

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T19

18 DE NOVEMBRO DE 2019

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 30 de setembro de 2019 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.

OPERAÇÕES RECORRENTES

EBITDA US\$ 389 milhões

Geração líquida de Caixa US\$ 101 milhões

Dívida Líquida/EBITDA¹ 2,78 x

DESENVOLVIMENTOS RECENTES

Dividendos Aprovação do pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 667 milhões

Formulário 20-F Arquivamento na SEC dos 20-F de 2017 e 2018

Refinanciamento de dívida US\$ 2,25 bilhões em *bonds* – o maior financiamento no mercado de capitais da história da Braskem
R\$ 550 milhões em notas promissórias no mercado brasileiro

CRIAÇÃO DE VALOR

Nova planta de PP nos Estados Unidos (+ 450 kt/ano de PP)

- Avanço físico atingiu **78,1%**
- Investimento acumulado de **US\$ 523 milhões**
- Start-up estimado para o final do **1S20**
- **Atividades de pré-marketing** foram iniciadas – Braskem América importou **110 kt de PP** do Brasil durante o ano

GARANTIA DA POSIÇÃO DE LIDERANÇA DA BRASKEM NOS EUA

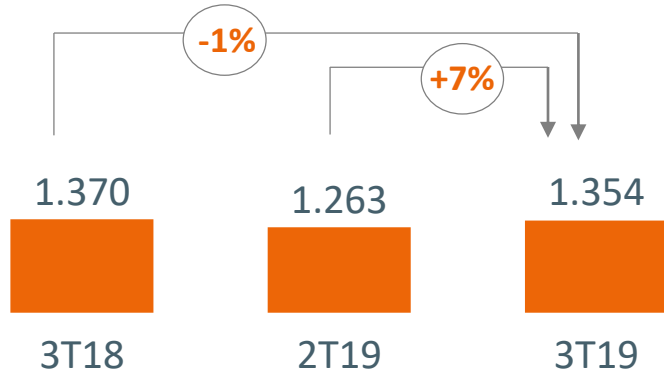
Projeto “Fast Track” de Importação de Etano da Braskem Idesa

- BI está **investindo US\$ 2,4 milhões em infraestrutura logística** para importar etano dos EUA a fim de **umentar a taxa de utilização** de sua central petroquímica
- Consiste no recebimento de etano líquido dos EUA e no transporte do mesmo por caminhão até o complexo petroquímico
- **Start-up está estimado para o final de 2019**

AUMENTAR A CONFIABILIDADE DO FORNECIMENTO

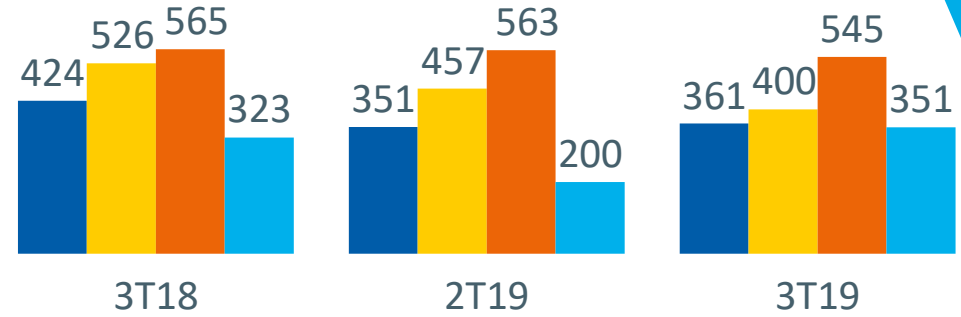
Destques 3T19 | Brasil

Mercado Brasileiro (PE+PP+PVC) (kt) e Market Share (%)



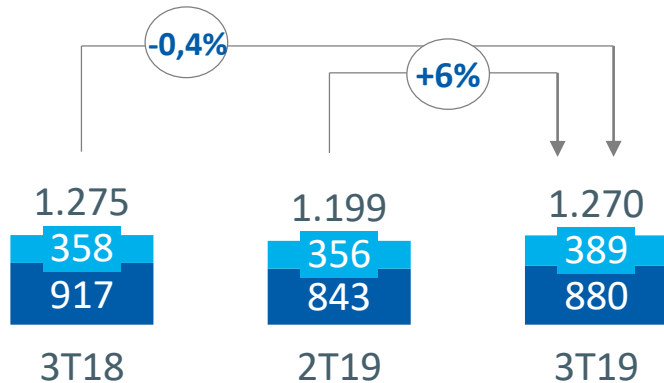
Market Share **67%** **67%** **65%**

Spreads (US\$/t)



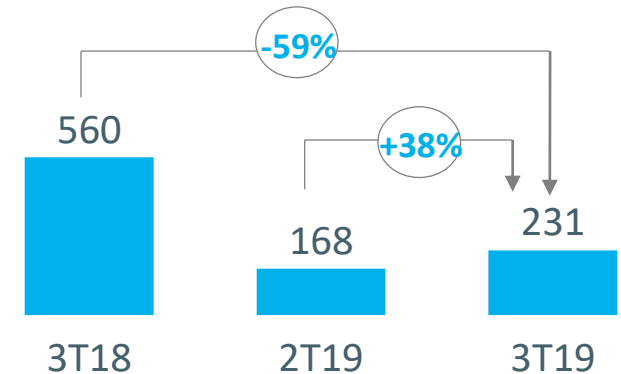
■ Principais Químicos ■ PP Ásia
 ■ PE EUA ■ PVC Ásia

Vendas de resinas da Braskem (PE+PP+PVC) (kt)



■ Mercado Brasileiro ■ Exportações

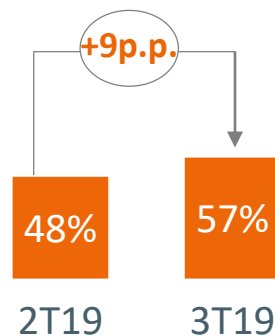
EBITDA Recorrente (US\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



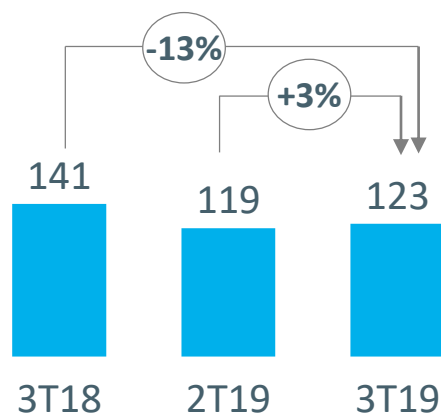
Margem EBITDA Recorrente **18%** **7%** **9%**

Operacional

Taxa de Utilização



Vendas de PVC



Legal

- R\$ 6,4 bilhões em seguro garantia + R\$ 100 milhões bloqueados e disponibilizados pela Companhia no caso da Braskem ser considerada culpada
- Aguardando liberação de R\$ 3,7 bilhões em caixa já autorizados pelo STJ
- Juiz (estadual) negou o pedido do MPT para bloquear R\$ 2,5 bilhões em caixa
- Avaliação pelo juiz (federal) da solicitação do MPF para (i) constituição de garantias no montante de R\$ 20,5 bilhões, (ii) constituição de fundo no valor de R\$ 3,1 bilhões e manutenção de R\$ 2 bilhões em capital de giro e (iii) suspensão do recebimento de financiamento e incentivos governamentais, além da exigência de vencimento antecipado de obrigações com agentes do governo

Frentes Técnicas

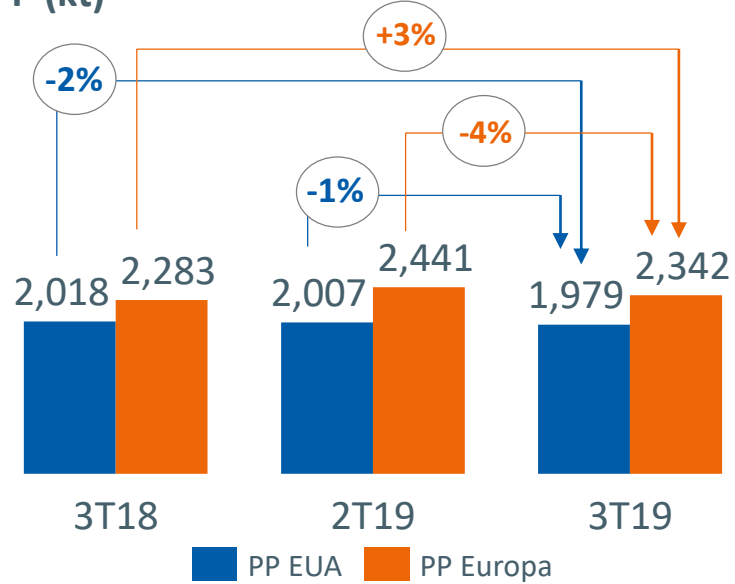
- a. Identificação das causas do fenômeno geológico: estudos seguem em andamento
- b. Medidas relativas ao encerramento definitivo das atividades de extração de sal: em discussão com as autoridades

Comunidade

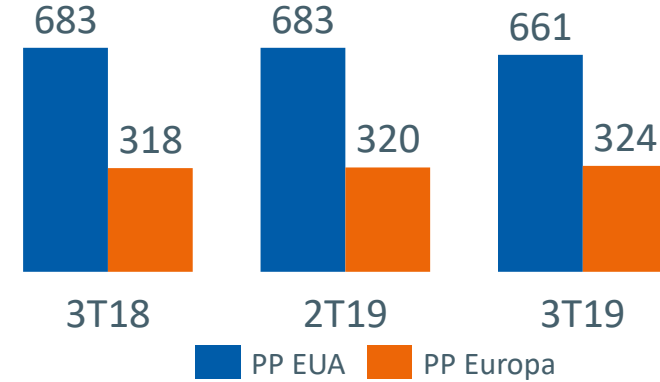
- A Companhia vem colaborando com as autoridades em ações na região, dentre as quais:
 - (i) obras de pavimentação e drenagem de ruas e avenidas e evitar o reaparecimento de fissuras e buracos
 - (ii) doação de equipamentos para defesa civil de Maceió para permitir mais segurança para a população, tanto na tomada de medidas preventivas quanto em possíveis ações de emergência
 - (iii) monitoramento do solo por GPS para identificar pequenas movimentações no solo
 - (iv) instalação de estação meteorológica para prever com antecedência as variações climáticas, inclusive o volume de chuvas

Destques 3T19 | EUA e Europa

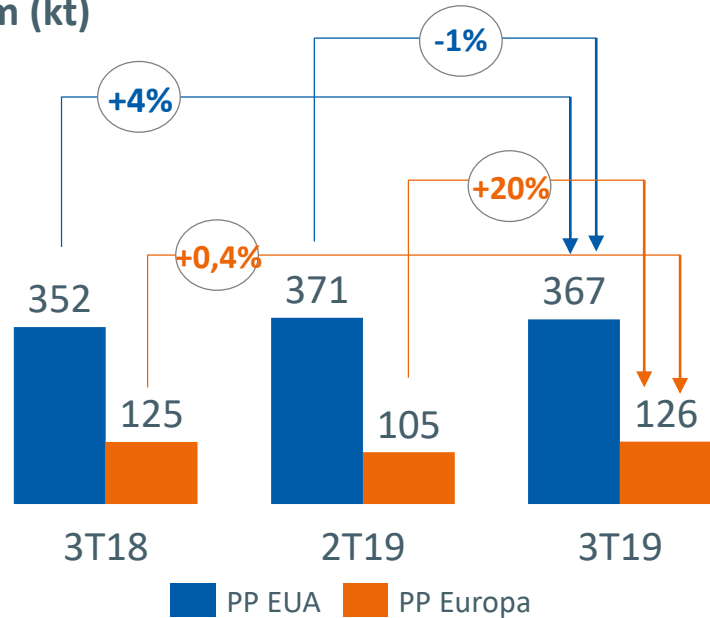
Mercado de PP (kt)



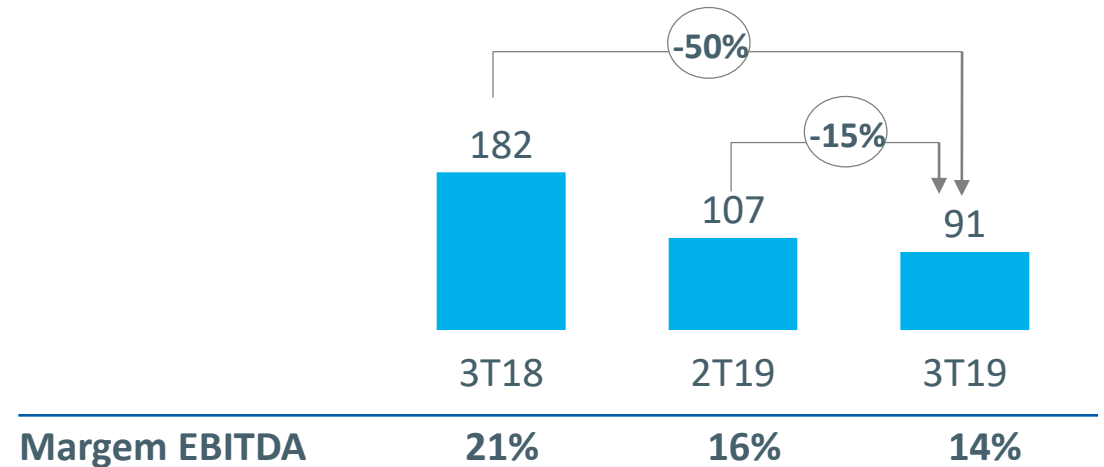
Spreads (US\$/t)



Vendas Braskem (kt)

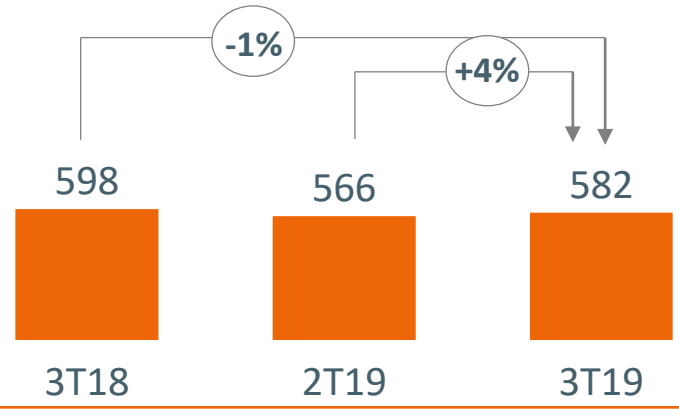


EBITDA (US\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



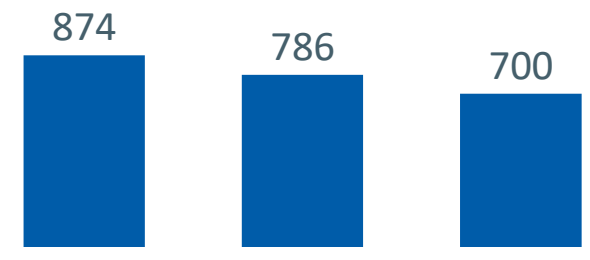
Destques 3T19 | México

Mercado Mexicano (kt) e Market Share (%)



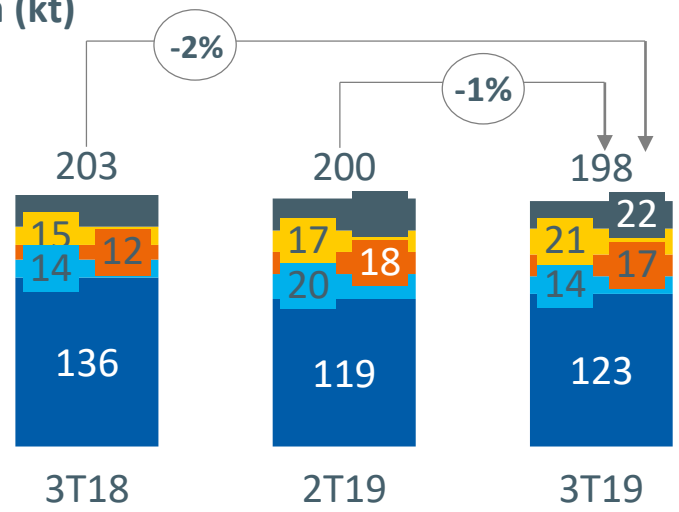
Market Share	3T18	2T19	3T19
	23%	21%	21%

Spreads (US\$/t)



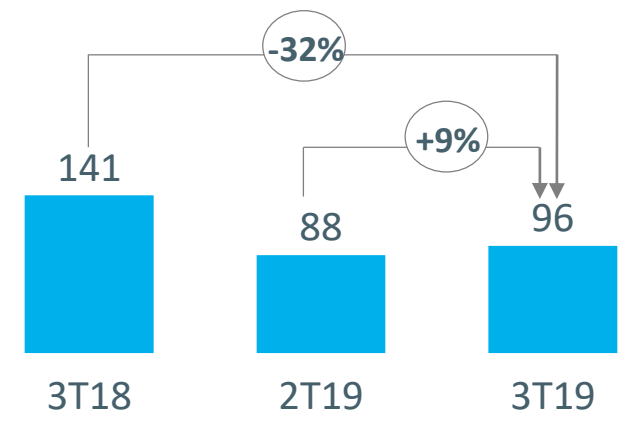
PE

Vendas Braskem (kt)



■ Mercado Interno
 ■ Europa
 ■ Américas ex EUA
■ Ásia
 ■ EUA

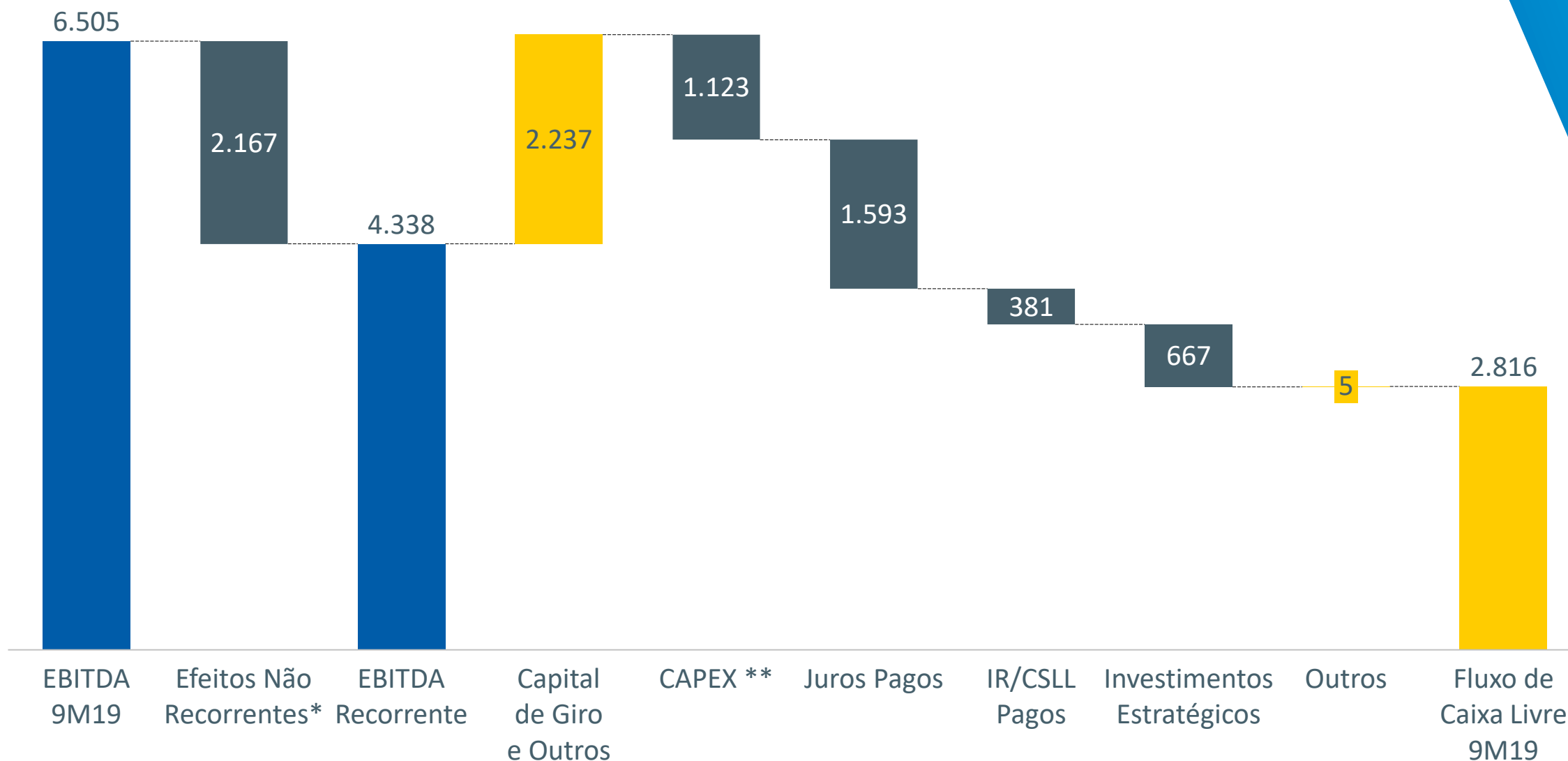
EBITDA (US\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



Margem EBITDA	3T18	2T19	3T19
	49%	35%	39%

Fluxo de Caixa Livre 9M19

(R\$ milhões)



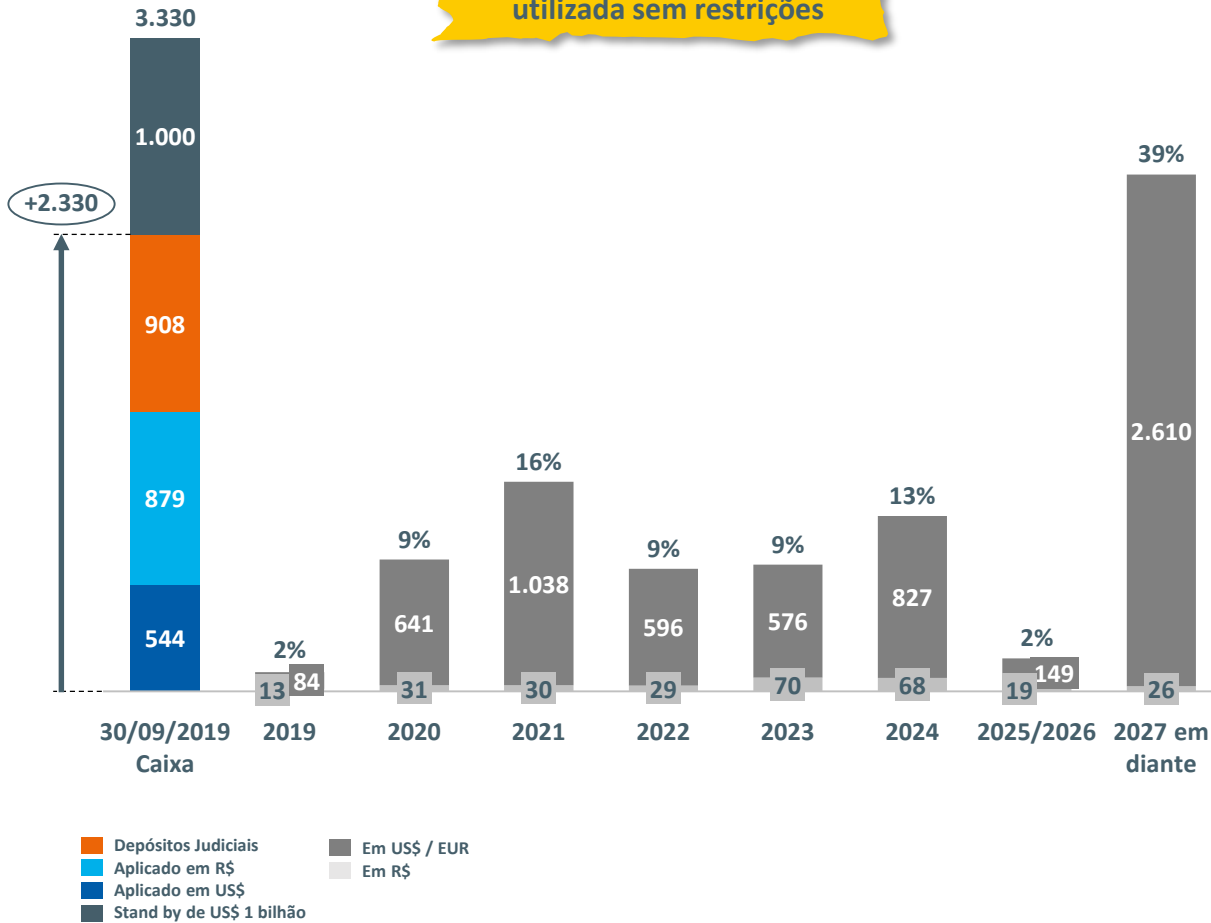
* Considera principalmente: (i) Receita tributária de PIS/COFINS

** Considera Braskem Idesa CAPEX e Cetrel/ Não considera taxas associadas que são alocadas no capital de giro

Dívida, Alavancagem e Risco de Crédito

Perfil de Endividamento Corporativo (US\$ milhões) 30/09/2019 ¹

Braskem tem disponível US\$ 1 bilhão de linha de crédito rotativa que pode ser utilizada sem restrições



Indicadores de Dívida

Dívida Líquida/ EBITDA ^{1,2}	2,78x
Prazo Médio de Endividamento ⁴	13 anos
Cobertura dos Vencimentos ³	43 meses considerando a linha de crédito rotativo
Custo Médio Ponderado da Dívida	5,36%

- (1) Não inclui dívida líquida e EBITDA da Braskem Idesa
- (2) Inclui Acordo de Leniência
- (3) A linha de crédito rotativa de US\$ 1 bilhão expira em 2023
- (4) Considera 30 anos de duração para o bons perpétuo

Classificação de Crédito

Agência	Classificação	Perspectiva	Date
Fitch	BBB-	Estável	06/11/2018
S&P	BBB-	Estável	19/06/2019
Moody's	Ba1	Estável	26/04/2019

STANDARD & POOR'S

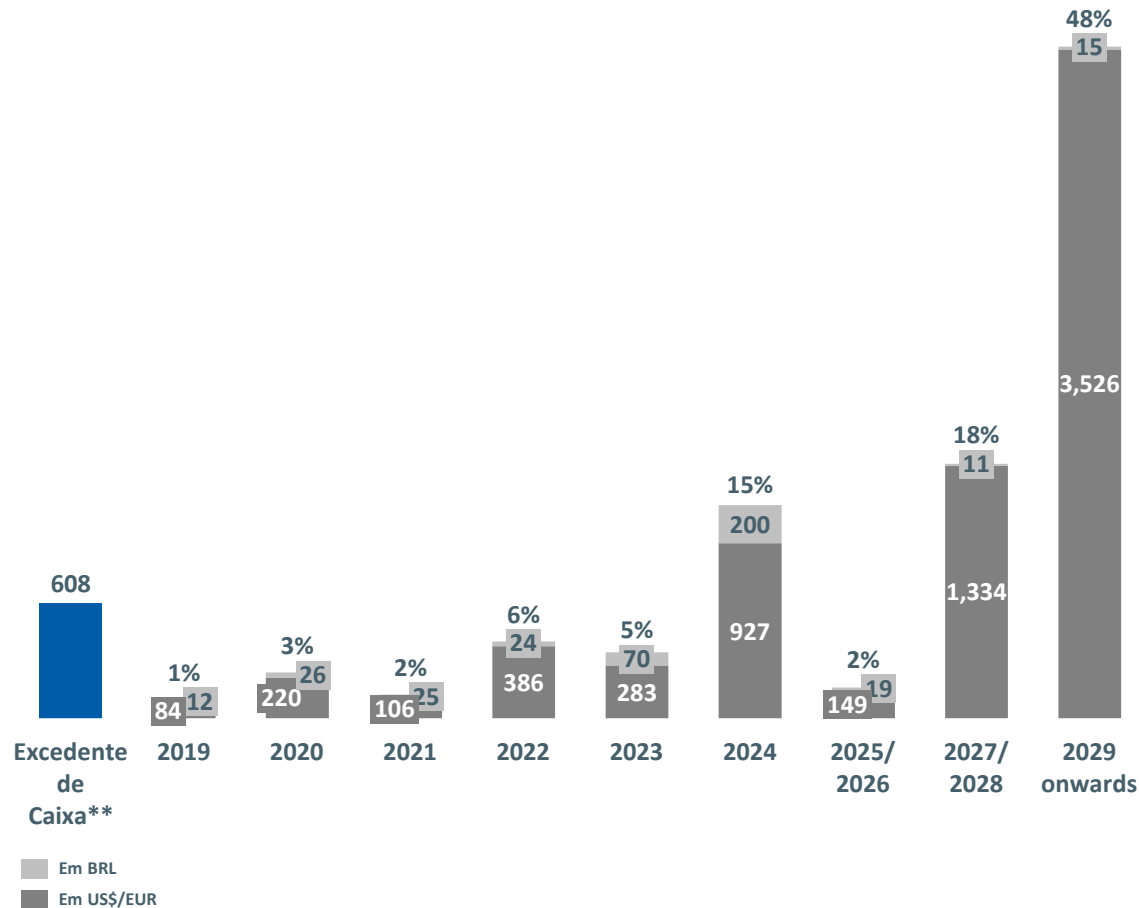


FitchRatings



Impacto da emissão de títulos no perfil da dívida

Perfil da Dívida Corporativa Refinanciado (US\$ milhões)*



Braskem 2030

Montante emitido	US\$ 1.500 milhões
Coupon	4,5%

Braskem 2050

Montante emitido	US\$ 750 milhões
Coupon	5,875%

Notas Promissórias | 5 anos

Montante emitido	R\$ 550 milhões
Coupon	CDI + 0,85%

Variação nos indicadores de dívida após o refinanciamento

	Antes	Proforma	Variação
Prazo Médio de Endividamento ¹	13 anos	18 anos	+ 5 anos
Cobertura dos Vencimentos	43 meses considerando a linha de crédito rotativo	99 meses considerando a linha de crédito rotativo	+56 meses
Custo Médio Ponderado da Dívida	5,36%	5,13%	-23 pontos base

(1) Não inclui dívida líquida e EBITDA da Braskem Idesa

* Não inclui dívida da Braskem Idesa, acordo de leniência e custos de transação
 ** Excedente de caixa da Companhia após refinanciamento da dívida

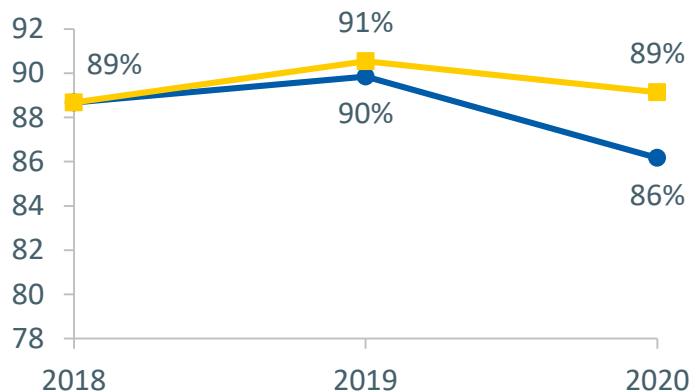
CENÁRIO
PETROQUÍMICO E
PRINCIPAIS
MENSAGENS

Cenário Petroquímico

Taxa de Utilização de Resinas

T.U > 87 Mercado Apertado
T.U < 84 Mercado Longo

Taxa de Utilização Global de PP (%)



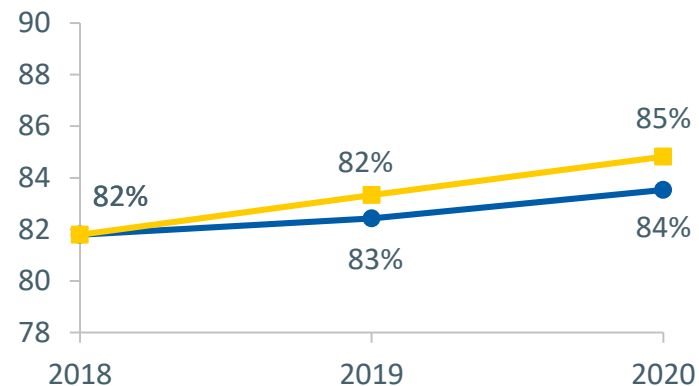
● 100% Novas Capacidades de PP na China
■ 50% Novas Capacidades de PP na China

Δ Capacidade (MMt / ano)	3,0	7,4	5,8
Δ Demanda (MMt / ano)	2,8	3,2	3,5
Δ Capacidade China (MMt / ano)	1,3	4,8	3,3

APESAR DAS NOVAS CAPACIDADES QUE ENTRARÃO, TAXAS DE OPERAÇÃO CONTINUAM FORTES



Taxa de Utilização Global de PVC (%)



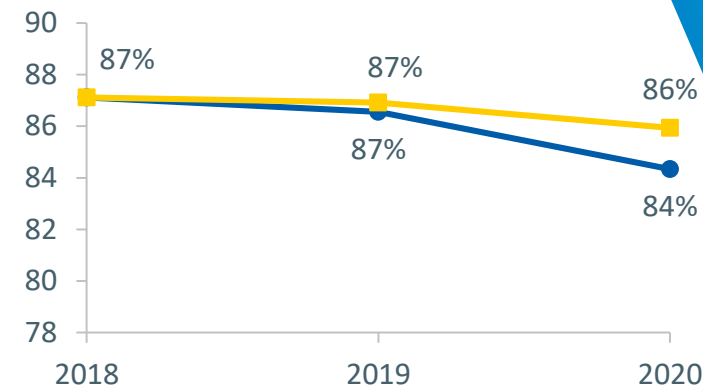
● 100% Novas Capacidades de PVC na China
■ 50% Novas Capacidades de PVC na China

Δ Capacidade (MMt / ano)	1,6	1,4	0,9
Δ Demanda (MMt / ano)	1,6	1,8	1,8
Δ Capacidade China (MMt / ano)	1,2	0,5	0,4

A RACIONALIZAÇÃO DA CAPACIDADE DE PVC CONTINUA A IMPACTAR POSITIVAMENTE AS TAXAS DE UTILIZAÇÃO DA RESINA



Taxa de Utilização Global de PE (%)



● 100% Novas Capacidades de PE na China
■ 50% Novas Capacidades de PE na China

Δ Capacidade (MMt / ano)	4,2	8,2	7,0
Δ Demand (MMt / year)	3,5	4,2	4,5
Δ Capacidade China (MMt / ano)	1,0	3,8	3,6

NOVAS CAPACIDADES DE PE ESTÃO IMPACTANDO NEGATIVAMENTE AS TAXAS DE UTILIZAÇÃO GLOBAL



ALOCAÇÃO DE CAPITAL

CAPEX/DISCIPLINA DE CUSTOS

Durante períodos de cenário petroquímico desafiadores, a Companhia geralmente revisa seu CAPEX de manutenção, investimentos estratégicos e outros custos

REFINANCIAMENTO DE DÍVIDA

O refinanciamento da dívida fortalece a posição confortável de liquidez atual, permitindo à Braskem passar pelo ciclo de baixa sem nenhuma restrição financeira

DIVIDENDOS

Política de Dividendos: Dividendos complementares (em adição aos dividendos mínimos obrigatórios): a alavancagem da Companhia não poderá exceder 2,5x no ano atual e nos dois anos subsequentes, de acordo com as projeções de longo prazo, considerando os riscos destas projeções serem menores

AÇÕES DA BRASKEM

A Companhia já anunciou a redução do CAPEX de manutenção de 2019 em aproximadamente US\$ 100 milhões

Com a nova emissão, a posição de liquidez da Braskem é suficiente para cobrir o pagamento de todas as obrigações que vencem nos próximos 99 meses

Aprovação do pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 667 milhões (equivalente a 25% do lucro líquido de 2018)

A COMPANHIA ESTÁ PREPARADA PARA O CICLO DE BAIXA DA INDÚSTRIA PETROQUÍMICA

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T19

18 DE NOVEMBRO DE 2019

Braskem 

