de R\$ 35,3 milhões é composto pelos juros líquidos, descontos concedidos, despesas referentes ao AVP (ajuste a valor presente), entre outras, no valor de R\$ 28,3 milhões, variação cambial negativa de R\$ 2,1 milhões e despesas com operações de hedge cambial, no valor de R\$ 4,9 milhões.

A Heringer mantém uma política de *hedge* visando mitigar o risco cambial sobre o passivo em dólar oriundo de importações de matérias-primas. Em 30/09/2011, a Companhia possuía uma posição de *hedge*, através de contratos de swaps, de USD 232,6 milhões, com uma taxa média ponderada de R\$ 2,02.

O resultado líquido negativo no 3T12 foi de R\$ 3,2 milhões, enquanto que no 3T11 o lucro líquido foi de R\$ 9,8 milhões.

Nos 9M12, a receita líquida foi de R\$ 3.541,4 milhões, superior em 15,9% aos 9M11. Esse crescimento é fruto do aumento do preço médio de vendas, que foi de 10,7% e o aumento do volume de entregas em 4,6%.

O CPV nos 9M12 foi de R\$ 3.221,4 milhões, superior em 23,1% ao CPV dos 9M11, que foi de R\$ 2.617,4 milhões. O percentual sobre a receita líquida nos 9M12 foi de 91,0%, superior ao percentual dos 9M11, que foi de 85,7%.

No CPV dos 9M12, está incluso R\$ 20,9 milhões referente aos custos da planta de produção de SSP em Paranaguá – PR, em função da paralisação dessa unidade. Lembramos que em situação de operação, esses custos seriam agregados ao valor dos estoques de produtos acabados. Ao longo dos 9 meses esses custos têm apresentado queda. As unidades de produção de SSP e ácido sulfúrico encontram-se em um nível adequado de manutenção, mesmo estando paralisada. Assim a companhia está preparada para o início imediato das operações, tão logo seja julgada a liminar que nos mantém parado.

O lucro bruto nos 9M12 foi de R\$ 320,0 milhões, contra R\$ 436,9 milhões dos 9M11. A margem bruta nos 9M12 foi de 9,0%, enquanto a dos 9M11 foi de 14,3%.

Fretes e comissões, despesas variáveis de vendas, nos 9M12 foram de R\$ 156,0 milhões, representando 4,4% da receita líquida, enquanto nos 9M11 foi de 5,0%.

As despesas VG&A foram de R\$ 106,1 milhões, representando 3,0% da receita líquida, inferior aos 9M11, que foi de 3,5%. Houve uma importante queda de 3,0% nos 9M12 em comparação ao 9M11.

Em vista disso, o *EBITDA* nos 9M12 foi de R\$ 103,1 milhões, representando uma margem de 2,9%, enquanto nos 9M11 o *EBITDA* atingiu R\$ 226,6 milhões com margem de 7,4%, fortemente impactado pela queda da margem bruta no período. No segmento de distribuição de fertilizantes, o *EBITDA* foi de R\$ 115,0 milhões, representando uma margem de 3,3%.

As despesas financeiras líquidas nos 9M12 foram de R\$ 144,2 milhões inferiores em 10,5% comparados aos 9M11. Esse valor é composto pelos juros líquidos, descontos concedidos, despesas referentes ao AVP (ajuste a valor presente), entre outras, no valor de R\$ 65,1 milhões, variação cambial negativa de R\$ 96,7 milhões e receitas com operações de hedge cambial, no valor de R\$ 17,6 milhões.

O resultado líquido nos 9M12 foi negativo em R\$ 50,1 milhões, enquanto nos 9M11, o lucro líquido foi de R\$ 19,6 milhões, também impactado pela queda da margem bruta do período.

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



	3T12	%RL	3T11	%RL	Δ % 12/11
Receita Líquida	1.629.729	100,0%	1.445.746	100,0%	12,7%
CPV	(1.500.257)	-92,1%	(1.203.189)	-83,2%	24,7%
Lucro Bruto	129.472	7,9%	242.557	16,8%	-46,6%
Fretes e Comissões	(72.140)	-4,4%	(64.022)	-4,4%	12,7%
VG&A (sem fretes e comissões)	(34.483)	-2,1%	(35.421)	-2,5%	-2,6%
<b>EBITDA</b>	<b>40.384</b>	<b>2,5%</b>	<b>161.515</b>	<b>11,2%</b>	<b>-75,0%</b>
Rec/(Desp) Fin. Líquida	(35.339)	-2,2%	(132.366)	-9,2%	-73,3%
Resultado Líquido	(3.260)	-0,2%	9.830	0,7%	-133,2%

	9M12	%RL	9M11	%RL	Δ % 12/11
Receita Líquida	3.541.391	100,0%	3.054.416	100,0%	15,9%
CPV	(3.221.405)	-91,0%	(2.617.444)	-85,7%	23,1%
Lucro Bruto	319.986	9,0%	436.972	14,3%	-26,8%
Fretes e Comissões	(156.005)	-4,4%	(151.546)	-5,0%	2,9%
VG&A (sem fretes e comissões)	(106.116)	-3,0%	(107.112)	-3,5%	-0,9%
<b>EBITDA</b>	<b>103.109</b>	<b>2,9%</b>	<b>226.601</b>	<b>7,4%</b>	<b>-54,5%</b>
Rec/(Desp) Fin. Líquida	(144.168)	-4,1%	(161.050)	-5,3%	-10,5%
Resultado Líquido	(50.190)	-1,4%	19.588	0,6%	-356,2%

FERTILIZANTES

## Comentário do Desempenho



HERINGER



	DISTRIBUIÇÃO DE FERTILIZANTES				PRODUÇÃO DE SSP E ÁCIDO SULFÚRICO				TOTAL HERINGER	
	9M12	%RL	9M11	%RL	9M12	%RL	9M11	%RL	9M12	9M11
Receita Líquida	3.541.391	100,0%	3.053.285	100,0%	-	0,0%	1.131	100,0%	3.541.391	3.054.416
CPV	(3.200.500)	-90,4%	(2.594.238)	-85,0%	(20.905)	-100,0%	(23.206)	-2051,8%	(3.221.405)	(2.617.444)
Lucro Bruto	340.891	9,6%	459.047	15,0%	(20.905)	-100,0%	(22.075)	-1951,8%	319.986	436.972
Fretes e Comissões	(156.005)	-4,4%	(151.546)	-5,0%	-	0,0%	-	0,0%	(156.005)	(151.546)
VG&A	(106.116)	-3,0%	(107.112)	-3,5%	-	0,0%	-	0,0%	(106.116)	(107.112)
EBITDA	115.098	3,3%	239.650	7,8%	(11.989)	-100,0%	(13.049)	-1153,8%	103.109	226.601

## 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. A Heringer mantém uma política de capital de giro com o objetivo de manter as operações da companhia, com uma posição de caixa adequada às suas necessidades.

A Heringer mantém 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 34 dias no 3T12, em linha com os 34 dias do 3T11 e abaixo dos 41 dias do 2T12.

Os dias de estoques no 3T12 ficaram em 48 dias, abaixo dos 55 dias do 3T11, em função do volume entregue no 3T12 e muito abaixo dos 113 dias do 2T12.

A Heringer busca continuamente através da sinergia entre as áreas comercial, suprimentos e logística, a manutenção do nível ideal dos estoques, procurando atender nossos clientes com qualidade e no tempo certo.

Os dias de contas a pagar fecharam em 119 dias no 3T12, abaixo dos 130 dias do 3T11, e muito abaixo dos 209 dias do 2T12.

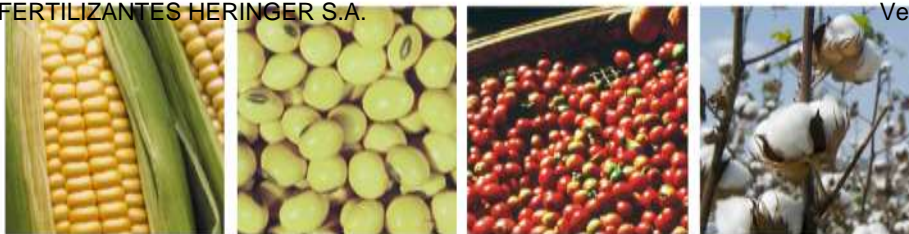
A Heringer financia o seu capital de giro se utilizando das linhas de crédito de fornecedores locais, internacionais e de bancos, buscando uma adequada gestão do fluxo de caixa.

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



**FLUXO DE CAIXA**

Em 30/09/12, a Heringer encerrou com disponibilidades no valor de R\$ 312,9 milhões, contra R\$ 390,3 milhões no final de 2011. A redução do saldo do caixa de R\$ 77,3 milhões é composta pelo fluxo de caixa positivo das atividades operacionais no valor de R\$ 93,3 milhões, investimentos em R\$ 26,0 milhões e liquidação de financiamentos no valor de R\$ 144,7 milhões, cujo valor inclui a liquidação da primeira parcela das debêntures.

FERTILIZANTES

## Comentário do Desempenho



HERINGER



	3T12	9M12
Resultado antes do IR e CS	(6.789)	(74.351)
Despesas/(receitas) que não afetam o caixa	(51.032)	30.673
Redução/(Aumento) nas contas de ativos	74.327	(604.264)
(Redução)/Aumento nas contas de passivos	80.323	741.283
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>96.829</b>	<b>93.341</b>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(10.963)	(25.936)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	(23.056)	(144.747)
<b>Geração de Caixa</b>	<b>62.810</b>	<b>(77.342)</b>
<b>Demonstração do Caixa</b>		
Caixa no início do período	250.099	390.251
Caixa no final do período	312.909	312.909
<b>Varição do caixa no período</b>	<b>62.810</b>	<b>(77.342)</b>

**RESULTADO FINANCEIRO – CONTROLADA (R\$MIL)**

A Companhia 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.).

FERTILIZANTES

## Comentário do Desempenho



HERINGER



## LOGFERT TRANSPORTES S.A.

(em milhares de reais)

	9M12	%RL	9M11	%RL	9M12 x 9M11
<b>Receita bruta de serviços</b>	40.957		37.422		9,4%
Impostos e outras deduções de serviços	(5.561)		(5.507)		1,0%
<b>Receita líquida de serviços</b>	35.396	100,0%	31.915	100,0%	10,9%
Custos dos serviços prestados	(38.981)	-110,1%	(30.453)	-95,4%	28,0%
<b>Lucro bruto</b>	(3.585)	-10,1%	1.462	4,6%	-345,2%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	(966)	-2,7%	(825)	-2,6%	17,1%
Com vendas	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Gerais e administrativas	(969)	-2,7%	(825)	-2,6%	17,5%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	3	0,0%	-	0,0%	0,0%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	(4.551)	-12,9%	637	-2,0%	-814,5%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	(167)	-0,5%	(39)	-0,1%	328,2%
Receitas Financeiras	1	0,0%	4	0,0%	75,0%
Despesas financeiras	(168)	-0,5%	(43)	-0,1%	290,7%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	(4.718)	-13,3%	598	1,9%	-889,0%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	1.603	4,5%	(185)	-0,6%	-966,5%
Exercício Corrente	-	0,0%	(185)	-0,6%	-100,0%
Diferido	1.603	4,5%	-	0,0%	0,0%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	(3.115)	-8,8%	413	1,3%	-854,3%
<b>EBITDA</b>	(1.014)	-2,9%	657	2,1%	-254,4%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	(4.551)	-12,9%	637	2,0%	-814,5%
Depreciação e Amortização	3.537	10,0%	20	0,1%	17585,0%

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA HERINGER

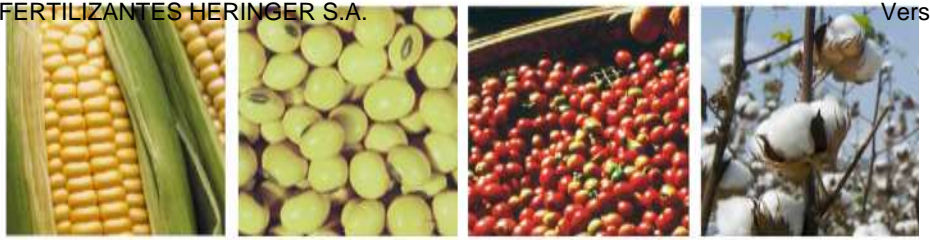
As ações da Heringer são negociadas no Novo Mercado, segmento máximo de governança corporativa da Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBovespa), desde abril de 2007, sob o código FHER3.

A Heringer participa dos índices ITAG, IGC-NM e IGC.

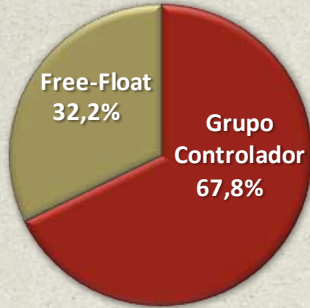
A participação dos estrangeiros no *free-float*, em outubro de 2012, era de 59%, com 1.705 investidores e a dos brasileiros de 41%, com 124.

FERTILIZANTES

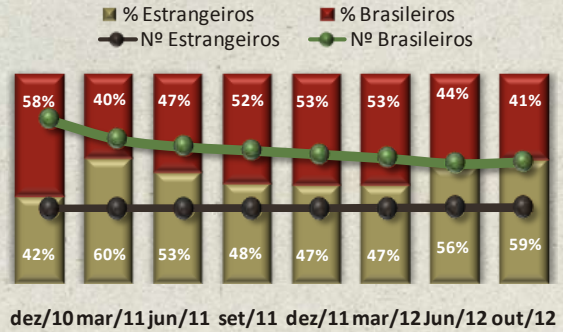
Comentário do Desempenho



Estrutura Acionária e Free-Float



Estrangeiros e Brasileiros no Free-Float



PERFORMANCE DA FHER3 EM 2012

Até 24/10/2012, o papel da Heringer valorizou-se 0,5% vs. 1,6% do IBOVESPA. O valor médio diário de negócios foi de R\$928.165. Nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 17,4%.

Abaixo o quadro com as nossas coberturas:

	Analista	Recomendação	Preço Alvo	Última Revisão de preço alvo
Bank of America Merrill Lynch	Isabella Simonato/ Fernando Ferreira isabella.simonato@baml.com/ fernando.ferreira@baml.com	Underperform	R\$ 12,50	03/10/2012
Itaú BBA	Giovana Araújo/ Antonio Barreto giovana.araujo@itausecurities.com/ antonio.barreto@itaubba.com	Market Perform	R\$ 16,30	03/10/2012
Morgan Stanley	Javier M. Olcoz/ Wesley Brooks Javier.Martinez.Olcoz@morganstanley.com/ Wesley.Brooks@morganstanley.com	Underweight	R\$ 13,00	29/09/2012
Deutsche Bank	Alessandro Baldoni/ Gustavo Gregori alessandro.baldoni@db.com/ gustavo.gregori@db.com	Buy	R\$ 16,20	15/10/2012
Banco do Brasil	Henrique Koch/ Thiago Gramari hkoch@bb.com.br/ thiago.gramari@bb.com.br	Outperform	R\$ 16,50	10/08/2012

A Heringer continua acreditando no potencial de longo prazo para o setor de fertilizantes brasileiro devido ao fato de o Brasil possuir ótimas condições para a agricultura e ainda uma baixa taxa média de aplicação de fertilizantes.

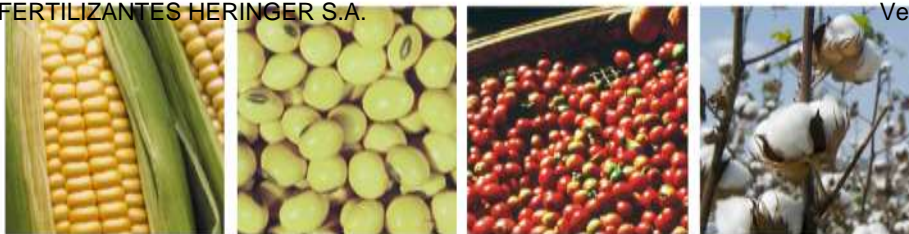
Atualmente, a FHER3 é a única empresa de fertilizantes listada na BM&FBOVESPA, no Novo Mercado, tornando-se uma oportunidade atrativa para investimento.

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



## MOMENTO ATUAL

A perspectiva é que as exportações do agronegócio brasileiro devam crescer de 30% para 35% em relação ao total das exportações brasileiras nos próximos anos, o que mostra que serão exigidos investimentos em expansão de área, ganhos de produtividade e ampliação da infraestrutura.

O maior consumo nos países emergentes de produtos agrícolas como açúcar (pelo maior consumo de produtos industrializados), milho e soja (maior produção de ração), impulsionará o agronegócio no Brasil.

Segundo a CONAB a produção brasileira de grãos pode crescer até 10% na safra 2012/13, ficando entre 177,6 e 182,2 milhões de toneladas. Tal incremento será puxado pela soja, carro-chefe do agronegócio brasileiro. A colheita da oleaginosa deve crescer entre 21% e 25% em comparação com o ciclo 2011/12, para algo entre 80,1 e 82,8 milhões de toneladas.

A expansão da área de plantio de soja se deve à expectativa de lucratividade maior neste ano já que a produção americana foi comprometida pela maior seca dos últimos 50 anos. A produtividade da safra 2012/13 deve alcançar 3,03 quilos por hectare, 14% melhor que no ano anterior.

No caso do milho, deve haver redução de 7,04 a 7,26 milhões hectares na área semeada, ou seja, redução entre 6,8% a 4,0%, em virtude do bom preço da soja e da oportunidade de uma segunda safra. Para o milho safrinha, a estimativa de área plantada é a mesma da última safra, em função dos bons preços e do alto volume esperado para exportações.

Em relação ao algodão, deve haver a redução da área plantada, em virtude dessa cultura estar perdendo competitividade para a soja e para a combinação soja + milho safrinha. Porém, isto não significa prejuízo na atividade, mas apenas margens comparativamente menores. A previsão de produção do café foi revisada para baixo, o que deve elevar os preços nos próximos meses, com certa volatilidade.

Embora existam várias opiniões diferentes sobre o comportamento do El Niño nesta safra, há uma convergência de que o fenômeno está fraco e seus efeitos devem ser moderados. As primeiras impressões de que o El Niño traria grandes quantidades de chuva para a região Centro-Sul do Brasil não estão se confirmando.

Atualmente as previsões apontam para chuvas acima da média no sul do Brasil, chuvas moderadas e pouco abaixo da média em SP, norte do PR, MS e Triângulo Mineiro e GO, e chuvas normais no MT, porém com término do período chuvoso já no início do outono. Para o Nordeste, as previsões são de boas chuvas entre janeiro a março.

Os atuais patamares dos estoques mundiais reforçam a expectativa dos preços das *commodities* em patamares historicamente altos, principalmente soja e milho, que subiram fortemente no primeiro semestre de 2012. Embora os preços de outras *commodities* agrícolas, tais como açúcar, café, algodão, suco de laranja, etc., caíram no primeiro semestre, ainda se encontram em patamares elevados.

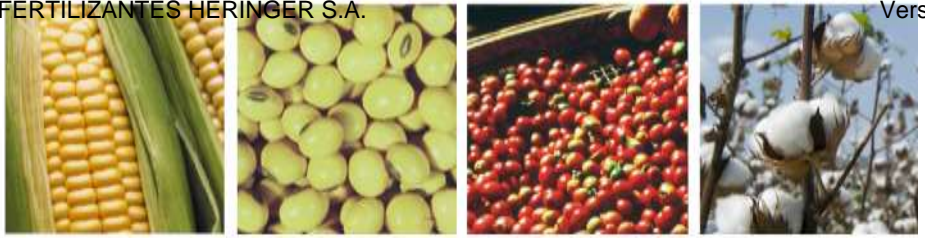
Segundo a Agroconsult, os preços deverão se manter em patamares elevados durante a safra 2012/2013.

Favorecido pelos preços das *commodities*, câmbio e estabilidade dos preços dos fertilizantes, as relações de troca de produtos agrícolas por fertilizantes deverão continuar em patamares bem favoráveis, acima da média histórica, contribuindo para a continuidade da aquisição de fertilizantes em níveis adequados pelos produtores rurais.

Em relação aos preços das matérias primas no mercado internacional, notou-se que, a partir de abril, os preços apresentaram uma ligeira alta e espera-se uma tendência de estabilidade nas três cadeias (NPK).

FERTILIZANTES

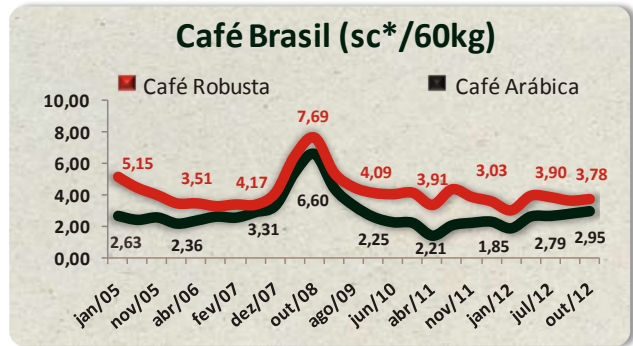
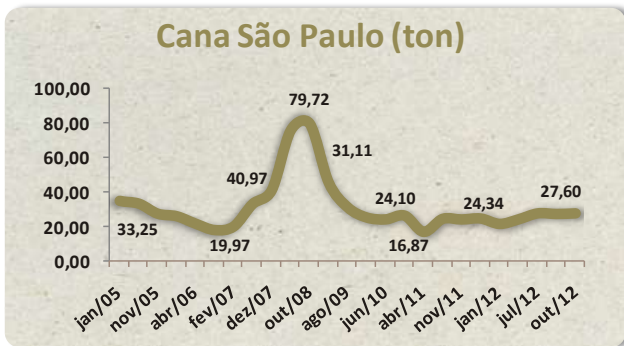
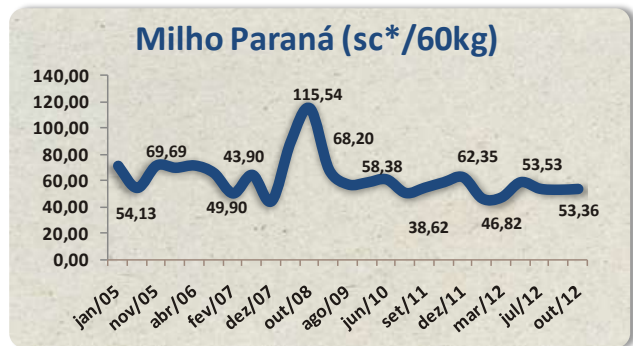
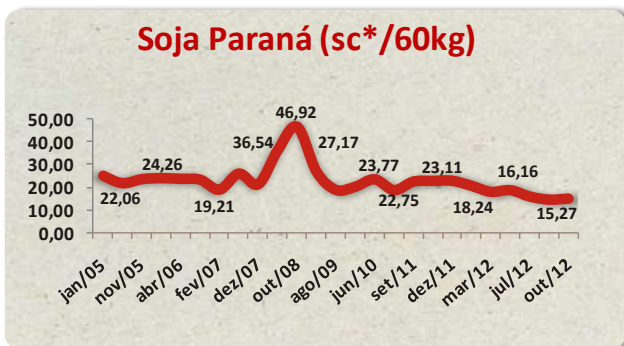
Comentário do Desempenho



É esperado um volume de entregas no mercado brasileiro de fertilizantes, em 2012, de 29,5 milhões de toneladas, representando um crescimento de 4,1%. Tomando-se por base as entregas efetivas de 11,7 milhões de toneladas no primeiro semestre de 2012, espera-se uma sazonalidade de 40% no primeiro semestre e 60% no segundo semestre.

Para a produção de grãos, segundo a Agroconsult, é esperado, na safra 2012/2013, 179,3 milhões de toneladas, representando 7,2% de crescimento sobre a safra 2011/2012. A área plantada deverá crescer, passando de 50,4 milhões de hectares para 53,4, com aumento da produtividade por hectare de 3,31 para 3,35 toneladas.

RELAÇÃO DE TROCA DE PRODUTOS AGRÍCOLAS X FERTILIZANTES

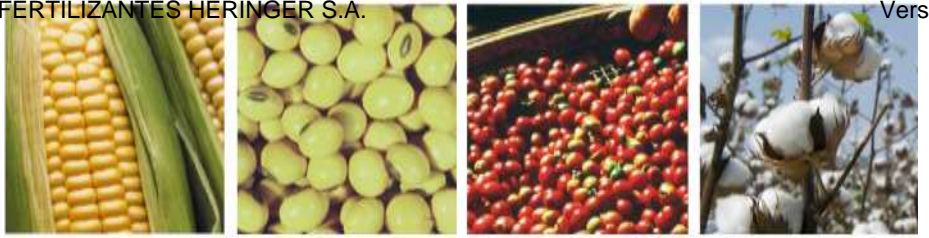


Fonte: Agroconsult/sc\* = sacas

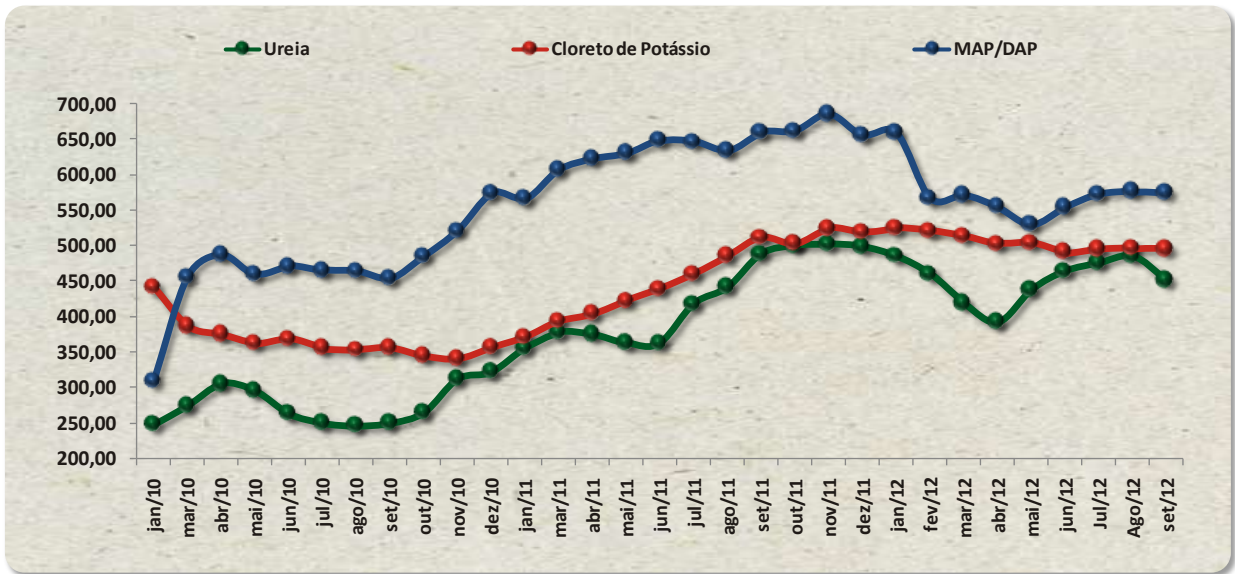
Os preços médios das principais matérias-primas de fertilizantes apresentaram pequenas oscilações no 3T12. Há uma tendência de baixa volatilidade nos preços das três cadeias (NPK). A atual capacidade instalada de produção das matérias-primas de fertilizantes encontra-se em patamares que conseguem atender a atual demanda a nível mundial.

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



PREÇO DAS MATÉRIAS-PRIMAS NO MERCADO INTERNACIONAL



Fonte: Siacesp/FOB – Preço em dólar

Diante do atual momento favorável para o agronegócio brasileiro, o mercado de fertilizantes em 2012 deverá atingir um volume de entregas de 29,5 milhões de toneladas, 4,1% superior ao volume de 2011.

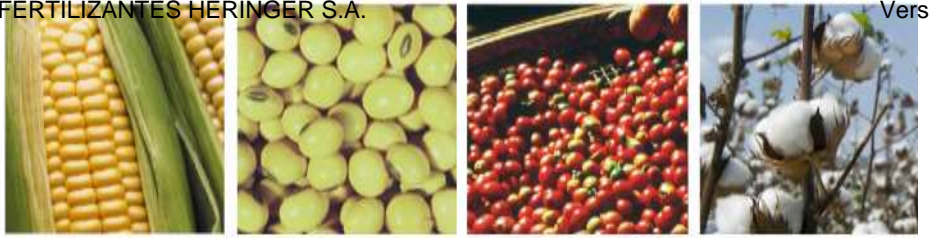
A sazonalidade de entrega no ano deverá se situar em 40% no primeiro semestre e 60% no segundo.

FERTILIZANTES

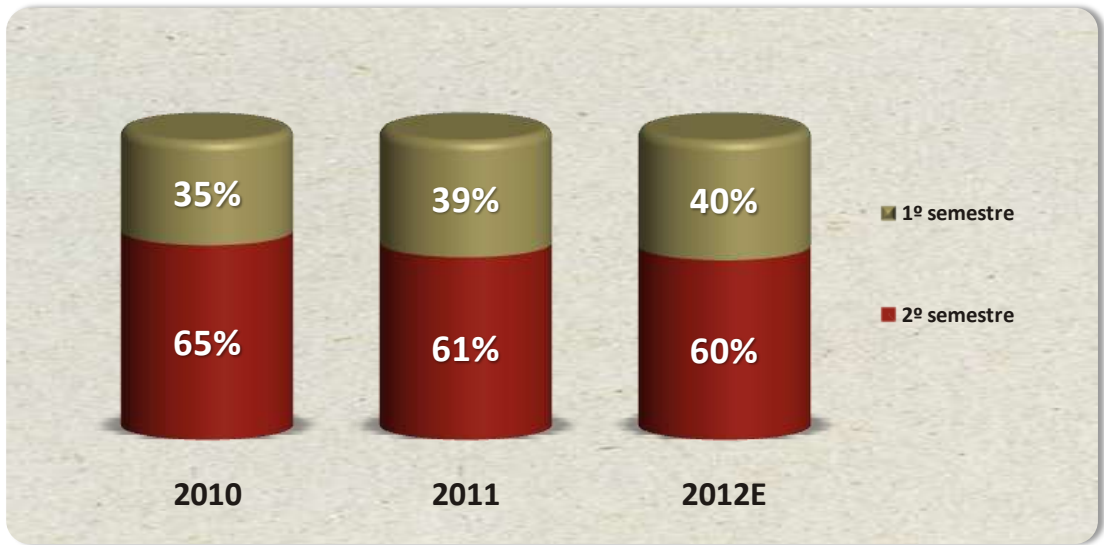
Comentário do Desempenho



HERINGER

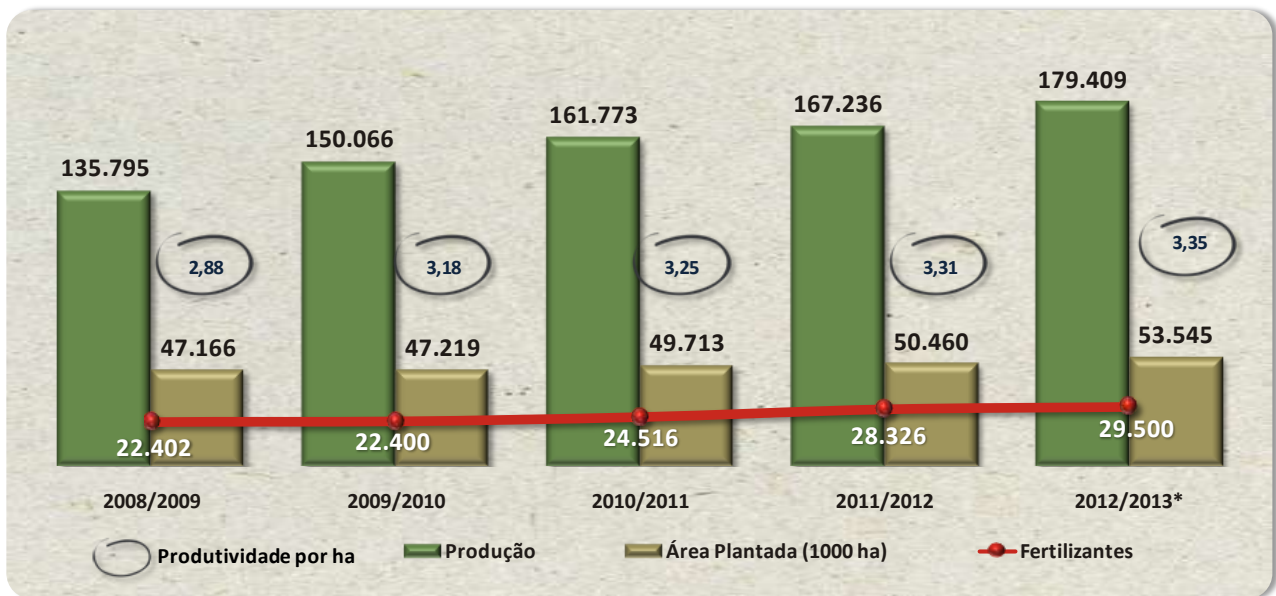


MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES E SAZONALIDADE



Fonte: Anda / Heringer / 2012E – Estimativa

PRODUÇÃO DE GRÃOS E ÁREA PLANTADA



Fonte: CONAB / Agroconsult/ \* Projeções Agroconsult e estimativa da Heringer  
 Grãos: Milho, Soja, Arroz, Feijão, Sorgo, Mamona, Algodão, Girassol, Cevada, Centeio, Aveia, Amendoim, Trigo e Triticale  
 Fertilizantes: Estimativa ano de 2011

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



## ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ M)

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

(em milhares de reais)

ATIVO	Set/12	Dez/11	PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO	Set/12	Dez/11
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	312.909	390.251	Fornecedores nacionais	56.487	47.793
Contas a receber de clientes	624.023	517.670	Fornecedores no exterior	1.129.999	782.913
Estoques	1.131.386	662.132	Empréstimos e financiamentos	944.393	847.356
Tributos a recuperar	175.232	225.489	Tributos a recolher	7.290	8.137
Demais contas a receber	58.866	54.920	Adiantamentos de clientes	331.587	139.787
	<b>2.302.416</b>	<b>1.850.462</b>	Demais contas a pagar	77.897	64.790
				<b>2.547.653</b>	<b>1.890.776</b>
<b>Não Circulante</b>			<b>Não Circulante</b>		
Tributos a recuperar	129.697	95.695	Empréstimos e financiamentos	79.157	156.270
Outros Créditos	193.817	160.677	Demais contas a pagar	80.037	72.844
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>323.514</b>	<b>256.372</b>		<b>159.194</b>	<b>229.114</b>
			<b>Patrimônio líquido</b>		
<b>Investimentos</b>	5.507	8.998	Capital Social	448.746	448.746
<b>Imobilizado</b>	491.494	472.518	Lucros/Prejuízos Acumulados	(71.179)	(21.833)
<b>Intangível</b>	7.338	5.152	Ajuste de avaliação patrimonial	45.855	46.699
	<b>504.339</b>	<b>486.668</b>			
	<b>827.853</b>	<b>743.040</b>		<b>423.422</b>	<b>473.612</b>
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>3.130.269</b>	<b>2.593.502</b>	<b>TOTAL PASSIVO E PL</b>	<b>3.130.269</b>	<b>2.593.502</b>

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



## ANEXO II – DRE DO 3º TRIMESTRE DE 2012

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

(em milhares de reais)

	3T12	%RL	3T11	%RL	3T12 x 3T11
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>1.629.729</b>	100,0%	<b>1.445.746</b>	100,0%	12,7%
Custos dos produtos vendidos	(1.500.257)	-92,1%	(1.203.189)	-83,2%	24,7%
<b>Lucro bruto</b>	<b>129.472</b>	7,9%	<b>242.557</b>	16,8%	-46,6%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(100.922)</b>	-6,2%	<b>(93.161)</b>	-6,4%	8,3%
Com vendas	(83.598)	-5,1%	(80.576)	-5,6%	3,8%
Gerais e administrativas	(23.025)	-1,4%	(18.867)	-1,3%	22,0%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	5.701	0,3%	6.282	0,4%	-9,3%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	<b>28.551</b>	1,8%	<b>149.397</b>	10,3%	-80,9%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	<b>(35.339)</b>	-2,2%	<b>(132.367)</b>	-9,2%	-73,3%
Receitas Financeiras	29.228	1,8%	124.440	8,6%	-76,5%
Despesas financeiras	(62.501)	-3,8%	(49.983)	-3,5%	25,0%
Variação Cambial	(2.066)	-0,1%	(206.824)	-14,3%	-99,0%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(6.788)</b>	-0,4%	<b>17.030</b>	1,2%	-139,9%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>3.528</b>	0,2%	<b>(7.199)</b>	-0,5%	-149,0%
Exercício Corrente	(403)	0,0%	320	0,0%	-226,0%
Diferido	3.931	0,2%	(7.520)	-0,5%	-152,3%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	<b>(3.260)</b>	-0,2%	<b>9.830</b>	0,7%	-133,2%
<b>EBITDA</b>	<b>40.384</b>	<b>2,5%</b>	<b>161.515</b>	<b>11,2%</b>	-75,0%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	28.551	1,8%	149.397	10,3%	-80,9%
Depreciação e Amortização	11.833	0,7%	12.119	0,8%	-2,4%

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



HERINGER



## ANEXO III – DRE DOS 9 MESES DE 2012

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

(em milhares de reais)

	9M12	%RL	9M11	%RL	9M12 x 9M11
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>3.541.391</b>	100,0%	<b>3.054.416</b>	100,0%	15,9%
Custos dos produtos vendidos	(3.221.405)	-91,0%	(2.617.444)	-85,7%	23,1%
<b>Lucro bruto</b>	<b>319.986</b>	9,0%	<b>436.972</b>	14,3%	-26,8%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(250.169)</b>	-7,1%	<b>(245.555)</b>	-8,0%	1,9%
Com vendas	(199.630)	-5,6%	(205.106)	-6,7%	-2,7%
Gerais e administrativas	(62.492)	-1,8%	(53.552)	-1,8%	16,7%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	11.952	0,3%	13.103	0,4%	-8,8%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>	<b>69.817</b>	2,0%	<b>191.417</b>	6,3%	-63,5%
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>	<b>(144.168)</b>	-4,1%	<b>(161.050)</b>	-5,3%	-10,5%
Receitas Financeiras	135.206	3,8%	162.444	5,3%	-16,8%
Despesas financeiras	(182.637)	-5,2%	(169.491)	-5,5%	7,8%
Variação Cambial	(96.737)	-2,7%	(154.003)	-5,0%	-37,2%
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(74.351)</b>	-2,1%	<b>30.367</b>	1,0%	-344,8%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>24.159</b>	0,7%	<b>(10.779)</b>	-0,4%	-324,1%
Exercício Corrente	(403)	0,0%	-	0,0%	0,0%
Diferido	24.563	0,7%	(10.779)	-0,4%	-327,9%
<b>Lucro (prejuízo) líquido exercício</b>	<b>(50.190)</b>	-1,4%	<b>19.588</b>	0,6%	-356,2%
<b>EBITDA</b>	<b>103.109</b>	<b>2,9%</b>	<b>226.601</b>	<b>7,4%</b>	-54,5%
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	69.817	2,0%	191.417	6,3%	-63,5%
Depreciação e Amortização	33.292	0,9%	35.184	1,2%	-5,4%

FERTILIZANTES

Comentário do Desempenho



## TELECONFERÊNCIAS SOBRE OS RESULTADOS DO 3T12 E 9M12

### Teleconferência em português

09 de Novembro de 2012, às 11h00 BR | 08:00 AM (US ET)

Telefone: + 55 (11) 3127-4971

Código: Fertilizantes Heringer

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

Senha: 40678189

### Teleconferência simultânea em inglês

09 de Novembro de 2012, às 11h00 BR | 08:00 AM (US ET)

Telefone: +1 (866) 866-2673

Código: Fertilizantes Heringer

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

Senha: 15221528

*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.*

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 1. Informações gerais

A Fertilizantes Heringer S.A. ("Heringer" ou "Companhia") tem como atividade preponderante a industrialização e a comercialização de fertilizantes sob a marca Heringer, desde 1968.

A Companhia atua ainda com operações de transportes rodoviários e prestação de serviços através de sua subsidiária integral Logfert Transportes S.A. ("Logfert").

A Companhia possui atualmente 20 unidades de mistura, distribuídas nas regiões sudeste, centro oeste, sul e nordeste do Brasil, e 2 escritórios comerciais situados nas cidades de Luiz Eduardo Magalhães – BA e Maringá – PR. Ressaltando ainda, que, em Paranaguá – PR, além de uma unidade de mistura acima incluída, a Companhia possui também uma unidade de produção de ácido sulfúrico e uma unidade de produção de Super Fosfato Simples ("SSP").

A Companhia, em 4 de janeiro de 2012, adquiriu a totalidade das quotas da sociedade Maxifertil Fertilizantes Ltda. ("Maxifertil"). A Maxifertil está instalada no Município de Porto Alegre – RS e seu parque fabril tem capacidade produtiva nominal de 30.000 toneladas por mês, capacidade semelhante à da filial da Companhia de Porto Alegre – RS que operava em fábrica alugada e encerrou suas atividades, passando a produção desta para a unidade industrial adquirida. Conforme aprovado na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de junho de 2012, a Maxifertil foi incorporada pela Companhia (vide Nota 4).

As ações ordinárias de emissão da Companhia são negociadas no mercado de bolsa, admitidas no Novo Mercado da BM&FBOVESPA (FHER3).

As presentes informações contábeis intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 05 de novembro de 2012.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

## 2. Base de preparação e resumo das principais práticas contábeis

### 2.1 Base de preparação

As informações contábeis intermediárias individuais da Companhia para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e as informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 - Demonstração Intermediária e a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*.

Assim, e como descrito no Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 03/2011, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas às informações contábeis intermediárias de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011. Nesses casos, foi indicada a localização da nota explicativa completa na demonstração financeira anual para evitar prejuízo ao entendimento da posição financeira e do desempenho da Companhia durante o período intermediário. Dessa forma, as presentes informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

### 2.2 Resumo das principais práticas contábeis

As práticas contábeis adotadas na preparação das informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa nº 2.2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

Os pronunciamentos IFRS 9 Instrumentos Financeiros – Classificação e Mensuração, IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas, IFRS 11 - Empreendimentos Conjuntos, IFRS 12 - Divulgações de Participações em Outras Entidades, IFRS 13 – Mensurações do Valor Justo, IAS 27 (R) – Demonstrações Consolidadas e Separadas e IAS 28 (R) – Investimentos em Coligada e em Controlada passam a vigorar para exercícios fiscais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2013. A Companhia não espera nenhum impacto significativo em suas demonstrações financeiras e informações contábeis intermediárias pela adoção destes pronunciamentos. Espera-se que as normas brasileiras estejam adequadas às normas internacionais até a data de início da vigência das normas internacionais.

## 3. Estimativas e premissas contábeis críticas

As estimativas e premissas consideradas na preparação das informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**4. Combinação de negócios**

Conforme comentado no tópico “Informações Gerais”, em 04 de janeiro de 2012, a Companhia adquiriu a totalidade das quotas da sociedade Maxifértil Fertilizantes Ltda.. O objetivo do negócio foi de aumentar a base de clientes da Companhia na região sul do País. A aquisição foi contabilizada pelo método de custo.

O preço total de aquisição foi de R\$ 17.980. Desse montante, R\$ 4.000 foi pago em 31 de janeiro de 2012 e o saldo remanescente será pago até 2015, conforme cronograma de pagamento previsto no Contrato. Consequentemente, a Companhia calculou o ajuste a valor presente do passivo no montante de R\$ 2.459, o qual foi registrado em contrapartida do investimento.

O valor justo dos ativos e passivos da Maxifértil na data de aquisição era como segue:

	<b>Valor justo reconhecido na aquisição</b>
Caixa e equivalentes de caixa	106
Contas a receber de clientes	67
Estoques	751
Tributos a recuperar	1.162
Imobilizado	19.999
Outros ativos	166
Total do ativo	<u>22.251</u>
Fornecedores	(736)
Empréstimos e financiamentos	(1.476)
Impostos diferidos	(5.875)
Adiantamentos de clientes	(254)
Outros passivos	(1.286)
Total do passivo	<u>(9.627)</u>
Acervo líquido adquirido a valor justo	12.624
Ágio apurado na operação (Nota 17)	2.897
Preço total de compra a valor presente	<u>15.521</u>
Fluxo de saída de caixa na data de aquisição	
Preço total de compra a valor presente	15.521
Caixa líquido adquirido com a controlada	(106)
Fluxo de saída de caixa, líquido	<u>15.415</u>
Parcela a prazo registrada como demais contas a pagar na data de aquisição	(11.521)
Fluxo de saída de caixa na data de aquisição, líquido	<u>3.894</u>

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 4. Combinação de negócios--Continuação

Conforme aprovado na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de junho de 2012, em 1º de junho de 2012, a Maxifértil foi incorporada pela Companhia, baseada em laudo de avaliação do balanço patrimonial da controlada levantado em 31 de maio de 2012.

Abaixo, segue o efeito no fluxo de saída de caixa em 30 de setembro de 2012:

Fluxo de saída de caixa na data de incorporação	
Preço total de compra a valor presente	15.521
Caixa líquido incorporado pela controladora	(1)
Fluxo de saída de caixa, líquido	15.520
Parcela a prazo registrada como demais contas a pagar na data de incorporação	(8.640)
Fluxo de saída de caixa em 30 de setembro de 2012, líquido	6.880

#### 5. Caixa e equivalentes de caixa

	Taxa média	Controladora	
		30/09/2012	31/12/2011
Recursos disponíveis em banco e em caixa		52.614	38.643
Aplicações financeiras			
Certificados de Depósitos Bancários - CDB (i)	100,5 % do CDI	183.816	346.139
Debêntures – operações compromissadas (ii)	100,5 % do CDI	75.412	4.453
Outras aplicações		1.066	1.016
		<b>312.909</b>	<b>390.251</b>
	Taxa média	Consolidado	
		30/09/2012	31/12/2011
Recursos disponíveis em banco e em caixa		53.598	40.036
Aplicações financeiras			
Certificados de Depósitos Bancários - CDB (i)	100,5 % do CDI	183.816	346.139
Debêntures – operações compromissadas (ii)	100,5 % do CDI	75.412	4.453
Outras aplicações		1.066	1.016
		<b>313.892</b>	<b>391.644</b>

- (i) Representadas por quotas de fundo DI (Depósito Interbancário). Essas aplicações foram contratadas junto a instituições de primeira linha e são remuneradas com base em percentuais da variação dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros - CDI, com liquidez imediata.
- (ii) Referem-se a operações realizadas com instituições financeiras de primeira linha, com liquidez imediata, e compromisso de recompra pelas próprias instituições financeiras.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**6. Contas a receber de clientes**

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Contas a receber no País	<b>640.425</b>	544.752
Contas a receber no exterior	<b>2.308</b>	2.505
Ajuste a valor presente	<b>(8.264)</b>	(5.268)
	<b>634.469</b>	541.989
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(7.916)</b>	(24.214)
	<b>626.553</b>	517.775
Circulante	<b>(624.023)</b>	(517.670)
Não circulante	<b>2.530</b>	105

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, o ajuste a valor presente foi calculado tomando como base todas as operações de venda com prazo superior a 30 dias com juros nominais das transações de 1,2% ao mês através do método do fluxo de caixa descontado. A reversão do ajuste a valor presente é registrada no resultado do período como "despesa financeira".

Os saldos de contas a receber no exterior estão denominados em dólares norte-americanos.

Os valores justos das contas a receber se aproximam dos seus valores contábeis em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011.

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, nenhum dos clientes da Companhia representava mais do que 10% das receitas totais e ou dos saldos a receber.

Em 30 de setembro de 2012, as contas a receber de clientes no valor de R\$ 79.595 (R\$ 69.094 em 31 de dezembro de 2011) encontram-se vencidas, todavia, a Companhia não constituiu provisão para perdas sobre esses valores, pois se referem a uma série de clientes independentes que não têm histórico de inadimplência recente, não existindo expectativa de perdas sobre esses valores, ou para as quais a Companhia possui garantias reais. A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada abaixo:

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Até três meses	<b>33.696</b>	20.459
De três a seis meses	<b>2.198</b>	11.428
Mais de seis meses	<b>43.702</b>	37.207
	<b>79.595</b>	69.094

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 6. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia possui provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 7.915 (R\$ 24.214 em 31 de dezembro de 2011), cuja análise de vencimentos está apresentada abaixo:

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
De três a seis meses	<b>202</b>	9
Mais de seis meses	<b>7.713</b>	24.205
	<b>7.915</b>	24.214

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a movimentação na provisão para créditos de liquidação duvidosa foi como segue:

	<b>30/09/2012</b>
Saldo inicial	<b>24.214</b>
Reversão da provisão	<b>(13.245)</b>
Contas a receber de clientes baixadas durante o período como incobráveis	<b>(3.054)</b>
Saldo final	<b>7.915</b>

A reversão da provisão para perdas das contas a receber foram registradas no resultado do período na rubrica "Despesas com vendas".

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação das demonstrações financeiras é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

#### 7. Outros ativos

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Adiantamentos a fornecedores (i)	<b>38.620</b>	17.136
Rateios de importações (ii)	<b>2.234</b>	1.594
Adiantamentos a funcionários	<b>3.282</b>	1.471
Contas a receber de venda de imobilizado para terceiros	<b>6.132</b>	7.909
Contas a receber de parte relacionada (Nota 12.a)	<b>3.049</b>	376
Prêmios de seguros a apropriar	<b>1.926</b>	1.445
Comissões sobre adiantamento de clientes	<b>2.844</b>	1.065
Outros	<b>651</b>	256
	<b>58.738</b>	31.252

(i) Refere-se substancialmente a bonificações sobre compra de matéria prima no curso normal das operações da Companhia.

(ii) Refere-se às contas a receber de outras empresas de fertilizantes por conta de importações compartilhadas.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**8. Estoques**

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Matérias primas e embalagens	<b>684.418</b>	479.902
Importações em andamento	<b>429.566</b>	161.662
Adiantamentos a fornecedores	<b>19.125</b>	14.412
Almoxarifado	<b>10.097</b>	8.776
Provisão para perdas nos estoques (i)	<b>(11.819)</b>	-
Provisão para ajuste a valor de mercado (ii)	-	(2.620)
	<b>1.131.387</b>	<b>662.132</b>

(i) Refere-se a provisão para quebra de estoques de matérias primas e produtos acabados. Essa provisão é constituída ao longo do exercício e baixada no final do ano, após a realização dos inventários físicos e, conseqüente mensuração da perda.

(ii) Refere-se a provisão para resíduos de matérias primas, cujo custo médio em estoque estava superior ao custo de reposição ou aos valores de realização.

A movimentação da provisão para ajuste a valor de mercado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 foi como segue:

	<b>30/09/2012</b>
Saldo inicial	<b>(2.620)</b>
Baixa como perda efetiva	<b>2.620</b>
Saldo final	<b>-</b>

A movimentação da provisão para perda nos estoques no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 foi como segue:

	<b>30/09/2012</b>
Saldo inicial	-
Constituição de provisão	<b>(11.819)</b>
Saldo final	<b>(11.819)</b>

Em 31 de dezembro de 2011, alguns itens do estoque que somam o valor de R\$ 9.379 estão dados em garantia de operações com fornecedores e de financiamentos. Em 30 de setembro de 2012, não existiam itens de estoques dados em garantia.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 9. Tributos a recuperar

	Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS (i)	157.193	121.002
Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços - ICMS (ii)	73.706	65.647
Provisão para deságio na venda de créditos de ICMS (ii)	(11)	(32)
Programa de integração social – PIS	29.392	21.535
IRRF sobre aplicações financeiras	3.430	13.278
	<b>263.710</b>	<b>221.430</b>
Circulante	<b>(134.013)</b>	<b>(125.735)</b>
Não circulante (iii)	<b>129.697</b>	<b>95.695</b>

- (i) Serão recuperados parte nas operações da Companhia e parte através de pedidos de restituição, no valor total original de R\$ 21.909, protocolados na Receita Federal do Brasil entre agosto de 2009 e março de 2010, bem como através de pedido de compensação com outros tributos administrados pela Receita Federal do Brasil.
- (ii) Serão utilizados na aquisição de ativo imobilizado e insumos para produção, além da utilização nas operações normais da Companhia. A Companhia possuía em 30 de setembro de 2012 aprovação para transferências de créditos junto à autoridade estadual de Minas Gerais no montante de R\$ 806 e São Paulo R\$ 6.313, e está em processo de aprovação para transferência de créditos junto às autoridades estaduais de São Paulo no montante de R\$ 14.098 e da Bahia no montante de R\$ 6.214. Adicionalmente, em 30 de setembro de 2012, a Companhia possuía créditos de ICMS negociados para venda a terceiros com provisão para deságio no montante de R\$ 11 (R\$ 32 em 31 de dezembro de 2011).
- (iii) Refere-se basicamente aos créditos de PIS e da COFINS, cuja realização deverá ocorrer durante os anos de 2013 a 2015.

#### 10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar, a recolher, correntes e diferidos

##### (a) Composição do imposto de renda e contribuição social a recuperar

	Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Imposto de renda a recuperar (i)	34.141	92.696
Contribuição social a recuperar (i)	7.078	7.057
	<b>41.219</b>	<b>99.753</b>

- (i) Em 13 de janeiro de 2012, a Companhia obteve a restituição de créditos de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 79.712, cujo pedido de restituição tinha sido protocolado junto à Receita Federal do Brasil em 9 de abril de 2009.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar, a recolher, correntes e diferidos--Continuação****(b) Composição dos tributos diferidos**

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, os saldos de ativos e passivos fiscais diferidos estavam compostos como segue:

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Ativo:		
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	<b>69.531</b>	54.098
Diferenças temporárias:		
Provisão para comissões sobre vendas	<b>3.155</b>	2.828
Ágio amortizado de empresa investidora incorporada	<b>1.200</b>	1.552
Provisão para contingências	<b>412</b>	597
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>312</b>	192
Ajuste a valor presente	<b>6.163</b>	2.998
Provisão para ajuste ao valor de mercado e perda dos estoques	<b>4.019</b>	891
Provisão para perdas na realização de bens destinados à venda	<b>224</b>	210
Outras diferenças temporárias	<b>1.937</b>	552
	<b>86.953</b>	63.918
Passivo:		
Ganho não realizado com instrumentos financeiros	<b>(43)</b>	(8.048)
Ajuste a valor presente	<b>(10.608)</b>	(4.031)
Imobilizado – custo atribuído (1)	<b>(29.253)</b>	(24.057)
Imobilizado – revisão da vida útil (2)	<b>(3.991)</b>	(3.083)
Outras	<b>(2.265)</b>	(2.490)
	<b>(46.160)</b>	(41.709)
Líquido	<b>40.793</b>	22.209

- (1) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre o custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da contabilização do seu valor justo na adoção inicial do CPC 27.
- (2) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre a diferença de depreciação do ativo imobilizado gerada após revisão da vida útil-econômica dos bens.

**(c) Período estimado de realização**

Baseada em estudo técnico, a Companhia estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos seguintes exercícios sociais:

<b>Ano</b>	<b>30/09/2012</b>
2012	<b>6.808</b>
2013	<b>20.244</b>
2014	<b>22.102</b>
2015	<b>24.057</b>
2016	<b>13.742</b>
	<b>86.953</b>

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar, a recolher, correntes e diferidos--Continuação****(d) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social**

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2012</b>	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2011</b>
Lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>(74.351)</b>	30.367
Alíquota nominal dos tributos	<b>34%</b>	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	<b>25.279</b>	(10.325)
Efeitos das exclusões permanentes no cálculo dos tributos:		
Benefícios fiscais e subvenções	<b>689</b>	421
Resultado da equivalência patrimonial	<b>(1.645)</b>	140
PDD - baixas definitivas	<b>61</b>	(814)
Outras	<b>(223)</b>	(201)
	<b>24.161</b>	(10.779)
Imposto de renda e contribuição social no resultado dos períodos:		
Corrente	<b>403</b>	-
Diferido	<b>(24.564)</b>	(10.779)
	<b>(24.161)</b>	(10.779)
Alíquota efetiva dos tributos	<b>32%</b>	36%

As demais divulgações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes na nota explicativa nº 9 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 11. Instrumentos financeiros derivativos

Os valores dos instrumentos financeiros derivativos, representados por contratos “swaps” são resumidos a seguir:

	Valor de referência (nacional)		Valor justo		Curva do instrumento		Ganhos / perdas incorridos no período	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	30/09/2011
<b>Posição ativa</b>								
Moeda estrangeira	472.364	403.520	471.900	405.721	472.210	404.762	58.369	97.896
<b>Posição passiva</b>	(472.364)	(403.520)	(473.878)	(382.052)	(473.878)	(382.052)	(40.697)	(35.180)
Índice – CDI								
Total	-	-	(1.978)	23.669	(1.668)	22.710	17.672	62.716

As perdas e os ganhos com as operações com derivativos são reconhecidas mensalmente no resultado do período, considerando-se o valor justo desses instrumentos (Nota 25).

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia apurou perda líquida de R\$ 1.978 nos contratos em aberto, composto por ganho de R\$ 127, contabilizado no ativo circulante, e perda de R\$ 2.105, contabilizada no passivo circulante.

##### (a) Descrição dos contratos

Os contratos de “swap” são realizados com o objetivo principal de trocar o indexador de dívidas em moeda estrangeira para o Real.

Em 30 de setembro de 2012 a Companhia detinha “swaps” de moeda no valor nominal total de R\$ 472.364 (R\$ 403.520 em 31 de dezembro de 2011), com o objetivo de reduzir os efeitos da variação cambial sobre seu passivo cambial. Nesses “swaps”, a Companhia tem o direito de receber variação cambial do dólar norte-americano menos 0,27% a.a. e é responsável por pagar 100% do CDI.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 11. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

##### (b) Vencimento dos contratos de “swap”

Em 30 de setembro de 2012, os contratos derivativos em aberto possuem as seguintes datas de vencimentos:

	Em milhares de dólares americanos (US\$)	
	Outubro de 2012	Novembro de 2012
Banco Bradesco S.A.	24.833	13.977
Banco do Brasil S.A.	26.444	13.205
Banco Citibank S.A.	16.312	15.000
Banco Deutsche S.A.	5.200	1.795
Banco HSBC Bank Brasil S.A.	22.198	14.700
Banco Indusval & Partners S.A	6.758	6.850
Banco Itaú BBA S.A.	24.934	14.500
Banco Pine S.A.	5.900	-
Banco Rabobank INTL Brasil S.A	10.000	-
Banco Santander Brasil S.A.	2.517	5.000
Banco Votorantim S.A	2.500	-
	<b>147.596</b>	<b>85.027</b>

##### (c) Metodologia de cálculo do valor justo dos instrumentos derivativos

Os contratos de *swap* são avaliados a valor presente, à taxa de mercado na data-base, através do fluxo futuro apurado pela aplicação das taxas contratuais até o vencimento, tendo por base as projeções de dólar norte-americano verificadas nos contratos de futuros registrados na BM&FBOVESPA.

##### (d) Contratos sujeitos a chamada de margem

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia não possuía contratos com essas características.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**12. Partes relacionadas**

A Fertilizantes Heringer S.A. é controlada por Dalton Dias Heringer, Dalton Carlos Heringer e Juliana Heringer Rezende, que juntos detêm 67,76% das ações da Companhia. Os 32,24% remanescentes das ações são detidos por diversos investidores, não havendo nenhum deles detendo mais de 5% de participação.

**(a) Transações e saldos**

As transações realizadas entre a Companhia e partes relacionadas referem-se a operações mercantis, incluindo o arrendamento de uma propriedade e outras operações, e estão resumidas a seguir:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Ativo</b>				
Contas a receber (i)				
Dalton Dias Heringer	<b>309</b>	148	<b>309</b>	148
Outros ativos - Demais contas a receber (Nota 7)				
Dalton Dias Heringer (ii)	<b>395</b>	355	<b>395</b>	355
Logfert Transportes S.A.	<b>2.654</b>	21	-	-
	<b>3.049</b>	376	<b>395</b>	355
	<b>3.358</b>	524	<b>704</b>	503
<b>Passivo</b>				
Fornecedores nacionais				
Logfert Transportes S.A.	<b>1.847</b>	1.045	-	-
	<b>1.847</b>	1.045	-	-

- (i) Decorrem de vendas de produtos da Companhia, celebradas no curso normal dos seus negócios.
- (ii) Decorrem de saldo remanescente de contrato firmado em 20 de dezembro de 2009, de compromisso de venda de uma propriedade rural, localizada no Estado de Tocantins, com o grupo controlador, no montante de R\$ 3.200. O preço contratado está baseado em laudo de avaliação emitido por peritos independentes.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**12. Partes relacionadas--Continuação****(a) Transações e saldos--Continuação**

	Controladora		Consolidado	
	Período de nove meses findo em 30/09/2012	Período de nove meses findo em 30/09/2011	Período de nove meses findo em 30/09/2012	Período de nove meses findo em 30/09/2011
<b>Resultado</b>				
Receita de vendas				
Dalton Dias Heringer	825	77	825	77
Roberto Rodrigues	2.943	-	2.943	-
	<u>3.768</u>	<u>77</u>	<u>3.768</u>	<u>77</u>
Custo dos produtos vendidos				
Dalton Dias Heringer	1.586	66	1.586	66
Roberto Rodrigues	2.629	-	2.629	-
Logfert Transportes S.A.	2.790	-	-	-
	<u>7.005</u>	<u>66</u>	<u>4.215</u>	<u>66</u>
Despesas com vendas – Frete de entrega - PJ				
Logfert Transportes S.A.	33.342	35.379	-	-
	<u>33.342</u>	<u>35.379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Outras receitas operacionais				
Aluguel				
Dalton Dias Heringer	14	12	14	12
	<u>14</u>	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>12</u>
Compras				
Dalton Dias Heringer	419	118	419	118
	<u>419</u>	<u>118</u>	<u>419</u>	<u>118</u>

**(b) Remuneração do pessoal-chave da administração**

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores. A remuneração paga ou a pagar por serviços de empregados no período está demonstrada a seguir:

	Período de nove meses findo em 30/09/2012	Período de nove meses findo em 30/09/2011
Salários e encargos	2.370	1.925
Honorários dos administradores	1.702	1.607
Participação nos lucros	175	157
Outros	169	43
	<u>4.416</u>	<u>3.732</u>

A Companhia não possui plano de remuneração baseado em ações para seus administradores e funcionários.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**13. Depósitos judiciais**

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Tributários	14.271	14.018
Cíveis	2.485	1.263
Previdenciários	3.315	2.220
Trabalhistas	1.070	837
	<b>21.141</b>	<b>18.338</b>

**14. Bens destinados a venda**

	<b>Controladora e consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Propriedades rurais	3.931	4.377
Terrenos e imóveis urbanos	313	305
Máquinas, implementos e equipamentos agrícolas	34	120
Veículos	100	18
Provisão para ajuste a valor justo	(661)	(618)
	<b>3.717</b>	<b>4.202</b>

Referem-se a bens recebidos de clientes em dação em pagamento. A provisão para perdas na realização é registrada para os casos em que o valor recebido em dação em pagamento é superior ao valor esperado na realização.

**15. Investimentos**

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Em controlada		
Logfert Transportes S.A.	5.491	8.984
Outros investimentos	16	14
	<b>5.507</b>	<b>8.998</b>

A Companhia possui participação integral na Logfert Transportes S.A. ("Logfert"), cujo capital social, em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, era de R\$ 9.335, correspondente a 933.533 ações ordinárias. Em 30 de setembro de 2012, a Logfert possuía patrimônio líquido de R\$ 5.868 (R\$ 8.984 em 31 de dezembro de 2011) e apurou prejuízo no período de nove meses findo naquela data de R\$ 3.116, que resultou em uma equivalência patrimonial reconhecida pela Companhia de R\$ 3.492.

Conforme comentado na Nota 4, em 04 de janeiro de 2012, a Companhia adquiriu a Maxifertil Fertilizantes Ltda., incorporada pela Controladora em 1º de junho de 2012. Da data de aquisição até a data de incorporação, a Maxifertil apurou prejuízo de R\$ 1.104, que resultou em uma equivalência patrimonial reconhecida pela Companhia de R\$ 1.346.

## Notas Explicativas

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

## 16. Imobilizado

Composição e movimentação:

	Controladora							Imobilizações em andamento	Adiantamento a fornecedor de ativo fixo	Total	
	Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos e instalações industriais	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Outros				Total em operação
Em 31 de dezembro de 2011											
Custo	48.340	233.503	251.264	6.352	5.601	8.203	959	554.222	20.951	10.691	585.864
Depreciação e amortização	-	(20.265)	(84.302)	(1.701)	(2.112)	(4.769)	(197)	(113.346)	-	-	(113.346)
Saldo contábil, líquido	48.340	213.238	166.962	4.651	3.489	3.434	762	440.876	20.951	10.691	472.518
Em 30 de setembro de 2012											
Saldo inicial	48.340	213.238	166.962	4.651	3.489	3434	762	440.876	20.951	10.691	472.518
Ativos da Maxifértil na data da incorporação	8.376	6.358	4.032	51	35	29	25	18.906	-	-	18.906
Aquisições	-	-	3.941	558	1.126	986	271	6.882	15.532	12.562	34.976
Baixas (i)	-	(252)	(2.028)	(39)	(137)	(30)	(75)	(2.561)	(105)	-	(2.666)
Depreciação e amortização	-	(3.978)	(25.725)	(523)	(883)	(1.032)	(99)	(32.240)	-	-	(32.240)
Transferências	1.650	2.927	34.419	-	-	-	-	38.996	(15.958)	(23.038)	-
Saldo contábil, líquido	58.366	218.293	181.601	4.698	3.630	3.387	884	470.859	20.420	215	491.494
Custo	58.366	242.536	291.628	6.922	6.625	9.188	1.180	616.445	20.420	215	637.080
Depreciação e amortização	-	(24.243)	(110.027)	(2.224)	(2995)	(5.801)	(296)	(145.586)	-	-	(145.586)
Saldo contábil, líquido	58.366	218.293	181.601	4.698	3.630	3.387	884	470.859	20.420	215	491.494
(i) Baixas	-	(252)	(2028)	(39)	(137)	(30)	(75)	(2.561)	(105)	-	(2.666)
- Custo	-	(252)	(7.623)	(55)	(502)	(96)	(85)	(8.613)	(105)	-	(8718)
- Depreciação e amortização	-	-	5.595	16	365	66	10	6.052	-	-	6.052

Em 30 de setembro de 2012, as imobilizações em andamento referem-se, substancialmente a: (i) ampliação nas unidades de Paranaguá-PR; (ii) construção da unidade de Candeias-BA; (iii) aquisição de terreno na unidade de Rondonópolis-MT; (iv) ampliação da unidade de Rio Verde-GO; e (v) construção de equipamento de fabricação de produtos especiais em Rosário do Catete-SE. Para conclusão dessas obras, a Companhia possui compromissos já firmados com empreiteiros e outros fornecedores que montam a R\$ 10.710. Tais compromissos serão cumpridos com recursos próprios e geração futura de caixa e com recursos obtidos com instituições financeiras.

Alguns itens do imobilizado, que somam o valor líquido de R\$ 130.076 em 30 de setembro de 2012, estão dados em garantia de operações com fornecedores e de financiamentos.

Em 30 de setembro de 2012, o saldo líquido apresentado nas informações contábeis intermediárias financeiras consolidadas incluem, além dos ativos imobilizados da Controladora, os ativos imobilizados da Logfert Transportes S.A. no montante de R\$ 4.262 (R\$ 7.780 em 31 de dezembro de 2011).

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**17. Intangível**

	Controladora			Total
	Software	Marcas e patentes	Agio na aquisição da Maxifétil (Nota 4)	
Em 31 de dezembro de 2011				
Custo total	16.393	34	-	16.427
Amortização acumulada	(11.243)	(32)	-	(11.275)
Saldo contábil, líquido	<u>5.150</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5.152</u>
Em 30 de setembro de 2012				
Saldo inicial	5.150	2	-	5.152
Aquisição	342	-	2.897	3.239
Amortização	(1.051)	(2)	-	(1.053)
Saldo final	<u>4.441</u>	<u>-</u>	<u>2.897</u>	<u>7.338</u>
Custo total	16.735	34	2.897	19.666
Amortização acumulada	(12.294)	(34)	-	(12.328)
Saldo contábil, líquido	<u>4.441</u>	<u>-</u>	<u>2.897</u>	<u>7.338</u>
Taxas anuais de amortização - %	<u>20</u>	<u>20</u>		

**18. Fornecedores**

	Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Contas a pagar no País	56.523	47.797
Contas a pagar no exterior	1.159.547	794.763
Ajuste a valor presente	(29.584)	(11.854)
	<u>1.186.486</u>	<u>830.706</u>

A Companhia efetua a maior parte das compras de matérias-primas de fornecedores no exterior. Esses títulos estão denominados em dólares norte-americanos.

O ajuste a valor presente foi calculado tomando como base todas as operações de compra com fornecedores, nacionais e no exterior, com prazo superior a 30 dias e juros nominais variáveis acordados para cada compra, utilizando o método de fluxo de caixa descontado.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**19. Empréstimos e financiamentos**

	Controladora		30/09/2012	31/12/2011
	Taxa de juros contratual	Taxa de juros efetiva		
Financiamentos de importação (i)				
Fixo US\$ 389.892 mil (US\$ 339.900 mil em 31 de dezembro de 2011)	VC + 4,70% a.a.	VC +4,70% a. a.	<b>791.715</b>	637.584
Capital de giro (ii)	DI + 5,4% a.a.	Di + 5,4% a.a.	-	17.895
Capital de giro (ii)	10,517 % a.a.	10,517% a.a.	<b>8.285</b>	7.668
Finame (iii)	4,50% a.a.	4,50% a.a.	<b>4.647</b>	5.126
Operações de "vendedor" (iv)	15,53% a.a.	15,53% a.a.	<b>7.494</b>	42.907
Operações de Crédito Rural (iv)	6,09% a.a.	6,09% a.a.	<b>48.626</b>	34.788
Outras obrigações	VC+Libor+3,0% a.a	VC+Libor+3,0% a.a	<b>8.444</b>	13.321
Cédulas de crédito industrial - BNDES (v)	Variação do URTJLP + 5, 3% a.a.	Variação do URTJLP + 5, 3% a.a.	<b>353</b>	2.879
Debêntures (vi)	DI + 4,5 % a.a.	DI + 5,19 % a.a.	<b>153.986</b>	241.458
			<b>1.023.550</b>	1.003.626
Circulante			<b>(944.393)</b>	(847.356)
Não circulante			<b>79.157</b>	156.270

LIBOR (London Interbank Offered Rate) - em 30 de setembro de 2012 era de 0,6359% ao ano, repactuada semestralmente (0,8085 % ao ano em 31 de dezembro de 2011).

TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) - taxa de juros de longo prazo fixada trimestralmente pelo Conselho Monetário nacional e divulgada pelo Banco Central do Brasil e calculada tendo por parâmetros metas de inflação e prêmios de risco. Em 30 de setembro de 2012, a TJLP era de 5,50% ao ano (6,00% ao ano em 31 de dezembro de 2011).

URTJLP - unidade de referência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social atualizada com base na TJLP.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 19. Empréstimos e financiamentos--Continuação

CDI – corresponde à remuneração de depósitos interbancários. Em 30 de setembro de 2012 era de 7,36% ao ano (10,87 % ao ano em 31 de dezembro de 2011).

(i) Financiamentos de importação

Financiamentos contratados junto a várias instituições financeiras para financiar a importação de matérias primas. O prazo de pagamento é de até 360 dias da data de conhecimento de embarque das matérias primas no exterior ou da data do desembolso da operação. Em 30 de setembro de 2012, 14% do montante financiado estão garantidos por recebíveis da Companhia, entretanto, o saldo remanescente não possui garantias.

(ii) Capital de giro

Refere-se a operação de empréstimo com uma instituição financeira. Os vencimentos estão previstos para o segundo semestre de 2012.

(iii) FINAME

Cédula de Crédito Industrial com recursos originários de repasse da Agência Especial de Financiamento Industrial – Finame ou BNDES.

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
2012	1.360	641
2013	470	641
2014	470	641
2015 em diante	2.347	3.203
	<u>4.647</u>	<u>5.126</u>

(iv) Operações de "vendedor" e crédito rural

A Companhia mantém contratos com instituições financeiras relativos a operações de "vendedor" e crédito rural (vendas à vista com financiamento de instituições financeiras direto para o comprador com garantia da Companhia), efetuadas com seus clientes preferenciais e consignadas no balanço patrimonial em contas de passivo por ser a Companhia garantidora dessas operações. As potenciais perdas são consideradas quando da constituição da provisão para créditos de realização duvidosa. Do total de R\$ 48.626 de operações de crédito rural em 30 de setembro de 2012, R\$ 32.030 estavam cobertos por seguro de crédito. O seguro de crédito cobre eventuais perdas correspondentes a 90% do valor financiado.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**19. Empréstimos e financiamentos--Continuação****(v) Cédulas de crédito industrial BNDES**

Referem-se a linhas de crédito, disponibilizadas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social, para construção da unidade de Paranaguá-PR, garantida pelo imóvel objeto do financiamento, e construção da unidade de Ourinhos-SP, garantida pelas unidades de Três Corações-MG e Manhuaçu-MG.

**(vi) Debêntures**

					30 de setembro de 2012		
Série	Quantidade	Emissão	Valor nominal	Indexador	Circulante	Não circulante	Total
FHER11	178	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	60.985	59.232	120.217
FHER21	50	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	17.130	16.638	33.768
					<b>78.115</b>	<b>75.870</b>	<b>153.985</b>

					31 de dezembro de 2011		
Série	Quantidade	Emissão	Valor nominal	Indexador	Circulante	Não circulante	Total
FHER11	178	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	69.992	118.514	188.506
FHER21	50	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	19.661	33.291	52.952
					<b>89.653</b>	<b>151.805</b>	<b>241.458</b>

A Companhia possui em circulação 228 debêntures, não conversíveis em ações, de emissão particular, com valor nominal de R\$ 1.000 cada e com encargos de acordo com a variação da taxa DI acrescida de juros de 4,50% ao ano, calculados *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data do vencimento. Em 01 de fevereiro de 2012, a Companhia efetuou o pagamento da primeira parcela, restando duas parcelas remanescentes de igual valor, com vencimento para 01 de fevereiro de 2013 e 01 de fevereiro de 2014.

Essas debêntures estão sujeitas a certas condições restritivas e contemplam cláusulas, entre outras, que requerem que a Companhia mantenha certos índices financeiros. Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia atende a todas as suas cláusulas restritivas.

As garantias são: (i) a alienação fiduciária da totalidade das ações de emissão da Companhia detidas pelos seus controladores; e (ii) garantia fidejussória dos acionistas controladores.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**19. Empréstimos e financiamentos--Continuação****(vii) Análise de vencimento dos financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
2012	824.148	847.356
2013	120.644	76.426
2014	76.410	76.641
2015	2.348	3.203
	<u>1.023.550</u>	<u>1.003.626</u>

**(viii) Valor justo dos financiamentos**

O valor justo das debêntures, em 30 de setembro de 2012, é de R\$ 154.928 (R\$ 243.353 em 31 de dezembro de 2011). O valor justo dos demais empréstimos e financiamentos se aproxima do seu valor contábil.

Os valores justos dos FINIMPs - Financiamentos de importação baseiam-se nos fluxos de caixa descontados à uma taxa embasada nas taxas de juros dos financiamentos. Em 30 de setembro de 2012, a taxa de desconto utilizada foi 4,70% a.a., acrescida de variação cambial (2,97 % a.a. acrescida de variação cambial em 31 de dezembro de 2011).

**(ix) Análise dos financiamentos por moeda**

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos da Companhia são mantidos nas seguintes moedas:

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Reais	231.834	366.042
Dólares norte-americanos	791.715	637.584
	<u>1.023.549</u>	<u>1.003.626</u>

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**20. Provisões****(i) Análise das contingências provisionadas**

A Companhia é parte envolvida em processos judiciais e administrativos decorrentes do curso normal de sua atividade. As provisões para eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela avaliação de seus consultores legais.

Nas datas abaixo, a Companhia apresentava os seguintes passivos relacionados a contingências:

	<b>Controladora e consolidado</b>	
	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Contingências de naturezas:		
Tributárias	<b>324</b>	162
(-) Depósitos judiciais	<b>(174)</b>	(171)
	<b>150</b>	(9)
Trabalhistas e previdenciárias	<b>773</b>	1.210
(-) Depósitos judiciais	<b>(59)</b>	(1.176)
	<b>714</b>	34
Cíveis	<b>114</b>	384
(-) Depósitos judiciais	<b>-</b>	(370)
	<b>114</b>	14
	<b>978</b>	39

**(ii) Movimentação das contingências provisionadas**

	<b>30/09/2012</b>
Saldo no início do período	<b>39</b>
Baixa de depósitos judiciais	<b>489</b>
Transferência de depósitos judiciais para o ativo	<b>998</b>
Adições de depósitos judiciais	<b>(4)</b>
Correção monetária dos depósitos judiciais	<b>(4)</b>
Reversão da provisão para contingências	<b>(908)</b>
Adições na provisão para contingências	<b>363</b>
Correção monetária da provisão para contingências	<b>5</b>
Saldo no final do período	<b>978</b>

**(iii) Passivos contingentes não provisionados**

A Companhia possui ações de natureza tributária, previdenciária, trabalhista, administrativa, cível e ambiental, envolvendo riscos de perda classificados pela administração e seus consultores jurídicos como possível, para os quais não há provisão constituída, conforme composição demonstrada a seguir.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 20. Provisões--Continuação

##### (iii) Passivos contingentes não provisionados--Continuação

	<b>Controladora</b>	
	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Tributárias e administrativas	55.069	40.236
Trabalhistas e previdenciárias	10.882	8.790
Cíveis e ambientais	59.276	4.068
	<u>125.227</u>	<u>53.094</u>

Os valores apresentados acima estão atualizados monetariamente pela taxa SELIC ou, quando aplicável, correspondem aos valores atualizados pelos consultores jurídicos da Companhia.

As contingências tributárias referem-se a discussões envolvendo PIS, COFINS e ICMS, principalmente, em decorrências de autuações e discussões de entendimentos divergentes entre as autoridades fiscais e a Companhia. As principais ações encontram-se atualmente na esfera administrativa.

As ações trabalhistas e previdenciárias decorrem do curso normal dos negócios da Companhia, referindo-se a pedidos de verbas por ex-funcionários, bem como discussões sobre cálculos e incidência de encargos previdenciários.

##### (iv) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos

Em fevereiro de 2003, a Companhia adquiriu créditos tributários decorrentes de indébito tributário federal, originário de decisão judicial transitada em julgado, na época há mais de dois anos, e com valor líquido definido nos autos. Para a operação foi firmado contrato de cessão dos créditos, objeto de averbação no Registro de Títulos e Documentos e, também, foi solicitada e deferida pela Vara Federal a substituição do pólo ativo, decisão essa que, quanto a este ponto, também já transitou em julgado.

Com o trânsito em julgado, a Companhia passou a ser detentora inequívoca do crédito tributário, constando definitivamente como autora nos autos do processo, sem qualquer possibilidade de questionamento por parte da União em relação ao valor do indébito, bem como quanto à substituição de pólo (R\$ 125.636 está apresentado por créditos tributários adquiridos no ativo não circulante, uma vez que a administração da Companhia tem a expectativa de receber o montante total dos créditos no prazo máximo de 10 anos, incluindo a sua atualização monetária – IPCA-E mais 1% ao mês).

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 20. Provisões--Continuação

(iv) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos--Continuação

*Compensação de créditos tributários com tributos devidos e parcelamento previsto na Lei nº 11.941/09*

A partir da transferência do crédito e da substituição de pólo ativo, a Companhia iniciou a compensação do crédito tributário com tributos federais devidos no montante de R\$ 64.554, fazendo-a no período de janeiro a dezembro de 2003. Em 2005, com base em suposta vedação legal à compensação realizada, a Receita Federal do Brasil lavrou contra a companhia auto de infração desconsiderando a compensação efetuada.

Muito embora a administração da Companhia, amparada por seus advogados, entenda que a compensação dos tributos tenha sido realizada no amparo da Lei, a Companhia optou pela adesão ao Programa de Parcelamento de Tributos Federais instituído pela Lei nº 11.941/09 em razão dos benefícios e dos montantes envolvidos, tanto do passivo quanto dos créditos tributários adquiridos.

Sendo assim, foi necessária a desistência da discussão administrativa e a renúncia à discussão judicial sobre a compensação realizada na época, aderindo a Companhia ao parcelamento e cujo valor atualizado, incluindo multa e juros, montava a R\$ 133.887 em 31 de dezembro de 2009. Com a adesão ao parcelamento, a Companhia obteve, em 2009, os seguintes benefícios: (i) redução da dívida no valor de R\$ 21.852, correspondente a parcela de multa e juros; e (ii) compensação de prejuízos fiscais no montante de R\$ 47.481. Assim, o saldo remanescente, correspondente ao valor principal de R\$ 64.554, compensado à época, foi objeto de parcelamento em 180 meses. Adicionalmente, foram cessados os efeitos de auto de infração que a Receita havia lavrado contra a Companhia, desconsiderando a compensação realizada.

O saldo atualizado do parcelamento a pagar supracitado, em 30 de setembro de 2012, é de R\$ 6.591 e R\$ 73.065, e está incluído no montante registrado na rubrica Tributos a recolher, no passivo circulante e não circulante, respectivamente.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 20. Provisões--Continuação

(iv) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos--Continuação

*Créditos tributários adquiridos, processo de execução da sentença transitada em julgado e prazo de prescrição*

Considerando a opção pelo parcelamento do débito objeto da compensação comentada, a Companhia retomará a satisfação de seus créditos tributários por via da ação de execução própria, cujo montante atualizado pelo critério estabelecido na sentença judicial, IPCA-E mais 1% ao mês, é de R\$ 165.229 em 30 de setembro de 2012 (R\$ 154.961 em 31 de dezembro de 2011).

O reconhecimento nas demonstrações financeiras foi feito pelo custo de aquisição dos referidos créditos, acrescido pela atualização definida em sentença judicial, que em 30 de setembro de 2012 monta a R\$ 125.636 (R\$ 115.823 em 31 de dezembro de 2011). O registro pelo custo de aquisição atualizado está fundamentado em entendimento exarado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, através de seu ofício nº 379/07 de 5 de novembro de 2007, em resposta a consulta da Companhia de 8 de outubro de 2007. A diferença favorável em 30 de setembro de 2012, entre o valor de face dos créditos e seu custo de aquisição atualizado, no montante de R\$ 39.593 (R\$ 39.137 em 31 de dezembro de 2011), será registrada nas demonstrações financeiras à medida em que os créditos sejam realizados através do recebimento via precatório.

O recebimento dos créditos através de precatórios está amparado no fato de que o prazo prescricional de cinco anos para a execução da sentença iniciou-se em 8 de maio de 1998, quando transitou em julgado a sentença judicial, e se interrompeu em 1º de julho desse mesmo ano, quando teve início a ação de execução da sentença. Tal entendimento é confirmado pela avaliação dos advogados da Companhia e por julgados recentes, favoráveis à Companhia, de Agravos de instrumento Recurso Especial da Receita Federal do Brasil, que tratavam da questão de prescrição.

O julgamento recente do Recurso Especial antes citado, favorável à Companhia, confirma o entendimento de nossos advogados de que por conta da desistência da ação de execução para possibilitar a compensação, o prazo prescricional está interrompido considerando que tanto o processo de execução quanto o processo de compensação estão pendentes de julgamento final.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 20. Provisões--Continuação

(v) Ação Civil Pública na unidade de Paranaquá-PR

Em fevereiro de 2009, os Ministérios Públicos Federal e Estadual do Paraná propuseram Ação Civil Pública onde se discute a regularidade do processo de licenciamento e supostos danos ambientais causados pela planta de produção de SSP (Super Fosfato Simples) de Paranaquá - PR, e que atualmente encontra-se na fase instrutória, aguardando a realização de perícia técnica. Adicionalmente, a Companhia foi notificada de diversas ações cíveis individuais pleiteando indenização por danos morais oriundos de supostos danos ambientais e das repercussões de tais danos na esfera pessoal de cada indivíduo.

Amparada na posição de seus consultores jurídicos, que entendem como remotas as chances de perda no que tange à solicitação nos Ministérios Públicos para demolição das construções e desocupação da área e possíveis as chances de perda da Companhia nos demais itens do processo, nenhuma provisão para perdas foi efetuada sobre os ativos da referida unidade ou para as ações cíveis citadas no parágrafo anterior. Das ações cíveis individuais acima mencionadas, em 4 de julho de 2011 a Companhia obteve sentença favorável em 1ª instância para aquelas que estão tramitando na 2ª Vara Cível de Paranaquá, sendo que as demais, em trâmite perante a 1ª Vara Cível de Paranaquá, continuam aguardando julgamento. Os consultores jurídicos da Companhia, em função dessa decisão, passaram a entender como sendo remotas as chances de perda nessas demandas.

#### 21. Patrimônio líquido

(a) Capital social

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o Conselho de Administração está autorizado a aumentar o capital social até o limite de R\$ 800.000.

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, o capital social é de R\$ 448.746 e está representado por 48.471.407 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 21. Patrimônio líquido--Continuação

##### (b) Reservas de lucros

###### *Legal*

A reserva legal é constituída, após a absorção de prejuízos acumulados, mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social ou saldo remanescente, limitado a 20% do capital social, em conformidade com o artigo 193 da Lei nº 6.404/76, podendo ser utilizada somente para aumento de capital ou absorção de prejuízos acumulados. A reserva legal poderá deixar de ser constituída quando o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital de que trata o parágrafo 1º do artigo 182 da Lei nº 6404/76, exceder 30% do capital social.

###### *Incentivos fiscais*

Em atendimento à legislação do benefício fiscal concedido pelo Estado de Sergipe (Decreto Estadual nº 22.230/03), bem como em atendimento a instrução CVM 555/08, que aprovou o pronunciamento CPC 7 – Subvenção e assistência governamental, a partir de 2008, o benefício passou a ser registrado diretamente no resultado do exercício e, a fim de preservar o benefício fiscal, transferido da conta Lucros acumulados para a rubrica Reserva de lucros – Incentivos fiscais. Essa reserva só pode ser utilizada para aumento de capital ou absorção de prejuízos. Na hipótese de absorção de prejuízos, o montante absorvido pode ser posteriormente restaurado, na própria conta da reserva, a medida em que houver lucros líquidos disponíveis, de modo a evitar possíveis contingências tributárias, pois essa reserva não pode ser distribuída aos sócios. Ver comentários adicionais na Nota 21 (d).

##### (c) Ajuste de avaliação patrimonial

O ajuste de avaliação patrimonial é composto pelo valor do custo atribuído (*deemed cost*) de terrenos e edificações que foi registrado na data de transição para CPCs e IFRS, em consonância com o CPC 27 – Ativo Imobilizado e o ICPC 10 - Interpretação Sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado e à Propriedade para Investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 21. Patrimônio líquido--Continuação

##### (d) Destinação dos resultados e Reservas de lucros

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, aos acionistas é assegurado o direito ao recebimento de um dividendo obrigatório anual não inferior a 25% do lucro líquido do exercício, após a compensação de prejuízos acumulados, se houver, e deduzido ou acrescido dos seguintes valores: (i) importância destinada à constituição de reserva legal; (ii) importância destinada à formação de reservas para contingências ou reversão das mesmas reservas formadas em exercícios anteriores; (iii) importância decorrente da reversão da reserva de lucros a realizar formada em exercícios anteriores, nos termos do artigo 202, inciso II da Lei das Sociedades por Ações.

Aos administradores, poderá ser atribuída participação de até um décimo do lucro líquido do exercício, conforme previsto no Estatuto Social. A Companhia poderá manter reserva estatutária de lucros denominada "Reserva de Investimentos" que terá por fim financiar sua expansão. Tal reserva não poderá exceder a 80% do capital social subscrito e à qual serão atribuídos recursos não inferiores a 5% e não superiores a 75% do lucro líquido que remanescer após as deduções legais e estatutárias.

O saldo remanescente de lucro líquido do exercício após a distribuição de dividendos e constituição de reserva estatutária, se houver, terá a destinação a ser dada pela Assembleia Geral, observadas as prescrições legais.

Em 30 de setembro de 2012, o montante que seria destinado à reserva de lucros - Incentivos fiscais, no montante de R\$ 16.239, foi utilizado para absorção de prejuízos acumulados, em conformidade com o parágrafo único do artigo 189 da Lei nº 6.404/76. Esses incentivos fiscais são utilizados para absorção de prejuízos acumulados desde 31 de dezembro de 2008.

Até 30 de setembro de 2012, os montantes anuais de incentivos fiscais que foram utilizados para absorção de prejuízos acumulados, e que, como antes mencionado, poderão ser restaurados como reserva de lucros quando houver lucro disponível, são como segue:

	<u>2008 a 2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>Total</u>
PSDI	65.253	22.208	<b>16.239</b>	103.700
Outros incentivos recebidos	3.131	1.304	-	4.435
	<u>68.384</u>	<u>23.512</u>	<u><b>16.239</b></u>	<u>108.135</u>

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**22. Receita operacional líquida**

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/09/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/09/2011</b>
Vendas brutas de produtos	<b>1.654.678</b>	1.465.256
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	<b>(6.034)</b>	(4.370)
Impostos sobre as vendas	<b>(18.915)</b>	(15.140)
	<b>1.629.729</b>	1.445.746
	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2012</b>	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2011</b>
Vendas brutas de produtos	<b>3.598.183</b>	3.104.550
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	<b>(13.568)</b>	(13.917)
Impostos sobre as vendas	<b>(43.224)</b>	(36.217)
	<b>3.541.391</b>	3.054.416

**23. Custo e despesas por natureza**

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/09/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/09/2011</b>
Matérias-primas e materiais de produção	<b>1.446.172</b>	1.155.176
Despesas com transporte	<b>52.979</b>	48.573
Despesas com pessoal	<b>45.377</b>	39.360
Despesas comerciais	<b>12.364</b>	16.095
Depreciação e amortização	<b>11.833</b>	12.022
Participação nos lucros	<b>2.304</b>	1.969
Despesas com publicidade	<b>1.170</b>	1.208
Arrendamentos mercantis operacionais	<b>1.327</b>	697
Outros gastos	<b>33.354</b>	27.532
	<b>1.606.880</b>	1.302.632
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	<b>1.500.257</b>	1.203.189
Despesas com vendas	<b>83.598</b>	80.577
Despesas gerais e administrativas	<b>23.025</b>	18.866
	<b>1.606.880</b>	1.302.632

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**23. Custo e despesas por natureza--Continuação**

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2012</b>	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2011</b>
Matérias-primas e materiais de produção	3.073.599	2.486.127
Despesas com transporte	115.154	108.262
Despesas com pessoal	122.427	106.113
Despesas comerciais	35.114	52.642
Depreciação e amortização	33.293	34.894
Participação nos lucros (Nota 30)	6.524	5.615
Despesas com publicidade	3.330	3.257
Arrendamentos mercantis operacionais	3.614	1.972
Outros gastos	90.472	77.220
	<b>3.483.527</b>	<b>2.876.102</b>
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	3.221.405	2.617.445
Despesas com vendas	199.630	205.105
Despesas gerais e administrativas	62.492	53.552
	<b>3.483.527</b>	<b>2.876.102</b>

**24. Outras receitas operacionais, líquidas**

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/09/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/09/2011</b>
Benefício fiscal do Estado de Sergipe (i)	7.268	6.460
Outras, líquidas	(1.004)	(473)
	<b>6.264</b>	<b>5.987</b>

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2012</b>	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2011</b>
Benefício fiscal do Estado de Sergipe (i)	16.239	15.105
Outras, líquidas	552	(2.416)
	<b>16.791</b>	<b>12.689</b>

(i) Benefício fiscal do Estado de Sergipe - correspondente à redução de 92% do ICMS apurado na unidade de Rosário do Catete-SE.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**25. Despesas financeiras, líquidas**

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/09/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/09/2011</b>
Despesas financeiras		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	<b>(9.584)</b>	-
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	<b>(20.353)</b>	(23.362)
Despesas com ajustes a valor presente	<b>(24.048)</b>	(20.585)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	<b>(8.578)</b>	(9.196)
Variações monetárias passivas	<b>62</b>	(59)
	<b>(62.501)</b>	(53.202)
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	<b>4.256</b>	6.926
Receitas com ajustes a valor presente	<b>12.447</b>	13.653
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	<b>4.631</b>	100.638
Rendimentos sobre aplicações financeiras	<b>5.074</b>	3.766
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	<b>2.820</b>	2.676
	<b>29.228</b>	127.659
Receitas (despesas) financeiras, líquida	<b>(33.273)</b>	74.457

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2012</b>	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2011</b>
Despesas financeiras		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos (Nota 11)	<b>(40.697)</b>	(35.180)
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	<b>(57.612)</b>	(59.459)
Despesas com ajustes a valor presente	<b>(58.081)</b>	(53.369)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	<b>(25.763)</b>	(21.235)
Variações monetárias passivas	<b>(484)</b>	(248)
	<b>(182.637)</b>	(169.491)
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	<b>12.801</b>	22.070
Receitas com ajustes a valor presente	<b>37.646</b>	28.851
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos (Nota 11)	<b>58.369</b>	97.896
Rendimentos sobre aplicações financeiras	<b>17.838</b>	8.342
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	<b>8.552</b>	5.285
	<b>135.206</b>	162.444
Despesas financeiras, líquida	<b>(47.431)</b>	(7.047)

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**26. Variação cambial, líquida**

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/09/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/09/2011</b>
Variação cambial ativa	10.637	24.550
Variação cambial passiva	<b>(12.703)</b>	<b>(231.373)</b>
	<b>(2.066)</b>	<b>(206.823)</b>

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2012</b>	<b>Período de nove meses findo em 30/09/2011</b>
Variação cambial ativa	118.117	92.726
Variação cambial passiva	<b>(214.854)</b>	<b>(246.728)</b>
	<b>(96.737)</b>	<b>(154.002)</b>

**27. Operações de arrendamento mercantil****(a) Arrendatária**

A Companhia arrenda certos ativos, tais como um servidor HP e instalações industriais. Os contratos de arrendamentos operacionais não são canceláveis e possuem um período máximo de 3 anos.

As despesas com arrendamentos operacionais do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 foram de R\$ 4.212 (R\$ 2.055 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011) e foram registradas na rubrica custos dos produtos vendidos, na demonstração do resultado.

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento, segundo os arrendamentos operacionais não canceláveis, são:

	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Menos de um ano	<b>5.073</b>	5.188
Mais de um ano e menos de quatro anos	<b>5.703</b>	5.500
	<b>10.776</b>	10.688

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros****(a) Instrumentos financeiros da controladora por categoria**

		<b>30 de setembro de 2012</b>		
		<b>Ativos mensurados ao valor justo através do resultado</b>		
		<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Total</b>	
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	-	312.909	312.909	
Contas a receber de clientes	-	624.023	624.023	
Instrumentos financeiros derivativos	127	-	127	
	<b>127</b>	<b>939.151</b>	<b>937.059</b>	
<b>30 de setembro de 2012</b>				
		<b>Passivos mensurados ao valor justo através do resultado</b>		
		<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>Total</b>	
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Empréstimos e financiamentos	1.023.549	-	1.023.549	
Fornecedores	-	1.186.486	1.186.486	
Instrumentos financeiros derivativos	2.105	-	2.105	
	<b>1.025.654</b>	<b>1.186.486</b>	<b>2.212.140</b>	
<b>31 de dezembro de 2011</b>				
		<b>Ativos mensurados ao valor justo através do resultado</b>		
		<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Total</b>	
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	-	390.251	390.251	
Contas a receber de clientes	-	517.670	517.670	
Investimentos	-	14	14	
Instrumentos financeiros derivativos	23.669	-	23.669	
	<b>23.669</b>	<b>907.935</b>	<b>931.604</b>	
<b>31 de dezembro de 2011</b>				
		<b>Passivos mensurados ao valor justo através do resultado</b>		
		<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>Total</b>	
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Empréstimos e financiamentos	1.003.626	-	1.003.626	
Fornecedores	-	830.706	830.706	
	<b>1.003.626</b>	<b>830.706</b>	<b>1.834.332</b>	

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

##### (a) Identificação e valorização dos instrumentos financeiros--Conitnuação

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos, incluindo operações de "vendedor" e crédito rural. Adicionalmente, a Companhia também opera com instrumentos financeiros derivativos, especialmente operações de "swap".

Considerando a natureza dos instrumentos, excluindo-se os instrumentos financeiros derivativos, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante, exceto pelas operações relacionadas a importação de matérias-primas, possuem liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente negociados, os valores contábeis aproximam-se dos seus valores justos.

##### (b) Política de gestão de riscos financeiros

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia. A Companhia opera com instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco.

A Companhia monitora e avalia seus contratos derivativos diariamente e ajusta a estratégia de acordo com as condições de mercado. A Companhia também revisa periodicamente os limites de crédito e a capacidade financeira de seus clientes. Em virtude dessas políticas estabelecidas para os derivativos, a administração considera improvável a exposição a riscos não mensuráveis.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

(c) Política de gestão de riscos financeiros--Continuação

A política de gerenciamento de risco da Companhia foi estabelecida pelo Conselho de Administração e prevê a existência de um Comitê de Política de "Hedge", encarregado do gerenciamento de risco dessas operações, e contam com assessoria externa de empresa especializada. Tal comitê é um órgão técnico e consultivo de funcionamento permanente com o objetivo de auxiliar o Conselho de Administração no cumprimento de suas responsabilidades relativas a análises periódicas de medidas de proteção contra variações de taxas de câmbio e de taxas de juros, em análise dos efeitos de tais variações em nossas receitas e despesas. O Comitê de Política de "Hedge" avalia, ainda, a eficácia de nossas medidas de "hedge" adotadas a cada mês e dá recomendações com relação a variações futuras de "hedge".

Nas condições da política de gerenciamento de riscos, a Companhia administra alguns dos riscos por meio da utilização de instrumentos derivativos, que proíbem negociações especulativas e venda a descoberto. Os instrumentos financeiros derivativos são utilizados exclusivamente para proteção de fluxo de caixa.

(d) Risco de mercado

*Risco com taxa de juros*

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado.

Considerando que a Companhia não tem ativos significativos em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros--Continuação****(d) Risco de mercado--Continuação***Risco com taxa de câmbio*

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, basicamente com relação ao dólar norte-americano e ao Euro. O risco cambial decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os valores das operações em moeda estrangeira.

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro 2011, os ativos e passivos em moeda estrangeira, os instrumentos financeiros que mitigam riscos cambiais e a exposição líquida ao risco com taxa de câmbio, são resumidos como a seguir:

	<b>Prazos para o impacto financeiro previsto</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Importação em andamento (Nota 8) US\$ 211.546 mil (2011 – US\$ 86.183 mil)	Até 35 dias	(429.565)	(161.662)
Fornecedores no exterior (Nota 18) US\$ 556.485 mil (2011 – US\$ 417.376 mil)	Até 231 dias	1.129.999	794.763
Empréstimos e financiamentos (Nota 19) Financiamentos de importação US\$ 389.892 mil (2011 – US\$ 272.875 mil)	Até 317 dias	791.715	637.584
Demais contas a pagar (receber) líquidas US\$ 1.337 mil (2011 – US\$ 7.286 mil)	Até 270 dias	2.714	13.668
		<u>1.494.863</u>	<u>1.284.353</u>
Instrumentos financeiros que mitigam riscos cambiais (Nota 11) US\$ 232.623 (2011 – US\$ 215.119 mil)	Até 60 dias	(472.364)	(390.727)
2012- zero (2011-US\$ 6.898 )	Até 132 dias	-	(12.793)
		<u>(472.364)</u>	<u>(403.520)</u>
Exposição líquida		<u>1.022.499</u>	<u>880.833</u>

Devido à relevância das importações de matérias primas no contexto das operações da Companhia, a volatilidade da taxa de câmbio representa um risco relevante às suas operações. O não repasse dos impactos de eventual desvalorização do Real, ou o repasse de eventual valorização do Real aos preços de venda pode resultar em reduções significativas das margens de lucro praticadas e conseqüente risco relevante às operações da Companhia. Em um cenário de matérias primas com preços estáveis em dólar norte-americano no mercado internacional, o estoque da Companhia permite um “hedge” natural para os passivos lastreados em moeda estrangeira.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

##### (d) Risco de mercado--Continuação

###### *Risco com taxa de câmbio*--Continuação

Visando minimizar os riscos de taxa de câmbio, a Companhia tem participado de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, contratados junto a instituições financeiras, que se destinam a reduzir sua exposição a riscos de mercado e de moeda. Esses instrumentos financeiros referem-se a derivativos que representam compromissos futuros para compra e venda de moedas ou indexados em datas contratualmente especificadas.

O volume da proteção contratado em 30 de setembro de 2012 é resultado da decisão do Conselho de Administração da Companhia, subsidiado pelo Comitê de Política de "Hedge".

###### *Risco de crédito*

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

A Companhia restringe sua exposição a riscos de crédito associados a bancos e a aplicações financeiras efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha, de acordo com limites e *ratings* previamente estabelecidos, e contratando operações de derivativos apenas com instituições avaliadas como financeiramente sólidas.

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber.

O risco de crédito decorrente de transações com clientes, devido a pulverização dos clientes, é administrado mediante avaliação individualizada dos clientes da Companhia, considerando seu histórico de inadimplência, perspectivas de crescimento da cultura de atuação do cliente e capacidade de pagamento.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros--Continuação****(d) Risco de mercado--Continuação***Risco de crédito*--Continuação

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

A qualidade do crédito dos demais ativos financeiros que não estão vencidos e não possuem perdas pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito efetuadas pela empresa Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos (Riskbank), quando houver, ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência das contrapartes:

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Conta-corrente e depósitos bancários de curto prazo		
Baixo risco para longo prazo	260.688	331.265
Baixo risco para médio prazo	48.107	38.760
Baixo risco para curto prazo	4.114	20.226
	<u>312.909</u>	<u>390.251</u>
Ativos financeiros derivativos		
Baixo risco para longo prazo	<u>127</u>	<u>23.669</u>

**(e) Risco de liquidez**

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas políticas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela Diretoria Financeira.

Visando atender as vendas com o prazo da safra de seus clientes, a Companhia utiliza-se de instrumentos financeiros para garantia de liquidez. Esses instrumentos contam com o aval da Companhia, estão consignados na rubrica Contas a receber de clientes e não possuem diferenças relevantes em relação ao seu valor de mercado.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros--Continuação****(e) Risco de liquidez--Continuação**

A análise a seguir demonstra os passivos financeiros da Companhia e os passivos financeiros derivativos liquidados pelo valor líquido, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial em relação à data contratual do vencimento. Os valores apresentados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados. Os saldos devidos em até 12 meses são iguais aos saldos a transportar, uma vez que o impacto do desconto não é significativo.

	<b>Menos de um ano</b>	<b>Entre um e dois anos</b>	<b>Entre dois e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>
Em 31 de dezembro de 2011				
Empréstimos e financiamentos	894.113	153.293	2.910	1.940
Fornecedores	830.706	-	-	-
Em 30 de setembro de 2012				
Empréstimos e financiamentos	824.436	218.274	2.945	1.964
Fornecedores	1.186.486	-	-	-

**(f) Análise de sensibilidade – Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos**

Apresentamos a seguir quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, incluindo os derivativos. A administração da Companhia considerou as seguintes premissas para o cenário I – provável:

- Instrumentos com risco cambial - Os cenários prováveis consideram a taxa de câmbio de R\$ 2,0306 / US\$ e a taxa de CDI de 7,36 % a.a., observadas no fechamento de 30 de setembro de 2012, que no entender da administração seriam estáveis no próximo trimestre, e os demais cenários foram construídos a partir destas taxas.
- Instrumentos com risco de taxa de juros – Manutenção da taxa em virtude de contexto econômico e disponibilidades ofertadas pelas instituições financeiras durante o período.

Tais análises consideram os ganhos e as perdas, demonstradas entre parênteses, caso a cotação do dólar norte-americano e a taxa de CDI variem de acordo com os percentuais abaixo indicados.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros--Continuação****(f) Análise de sensibilidade – Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos--  
Continuação***Instrumentos financeiros derivativos – Derivativos de cambiais*

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
	R\$ 1,5230	R\$ 1,0153	R\$ 2,5383	R\$ 3,0459
"Hedge" - "Swap"	<u>(118.079)</u>	<u>(236.158)</u>	<u>118.079</u>	<u>236.158</u>

*Instrumentos financeiros derivativos – Derivativos de juros*

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
	CDI 5,52% a.a.	CDI 3,68% a.a.	CDI 9,20% a.a.	CDI 11,04% a.a.
Instrumentos financeiros derivativos "Hedge" - "Swap"	<u>(1.160)</u>	<u>(368)</u>	<u>(2.709)</u>	<u>(3.466)</u>

*Instrumentos financeiros não derivativos*• *Câmbio*

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
	R\$ 1,5230	R\$ 1,0153	R\$ 2,5383	R\$ 3,0459
Fornecedor no exterior, líquido de importação em trânsito	176.151	352.302	(176.151)	(352.302)
Financiamento de importação	197.928	395.856	(197.928)	(395.856)
Demais contas a pagar	679	1.358	(679)	(1.358)
	<u>374.758</u>	<u>749.516</u>	<u>(374.758)</u>	<u>(749.516)</u>

• *Juros*

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
	CDI 5,52% a.a.	CDI 3,68% a.a.	CDI 9,20% a.a.	CDI 11,04% a.a.
Debêntures	<u>(8.500)</u>	<u>(5.667)</u>	<u>(14.167)</u>	<u>(17.000)</u>

A análise de sensibilidade apresentada acima considera mudanças com relação a determinado risco, mantendo constante todas as demais variáveis, associadas a outros riscos.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

##### (g) Gestão de risco de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

A Companhia utiliza capital de terceiros, fornecedores e financiamentos de importação, para financiar parte do seu capital circulante. Também utiliza capital próprio e de terceiros para realização de investimentos de maturação de mais longo prazo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

A Companhia monitora o capital com base no índice de endividamento. Conforme definido no estatuto social, na letra "i" do artigo 18, o limite de endividamento determinado para a contratação pela Diretoria é de até 25% da receita operacional bruta do último exercício encerrado. Acima desse percentual, é necessária a aprovação do Conselho de Administração. Em 30 de setembro de 2012 este índice ficou em 21,4%.

#### 29. Cobertura de seguros

Por entender que a possibilidade de ocorrência de sinistro é remota, a Companhia adota a política de não manter cobertura de seguro para todos os seus ativos. No entanto a Companhia possui apólices de seguro para as unidades de produção de Paranaguá-PR e Rondonópolis-MT com limite máximo de indenização de R\$ 10.000, para a frota de veículos com limite máximo de indenização de R\$ 35.607, para os equipamentos financiados pelo Finame com limite máximo de indenização de R\$ 4.473.

Adicionalmente, a Companhia possui apólice de seguro de responsabilidade civil para conselheiros, diretores e administradores com limite máximo de indenização de R\$ 10.000.

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela administração.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 30. Participação dos empregados nos lucros

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, não houve participação complementar dos empregados nos lucros da Companhia em face da compensação de prejuízos apurados em anos anteriores. O valor das participações dos empregados nos lucros a título de adiantamento em 30 de setembro de 2012 foi de R\$ 6.524 (R\$ 5.615 em 31 de dezembro de 2011).

O adiantamento concedido a título de participação dos empregados nos lucros é tratado como custo ou despesa operacional, e classificado nas respectivas rubricas das demonstrações financeiras. O saldo provisionado de participação complementar dos empregados nos lucros ou resultados, descontando o adiantamento, é registrado em rubrica específica da demonstração do resultado do exercício.

#### 31. Resultado por ação

##### (a) Básico e diluído

O lucro líquido (prejuízo) básico por ação é calculado pela divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares) em circulação durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

	<u>Trimestre findo em 30/09/2012</u>	<u>Trimestre findo em 30/09/2011</u>
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	<u>(3.260)</u>	9.831
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>48.471</u>	48.471
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária	<u>(0,0673)</u>	0,2028
	<u>Período de nove meses findo em 30/09/2012</u>	<u>Período de nove meses findo em 30/09/2011</u>
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	<u>(50.190)</u>	19.588
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>48.471</u>	48.471
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária	<u>(1,0355)</u>	0,4041

O lucro líquido (prejuízo) básico por ação e o lucro líquido (prejuízo) diluído por ação são iguais, pelo fato de a Companhia não possuir instrumento como efeito diluidor sobre o lucro (prejuízo) por ação.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 32. Informações por segmento de negócios

A administração definiu os segmentos operacionais da Companhia, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelos principais tomadores de decisão, sendo eles: o presidente do Conselho de Administração, o presidente executivo da Companhia e membro do Conselho de administração e os demais membros do Conselho de Administração.

A Diretoria-Executiva efetua sua análise do negócio, segmentando-o sob a ótica de processo produtivo, compostos por dois segmentos: (i) Industrial, compreendendo a planta de produção de ácido sulfúrico e Super Fosfato Simples – SSP localizada em Paranaguá; e (ii) Misturadoras, segmento este composto pelas 2 unidades misturadoras da Companhia.

Adicionalmente, os principais tomadores de decisão analisam informações correspondentes ao faturamento (receita bruta) por (i) região geográfica, compostas pelas regiões Sul, Sudeste, Centro-Oeste, Norte e Nordeste, sendo estas últimas analisadas como uma região única, (ii) tipos de produtos, segregados entre convencionais, diferenciados e vendas industriais; e (iii) cultura a que se aplicam, separadas em diversas culturas, tendo como principais cana, soja, milho, café, reflorestamento e outras.

Os principais tomadores de decisão analisam o desempenho dos segmentos operacionais com base na demonstração do resultado por segmento e do EBITDA total. As despesas com vendas, gerais e administrativas, não são alocadas aos segmentos, uma vez que o segmento Industrial destina-se a atender as necessidades internas da Companhia, ou seja, os produtos são utilizados pelas misturadoras.

Da mesma forma e por possuir uma administração de caixa centralizada, as receitas e despesas financeiras não são segregadas por segmentos.

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**32. Informações por segmento de negócios--Continuação**

As informações por segmento de negócios, revisadas pelos principais tomadores de decisão e correspondentes aos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011, são as seguintes:

	30 de setembro de 2012			30 de setembro de 2011		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Receita bruta de vendas		3.598.183	3.598.183	1.131	3.103.419	3.104.550
Deduções e impostos sobre vendas		(56.792)	(56.792)		(50.134)	(50.134)
Receita líquida de vendas		3.541.391	3.541.391	1.131	3.053.285	3.054.416
Custos dos produtos vendidos	(20.905)	(3.200.500)	(3.221.405)	(23.206)	(2.594.238)	(2.617.445)
Lucro (prejuízo) bruto	(20.905)	340.891	319.986	(22.705)	459.047	436.971
Despesas operacionais			(250.169)			(245.555)
Receitas (despesas) financeiras líquidas			(144.168)			(161.049)
Lucro (prejuízo) operacional			(74.351)			30.367
Imposto de renda e contribuição social			24.160			(10.779)
Lucro líquido (prejuízo) do período			(50.191)			19.588
Depreciação e amortização	8.916	24.377	33.293	9.026	26.158	35.184
EBITDA	(11.989)	115.098	103.110	(13.049)	239.650	226.601

Como antes mencionado, o segmento Industrial destina-se atualmente a atender as necessidades do segmento de Misturadoras. Dessa forma, as vendas do segmento Industrial para as misturadoras foram mensuradas considerando o preço de mercado dos produtos à época da venda. A receita do segmento de Mistura informada aos principais tomadores de decisão foi mensurada de maneira condizente com aquela apresentada na demonstração do resultado e excluem as receitas originadas no segmento Industrial.

As receitas por região geográfica são demonstradas como segue:

	30/09/2012	30/09/2011
Sudeste	1.726.720	1.593.376
Centro-Oeste	844.683	665.807
Norte-Nordeste	540.895	479.757
Sul	485.885	365.610
Receita bruta de vendas	3.598.183	3.104.550

Além das informações por segmento Industrial e Misturadoras, a administração analisa as receitas por produtos, segregadas entre diferenciados e convencionais, bem como as receitas por cultura, como abaixo demonstrado:

**Notas Explicativas****FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

**32. Informações por segmento de negócios--Continuação**

<b>Tipos de produto</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
Convencionais	<b>2.148.293</b>	1.886.178
Diferenciados	<b>1.399.249</b>	1.186.948
Venda Industrial	<b>50.641</b>	31.424
Receita bruta de vendas	<b>3.598.183</b>	3.104.550
<b>Cultura</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
Cana	<b>685.815</b>	617.471
Soja	<b>718.755</b>	489.889
Milho	<b>636.304</b>	543.620
Café	<b>485.865</b>	506.657
Reflorestamento	<b>228.462</b>	191.917
Outras	<b>842.982</b>	754.996
Receita bruta de vendas	<b>3.598.183</b>	3.104.550

Os ativos por segmento de negócio podem ser assim demonstrados.

	<b>30 de setembro de 2012</b>			<b>31 de dezembro de 2011</b>		
	<b>Industrial</b>	<b>Misturadoras</b>	<b>Total</b>	<b>Industrial</b>	<b>Misturadoras</b>	<b>Total</b>
Estoques	<b>3.909</b>	<b>1.127.478</b>	<b>1.131.387</b>	4.898	657.234	662.132
Imobilizado	<b>100.442</b>	<b>391.052</b>	<b>491.494</b>	109.167	363.351	472.518
Demais ativos	-	<b>1.507.388</b>	<b>1.507.388</b>	-	1.458.852	1.458.852
Total dos ativos	<b>104.351</b>	<b>3.025.918</b>	<b>3.130.269</b>	114.065	2.479.437	2.593.502

Não há informações disponíveis sobre os passivos por segmento, a administração analisa os passivos como um todo, por entender que não há, no momento, relevância na análise destes saldos por segmento.

Como anteriormente citado na Nota 20, o Ministério Público do Paraná propôs Ação Civil Pública onde se discute a regularidade do processo de licenciamento e supostos danos ambientais causados pela planta de produção de SSP (Super Fosfato Simples) de Paranaguá - PR. O resultado do segmento Industrial está negativamente impactado pela paralisação da referida planta.

Tais irregularidades apontadas pelo Ministério Público do Paraná podem ser assim resumidas: (i) suposta irregularidade dos processos de licenciamento ambiental da Unidade Industrial de Fertilizantes; (ii) na intervenção ilegal em Área de Preservação Permanente ("APP") e em área de Mata Atlântica; e (iii) na prática das atividades de acidulação de rocha, granulação, armazenagem e mistura de fertilizantes, que incluem o armazenamento e utilização de produtos perigosos como ácido sulfúrico e enxofre, e indicariam a ocorrência de gravíssimos danos ambientais à flora, à fauna, ao solo e aos recursos hídricos locais, além de significativos transtornos à saúde e qualidade de vida de centenas de moradores vizinhos à fábrica da Companhia.

## Notas Explicativas

### FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

#### 32. Informações por segmento de negócios--Continuação

A administração, contudo, contesta judicialmente as alegações do Ministério Público, entendendo que a implantação de sua unidade industrial ocorreu dentro das normas vigentes e em pleno acordo com as exigências do Instituto Ambiental do Paraná – IAP.

Atualmente, por força de medida liminar, portanto provisória, datada de 28 de abril de 2010, a Unidade de Acidulação, Granulação e Conversão de Enxofre encontra-se totalmente paralisada, como noticiado inclusive via fato relevante.

Ressalta-se que a Unidade de Mistura de Paranaguá encontra-se liberada e em funcionamento.

Após impetrar os recursos judiciais julgados cabíveis, a administração aguarda a realização da perícia técnica determinada nos autos, através da qual a Companhia pretende comprovar a viabilidade do empreendimento e a liberação de todo o seu parque industrial, ao final.

Além dos recursos judiciais antes citados, a administração preparou e apresentou Estudo de Impacto Ambiental e Relatório de Impacto Ambiental (“EIA/RIMA”) para análise do IAP e do Ministério Público Federal.

Amparada na posição de seus consultores jurídicos nenhuma provisão para perdas foi efetuada sobre os ativos da referida unidade ou para as ações cíveis citadas no parágrafo anterior.

A produção anual da unidade de Paranaguá-PR é de cerca de 250 mil toneladas de SSP (super fosfato simples) e 200 mil toneladas de ácido sulfúrico, o que atualmente representa cerca de 40% da nossa necessidade de SSP, ou seja, 6% do total do nosso consumo de matérias primas de fertilizantes. A cultura de soja é que mais demanda esse fertilizante. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a depreciação da fábrica registrada no resultado foi de R\$ 8.916 (R\$ 9.026 no mesmo período de 2011).

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas da  
Fertilizantes Heringer S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Fertilizantes Heringer S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Outros assuntos

#### Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as informações contábeis intermediárias relativas aos períodos de três e nove meses findos de 30 de setembro de 2011, apresentados para fins de comparação foram, respectivamente, auditado e revisadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório dos auditores independentes e relatório de revisão limitada com data de 11 de março de 2012 e 10 de novembro de 2011, respectivamente, sem ressalvas.

Campinas, 05 de novembro de 2012

ERNST & YOUNG TERCO

Auditores Independentes S.S.  
CRC 2SP015199/O-6

Luís Alexandre Marini  
Contador CRC 1SP182975/O-5

## **Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**

### **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da Companhia FERTILIZANTES HERINGER S.A., no exercício de suas atribuições legais e estatutárias examinou as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Fertilizantes Heringer S.A., referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo nessa data, incluindo o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas, e a vista do parecer da Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S, apresentado sem ressalvas, datado de 05 de novembro de 2012. Após estes exames, opina no sentido de que os mencionados relatórios e demonstrações refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia, manifestando-se, como preceitua o artigo 163 da Lei no. 6.404/76, de opinião favorável a forma de apresentação e que as mesmas condizem com as normas expedidas pela CVM.

Viana – ES, 05 de novembro de 2012.

**PEDRO GILBERTO DE SOUZA GOMES**  
Presidente do Conselho Fiscal

**ALFREDO GONÇALVES MARTINS**  
Conselheiro

**ALFREDO FERREIRA MARQUES FILHO**  
Conselheiro

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, o Diretor Geral e os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis e com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes.

Composição da Diretoria:

Dalton Carlos Heringer - Diretor Presidente  
Juliana Heringer Rezende - Diretora Administrativa  
Rodrigo Bortolini Rezende - Diretor Financeiro  
Wilson Rio Mardonado - Diretor de Relações com Investidores  
Alfredo Fardin - Diretor Comercial  
Pedro Augusto Lombardi Ferreira - Diretor de Suprimentos e Logística  
Lucimar Antonio Cardozo - Diretor de Controladoria

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, o Diretor Geral e os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis e com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes.

Composição da Diretoria:

Dalton Carlos Heringer - Diretor Presidente  
Juliana Heringer Rezende - Diretora Administrativa  
Rodrigo Bortolini Rezende - Diretor Financeiro  
Wilson Rio Mardonado - Diretor de Relações com Investidores  
Alfredo Fardin - Diretor Comercial  
Pedro Augusto Lombardi Ferreira - Diretor de Suprimentos e Logística  
Lucimar Antonio Cardozo - Diretor de Controladoria