

**FHER3**
**B3** LISTED NM

**Viana, 12 de novembro de 2021** – Fertilizantes Heringer (FHER3) – Em Recuperação Judicial – anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre de 2021 – **Conferência 17 de Novembro de 2021**


**Relações com Investidores**

Tel: +55 (19) 3322-2294
ri@heringer.com.br
www.heringer.com.br/ri


**Conferência em Português**
11h00 BR (09:00 a.m. U.S. ET)

**PARTICIPANTES:**
Clique aqui

**Conferência em Inglês**
*(TRADUÇÃO SIMULTÂNEA)*
11h00 BR (09:00 a.m. U.S. ET)

**PARTICIPANTES:**
Clique aqui

**DESTAQUES:**

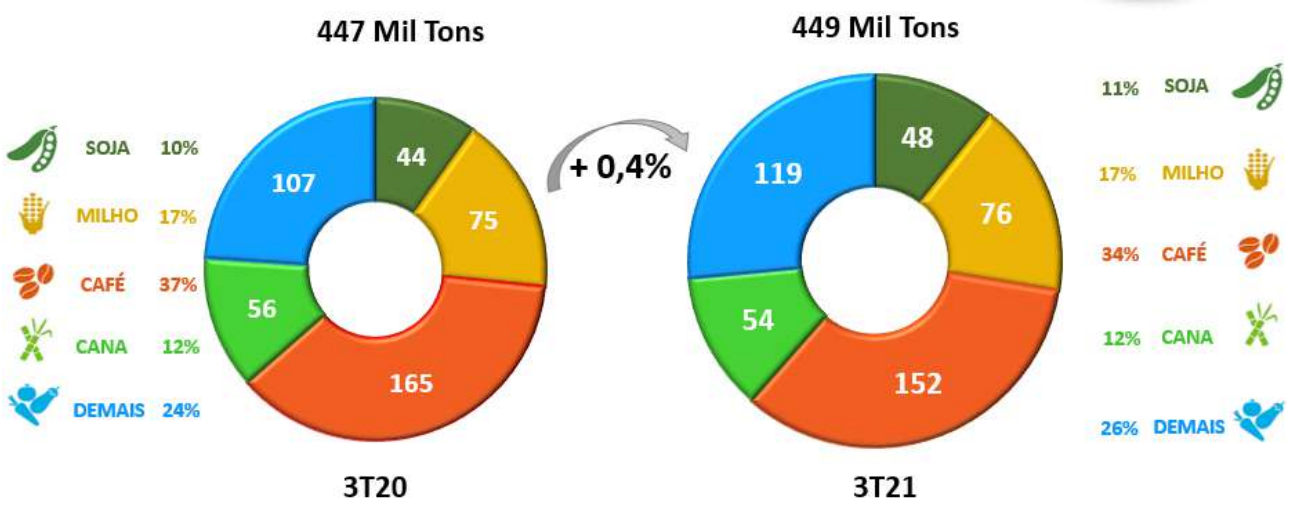
Melhor EBITDA e melhor margem EBITDA já atingida pela Companhia;

Melhor Lucro Bruto e melhor margem Bruta já registrados em um período acumulado de 9 meses;

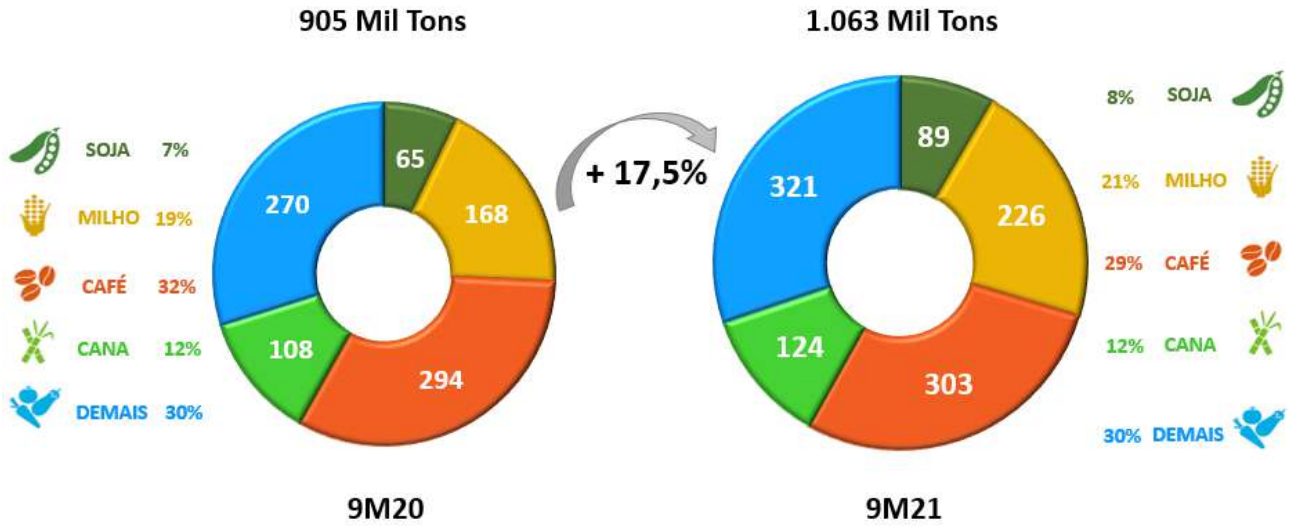
Resultado líquido positivo no 3T21 e nos 9M21.

**ENTREGAS TRIMESTRAIS – VOLUMES E CULTURAS**

Volume entregue no 3T21 em linha com o 3T20, mantendo a diversidade de vendas por culturas. Em ambos períodos, a maior concentração das entregas foi destinada principalmente à cultura de café.



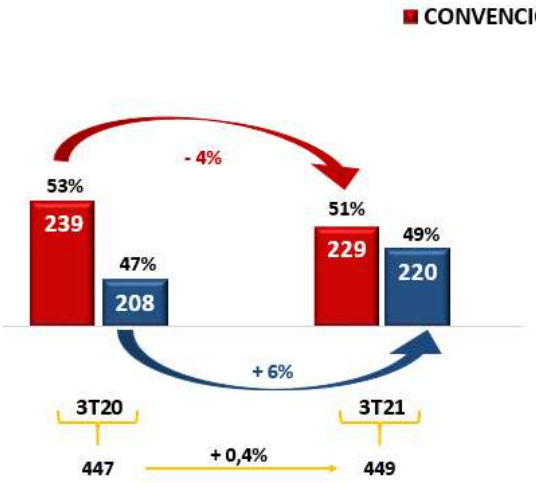

Importante aumento no volume entregue no 9M21 quando comparado ao 9M20, em ambos períodos, as maiores concentrações das entregas foram destinadas principalmente às demais culturas, seguidas pelas culturas de café e milho.

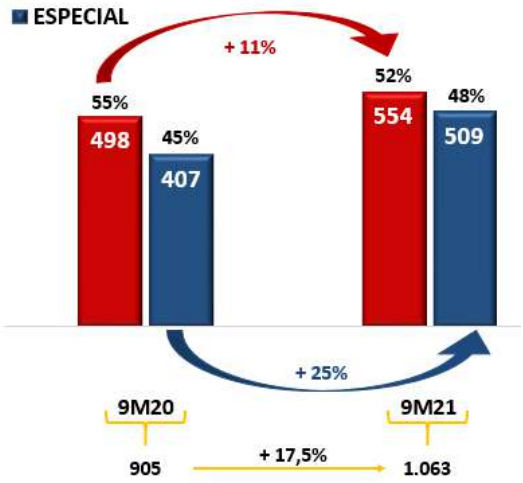


## MIX DE PRODUTOS ENTREGUES

O volume total entregue no 3T21 foi semelhante ao 3T20, porém, os produtos especiais cresceram 6% nesse mesmo período comparativo, representando 49% do volume total. Com cerca de 18% de crescimento no volume total entregue nos 9M21, os produtos especiais cresceram 25% representando 48% do volume total, enquanto os produtos convencionais cresceram 11% representando 52% do volume total entregue nos 9M21.

Em milhares de toneladas




Em milhares de toneladas

## UNIDADES ATIVAS – OPERAÇÕES FABRIS

Atualmente a atividade da Companhia conta com onze unidades ativas e três unidades que ainda se encontram hibernadas, totalizando 14 unidades.

**<u>Capacidades unidades ativas:</u>**

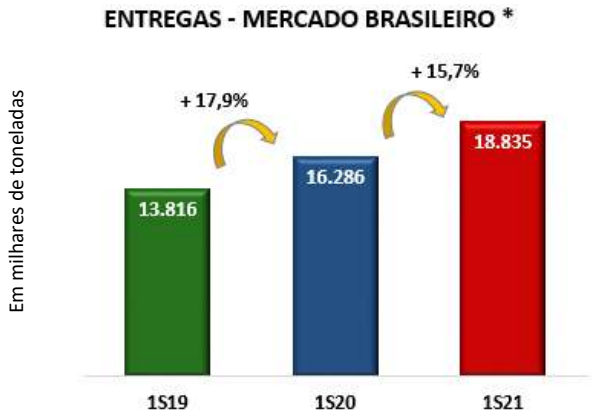
Instalada: 4.225 k/Tons

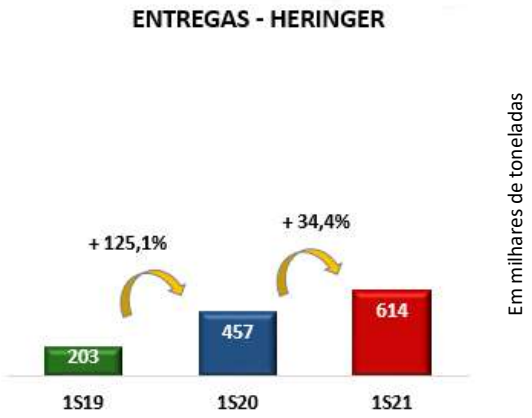
Armazenagem: 638 k/Tons






## ENTREGAS DE FERTILIZANTES




## MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES:

Produção Local: No 1S21 foi de 3,12 milhões de toneladas, representando uma redução de 7,1% em relação ao 1S20 que foi de 3,36 milhões de toneladas

Importações: Importante incremento de 18,6% no 1S21, atingindo 15,9 milhões de toneladas ante os 13,4 milhões de toneladas do 1S20, visando compensar a redução da produção nacional, atendendo assim ao aumento de demanda de entregas.

## DRE 3T21 (R$ MIL)

| (R$ MIL) | 3T21 | % RL | 3T20 | % RL | Δ % 21/20 |
|---|---|---|---|---|---|
| Volume | 448.886 | | 447.314 | | 0,4% |
| Receita Líquida | 1.314.416 | 100,0% | 712.221 | 100,0% | 84,6% |
| CPV | (1.005.666) | -76,5% | (599.320) | -84,1% | 67,8% |
| Lucro Bruto | 308.750 | 23,5% | 112.901 | 15,9% | 173,5% |
| Fretes e Comissões | (30.211) | -2,3% | (21.124) | -3,0% | 43,0% |
| VG&A | (29.574) | -2,2% | (35.161) | -4,9% | -15,9% |
| Outras receitas operacionais, Líquidas | 1.589 | 0,1% | 1.095 | 0,2% | 45,1% |
| EBITDA | 257.477 | 19,6% | 64.532 | 9,1% | 299,0% |
| Resultado Financeiro Líquido | (113.102) | -8,6% | (55.529) | -7,8% | 103,7% |
| Resultado Líquido | 101.317 | 7,7% | 7.085 | 1,0% | 1330,0% |

- **Receita Líquida**: Apesar da estabilidade nos volumes físicos entregues, observou-se importante crescimento na receita líquida por conta do aumento dos preços e da melhoria de margens de vendas no trimestre.
- **Lucro Bruto**: Importante Lucro Bruto, acima de R$ 300 milhões representando uma margem bruta superior a 23% da receita líquida.
- **Fretes e Comissões / VG&A**: As despesas variáveis (fretes e comissões) cresceram em valor nominal quando comparadas ao mesmo período do ano anterior, mas decresceram em relação as vendas. As despesas fixas (VG&A) tiveram importante decréscimo, mostrando um efetivo ganho de produtividade.
- **EBITDA:** Melhor EBITDA já registrado pela Companhia em um trimestre, superior em cerca de 300% quando comparado ao mesmo período de 2020.
- **Resultado Financeiro Líquido**: A desvalorização do real perante ao dólar impactou negativamente o resultado financeiro do período, registrando uma variação cambial líquida não realizada de cerca de R$ 69 milhões.
- **Resultado Líquido**: Positivo em mais de R$ 100 milhões, mesmo com o impacto negativo da variação cambial líquida do período.

**RESULTADOS FINANCEIROS (R$ MIL)**

| | 3T21 | % RL | 3T20 | % RL | Δ % 21/20 |
|---|---|---|---|---|---|
| EBITDA | 257.477 | 19,6% | 64.532 | 9,1% | 299,0% |
| Despesas Financeiras | (113.102) | -8,6% | (55.529) | -7,8% | 103,7% |
| Variação Cambial Líquida (não realizada) | (69.114) | -5,3% | (18.052) | -2,5% | 282,9% |
| Juros da RJ / Empréstimos e Demais Despesas Financeiras | (43.988) | -3,3% | (37.477) | -5,3% | 17,4% |
| IR/CS e Depreciação | (43.058) | -3,3% | (1.918) | -0,3% | 2144,9% |
| Resultado Líquido | 101.317 | 7,7% | 7.085 | 1,0% | 1330,0% |

- Melhor EBITDA já registrado em um trimestre pela Companhia
- Despesas Financeiras por Variação Cambial referente às dívidas em moeda estrangeira (RJ) tiveram grande impacto da desvalorização do Real. Vale destacar, que a dívida em moeda estrangeira associada a RJ é de muito longo prazo, iniciando-se os pagamentos em dezembro de 2023
- Expressivo resultado líquido, superior a R$ 100 milhões mesmo com impacto da variação cambial do período

**DRE 9M21 (R$ MIL)**

| (R$ MIL) | 9M21 | % RL | 9M20 | % RL | Δ % 21/20 |
|---|---|---|---|---|---|
| Volume | 1.063.205 | | 904.551 | | *17,5%* |
| Receita Líquida | 2.624.331 | *100,0%* | 1.393.124 | *100,0%* | *88,4%* |
| CPV | (2.060.298) | *-78,5%* | (1.204.222) | *-86,4%* | *71,1%* |
| Lucro Bruto | 564.033 | *21,5%* | 188.902 | *13,6%* | *198,6%* |
| Fretes e Comissões | (62.987) | *-2,4%* | (43.868) | *-3,1%* | *43,6%* |
| VG&A | (91.182) | *-3,5%* | (84.495) | *-6,1%* | *7,9%* |
| Outras receitas operacionais, Líquidas | 36.871 | *1,4%* | 3.322 | *0,2%* | *1009,9%* |
| EBITDA | 467.145 | *17,8%* | 84.760 | *6,1%* | *451,1%* |
| Resultado Financeiro Líquido | (130.878) | *-5,0%* | (331.516) | *-23,8%* | *-60,5%* |
| Resultado Líquido | 238.589 | *9,1%* | (245.010) | *-17,6%* | *197,4%* |

- **Receita Líquida**: Impactada positivamente também pelo aumento do volume entregue, por melhores preços de venda e melhores margens.
- **Lucro Bruto:** Melhor margem bruta e melhor Lucro Bruto já registrados pela Companhia em um período acumulado de 9 meses.
- **Fretes e Comissões / VG&A**: As despesas variáveis (fretes e comissões) cresceram em valor nominal quando comparadas ao mesmo período do ano anterior, mas decresceram em relação as vendas, e as despesas fixas (VG&A) cresceram menos que o aumento do volume entregue, apesar do incremento de despesas pontuais com a reabertura de duas unidades que se encontravam hibernadas.
- **Outras:** No período foi efetivada a operação de venda da unidade de Uberaba resultando em um ganho de cerca de R$ 31 milhões.
- **EBITDA:** Melhor EBITDA e melhor margem EBITDA já atingida pela Companhia.
- **Resultado Financeiro Líquido**: Nesse período tivemos uma variação cambial negativa de cerca de R$ 48 milhões, juros incorridos da RJ de cerca de R$ 59 milhões e demais despesas financeiras de cerca de R$ 24 milhões.
- **Resultado Líquido:** Expressiva melhoria de performance nas atividades da Companhia como um todo, gerando importante lucro líquido de cerca de 9% da receita líquida, com importante reversão em relação aos 9M20.

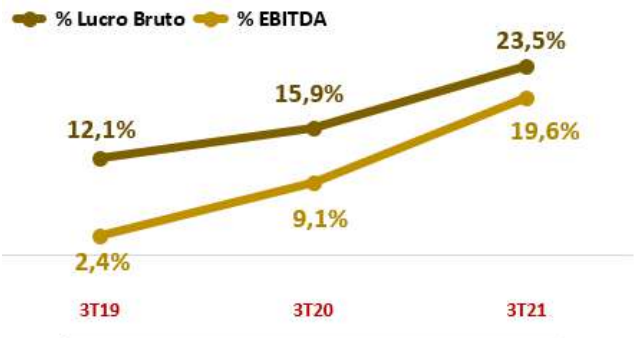
**RESULTADOS FINANCEIROS / LTM x 2020**

Os resultados compilados dos últimos 12 meses quando comparados ao ano de 2020 demonstraram os melhores resultados já alcançados em EBITDA e Resultado Líquido da história da Companhia.

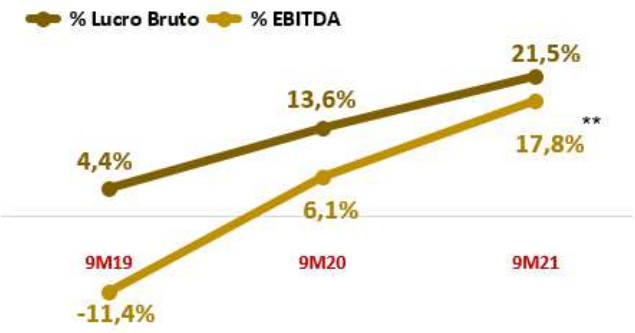
| (R$ Mil) | Ano 2020 | % | Resultado dos últimos 12 meses * | % | Ano 2020 x Últimos 12 meses (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| Receita Líquida | 2.214.192 | 100,0% | 3.445.399 | 100,0% | 55,6% |
| Lucro Bruto | 317.900 | 14,4% | 693.031 | 20,1% | 118,0% |
| EBITDA | 182.507 | 8,2% | 564.891 | 16,4% | 209,5% |
| Resultado Líquido | -199.183 | -9,0% | 284.416 | 8,3% | 242,8% |

* Resultado dos últimos 12 meses: é a somatória do 4º trimestre de 2020 acrescido dos 9M de 2021

**RESULTADOS OPERACIONAIS ***




| (R$ Mil) | 3T19 | 3T20 | 3T21 |
|---|---|---|---|
| Receita Líquida | 366.874 | 712.221 | 1.314.416 |
| Lucro Bruto | 44.273 | 112.901 | 308.750 |
| EBITDA | 8.648 | 64.531 | 257.477 |




| (R$ Mil) | 9M19 | 9M20 | 9M21 |
|---|---|---|---|
| Receita Líquida | 692.754 | 1.393.124 | 2.624.331 |
| Lucro Bruto | 30.570 | 188.902 | 564.033 |
| EBITDA | -79.220 | 84.761 | 467.145 ** |

* % sobre a Receita Líquida / ** Inclui resultado positivo R$ 31Mi pela alienação da unidade fabril de Uberaba-MG

Importante crescimento da Receita Líquida, Lucro Bruto e no EBITDA em todos os períodos.

## CAPITAL DE GIRO

A necessidade de Capital de Giro da Companhia foi impactada pelos preços mais altos na aquisição das matérias primas e o aumento necessário para atender a demanda sazonal do período. A lucratividade crescente da Companhia, entretanto, tem contribuído para minimizar essa demanda de capital de giro. Sazonalmente o quarto trimestre da Companhia é o de maiores receitas, o que reduzirá fortemente os estoques e o endividamento no decorrer do trimestre.

| CONTA | 31/12/2019 | Δ 2020 x 2019 | 31/12/2020 | Δ 9M21 x 2020 | 30/09/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Estoques | 344.761 | 243.170 | 587.931 | 590.137 | 1.178.068 |
| Contas a receber | 172.293 | 14.357 | 186.650 | 76.074 | 262.724 |
| Contas a pagar | 9.874* | 14.402 | 24.276* | 32.400 | 56.676* |
| Necessidade de Capital de Giro | 507.180 | 243.125 | 750.305 | 633.811 | 1.384.116 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital próprio / Geração Operacional | 344.579 | 138.190 | 482.769 | 398.536 | 881.305 |
| Capital de terceiros / Endividamento | 162.601 | 104.935 | 267.536 | 235.275 | 502.811 |
| Origem dos recursos para o Capital de Giro | 507.180 | 243.125 | 750.305 | 633.811 | 1.384.116 |

* Contas a pagar de 2019 e 2020 ajustadas por Alienação Fiduciária junto a fornecedores e 9M21 deduzido de Alienação Fiduciária junto a um fornecedor

## FLUXO DE CAIXA

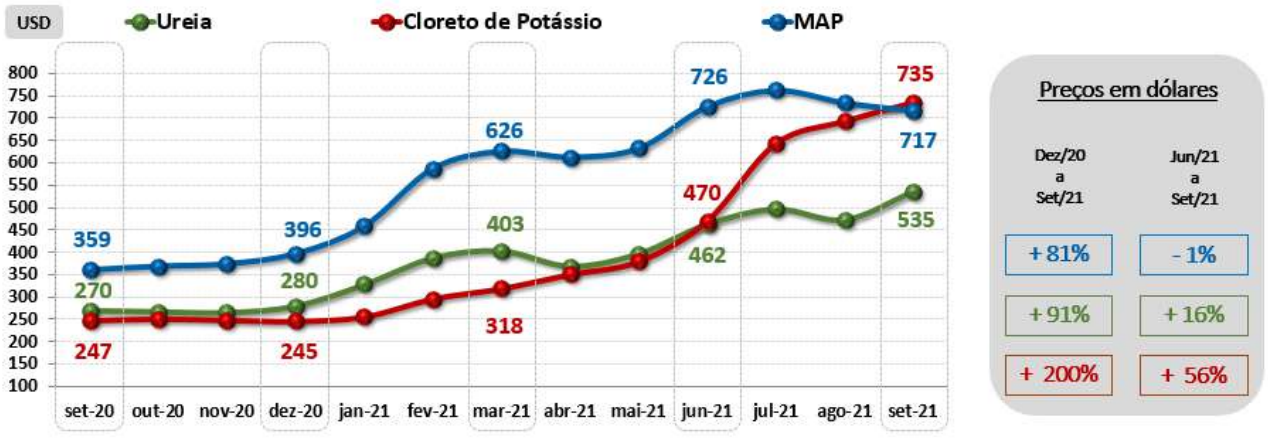
No final do 3T21, a Heringer encerrou com disponibilidades no valor de R$ 10,9 milhões. Abaixo os principais itens que compõem a variação em relação ao período anterior:

- Resultado positivo antes do IR e CSLL de R$ 137,5 milhões;
- Despesas que não afetam o caixa, no valor de R$ 123,5 milhões, principalmente compostas pelos juros e variação cambial não realizada;
- Aumento nas contas do ativo, no valor de R$ 486,9 milhões, basicamente concentrado nos estoques;
- Redução nas contas do passivo, no valor de R$ 81,2 milhões; principalmente composto por fornecedores;
- Investimento líquido no valor de R$ 27,0 milhões;
- Fluxo de caixa líquido positivo das atividades de financiamento, no valor de R$ 317,3 milhões.

| | 3T21 | 9M21 |
|---|---|---|
| **Resultado antes do IR e CS** | **137.452** | **315.857** |
| Despesas (receitas) que não afetam o caixa | 123.516 | 112.584 |
| **Resultado ajustado aos efeitos não caixa** | **260.968** | **428.441** |
| Redução/(Aumento) nas contas de ativos | (486.918) | (596.386) |
| (Redução)/Aumento nas contas de passivos | (81.240) | (24.956) |
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | **(307.190)** | **(192.901)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimentos** | **(27.004)** | **(67.341)** |
| **Fluxo de Caixa Livre** | **(334.194)** | **(260.242)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamentos** | **317.324** | **231.206** |
| | **(16.870)** | **(29.036)** |
| **Demonstração do Caixa** | | |
| Caixa no início do período | 27.804 | 39.970 |
| Caixa no final do período | 10.934 | 10.934 |
| **Variação do caixa no período** | **(16.870)** | **(29.036)** |

No 3T21, por conta da sazonalidade das entregas no segundo semestre e dos preços atuais das matérias primas, houve um importante incremento nos estoques, que foram financiados nesse período com geração de caixa operacional, associado à captação de recursos de curto prazo no mercado financeiro.

## EVOLUÇÃO DE PREÇOS DE MATÉRIAS PRIMAS IMPORTADAS




Fonte: Siacesp/ FOB Brasil

Contínuo aumento nos preços das matérias primas da cadeia NPK, devido aos baixos estoques mundiais e grande demanda verificada nos principais mercados produtores agrícolas, suportada por bom nível de preços das principais commodities agrícolas.

**NOTÍCIAS DO AGRONEGÓCIO BRASILEIRO**

**Exportações do agronegócio batem recorde para setembro, com US$ 10,1 bilhões**: Governo Federal, por meio do Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento (MAPA) informa que as exportações do agronegócio foram de US$ 10,10 bilhões em setembro, atingindo o recorde da série histórica no mês. O valor foi 21% superior exportado em setembro de 2020. O complexo soja e as carnes foram destaques nas exportações do mês, registrando aumento de US$ 1,91 bilhão no valor exportado.

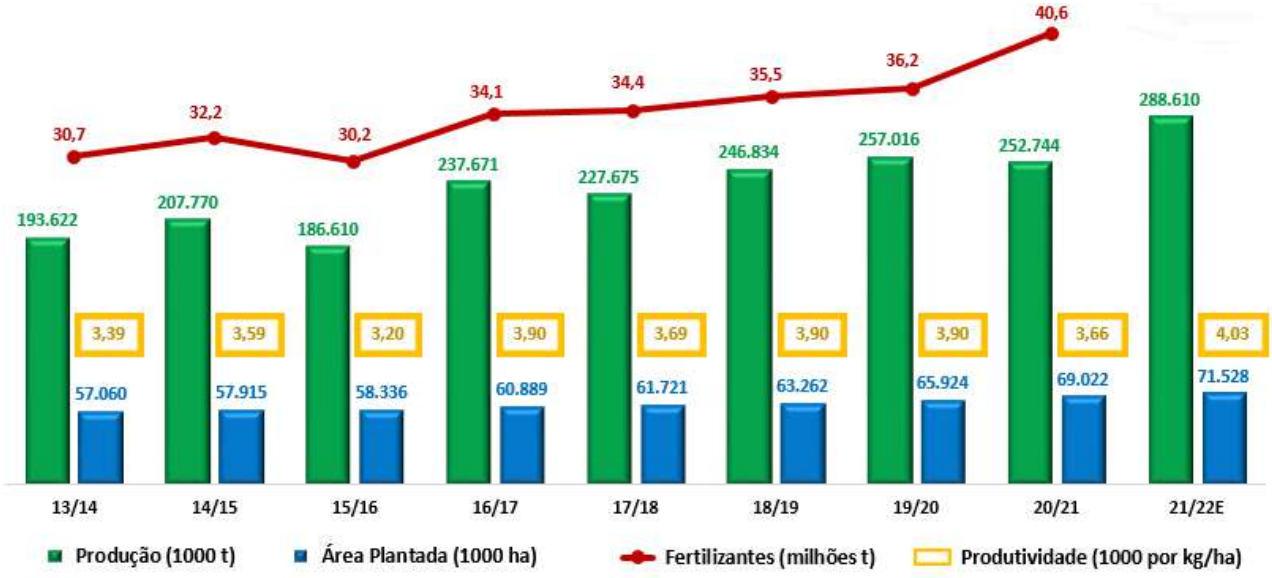
**Chuva favorece culturas na safra 2021/22**: O bom volume de chuva que caiu nas primeiras semanas do mês de outubro na maior parte do país melhorou a condição da evolução das culturas agrícolas. A análise é do último Boletim de Monitoramento Agrícola Cultivos de Inverno e Verão (safra 2021/2022), publicado pela Companhia Nacional de Abastecimento (Conab). As precipitações ocorreram sobretudo nas regiões Norte, Centro-Oeste, Sudeste e Sul, enquanto no Nordeste houve menor volume e de forma irregular. A análise é que as chuvas têm contribuído para a recuperação do armazenamento de água no solo, dos cultivos da safra de inverno em floração, além do enchimento de grãos e o avanço da semeadura de verão da safra 2021/2022. No entanto, na região Sul e em parte do estado de São Paulo o excesso de chuvas pode interferir na qualidade do grão a ser colhido de algumas lavouras.

**Brasil bate recorde em importação de fertilizantes:** Ao que tudo indica, o ano de 2021 deverá ser o que mais importou fertilizantes pelo Brasil. Isto por que, com os produtores capitalizados, o volume de compras spot é maior, tendo em vista as melhores condições comerciais para esta modalidade. Além disso, este fato pode ser um indicativo de que os produtores devem aumentar a área plantada de soja, milho e algodão, que demandam um alto volume de adubos. As informações foram divulgadas pelo Boletim Logístico, da Companhia Nacional de Abastecimento (Conab).

**Contratação de crédito rural atinge recorde no primeiro mês da safra 21/22**: No desempenho do primeiro mês da safra 2021/2022, as contratações do crédito rural atingiram R$ 27 bilhões, aumento de 16% em relação à safra passada. De acordo com o Balanço de Financiamento Agropecuário da Safra 2021/2022, os produtores enquadrados no Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar (Pronaf) apresentaram o melhor desempenho relativo, com 56% de aumento e R$ 6,6 bilhões contratados, dos quais R$ 4,2 bilhões em custeio e R$ 1,8 bilhão em investimento, esse último com crescimento de 61%. Do montante de recursos autorizados para o Pronaf, ainda restam a ser contratados 87% dos investimentos e 78% das demais finalidades.

**PRODUÇÃO DE GRÃOS E ÁREA PLANTADA**

Conforme o 1º levantamento da CONAB referente a safra 2021/22, o Brasil deverá apresentar um crescimento de mais de 14% quando comparado a safra 2020/21, o que levará a produção nacional de grãos a uma safra recorde de cerca de 287 milhões de toneladas. As chuvas que estavam preocupando os agricultores e postergando em algumas regiões o início do plantio, apareceu nas primeiras semanas do mês de outubro na maior parte do país, contribuindo com a evolução das culturas agrícolas.




Grãos: Milho, Soja, Arroz, Feijão, Sorgo, Mamona, Algodão, Girassol, Cevada, Centeio, Canola, Aveia, Amendoim, Trigo e Triticale Total Brasil (Todas as culturas)
Fonte: CONAB 1º levantamento safra 21/22 - outubro 2021

## ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL

*(em milhares de Reais)*

| ATIVO | set/21 | dez/20 |
|---|---|---|
| **Circulante** | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 10.934 | 39.970 |
| Contas a receber de clientes | 262.724 | 186.650 |
| Estoques | 1.178.068 | 587.931 |
| Tributos a recuperar | 38.062 | 32.515 |
| Demais contas a receber | 76.381 | 89.851 |
| | **1.566.169** | **936.917** |
| **Não Circulante** | | |
| Tributos a recuperar | 363.064 | 402.769 |
| Outros Créditos | 48.226 | 45.969 |
| **Realizável a Longo Prazo** | **411.290** | **448.738** |
| **Imobilizado e Intangível** | **466.623** | **425.258** |
| | **877.913** | **873.996** |
| **Total ATIVO** | **2.444.082** | **1.810.913** |

| PASSIVO E PASSIVO A DESCOBERTO | set/21 | dez/20 |
|---|---|---|
| **Circulante** | | |
| Fornecedores | 304.211 | 317.836 |
| Contas a Pagar - Recuperação Judicial | 1.162 | 8.353 |
| Empréstimos e financiamentos | 502.811 | 267.536 |
| Outros Passivos | 210.558 | 98.729 |
| | **1.018.742** | **692.454** |
| **Não Circulante** | | |
| Impostos diferidos | 250.707 | 258.065 |
| Outros Passivos | 72.334 | 87.825 |
| Contas a Pagar - Recuperação Judicial | 1.011.829 | 920.688 |
| | **1.334.870** | **1.266.578** |
| **Total PASSIVO** | **2.353.612** | **1.959.032** |
| **Patrimônio líquido e Passivo a Descoberto** | | |
| Capital Social | 585.518 | 585.518 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 37.948 | 38.393 |
| Prejuízos Acumulados | -532.996 | -772.030 |
| | **90.470** | **-148.119** |
| **Total PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)** | **2.444.082** | **1.810.913** |

## ANEXO II – DRE 3T21

| (em milhares de Reais) | 3T21 | %RL | 3T20 | %RL | 21 x 20 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Receita bruta de vendas** | **1.329.197** | | **721.958** | | 84,1% |
| Impostos e outras deduções de vendas | (14.781) | | (9.737) | | 51,8% |
| **Receita líquida de vendas** | **1.314.416** | 100,0% | **712.221** | 100,0% | 84,6% |
| Custos dos produtos vendidos | (1.005.666) | -76,5% | (599.320) | -84,1% | 67,8% |
| **Lucro Bruto** | **308.750** | 23,5% | **112.901** | 15,9% | 173,5% |
| **Despesas operacionais** | **(58.196)** | -4,4% | **(55.190)** | -7,7% | 5,4% |
| Com vendas | (39.523) | -3,0% | (29.980) | -4,2% | 31,8% |
| Gerais e administrativas | (20.262) | -1,5% | (26.305) | -3,7% | -23,0% |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 1.589 | 0,1% | 1.095 | 0,2% | 45,1% |
| **Lucro (Prejuízo) Operacional** | **250.554** | 19,1% | **57.711** | 8,1% | 334,2% |
| **Resultado Financeiro Líquido** | **(113.102)** | -8,6% | **(55.529)** | -7,8% | 103,7% |
| Receitas Financeiras | 9.865 | 0,8% | 7.182 | 1,0% | 37,4% |
| Despesas financeiras | (53.853) | -4,1% | (44.659) | -6,3% | 20,6% |
| Variação cambial líquida | (69.114) | -5,3% | (18.052) | -2,5% | 282,9% |
| **Resultado antes do imposto de renda e contribuição social** | **137.452** | 10,5% | **2.182** | 0,3% | n.m. |
| **Imposto de renda e contribuição social** | **(36.135)** | -2,7% | **4.903** | 0,7% | -837,0% |
| Exercício Corrente | (43.062) | -3,3% | - | 0,0% | 0,0% |
| Diferido | 6.927 | 0,5% | 4.903 | 0,7% | 41,3% |
| **Resultado Líquido do período** | **101.317** | 7,7% | **7.085** | 1,0% | n.m. |
| **EBITDA** | **257.477** | 19,6% | **64.532** | 9,1% | 299,0% |
| Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos | 250.554 | 19,1% | 57.711 | 8,1% | 334,2% |
| Depreciação e Amortização | 6.923 | 0,5% | 6.821 | 1,0% | 1,5% |

## ANEXO III – DRE 9M21

| (em milhares de Reais) | 9M21 | %RL | 9M20 | %RL | 21 x 20 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Receita bruta de vendas** | **2.655.350** | | **1.413.618** | | 87,8% |
| Impostos e outras deduções de vendas | (31.019) | | (20.494) | | 51,4% |
| **Receita líquida de vendas** | **2.624.331** | 100,0% | **1.393.124** | 100,0% | 88,4% |
| Custos dos produtos vendidos | (2.060.298) | -78,5% | (1.204.222) | -86,4% | 71,1% |
| **Lucro Bruto** | **564.033** | 21,5% | **188.902** | 13,6% | 198,6% |
| **Despesas operacionais** | **(117.298)** | -4,5% | **(125.041)** | -9,0% | -6,2% |
| Com vendas | (90.367) | -3,4% | (66.787) | -4,8% | 35,3% |
| Gerais e administrativas | (63.802) | -2,4% | (61.576) | -4,4% | 3,6% |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 36.871 | 1,4% | 3.322 | 0,2% | n.m. |
| **Lucro (Prejuízo) Operacional** | **446.735** | 17,0% | **63.861** | 4,6% | 599,5% |
| **Resultado Financeiro Líquido** | **(130.878)** | -5,0% | **(331.516)** | -23,8% | -60,5% |
| Receitas Financeiras | 31.522 | 1,2% | 42.167 | 3,0% | -25,2% |
| Despesas financeiras | (114.523) | -4,4% | (138.202) | -9,9% | -17,1% |
| Variação cambial líquida | (47.877) | -1,8% | (235.481) | -16,9% | -79,7% |
| **Resultado antes do imposto de renda e contribuição social** | **315.857** | 12,0% | **(267.655)** | -19,2% | 218,0% |
| **Imposto de renda e contribuição social** | **(77.268)** | -2,9% | **22.645** | 1,6% | -441,2% |
| Exercício Corrente | (84.626) | -3,2% | - | 0,0% | 0,0% |
| Diferido | 7.358 | 0,3% | 22.645 | 1,6% | -67,5% |
| **Resultado Líquido do período** | **238.589** | 9,1% | **(245.010)** | -17,6% | 197,4% |
| **EBITDA** | **467.145** | 17,8% | **84.760** | 6,1% | 451,1% |
| Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos | 446.735 | 17,0% | 63.861 | 4,6% | 599,5% |
| Depreciação e Amortização | 20.409 | 0,8% | 20.899 | 1,5% | -2,3% |

*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.*



**FHER3**
**B3** LISTED NM

**Viana, November 12, 2021** – Fertilizantes Heringer (FHER3) – Under Court-supervised Reorganization – announces today its results for the third quarter of 2021 – **Conference on November 17, 2021**


**Investor Relations**

Phone: +55 (19) 3322-2294
ri@heringer.com.br
www.heringer.com.br/ri


**Conference in English**
*(SIMULTANEOUS TRANSLATION)*
11:00 a.m. BR (09:00 a.m. U.S. ET)

**PARTICIPANTS:**
Click here

**Conference Call in Portuguese**
11:00 a.m. BR (09:00 a.m. U.S. ET)

**PARTICIPANTS:**
Click here

**HIGHLIGHTS:**

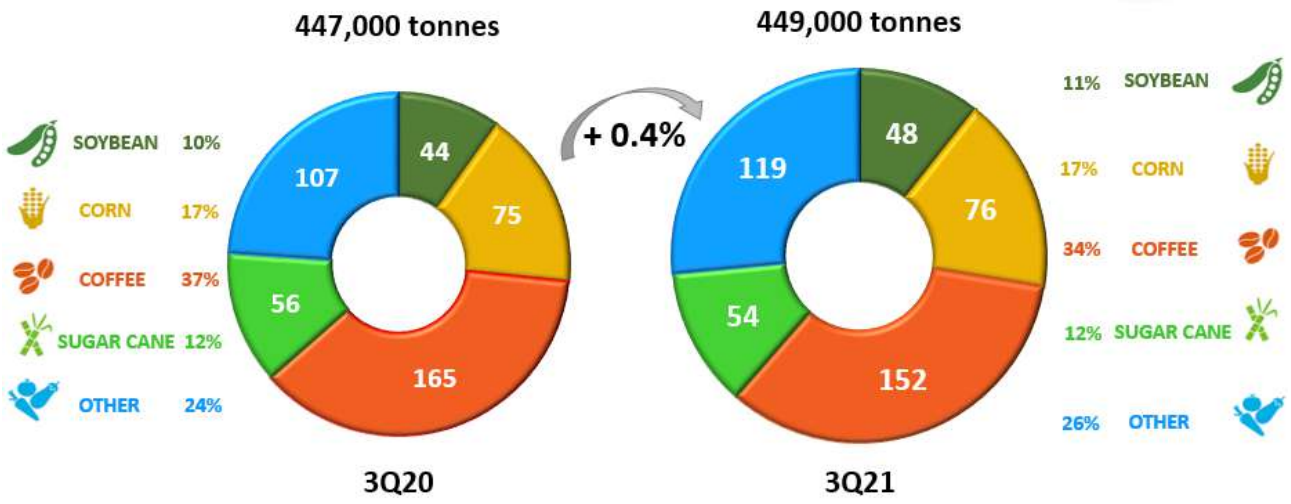
Best EBITDA and EBITDA Margin ever achieved by the Company.

Best Gross Profit and best Gross Margin ever recorded in a 9-month accumulated period;

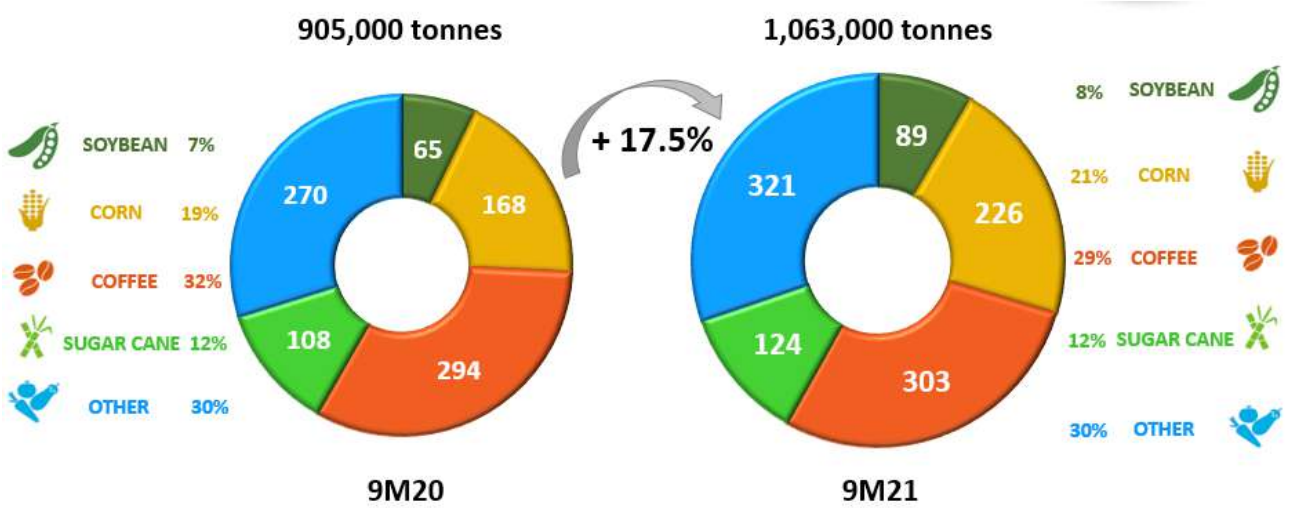
Positive net result in 3Q21 and 9M21.

**QUARTERLY DELIVERIES – VOLUME AND CROPS**

Volume delivered in 3Q21 in line with 3Q20, maintaining sales diversity by crops. In both periods, the highest percentage of deliveries was mainly destined to the coffee crop.



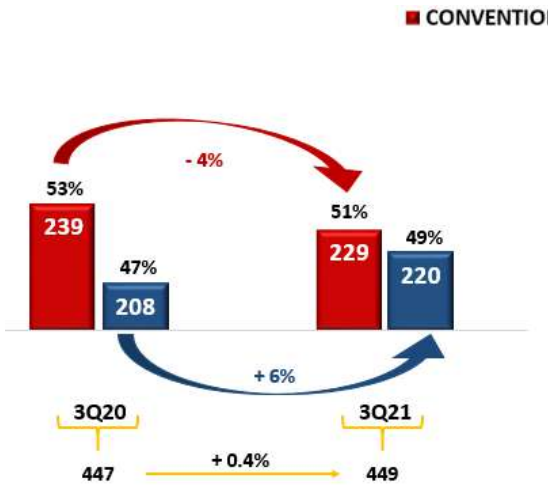

Significant increase in delivered volume in 9M21 when compared to 9M20, in both periods, deliveries were concentrated mainly in other crops, followed by coffee and corn crops.

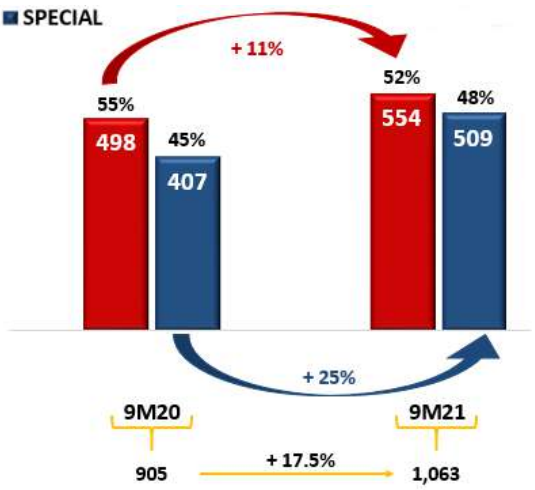


## MIX OF DELIVERED PRODUCTS

Total delivered volume in 3Q21 was similar to 3Q20, however, specialty products grew 6% in this same comparative period, representing 49% of total volume. With approximately 18% growth in total volume delivered in 9M21, specialty products grew 25% representing 48% of total volume, while standard products grew 11% representing 52% of total volume delivered in 9M21.

In thousands of tonnes




In thousands of tonnes

## ACTIVE UNITS – INDUSTRIAL OPERATIONS

The Company currently has eleven active units and three units that are still inactive, totaling 14 units.

**Capacity of Active Units:**

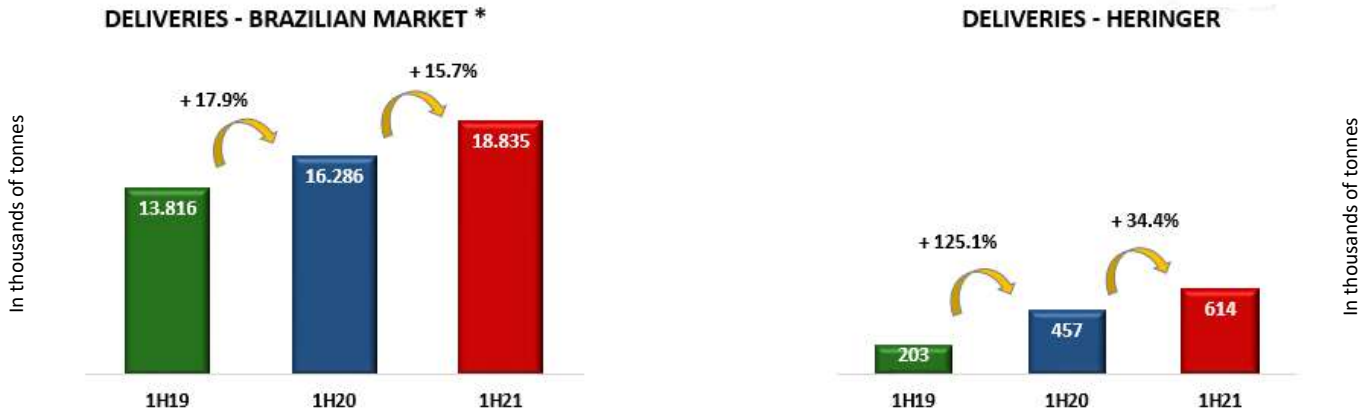
Installed: 4,225 k/Tons

Storage: 638 k/Tons






**FERTILIZER DELIVERIES**




**BRAZILIAN FERTILIZER MARKET:**

Domestic Production: 3.12 million tonnes in 1H21 7.1% lower than the 3.36 million tonnes recorded in 1H20.

Imports: A significant increase of 18.6% in 1H21, to 15.9 million tonnes compared to 13.4 million tonnes in 1H20, in order to offset the decline in the country's production, thus meeting the increase in demand for deliveries.

**DRE 3Q21 (R$ thousand)**

| (R$ thousand) | 3Q21 | % of NR | 3Q20 | % of NR | Δ % 2021/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Volume | 448.886 | | 447.314 | | *0,4%* |
| Net Revenue | 1.314.416 | *100,0%* | 712.221 | *100,0%* | *84,6%* |
| COGS | (1.005.666) | *-76,5%* | (599.320) | *-84,1%* | *67,8%* |
| Gross Profit | 308.750 | *23,5%* | 112.901 | *15,9%* | *173,5%* |
| Freight and Commissions | (30.211) | *-2,3%* | (21.124) | *-3,0%* | *43,0%* |
| SG&A | (29.574) | *-2,2%* | (35.161) | *-4,9%* | *-15,9%* |
| Other operating expenses, Net | 1.589 | *0,1%* | 1.095 | *0,2%* | *45,1%* |
| EBITDA | 257.477 | *19,6%* | 64.532 | *9,1%* | *299,0%* |
| Net financial result | (113.102) | *-8,6%* | (55.529) | *-7,8%* | *103,7%* |
| Net Result | 101.317 | *7,7%* | 7.085 | *1,0%* | *1330,1%* |

- **Net Revenue:** Despite the stable physical volumes delivered, there was important growth in net revenue due to higher prices and improved sales margins in the quarter.
- **Gross Profit:** Significant Gross Profit, above R$300 million representing a gross margin above 23% of net revenue.
- **Freight and Commissions / SG&A:** Variable expenses (freight and commissions) increased in nominal value when compared to the same period of the previous year, but decreased in relation to sales. Fixed expenses (VG&A) had an important decrease, showing an effective gain in productivity.
- **EBITDA:** Best EBITDA ever recorded by the Company in a quarter, up approximately 300% when compared to the same period in 2020.
- **Net Financial Result:** Depreciation of the real against the dollar negatively impacted the financial result for the period, recording an unrealized net exchange variation of approximately R$69 million.
- **Net Result:** Positive in more than R$100 million, even with the negative impact of the net exchange variation in the period.

**FINANCIAL RESULTS (R$ thousand)**

| | 3Q21 | % of NR | 3Q20 | % of NR | Δ % 2021/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| EBITDA | 257.477 | 19,6% | 64.532 | 9,1% | 299,0% |
| Financial Expenses | (113.102) | -8,6% | (55.529) | -7,8% | 103,7% |
| Exchange Rate Variation, net (unrealized) | (69.114) | -5,3% | (18.052) | -2,5% | 282,9% |
| Interest from JR / Loans and Other Financial Expenses | (43.988) | -3,3% | (37.477) | -5,3% | 17,4% |
| Income Tax/Social Contribution and Depreciation | (43.058) | -3,3% | (1.918) | -0,3% | 2144,9% |
| Net Result | 101.317 | 7,7% | 7.085 | 1,0% | 1330,1% |

- Best EBITDA ever recorded in a quarter by the Company.
- Financial Expenses for Exchange Variation referring to debts in foreign currency (RJ) had a great impact from the Real depreciation. It is worth noting that the foreign currency debt associated with JR is very long-term, with payments starting in December 2023.
- Significant net result, higher than R$100 million, even with the impact of the exchange rate variation in the period.

**DRE 9M21 (R$ thousand)**

| (R$ thousand) | 9M21 | % of NR | 9M20 | % of NR | Δ % 2021/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Volume | 1.063.205 | | 904.551 | | 17,5% |
| Net Revenue | 2.624.331 | 100,0% | 1.393.124 | 100,0% | 88,4% |
| COGS | (2.060.298) | -78,5% | (1.204.222) | -86,4% | 71,1% |
| Gross Profit | 564.033 | 21,5% | 188.902 | 13,6% | 198,6% |
| Freight and Commissions | (62.987) | -2,4% | (43.868) | -3,1% | 43,6% |
| SG&A | (91.182) | -3,5% | (84.495) | -6,1% | 7,9% |
| Other operating expenses, Net | 36.871 | 1,4% | 3.322 | 0,2% | 1009,9% |
| EBITDA | 467.145 | 17,8% | 84.760 | 6,1% | 451,1% |
| Net Financial Result | (130.878) | -5,0% | (331.516) | -23,8% | -60,5% |
| Net Result | 238.589 | 9,1% | (245.010) | -17,6% | 197,4% |

- **Net Revenue:** Also positively impacted by the increase in delivered volume, better sales prices and better margins.
- **Gross Profit:** Best gross margin and best Gross Profit ever recorded by the Company in a 9-month accumulated period.
- **Freight and Commissions / SG&A:** Variable expenses (freight and commissions) increased in nominal value when compared to the same period of the previous year, but decreased in relation to sales, and fixed expenses (SG&A) grew less than the increase in volume delivered, despite the increase in specific expenses with the reopening of two units that were inactive.
- **Other:** During the period, we sold the Uberaba-MG Unit, resulting in a gain of approximately R$31 million.
- **EBITDA:** Best EBITDA and EBITDA Margin ever achieved by the Company.
- **Net Financial Result:** During this period we had a negative exchange rate variation of about R$48 million, interest incurred of JR of about R$59 million and other financial expenses of about R$24 million.
- **Net Result:** Significant improvement in the Company's overall performance, with a a net income of approximately 9% of net revenue and an expressive reversal in relation to 9M20.

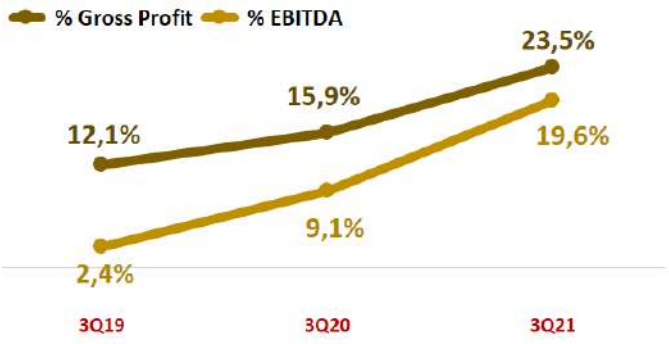
**FINANCIAL RESULTS / LTM x 2020**

The results for the last 12 months in 2021 compared to 2020 illustrate the best EBITDA and Net Income results ever achieved by the Company in its history.

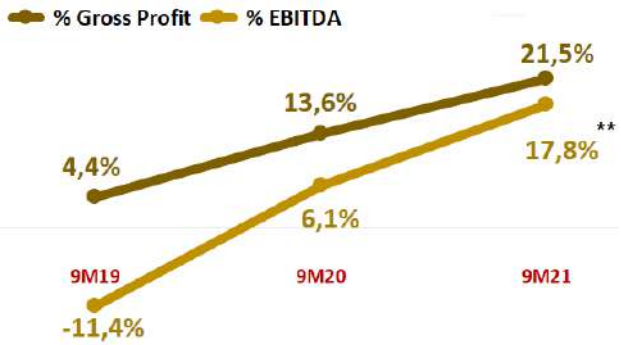
| (R$ thousand) | Last 12 Months Results* | % | Year 2020 | % | Year 2020 x Last 12 Months (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| Net Revenue | 3,445,399 | 100.0% | 2,214,192 | 100.0% | 55.6% |
| Gross Profit | 693,031 | 14.4% | 317,900 | 20.1% | 118.0% |
| EBITDA | 564,891 | 8.2% | 182,507 | 16.4% | 209.5% |
| Net Result | 284,416 | -9.0% | -199,183 | 8.3% | 242.8% |

* Result of the last 12 months: sum of 4Q20 plus 9M21.

**OPERATING RESULTS ***




| (R$ thousand) | 3Q19 | 3Q20 | 3Q21 |
|---|---|---|---|
| Net Revenue | 366,874 | 712,221 | 1,314,416 |
| Gross Profit | 44,273 | 112,901 | 308,750 |
| EBITDA | 8,648 | 64,531 | 257,477 |




| (R$ thousand) | 9M19 | 9M20 | 9M21 |
|---|---|---|---|
| Net Revenue | 692,754 | 1,393,124 | 2,624,331 |
| Gross Profit | 30,570 | 188,902 | 564,033 |
| EBITDA | -79,220 | 84,761 | 467,145 ** |

* % Percentage of net revenue ** Includes positive result of R$31milion from the sale of the Uberaba-MG plant.

Significant growth in Net Revenue, Gross Profit and EBITDA in all periods.

## WORKING CAPITAL

The need of Working Capital of the Company was impacted by higher prices in the acquisition of raw materials and the increase necessary to meet the seasonal demand of the period. However, the Company's growing profitability has helped minimize its working capital demand. Seasonally, the Company's fourth quarter is the quarter with the highest revenues, which will strongly reduce inventories and indebtedness during the quarter.

| ACCOUNT | 31/12/2019 | Δ 2020 x 2019 | 31/12/2020 | Δ 9M21 x 2020 | 30/09/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Inventories | 344,761 | *243,170* | 587,931 | *598,497* | 1,186,428 |
| Accounts receivable | 172,293 | *14,357* | 186,650 | *76,074* | 262,724 |
| Accounts payable | 9,874* | *14,402* | 24,276* | *40,760* | 65,036* |
| Working Capital Needs | 507,180 | *243,125* | 750,305 | *633,811* | 1,384,116 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Equity / Operational Generation | 344,579 | *138,190* | 482,769 | *398,536* | 881,305 |
| Third-party capital / Debt | 162,601 | *104,935* | 267,536 | *235,275* | 502,811 |
| Working Capital Resources Origination | 507,180 | *243,125* | 750,305 | *633,811* | 1,384,116 |

* 2019 and 2020 accounts payable adjusted by Fiduciary Lease with suppliers and 9M21 deducted from Fiduciary Lease with a supplier.

## CASH FLOW

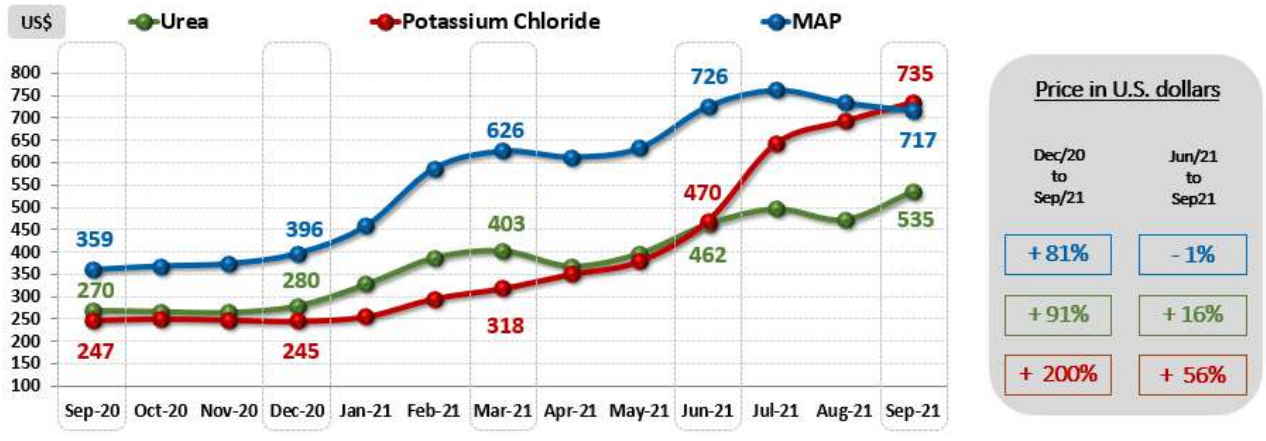
At the end of 3Q21, Heringer's cash and cash equivalents totaled R$10.9 million. See below the main items that make up the variation in comparison with the previous period:

- Positive result before income and social contribution taxes of R$137.5 million;
- Non-cash expenses of R$123.5 million, mainly comprising interest and unrealized exchange gains;
- Increase of R$486.9 million in asset accounts, especially in inventory;
- Decrease of R$81.2 million in liability accounts, mainly composed of suppliers.
- Net investment of R$27.0 million;
- Positive net cash flow from financing activities in the amount of R$317.3 million.

| | 3Q21 | 9M21 |
|---|---|---|
| **Result before Income Tax and Social Contribution** | **137.452** | **315.857** |
| Non-cash expenses (income) | 123.516 | 112.584 |
| **Result after non-cash effects** | **260.968** | **428.441** |
| Decrease/(increase) in assets | (486.918) | (596.386) |
| (Decrease)/increase in liabilities | (81.240) | (24.956) |
| **Cash flow from operating activities** | **(307.191)** | **(192.901)** |
| **Cash flow from investing activities** | **(27.004)** | **(67.341)** |
| **Free cash flow** | **(334.194)** | **(260.242)** |
| **Cash flow from financing activities** | **317.324** | **231.206** |
| | **(16.870)** | **(29.036)** |
| **Cash** | | |
| Cash at the beginning of the period | 27.804 | 39.970 |
| Cash at the end of the period | 10.934 | 10.934 |
| **Changes in cash in the period** | **(16.870)** | **(29.036)** |

In 3Q21, given the seasonality of deliveries in the second half of the year and the current prices of raw materials, there was an important increase in inventories, which were financed in this period with operating cash generation, combined with the raising of short-term funds in the financial market.

**IMPORTED RAW MATERIAL PRICE PERFORMANCE**




Source: SIACESP/FOB Brasil

Continuous increase in raw material prices in the NPK chain, due to to low global inventories and high demand in the main agricultural producing markets, backed by good price levels for main agricultural commodities.

**NEWS ON THE BRAZILIAN AGRIBUSINESS INDUSTRY**

**Agribusiness exports hit record for September, with US$10.1 billion:** The Federal Government, through the Ministry of Agriculture, Livestock and Supply (MAPA) informs that agribusiness exports were US$10.10 billion in September, reaching the record of the historical series for the month. The amount was 21% higher than in September 2020. Soybean complex and meat were the highlights in the month's exports, registering an increase of US$1.91 billion in the exported value.

**Rain favors crops in the 2021/22 harvest:** The good volume of rain that fell in the first weeks of October in most of the country improved the condition of the evolution of agricultural crops. The analysis is from the latest Agricultural Monitoring Bulletin for Winter and Summer Crops (2021/2022 harvest), published by the National Supply Company (Conab). Rainfall occurred mainly in the North, Center-West, Southeast and South regions, while in the Northeast there was less volume and irregularly. The analysis is that the rains have contributed to the recovery of water storage in the soil, of winter crop crops in bloom, in addition to grain filling and the advance of summer sowing in the 2021/2022 crop. However, in the southern region and in part of the state of São Paulo, excessive rainfall can interfere with the quality of the grain to be harvested from some crops.

**Brazil breaks record in fertilizer imports**: Apparently, the year 2021 should be the year that most imported fertilizers in Brazil. This is because, with capitalized producers, the volume of spot purchases is greater, in view of the better commercial conditions for this modality. In addition, this fact may be an indication that producers must increase the planted area of soy, corn and cotton, which demand a high volume of fertilizers. The information was released by the Logistics Bulletin, of the National Supply Company (Conab).

**Contracting of rural credit reaches record in the first month of the 21/22 harvest**: In the first month of the 2021/2022 harvest, contracting of rural credit reached R$ 27 billion, an increase of 16% compared to the previous harvest. According to the Agricultural Financing Balance Sheet for the 2021/2022 Crop, producers included in the National Program for Strengthening Family Agriculture (Pronaf) had the best relative performance, with a 56% increase and R$ 6.6 billion contracted, of which BRL 4.2 billion in funding and BRL 1.8 billion in investment, the latter with growth of 61%. Of the funds authorized for Pronaf, there are still 87% of investments and 78% of other purposes to be contracted.

**GRAIN PRODUCTION AND PLANTED AREA**

According to the 1st CONAB survey for the 2021/2022 harvest, Brazil is expected grow of more than 14% over the 2020/2021 harvest, which will lead domestic grain production to a record harvest of about 287 million tonnes. The rains that were worrying farmers and postponing the start of planting in some regions appeared in the first weeks of October in most of the country, contributing to the evolution of agricultural crops.




Grain: Corn, soybean, rice, beans, sorghum, castor bean, cotton, sunflower, barley, rye, canola, oat, peanut, wheat and triticale. Total Brazil (all crops)
Source: 1st CONAB survey for the 21/22 harvest – October 2021





## APPENDIX I – BALANCE SHEET

*(in thousands of reais)*

| ASSETS | set/21 | dez/20 |
|---|---|---|
| **Current** | | |
| Cash and cash equivalents | 10.934 | 39.970 |
| Trade receivables | 262.724 | 186.650 |
| Inventories | 1.178.068 | 587.931 |
| Taxes recoverable | 38.062 | 32.515 |
| Other receivables | 76.381 | 89.851 |
| | **1.566.169** | **936.917** |
| **Non-current** | | |
| Taxes recoverable | 363.064 | 402.769 |
| Other receivables | 48.226 | 45.969 |
| **Long-Term Receivables** | **411.290** | **448.738** |
| **Property, Plant and Equipment and Intan** | **466.623** | **425.258** |
| | **877.913** | **873.996** |
| **Total ASSETS** | **2.444.082** | **1.810.913** |

| LIABILITIES AND DEFICIT EQUITY | set/21 | dez/20 |
|---|---|---|
| **Current** | | |
| Suppliers | 304.211 | 317.836 |
| Accounts payable - Court-Supervised Reorganization | 1.162 | 8.353 |
| Loans and financing | 502.811 | 267.536 |
| Other liabilities | 210.558 | 98.729 |
| | **1.018.742** | **692.454** |
| **Non-current** | | |
| Deferred taxes | 250.707 | 258.065 |
| Other liabilities | 72.334 | 87.825 |
| Accounts payable - Court-Supervised Reorganization | 1.011.829 | 920.688 |
| | **1.334.870** | **1.266.578** |
| **Total LIABILITIES** | **2.353.612** | **1.959.032** |
| Deficit Equity | | |
| Share Capital | 585.518 | 585.518 |
| Equity valuation adjustments | 37.948 | 38.393 |
| Accumulated Losses | -532.996 | -772.030 |
| | **90.470** | **-148.119** |
| **TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (DEFICIT EQUITY)** | **2.444.082** | **1.810.913** |





## APPENDIX II – 3Q21 INCOME STATEMENT

(in thousands of Reais)

| | 3Q21 | % of NR | 3Q20 | % of NR | 2020 vs. 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gross Sales Revenue** | **1.329.197** | | **721.958** | | 84,1% |
| Taxes and other sale deductions | (14.781) | | (9.737) | | 51,8% |
| **Net Sales Revenues** | **1.314.416** | 100,0% | **712.221** | 100,0% | 84,6% |
| Cost of goods sold | (1.005.666) | -76,5% | (599.320) | -84,1% | 67,8% |
| **Gross Profit** | **308.750** | 23,5% | **112.901** | 15,9% | 173,5% |
| **Operating Expenses** | **(58.196)** | -4,4% | **(55.190)** | -7,7% | 5,4% |
| Selling | (39.523) | -3,0% | (29.980) | -4,2% | 31,8% |
| General and administrative | (20.262) | -1,5% | (26.305) | -3,7% | -23,0% |
| Other operating expenses, Net | 1.589 | 0,1% | 1.095 | 0,2% | 45,1% |
| **Operating Profit (Loss)** | **250.554** | 19,1% | **57.711** | 8,1% | 334,2% |
| **Net Financial Result** | **(113.102)** | -8,6% | **(55.529)** | -7,8% | 103,7% |
| Financial revenue | 9.865 | 0,8% | 7.182 | 1,0% | 37,4% |
| Financial expenses | (53.853) | -4,1% | (44.659) | -6,3% | 20,6% |
| Exchange rate variation, net | (69.114) | -5,3% | (18.052) | -2,5% | 282,9% |
| **Profit (loss) before Income Tax and Social Contribution** | **137.452** | 10,5% | **2.182** | 0,3% | n.m. |
| **Income Tax and Social Contribution** | **(36.135)** | -2,7% | **4.903** | 0,7% | -837,0% |
| Current | (43.062) | -3,3% | - | 0,0% | 0,0% |
| Deferred | 6.927 | 0,5% | 4.903 | 0,7% | 41,3% |
| **Net Result for the Period** | **101.317** | 7,7% | **7.085** | 1,0% | n.m. |
| **EBITDA** | **257.477** | 19,6% | **64.532** | 9,1% | 299,0% |
| Loss before financial result and taxes | 250.554 | 19,1% | 57.711 | 8,1% | 334,2% |
| Depreciation and amortization | 6.923 | 0,5% | 6.821 | 1,0% | 1,5% |

## APPENDIX III – 9M21 INCOME STATEMENT

(in thousands of Reais)

| | 9M21 | % of NR | 9M20 | % of NR | 2020 x 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gross Sales Revenue** | **2.655.350** | | **1.413.618** | | 87,8% |
| Taxes and other sale deductions | (31.019) | | (20.494) | | 51,4% |
| **Net Sales Revenues** | **2.624.331** | 100,0% | **1.393.124** | 100,0% | 88,4% |
| Cost of goods sold | (2.060.298) | -78,5% | (1.204.222) | -86,4% | 71,1% |
| **Gross Profit** | **564.033** | 21,5% | **188.902** | 13,6% | 198,6% |
| **Operating Expenses** | **(117.298)** | -4,5% | **(125.041)** | -9,0% | -6,2% |
| Selling | (90.367) | -3,4% | (66.787) | -4,8% | 35,3% |
| General and administrative | (63.802) | -2,4% | (61.576) | -4,4% | 3,6% |
| Other operating expenses, Net | 36.871 | 1,4% | 3.322 | 0,2% | n.m. |
| **Operating Profit (Loss)** | **446.735** | 17,0% | **63.861** | 4,6% | 599,5% |
| **Net Financial Result** | **(130.878)** | -5,0% | **(331.516)** | -23,8% | -60,5% |
| Financial revenue | 31.522 | 1,2% | 42.167 | 3,0% | -25,2% |
| Financial expenses | (114.523) | -4,4% | (138.202) | -9,9% | -17,1% |
| Exchange rate variation, net | (47.877) | -1,8% | (235.481) | -16,9% | -79,7% |
| **Profit (loss) before Income Tax and Social Contribution** | **315.857** | 12,0% | **(267.655)** | -19,2% | 218,0% |
| **Income Tax and Social Contribution** | **(77.268)** | -2,9% | **22.645** | 1,6% | -441,2% |
| Current | (84.626) | -3,2% | - | 0,0% | 0,0% |
| Deferred | 7.358 | 0,3% | 22.645 | 1,6% | -67,5% |
| **Net Result for the Period** | **238.589** | 9,1% | **(245.010)** | -17,6% | 197,4% |
| **EBITDA** | **467.145** | 17,8% | **84.760** | 6,1% | 451,1% |
| Loss before financial result and taxes | 446.735 | 17,0% | 63.861 | 4,6% | 599,5% |
| Depreciation and amortization | 20.409 | 0,8% | 20.899 | 1,5% | -2,3% |





*EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is presented as additional information, given our belief that it is an important indicator of our operating performance, as well as useful for comparing our performance with that of other companies in the sector. However, no single figure should be considered a substitute for net income calculated in accordance with the Brazilian corporate law (BR GAAP), or even as a measure of Heringer's profitability. Moreover, our calculations may not be comparable with similar measures adopted by other companies in the sector.*

*We make forward-looking statements that are subject to risks and uncertainties. Such forward-looking statements are based on the beliefs and assumptions of Heringer's Management and information to which the Company currently has access. Statements about future events include information about our intentions, beliefs or current expectations, as well as those of the members of the Heringer's Board of Directors and Officers.*

*The reservations related to forward-looking statements also include information on possible or presumed operating results, as well as any statements preceded, followed or including words such as "believe", "may", "will", "continue", "expect", "foresee" ,"intend", "plan", "estimate" or similar expressions.*

*Forward-looking statements are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties and assumptions, as they refer to future events, thus depending on circumstances that may or may not occur. Future results and value creation for shareholders may differ significantly from those expressed or implied in these forward-looking statements. Many factors that may determine these results and figures are beyond Heringer's control or ability to predict.*