

Planta da Braskem de Polietileno (PE) em Cubatão, SP - Brasil

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T22

12 DE MAIO, 2022

Braskem 



RESSALVA SOBRE DECLARAÇÕES FUTURAS

Esta apresentação contém declarações prospectivas. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem as metas e as expectativas da direção da Braskem. As palavras "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima", "projeta", "objetiva" e similares são declarações prospectivas. Embora acreditemos que essas declarações prospectivas se baseiem em pressupostos razoáveis, essas declarações estão sujeitas a vários riscos e incertezas, e são feitas levando em conta as informações às quais a Braskem atualmente tem acesso.

Esta apresentação está atualizada até 31 de março de 2022 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

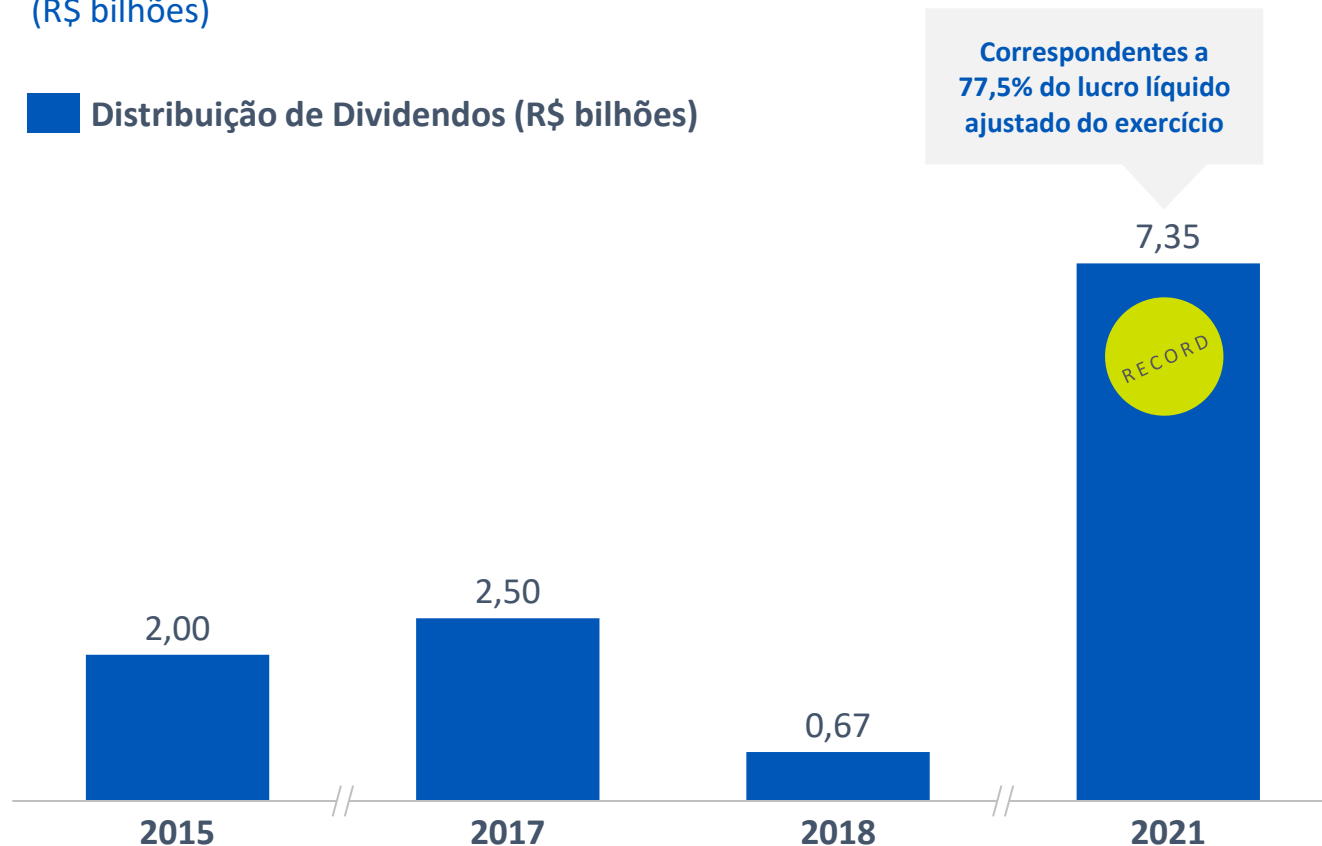
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

Retorno aos acionistas: Distribuição de Dividendos de R\$ 7,35 bilhões referente ao exercício fiscal de 2021

Distribuição de Dividendos¹ - 2015-2021

(R\$ bilhões)

■ Distribuição de Dividendos (R\$ bilhões)



Comentários:

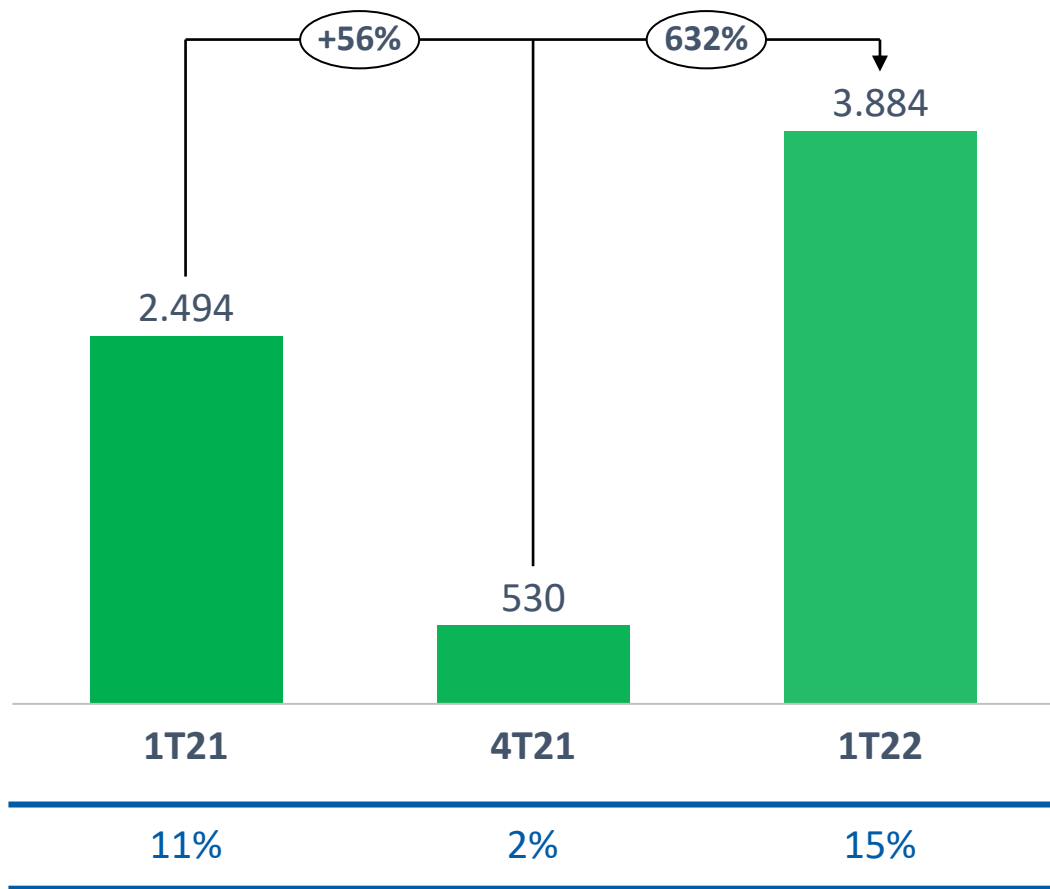
- A Braskem segue comprometida em retornar valor aos acionistas através da distribuição de dividendos
- Assim, com base no resultado do ano de 2021, a Companhia distribuiu **R\$ 7,35² bilhões de dividendos**, representando:
 - 77,5% do lucro líquido ajustado do ano
 - R\$ 9,24 por ação ordinária e ação preferencial classe “A”

A Braskem possui uma Política de dividendos transparente, que tem como objetivo estabelecer diretrizes para a definição da distribuição de Dividendos, em conformidade ou em complemento ao previsto na legislação e regulamentação aplicáveis

Destaques 1T22 | Braskem Consolidado (1/2)

Lucro Líquido - 1T22

(R\$ milhões)



Comentários:

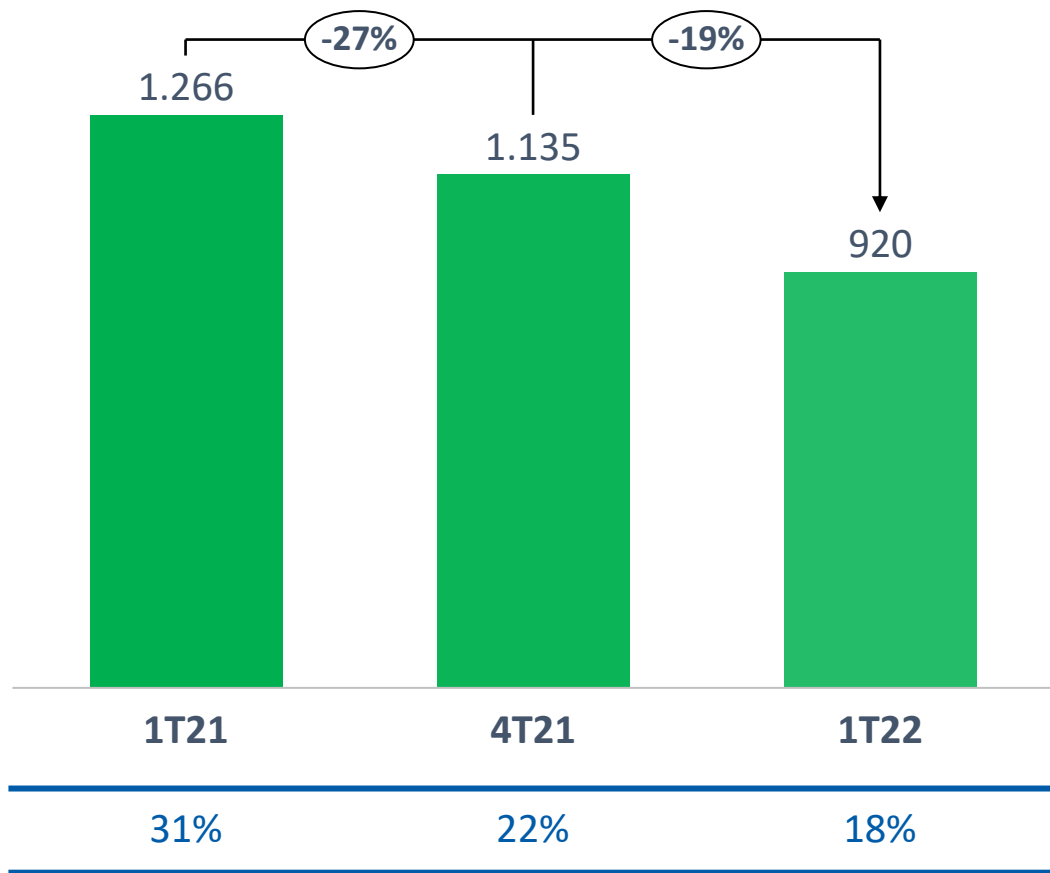
- No 1T22, a Companhia registrou lucro líquido de R\$ 3,9 bilhões, representando R\$ 4,88 por ação ordinária e ação preferencial classe “A”¹
- Adicionalmente, a margem líquida da Companhia no período foi de 15%
- Por fim, vale destacar que a Braskem possui uma **política de dividendos transparente** e que uma eventual proposta de distribuição de dividendos complementares irá levar em consideração a alavancagem (em dólar e sem considerar a Braskem Idesa), sendo que este indicador não deverá ser superior a 2,5x no ano em vigor e nos 2 anos subsequentes

Fonte: Braskem. Nota (1): Para a ação preferencial classe “B”, o valor é de R\$ 0,61.

Destaques 1T22 | Braskem Consolidado (2/2)

EBITDA Recorrente – 1T22

(US\$ milhões)



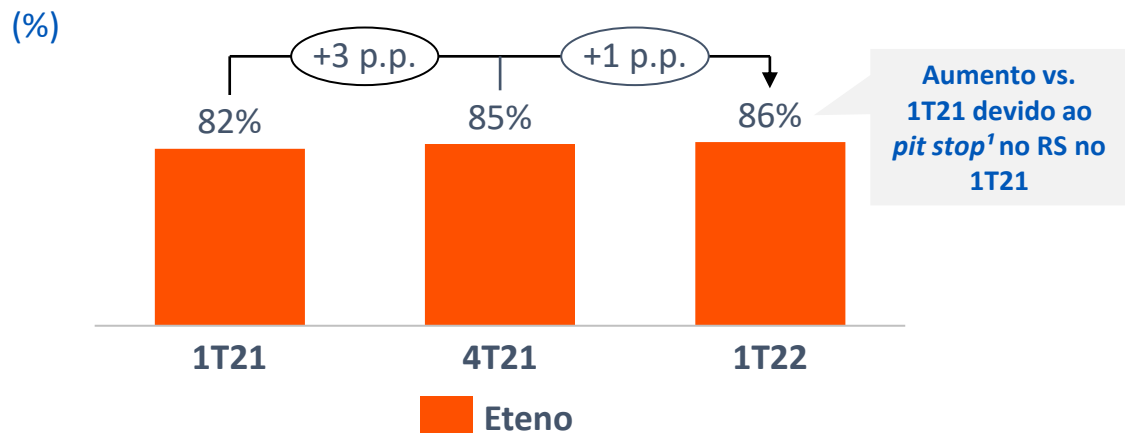
Comentários:

- **No 1T22, o EBITDA Recorrente da Companhia foi de US\$ 920 milhões, 19% inferior ao 4T21** explicado, principalmente:
 - i. pela normalização esperada dos spreads internacionais de principais químicos e resinas no Brasil, PP nos Estados Unidos e Europa e PE no México
 - ii. pelo menor volume de vendas de principais químicos e resinas do segmento Brasil
 - iii. pela apreciação do real frente ao dólar de 6,3%
- **Em reais, o EBITDA Recorrente foi de R\$ 4,8 bilhões, 23% e 30% inferior ao 4T21 e 1T21, respectivamente, em função da apreciação do real frente ao dólar no período**

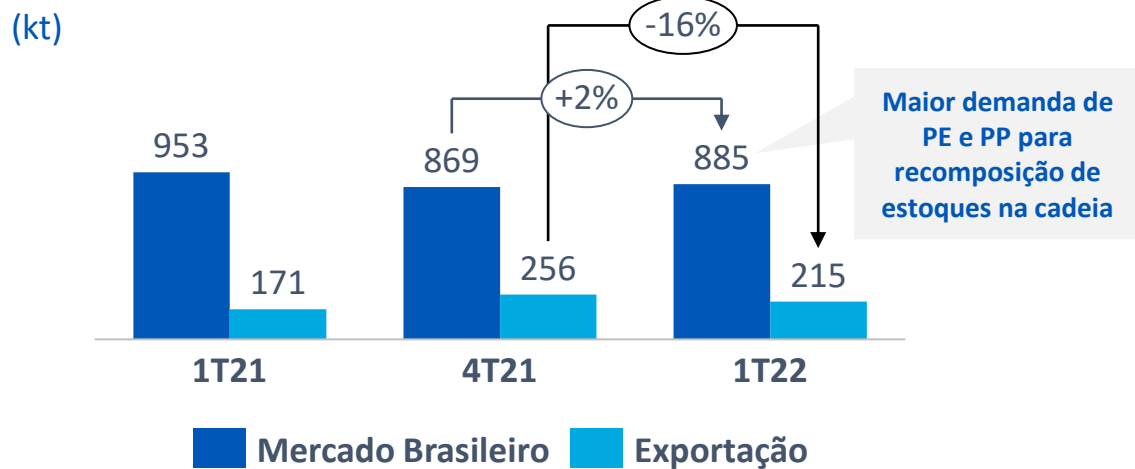


Operacional

Taxa de Utilização das Centrais Petroquímicas

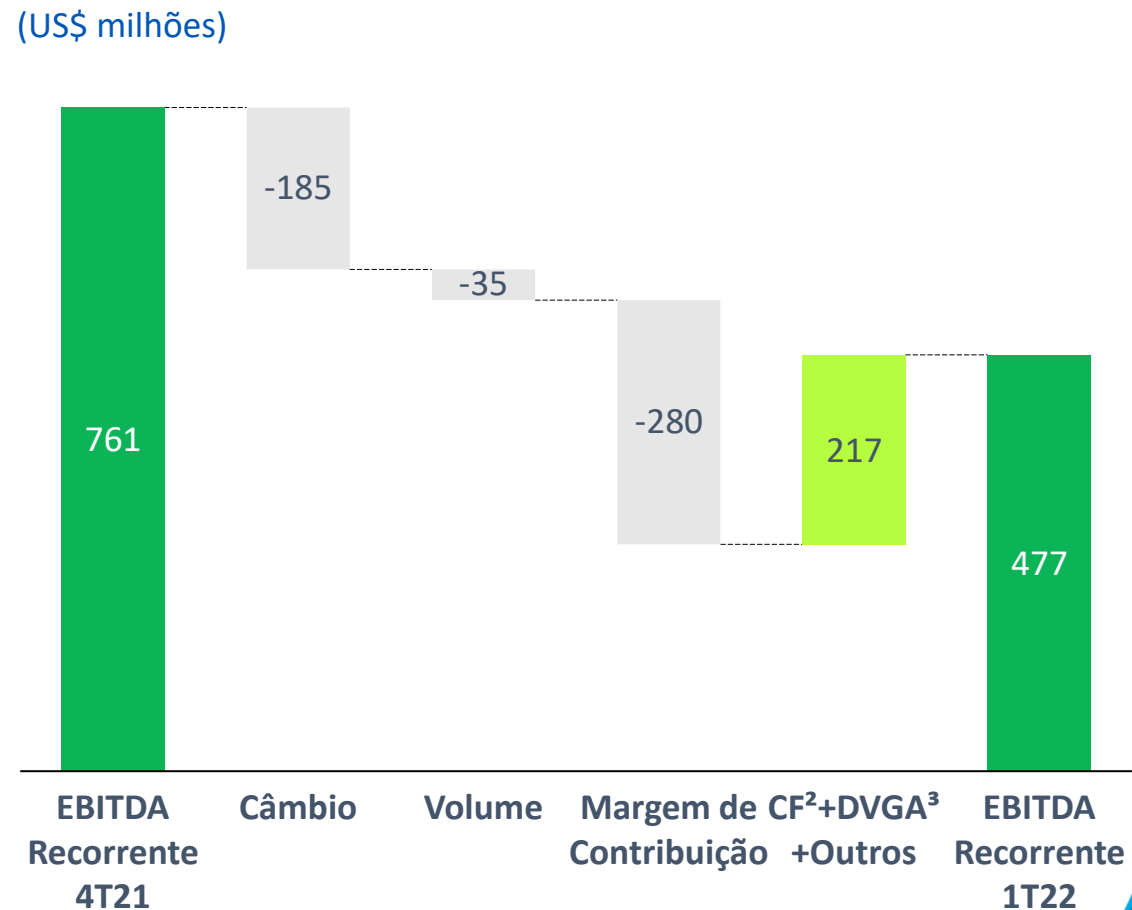


Vendas de Resinas (PE+PP+PVC)



Financeiro

Bridge EBITDA Recorrente



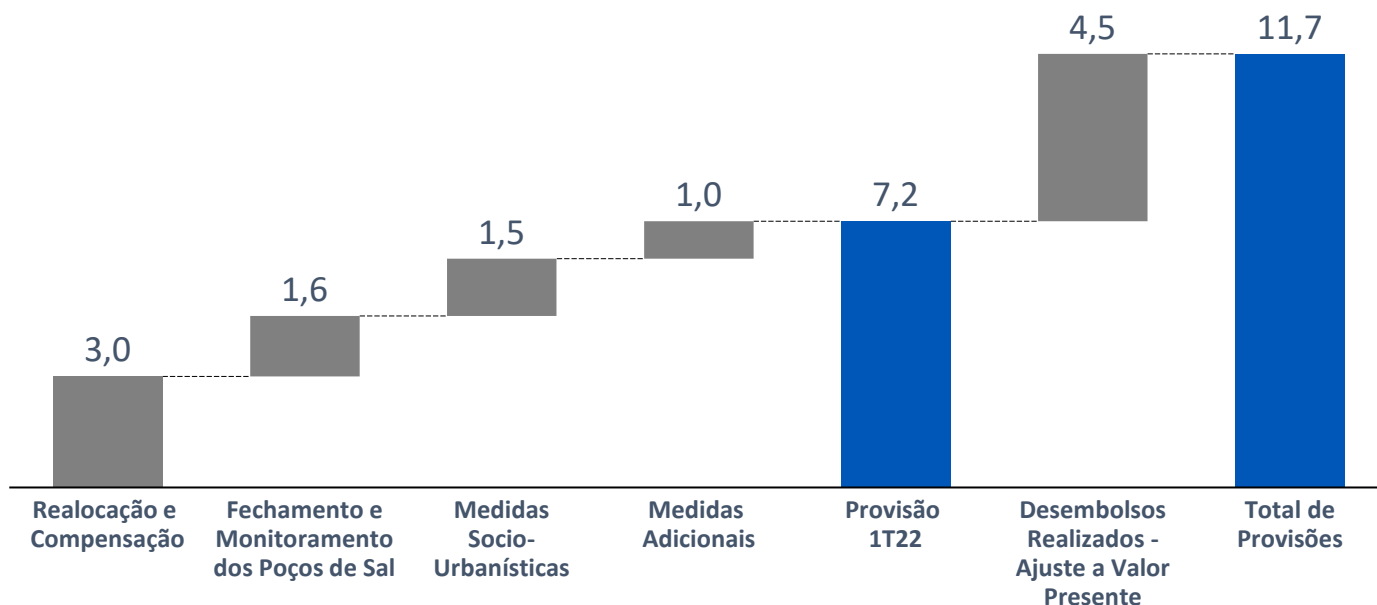
Evento geológico de Alagoas (1/2) - Provisões



Impacto Financeiro¹ - Saldo das provisões no 1T22

(R\$ bilhões)

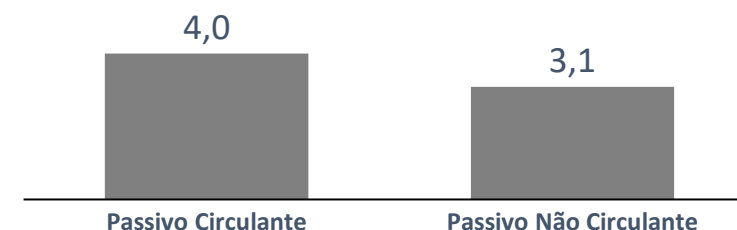
No 1T22, o saldo das provisões relacionadas ao evento geológico em Alagoas foi de aproximadamente R\$ 7,2² bilhões...



Cronograma de Desembolso

(R\$ bilhões)

... sendo que aproximadamente 56% foi registrado no Passivo Circulante e 44% foi registrado no Passivo Não Circulante



A Companhia não pode descartar futuros desdobramentos relacionados ao tema ou a seus gastos associados, e os custos a serem incorridos pela Braskem poderão ser diferentes de suas estimativas ou provisionado

Fonte: Braskem. Nota (1): O montante total de provisões relacionado ao evento geológico de Alagoas é de R\$ 11,7 bilhões, sendo que já foram desembolsados R\$ 4,8 bilhões e com realização do AVP (ajuste a valor presente) de R\$ 0,2 bilhões. Nota (2): O saldo líquido das provisões, no final de dezembro/21, era de aproximadamente R\$ 7,7 bilhões, sendo que no final de março/22 passou a R\$ 7,2 bilhões

Evento geológico de Alagoas (2/2) – Avanços das Frentes de Atuação

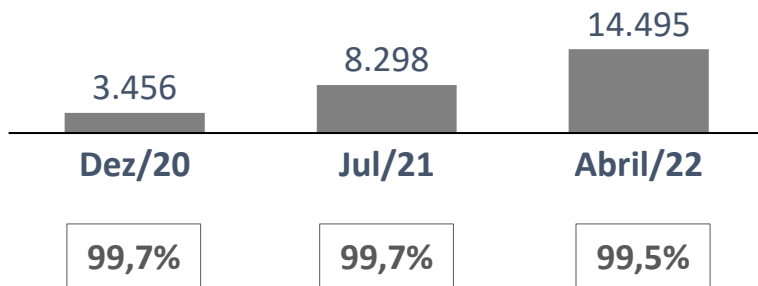


Realocação e Compensação - PCF¹

(Status de 30/04/2022)

■ Propostas de Compensação Financeira Apresentadas

□ Índice de Aceitação das Propostas Apresentadas



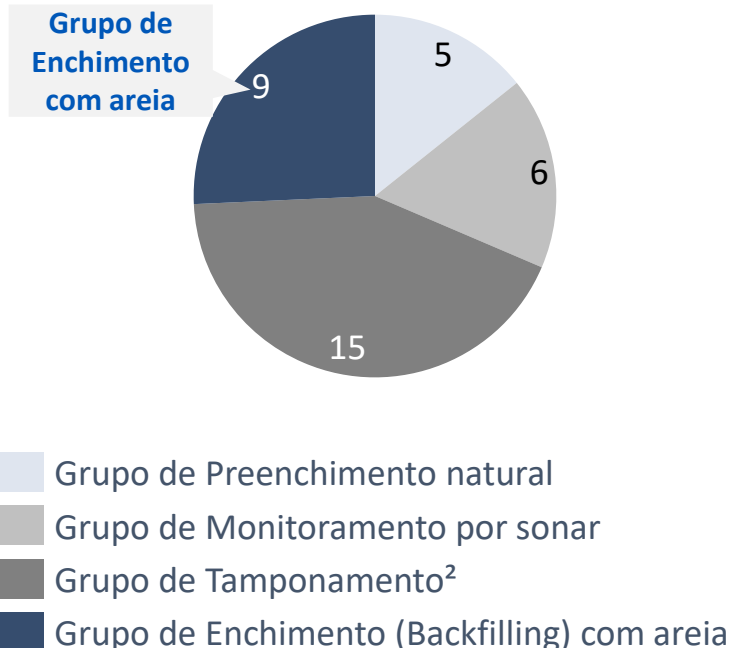
■ Propostas de Compensação Financeira Aceitas



A Braskem seguiu avançando com o processo de realocação e compensação financeira das famílias localizadas nos bairros em áreas de risco em Maceió

Fechamento e Monitoramento dos Poços

(Status de 30/04/2022)



Das 35 frentes de lavra, 9 pertencem ao Grupo de Enchimento com areia e se encontra em andamento o fechamento em 3 delas, com progresso de 51,3% das cavidades 7 e 19, e 35,2% da cavidade 17

Medidas sócio urbanísticas

(i) Mobilidade Urbana:

- Definição e detalhamento de 11 ações de mobilidade, as quais foram anuídas pelo Município de Maceió

(ii) Compensação Social:

- Realizadas reuniões com a Prefeitura Municipal de Maceió para a discussão de temas prioritários

(iii) Áreas desocupadas:

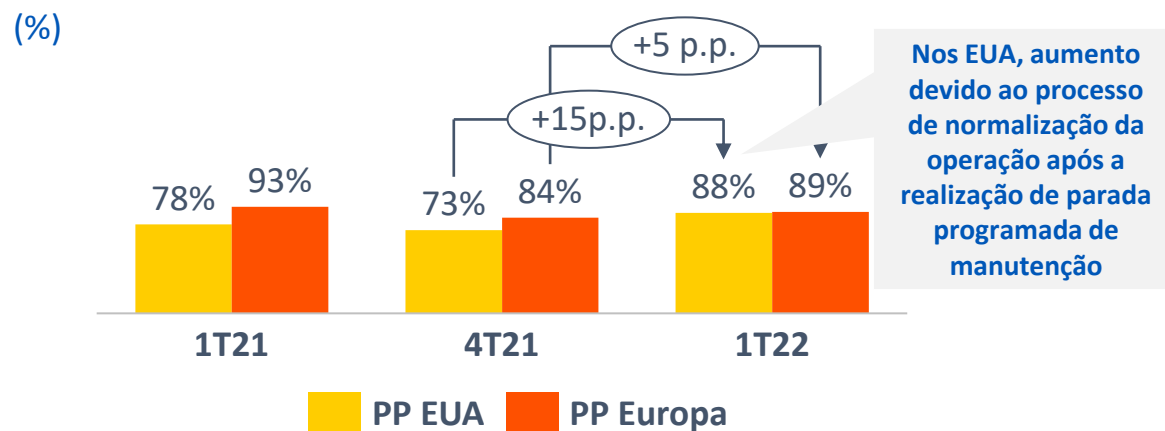
- Em andamento as atividades referentes ao processo de demolição da Encosta do Mutange

As atividades relativas às medidas sócio urbanísticas estão concentradas em (i) Mobilidade Urbana, (ii) Compensação Social e (iii) ações nas áreas desocupadas

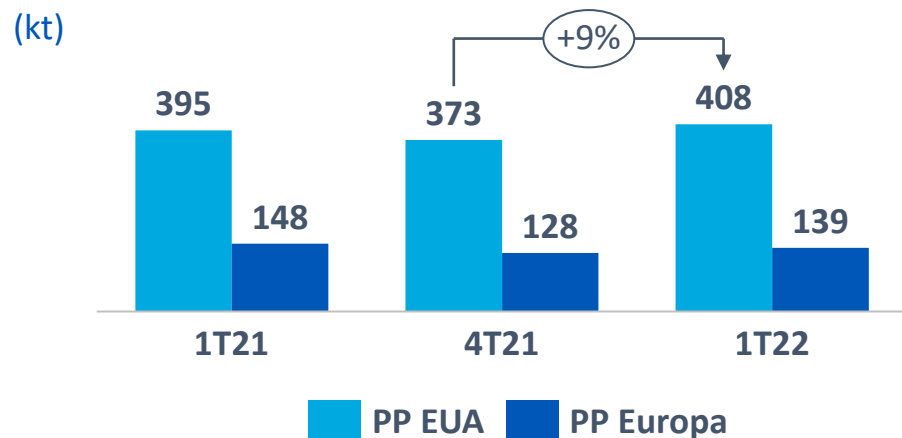


Operacional

Taxa de Utilização das plantas de PP

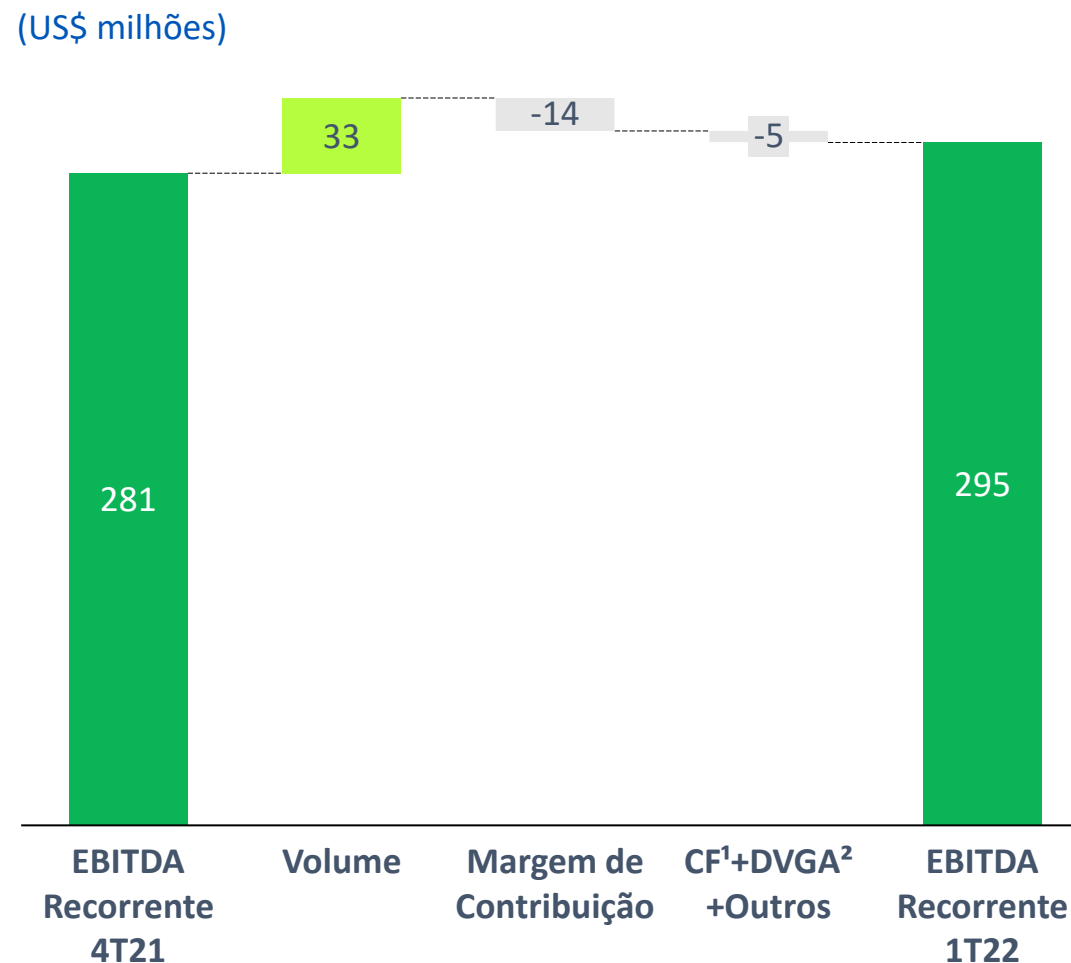


Vendas de PP



Financeiro

Bridge EBITDA Recorrente

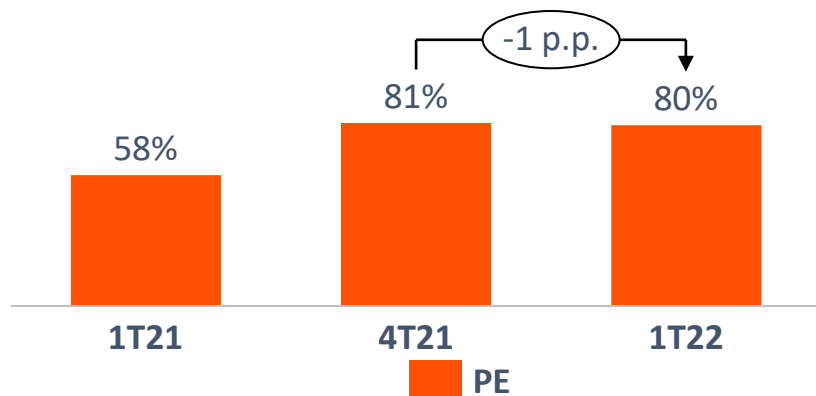




Operacional

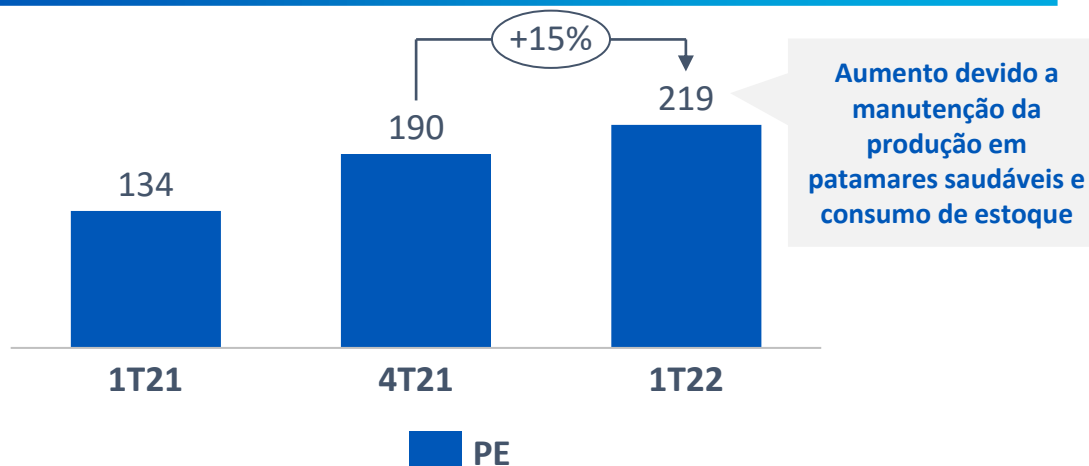
Taxa de Utilização das plantas de PE

(%)



Vendas de PE

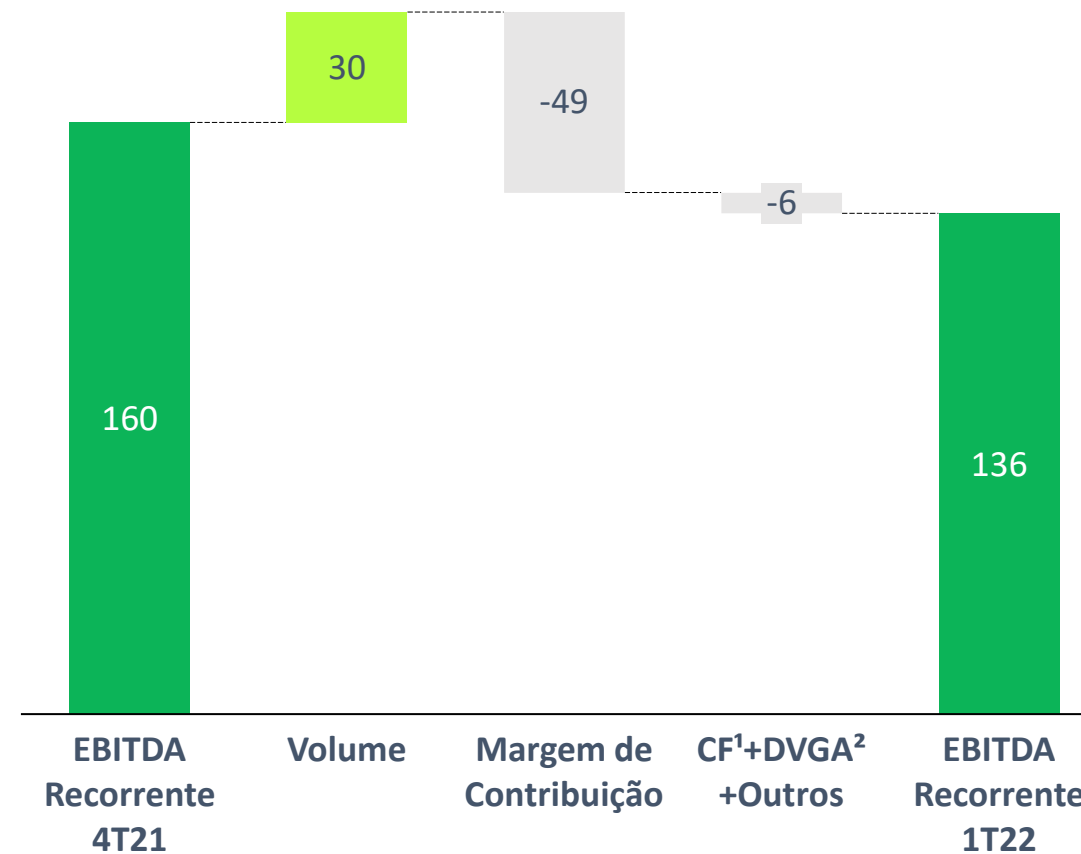
(kt)



Financeiro

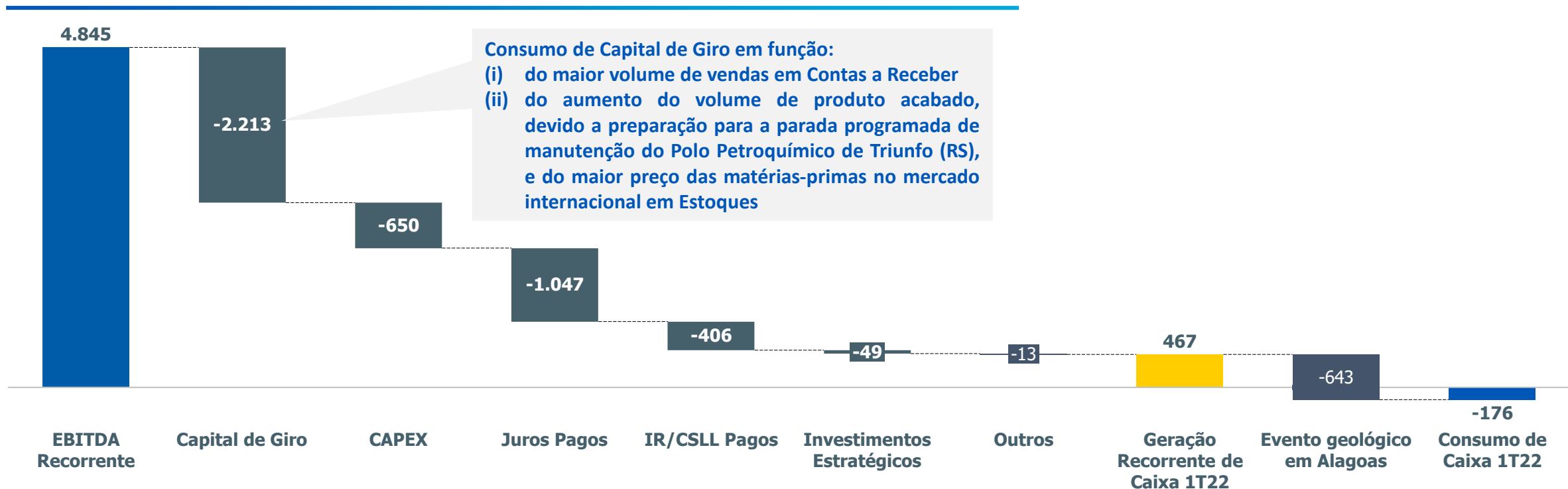
Bridge EBITDA Recorrente

(US\$ milhões)



A geração recorrente de caixa foi de R\$ 467 milhões, excluindo os desembolsos do evento geológico de Alagoas

Geração de Caixa (R\$ milhões) – 1T22



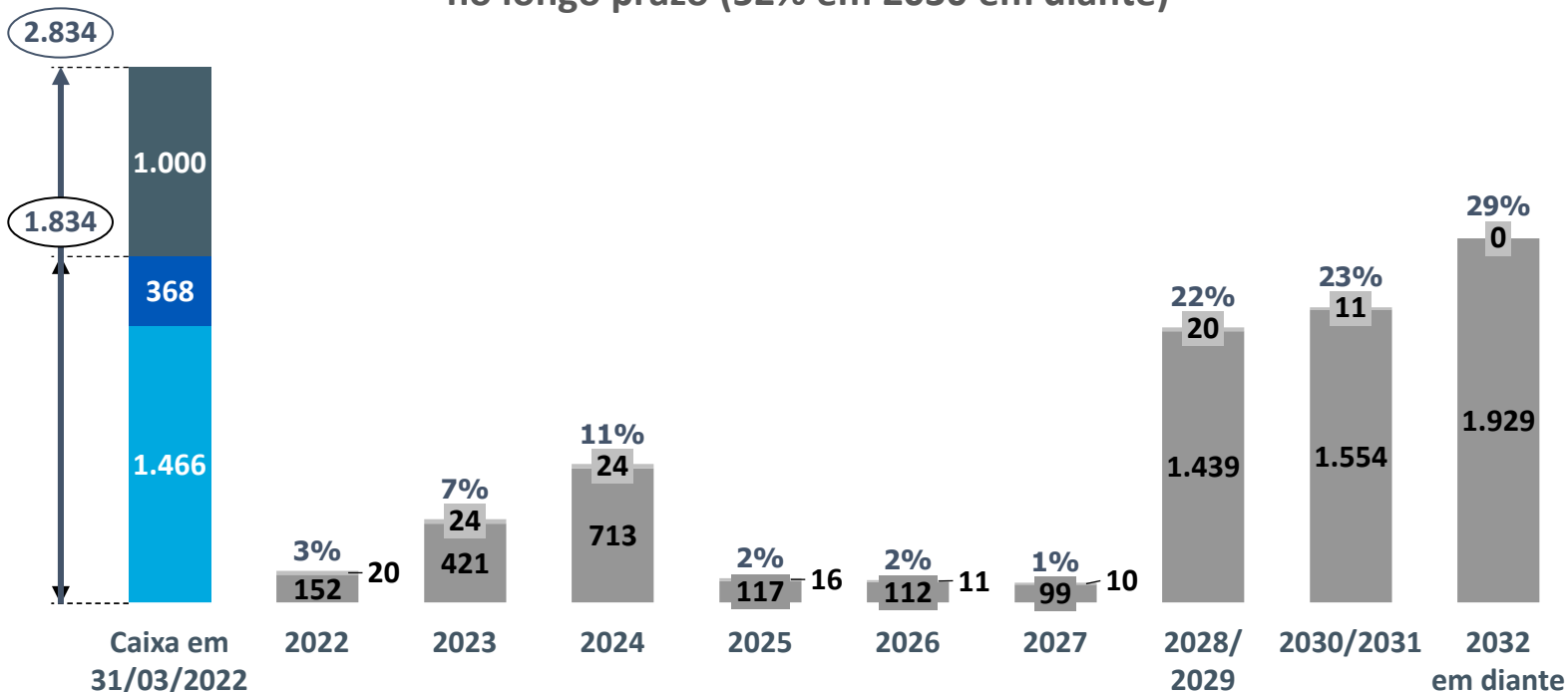
Comentários:

- A **geração recorrente de caixa no 1T22 foi de R\$ 467 milhões**, explicada, principalmente: (i) pelo EBITDA Recorrente no trimestre, (ii) pela monetização de créditos de PIS/COFINS no valor de aproximadamente R\$ 559 milhões
- A estes impactos positivos, se contrapõem, principalmente: (i) a variação negativa do capital de giro, (ii) pagamento de juros no trimestre, (iii) o pagamento de IR/CSLL e (iv) o consumo de capex operacional e estratégico da Companhia
- Adicionando os **pagamentos referentes ao evento geológico de Alagoas, houve consumo de caixa no 1T22 de R\$ 176 milhões**

Manutenção de um perfil de endividamento bastante alongado

Perfil de Endividamento (US\$ milhões) 31/03/2022⁽¹⁾

Forte posição de liquidez, com a maior parte das dívidas com vencimento no longo prazo (52% em 2030 em diante)



(1) Não considera (i) Braskem Idesa, (ii) o montante de R\$ 0,5 bilhão destinados ao Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação em Alagoas e (iii) o montante de R\$ 1,1 bilhão referente à liminar para excluir os incentivos e benefícios fiscais de ICMS

■ Aplicado em R\$ ■ Aplicado em US\$ ■ Moeda Nacional ■ Moeda Estrangeira ■ Stand by

Indicadores de Dívida

- Liquidez suficiente para cobertura dos vencimentos de dívida nos próximos **69 meses**¹
- Prazo médio do endividamento de **14 anos**
- Custo médio ponderado da dívida da Companhia é de variação cambial + **5,3%**

Princípios Conservadores

- Dívida Líquida em US\$ como hedge à exposição natural do negócio aos preços internacionais
- Política de dividendos transparente
- Concentração de funding no Mercado de Capitais

Risco de Crédito Corporativo – Escala Global

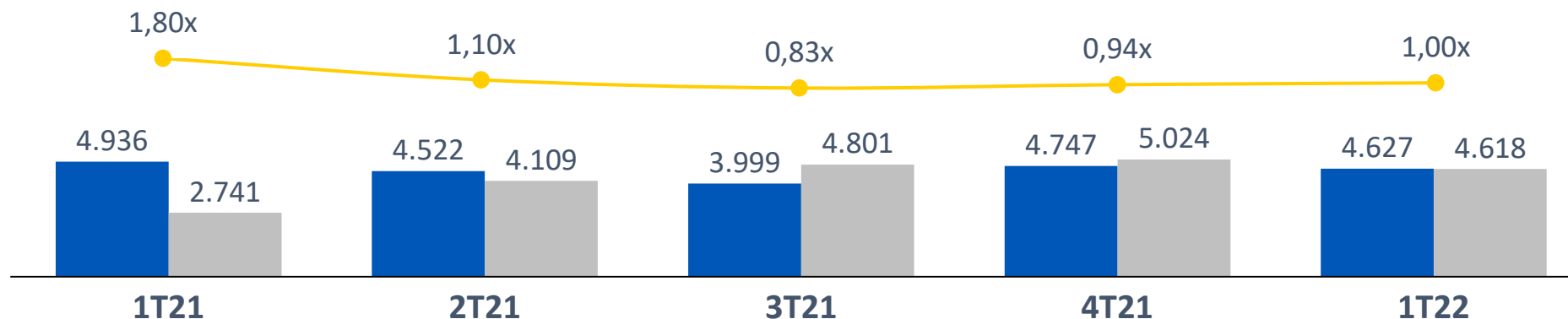
Agência	Rating	Perspectiva	Data
S&P	BBB-	Estável	02/09/2021
Fitch	BBB-	Estável	21/12/2021
Moody's	Ba1	Estável	12/07/2021

A Braskem seguiu apresentando sólidas métricas de crédito e a alavancagem corporativa permaneceu baixa no trimestre

Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Recorrente (UDM)¹

(US\$ Milhões)

—● Alavancagem Corporativa (Ex-Braskem Idesa) ■ Dívida Líquida Ajustada (Ex-Braskem Idesa) ■ EBITDA Recorrente (UDM³)



Dívida Bruta
(US\$ bilhões)

7,4

6,8

6,3

6,3

6,6

Dívida com vencimento em
2030 em diante (%)

49%

50%

55%

54%

52%

Liquidez para Cobertura
de Dívida (Meses)

79

78

75

72

69

Prazo Médio da Dívida
(Anos)

14

14

15

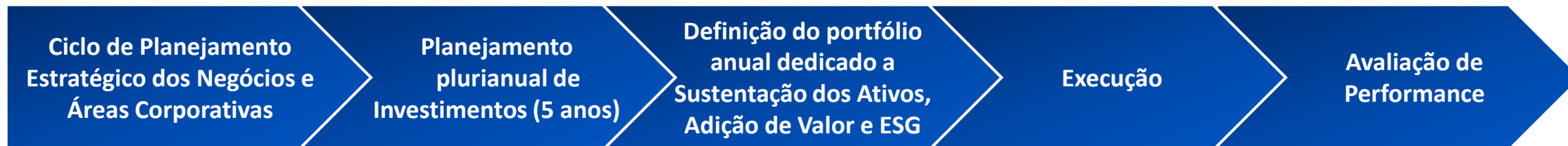
15

14

A Braskem reitera que mantém posição de caixa robusta, perfil de endividamento bastante alongado e está comprometida com a alocação de capital eficiente e disciplina de custos

ESG: A nova Política de Investimentos da Braskem leva em consideração o impacto potencial associado às emissões de CO2

O Ciclo de Investimentos da Braskem ocorre anualmente e segue o processo conforme figura abaixo:



Uma das principais alterações da política é a definição clara do conceito de sustentação de ativos ESG:



Critérios ESG:

- **Ambiental (E):** iniciativas dedicadas a descarbonização via projetos com foco em redução de GEE1 e CO2e, a adaptação às mudanças climáticas, a Economia Circular através da reciclagem, ao uso de matérias primas renováveis, a Segurança Hídrica e a Ecoeficiência
- **Social (S):** ações direcionadas à mitigação de Riscos Sócio Ambientais e questões envolvendo direitos humanos
- **Governança (G):** melhoria nos processos de governança, abrangendo, mas não se limitando à políticas, aperfeiçoamento dos procedimentos de gestão e processos decisórios

Avaliação dos Investimentos:

- Todos os projetos deverão, quando aplicável, **considerar o impacto potencial (benefício ou custo) associado com as emissões de CO2e**. Como resultado desse cálculo haverá o VPLCO2, obtido considerando a precificação do carbono e atualizada periodicamente pela a equipe de Desenvolvimento Sustentável

Nos investimentos de critérios ESG, a seleção deverá ser feita globalmente e deve atender aos objetivos de longo prazo em desenvolvimento sustentável e respectivos compromissos assumidos pela Companhia²

ESG: Contratos de compra de energia de fonte renovável de longo prazo contribuirão para que a Braskem alcance a redução de GEE¹ até 2030

Já estamos recebendo energia desses contratos

2021 

PPA - Folha Larga

Fonte: Eólica

Assinatura: ago/2018

Início do Suprimento: jan/2021

2022 

PPA - Serra do Mel

Fonte: Solar

Assinatura: dez/2019

Início do Suprimento: jan/2022

2022 - 2024

Plantas Braskem Europa

100% Energia Renovável

Fonte: Energia Renovável

Período do Suprimento: 2022 / 24

2024 

PPA – Jaíba

Fonte: Solar

Assinatura: abr/2020

Início do Suprimento: jan/2024

Os contratos permitirão à Braskem ter ~190 kt ano de ton de CO2 em emissões evitadas durante a vigência dos contratos

Já são + de 150 MW médios contratados no longo prazo

2030 - 2050



2022 

PPA – Rio do Vento

Fonte: Eólica

Assinatura: out/2020

Início do Suprimento: jan/2022

Autoprodução

2024 

PPA – Serra das Almas

Fonte: Eólica

Assinatura: dez/2021

Início do Suprimento: set/2024

META DE REDUÇÃO DE 15% NAS EMISSÕES - ESCOPO 1 E 2

NEUTRALIDADE DE CARBONO ATÉ 2050

Estes contratos estão em linha com o Macro Objetivo da Companhia de Combate a Mudanças Climáticas, associado a redução de 15% de emissões de CO2e, escopo 1 e 2

ESG: Assinatura de contrato de cooperação com a Sojitz para a produção e comercialização de bio-MEG e bio-MPG

Principais informações sobre a JV

1 Projeto

- Constituição de joint venture (“JV”) para a **produção e comercialização de bio-MEG (monoetilenoglicol) e bio-MPG (monopropileno glicol), condicionados à conclusão do desenvolvimento da tecnologia**

2 Bio-MEG

- **O MEG é matéria-prima para PET (polietileno tereftalato) e é matéria-prima essencial em setores industriais como têxtil e embalagens, principalmente garrafas de bebidas**

3 Parceria tecnológica

- Tecnologia a ser desenvolvida pela JV, contará com o apoio e a expertise da dinamarquesa Haldor Topsoe¹

4 Plano de Investimento

- O plano de negócios da JV prevê, na **primeira fase de investimentos, a implementação de três plantas industriais, condicionados à conclusão do desenvolvimento da tecnologia**

5 Mercado

- De acordo com consultorias externas, o mercado **global de MEG** representou aproximadamente **US\$25,0 bilhões em 2021** e é predominantemente suprido por matéria-prima fóssil



A parceria entre Braskem e Sojitz está alinhada aos seguintes objetivos da Braskem: (i) neutralidade de carbono até 2050; (ii) diversificação geográfica e industrial; (iii) reforço da liderança global em biopolímeros para atender às necessidades dos clientes; e (iv) desenvolvimento de soluções sustentáveis em Economia Circular

Nota (1): Desde 2019, a Haldor Topsoe colocou em produção uma unidade de demonstração com o objetivo de validar as principais etapas da tecnologia pioneira que transforma matérias-primas renováveis, como dextrose ou sacarose, em bio-MEG

A expectativa de spreads de PE-Nafta ARA para 2022 já está em patamares acima do pré-guerra Rússia e Ucrânia

Spread PE EUA – Nafta ARA¹ 2022e - Projeções Semanais

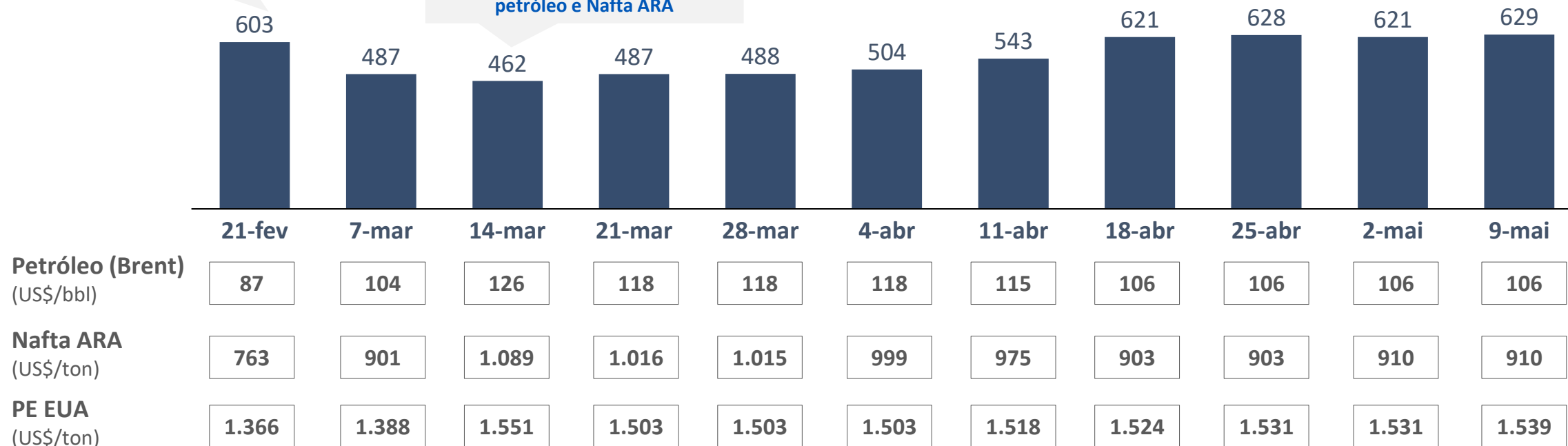
(\$/ton)

Última atualização das consultorias antes da guerra

Após o início da guerra houve queda na expectativa 2022 devido a volatilidade no preço do petróleo e Nafta ARA



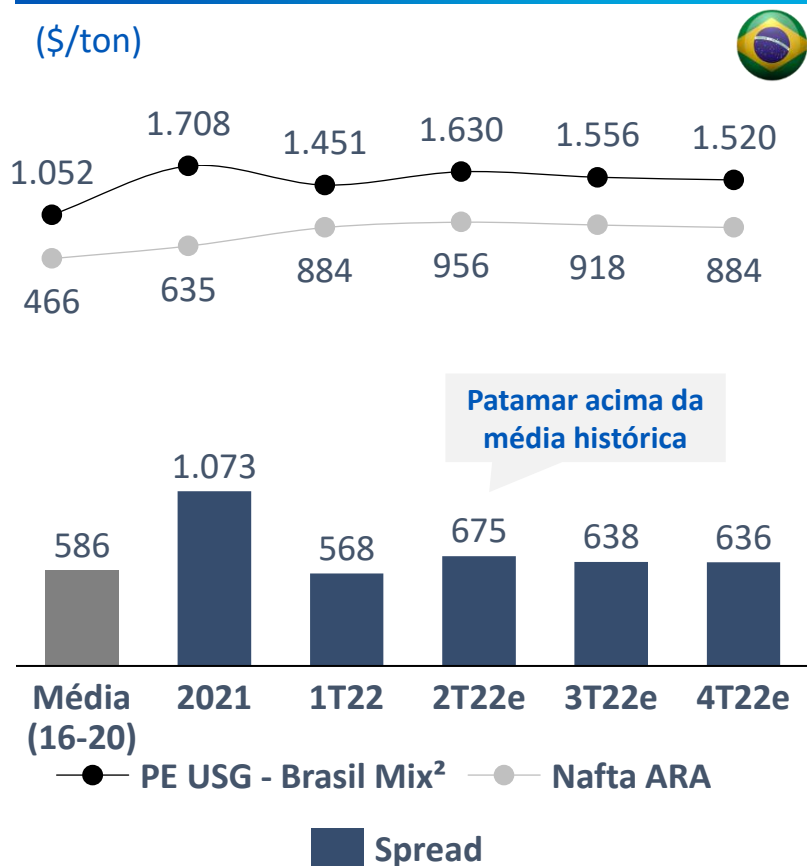
Desde abril, houve sucessivos aumentos na expectativa para o ano, atingindo um patamar acima do pré-guerra



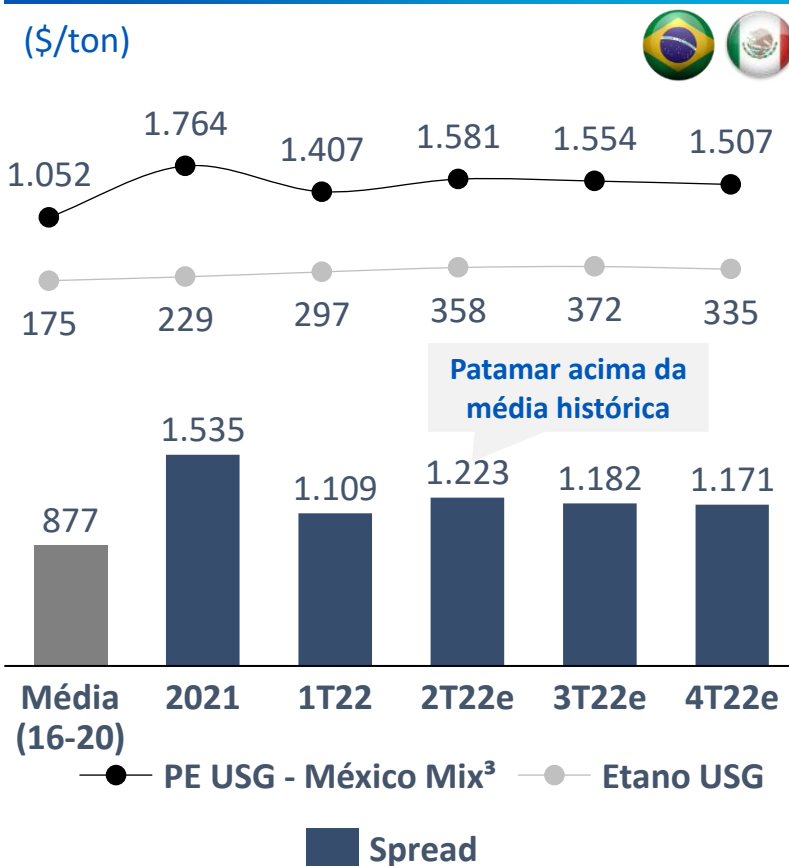
O início de 2022 foi marcado pelas tensões geopolíticas, que trouxeram muita volatilidade para o cenário petroquímico; Porém, importante destacar que devido à estratégia de diversificação de matéria-prima e de geografias que a Braskem implementou na última década, a Companhia se tornou uma empresa mais resiliente a essas variações de mercado

Cenário Petroquímico 2022

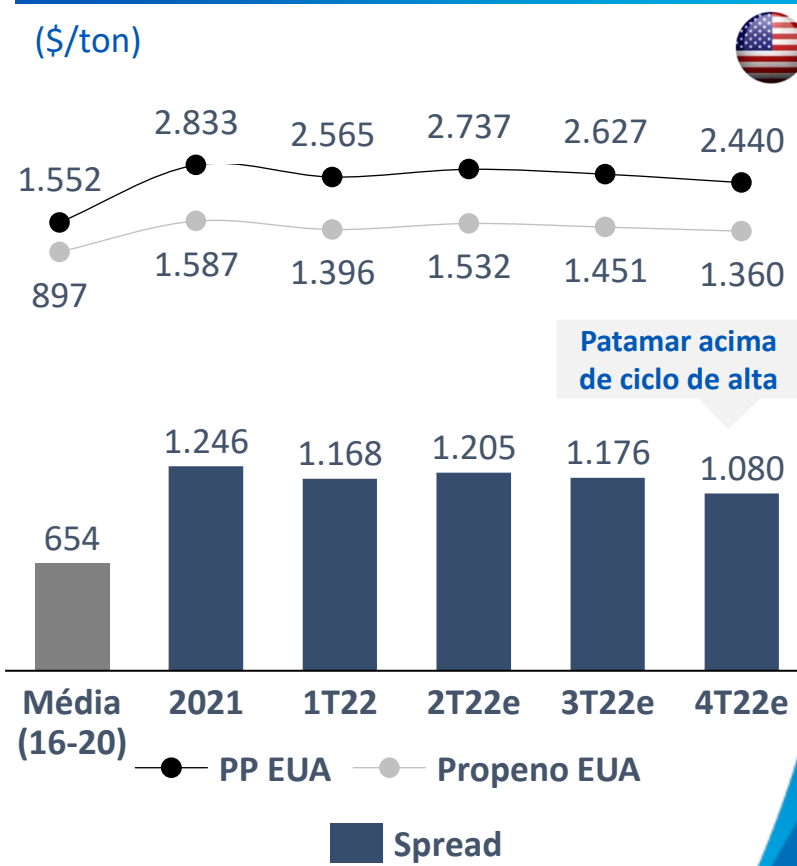
Spread PE EUA – Nafta ARA¹



Spread PE EUA – Etano EUA¹



Spread PP EUA – Propeno EUA¹



De acordo com a projeção de consultorias externas mais recente, a expectativa é de que os spreads de PE (base nafta e base gás) e PP-Propeno nos EUA permaneçam em patamares acima da média histórica recente (2016-2020) em 2022

Nota (1) Consultorias Externas. Nota (2): PE USG Brasil Mix = 0,3*LDPE US + 0,3*LLDPE US + 0,4*HDPE US. Nota (3): PE USG México Mix = 0,286*LDPE US + 0,714*HDPE US.

Perspectiva Braskem | 2T22 vs. 1T22



Brasil



Estados Unidos



Europa



México

Taxa de Utilização¹

Expectativa de queda na produção de eteno devido a parada programada de manutenção na central petroquímica do RS no 2T22

Expectativa de queda na produção de PP, devido a parada programa da manutenção na região

Expectativa de manutenção do mesmo patamar de produção de PP comparado com o trimestre anterior

Expectativa de aumento da produção, devido ao aumento na importação de matéria-prima dos EUA (*Fast Track*)

Volume de Vendas¹

Expectativa de aumento no volume de vendas de resinas, principalmente em função da melhora na demanda no Brasil

Expectativa de manutenção do mesmo patamar de volume de vendas de PP, apesar da menor produção no trimestre

Expectativa de manutenção do mesmo patamar de volume de vendas de PP, por conta da disponibilidade de produto similar

Expectativa de manutenção do mesmo patamar de volume de vendas de PP, apesar da maior produção no trimestre

Spreads Petroquímicos²

Melhora nos spreads de PE e redução em PP e PVC. Os spreads de PE e PVC devem permanecer em patamares acima da média histórica recente (2016-2020)

Manutenção do mesmo patamar de spread de PP-Propeno nos EUA, permanecendo em patamar acima da média histórica recente (2016-2020)

Queda nos spreads de PP-Propeno na Europa, devido aos impactados da guerra no preço da matéria-prima da região

Aumento nos spreads de PE-Etano, permanecendo em patamares acima da média histórica recente (2016-2020)

Aumento

Manutenção

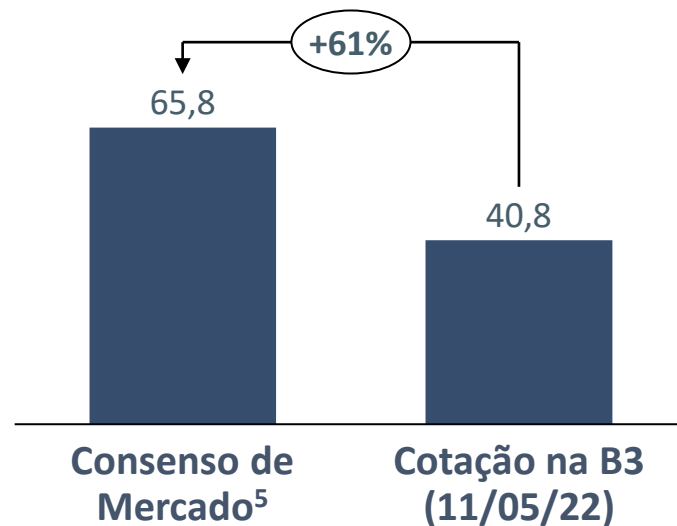
Queda

Nota (1): Expectativa Braskem. Nota (2): Expectativa das consultorias externas.

A Braskem segue como uma oportunidade de investimento interessante no setor petroquímico mundial

Consenso vs. Preço Atual na B3

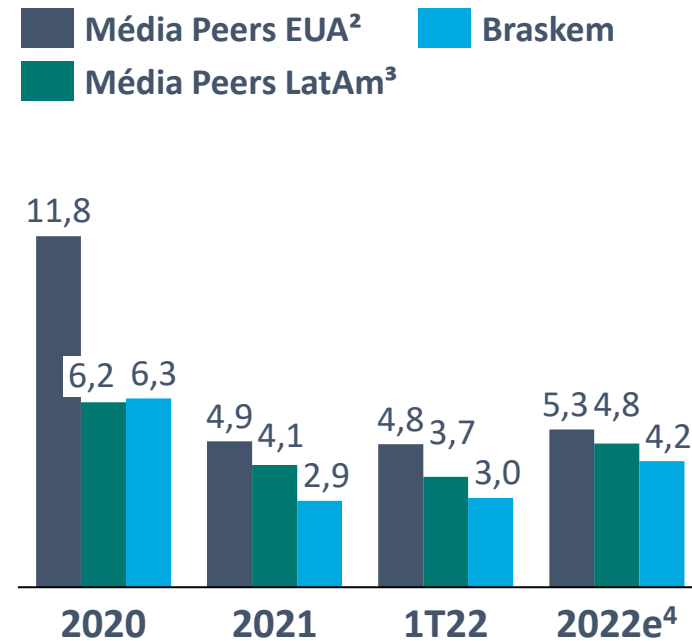
(BRKM5)



O consenso de mercado está com preço-alvo de R\$ 65,8/ação, 61% acima em relação ao preço de bolsa

Valuation por Múltiplo

(EV/EBITDA Recorrente UDM¹)



Um múltiplo menor pode significar que uma ação é uma oportunidade de investimento interessante

Por que investir na Braskem?

- **Empresa Global:** com unidades industriais no Brasil, Estados Unidos, México e Alemanha e uma rede comercial global, com escritórios nas Américas, na Europa e na Ásia
- **Líder nos mercado que atuamos:** 6ª maior produtora de resinas termoplásticas do mundo, líder na produção de resinas termoplásticas nas Américas, maior produtora de PP na América do Norte e PE no México
- **Contribuições concretas para o desenvolvimento sustentável:** Líder mundial em biopolímeros e comprometimento com a Economia Circular Carbono Neutro e princípios de ESG
- **Estratégia financeira robusta:** Forte posição de liquidez, com a maior parte das dívidas com vencimento no longo prazo e geração de caixa operacional consistente
- **Gestão de Risco como parte da estratégia corporativa:** Estratégia de diversificação de matérias primas e geográfica para aumentar a rentabilidade do negócio e mitigar riscos, além de contar com um hedge natural contra a depreciação do real

Fonte: Braskem e Terminal Bloomberg. Nota (1): Últimos doze meses. Nota (2): LyondellBasell, Dow e Westlake. Nota (3): Alpek e Orbia. Nota (4): Considera a estimativa de múltiplo do mercado obtida via Terminal Bloomberg. Nota (5): Considera o preço-alvo das seguintes instituições: Bradesco BBI, Scotiabank, Santander, HSBC, Banco do Brasil, Citi, BTG, Alembic, JP Morgan, Suno Research, Safra, Bank of America e UBS.

Nossas principais metas para 2022

Pilares Estratégicos



Metas para 2022

- Capturar valor com as iniciativas do **programa *Transform for Value***, atingindo uma captura de ganhos recorrentes no valor de US\$ 302 milhões/ano¹ em 2022
- Intensificar ações em **reciclagem**, expansão de **renováveis** e **redução da pegada de carbono**
- Iniciar a construção de **Terminal de Importação de Etano no México**, além de definir o parceiro
- Avançar com os estudos de viabilidade para investir em conjunto com a SCG Chemicals em uma **nova planta de eteno verde na Tailândia**
- Evoluir em todas as frentes de atuação relacionadas ao **evento geológico de alagoas**
- Avançar com os estudos sobre a potencial migração ao segmento do **Novo Mercado** da B3
- Retornar valor aos acionistas através da **distribuição de dividendos**
- Manter o **grau de investimento**

SEGURANÇA é e sempre será o foco das operações da Braskem, sendo um **VALOR PERPETÚO E NÃO NEGOCIÁVEL**

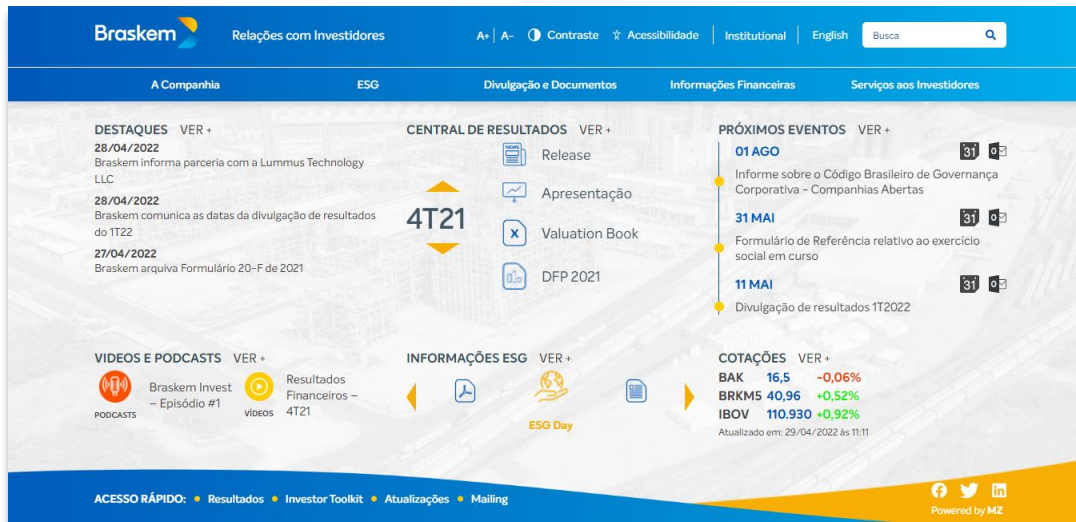
Fonte: Braskem: Nota (1): Considerando apenas iniciativas em estágio 4 (Run-rate), quando a medição dos ganhos pode variar de acordo com o avanço das ações, e estágio 5 (Concluído), após a estabilização e / ou auditoria interna.

Por fim, criamos novos canais de comunicação: Novo site e Podcast de Relações com Investidores

NOVO SITE DE RI

O **novo site** foi criado para compartilhar, de forma clara, confiável e prática, informações importantes como indicadores financeiros, atuação ESG e apresentações, além de outros destaques do desempenho da Braskem

Acesse: <https://www.braskem-ri.com.br/>



BRASKEM INVEST

Também criamos o **Braskem Invest**, um podcast sobre investimentos para falar sobre como estamos atuando nos pilares estratégicos, além de oferecer análises e visões sobre a empresa e o mercado financeiro

Acesse: 



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T22

12 DE MAIO, 2022

Relações com Investidores

Site de RI: <https://www.braskem-ri.com.br/>

E-mail: braskem-ri@braskem.com.br

Telefone: +55 (11) 3576-9531

