

Teleconferência de Resultados

3T16

Relações com Investidores
São Paulo, 10 de Novembro de 2016

Braskem

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 2016 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.

Brasil:

- A demanda de resinas (PE, PP e PVC) foi de 1,3 milhão de toneladas, uma expansão de 8% em relação ao 2T16 e 6% quando comparada ao 3T15.
- Taxa de utilização dos crackers no Brasil apresentou recorde de 96% no 3T16, 2 p.p. superior ao registrado no 2T16 e 4 p.p. superior ao 3T15.
- Para suprir a maior demanda do mercado brasileiro, a Companhia reduziu o volume de exportações de resinas, que registrou queda de 7% quando comparado com o 2T16 e 3T15. As exportações dos petroquímicos básicos foram 11% superior ao volume registrado no 2T16.
- As unidades no Brasil apresentaram EBITDA de R\$ 2.206 milhões, representando 75% do consolidado da Companhia.

Estados Unidos e Europa:

- A taxa média de utilização das plantas de PP no 3T16 foi de 101%, refletindo a boa eficiência operacional. A produção registrada totalizou 512 mil toneladas, uma expansão de 4% em relação ao 3T15.
- As vendas atingiram 516 mil toneladas representando uma expansão de 3% ante ao 3T15.
- As unidades nos Estados Unidos e Europa apresentaram EBITDA de US\$ 161 milhões (R\$ 524 milhões), representando 18% do consolidado da Companhia.

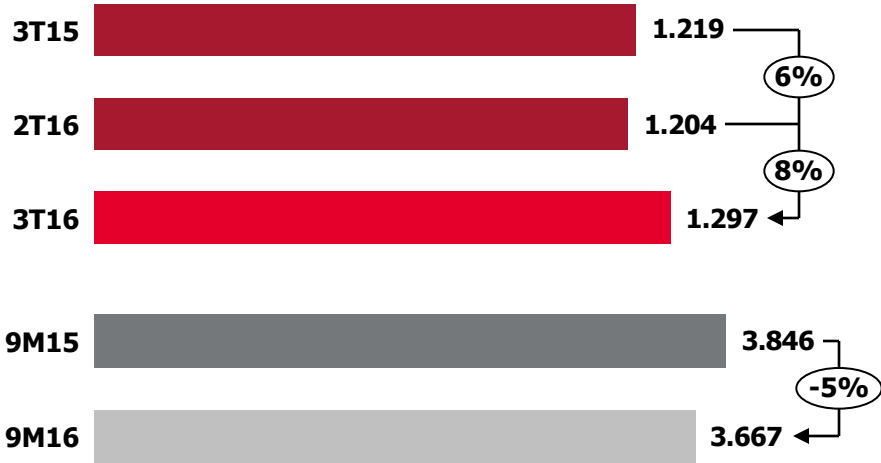
México:

- Ainda em processo de ramp-up, a taxa de utilização média das plantas de PE foi de 63%, uma expansão de 31 p.p. em relação ao 2T16.
- O segmento apresentou EBITDA de US\$ 66 milhões (R\$ 214 milhões), 7% do consolidado da Companhia.

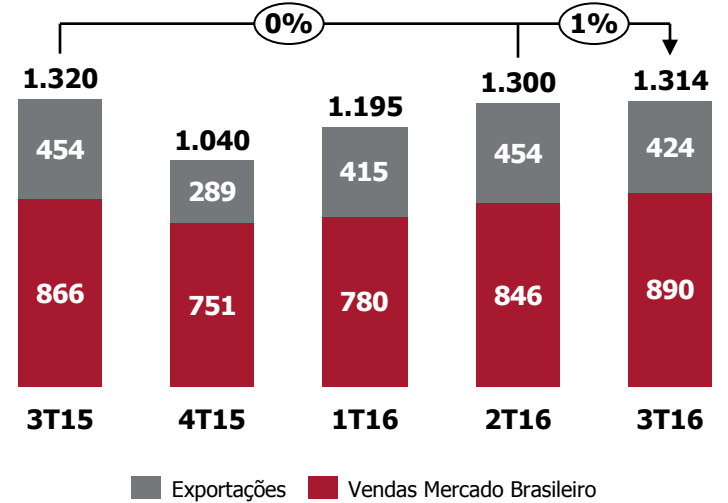
Braskem - Consolidado:

- O EBITDA consolidado da Braskem foi de US\$ 924 milhões, 8% superior ao 2T16 e 6% superior ao 3T15, respectivamente.
- A alavancagem corporativa medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA em dólares registrada no trimestre foi de 1,63x, atingindo o menor patamar em 12 anos.
- Em setembro de 2016, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$ 1 bilhão pagos em outubro/16 referente ao exercício do ano anterior.

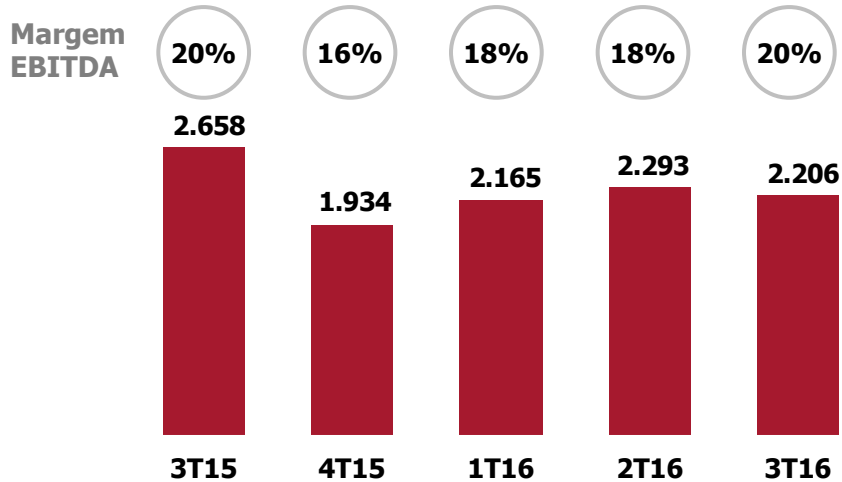
Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (kton)



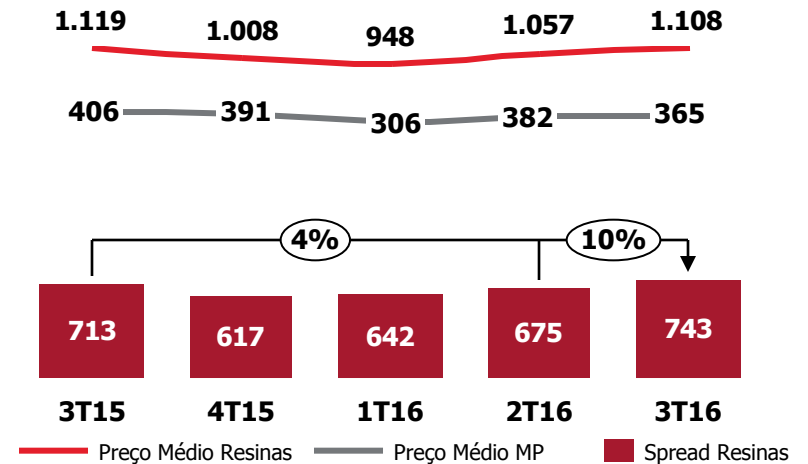
Vendas Totais – (kton)



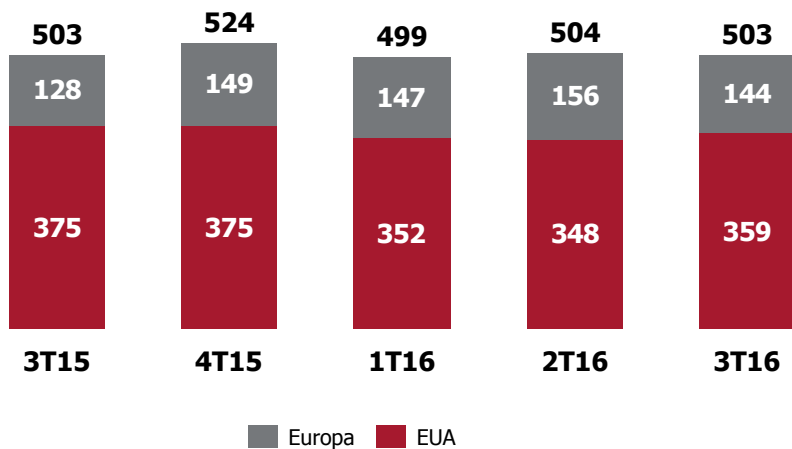
EBITDA (R\$ milhões)



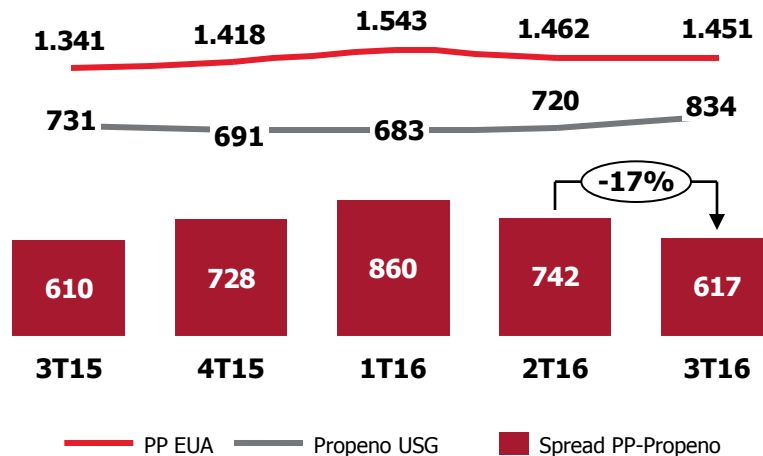
Spread Resinas (US\$/t)*



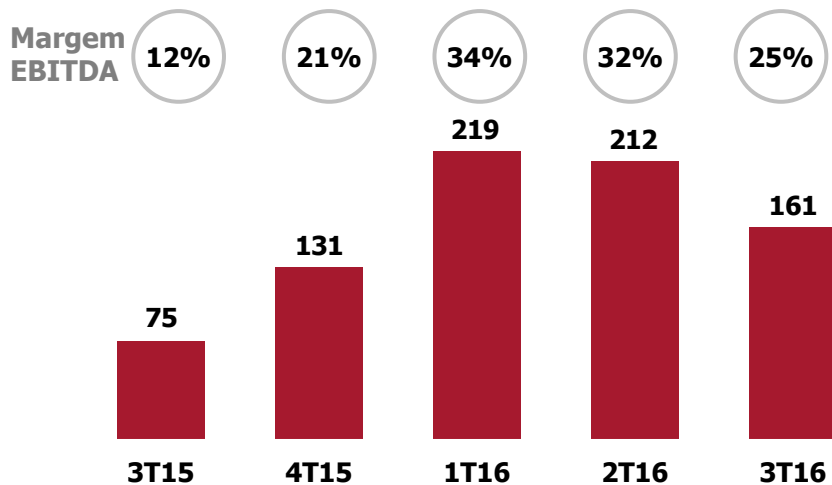
Vendas Estados Unidos e Europa (kton):



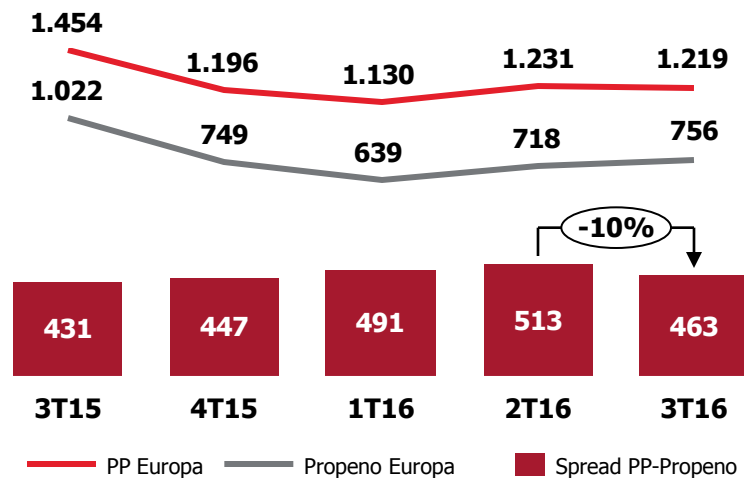
Spread PP EUA (US\$/t)



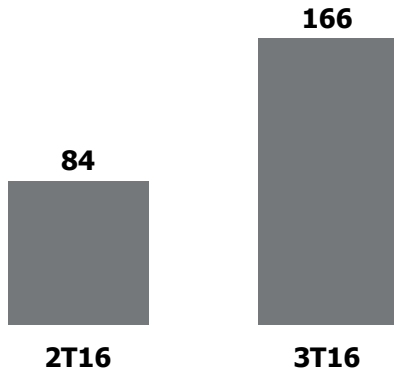
EBITDA (US\$ milhões)



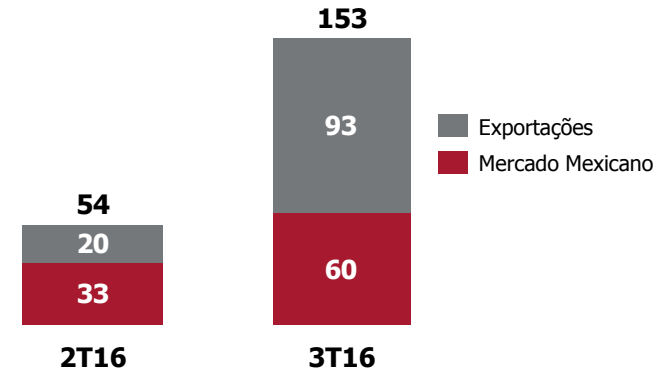
Spread PP Europa (US\$/t)



Produção PE México (kton)

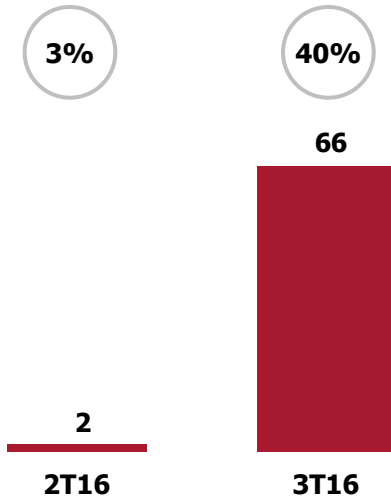


Vendas PE México (kton)

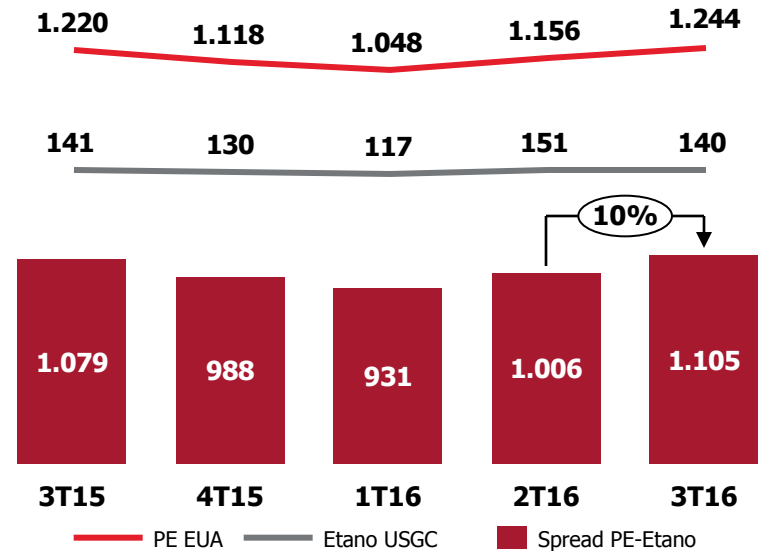


EBITDA (US\$ MM)

Margem EBITDA



Spread PE México (US\$/t)

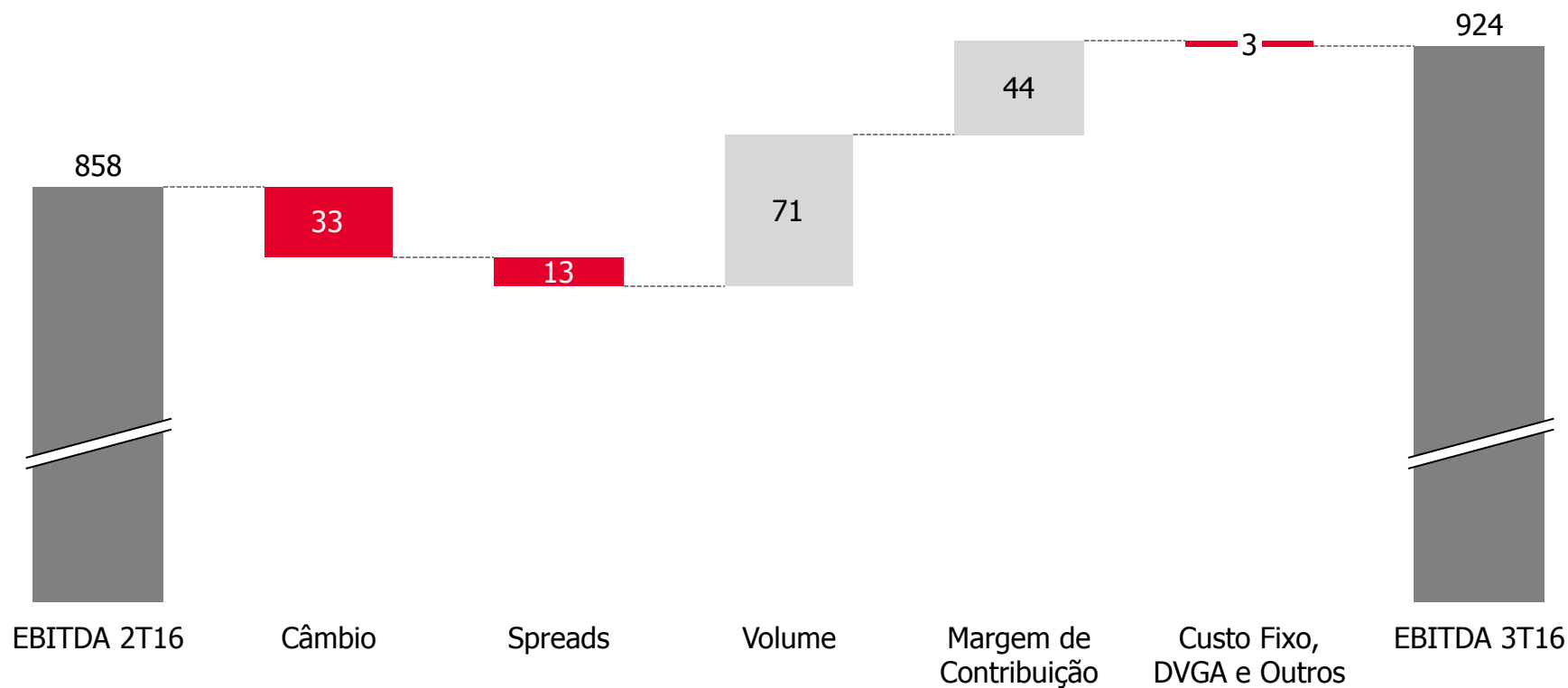


EBITDA 3T16 x 2T16

US\$ milhões

EBITDA de US\$ 924 milhões, 8% superior ao 2T16:

- Maior volume de vendas de resinas no mercado brasileiro;
- Melhores spreads de resinas no mercado internacional;
- Resultado do complexo do México.



Câmbio Médio 2T16: 3,51 R\$/US\$

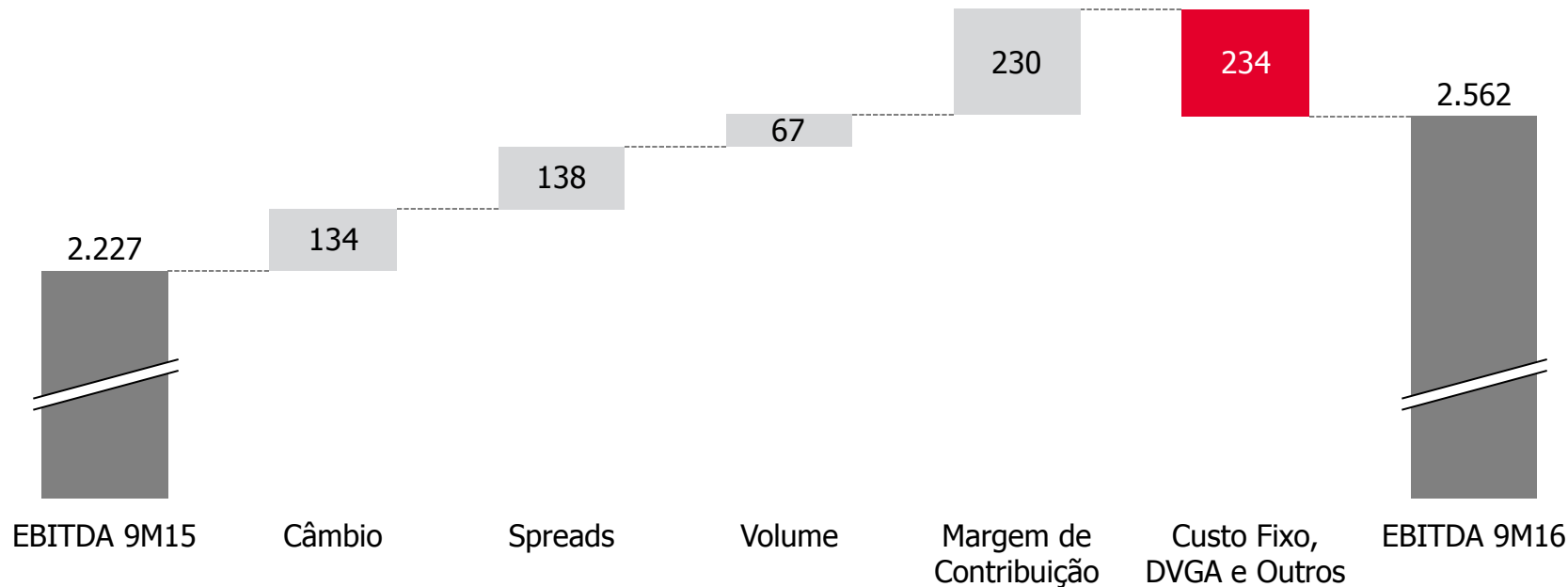
Câmbio Médio 3T16: 3,25 R\$/US\$

EBITDA 9M16 x 9M15

US\$ milhões

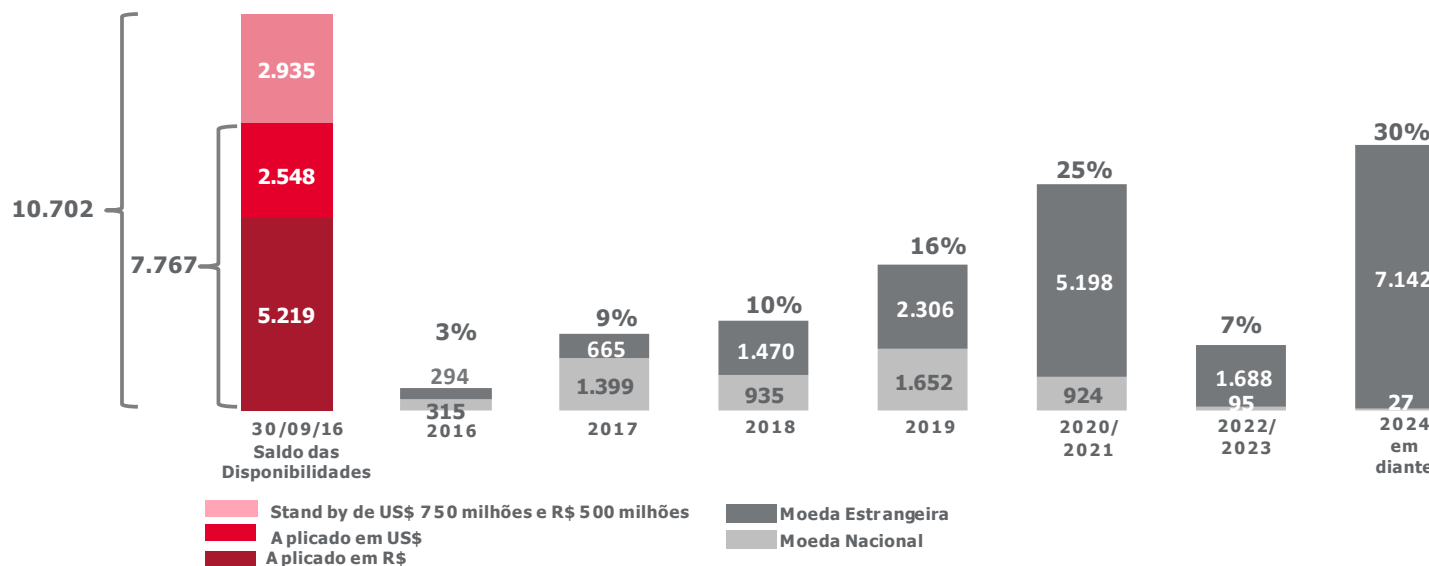
EBITDA de US\$ 2.562 milhões nos 9M16, 15% superior aos 9M15:

- Melhores spreads de PP nos EUA e Europa;
- Maior volume de vendas de exportação e das unidades internacionais;
- Início da geração de resultados da unidade no México;
- Compensando o aumento de custo fixo e DVGA em função principalmente de reajustes de salários e benefícios e maiores despesas logísticas, serviços advocatícios e despesas com publicidade.



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO E PERFIL DA DÍVIDA

Perfil de Endividamento ⁽¹⁾
(R\$ milhões)
30/09/2016



(Em 30/09/16 - R\$ milhões)
 Dívida Bruta: R\$ 24.183
 Dívida Líquida: R\$ 16.415
 Prazo Médio: 15 anos
 Cobertura Dívida: 38 meses
 Custo Médio Dívida: 6,14% (US\$) e 10,19% (R\$)

⁽¹⁾ Não considera abatimentos de custos de transação

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	3T15	2T16	3T16
Dívida Líquida ^(a)	5.706	5.553	5.057
EBITDA (UDM)	2.788	3.109	3.097
Dívida Líquida/EBITDA	2,05x	1,79x	1,63x

^(a) Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México

Risco de Crédito Corporativo

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Escala Global			
Moody's	Ba1	Negativa	25/02/2016
Fitch	BBB-	Estável	30/09/2016
S&P	BBB-	Negativa	17/02/2016

- A Braskem realizou investimentos* que totalizaram R\$ 665 milhões no 3T16.
- No acumulado do ano, os investimentos totalizaram R\$ 2.218 milhões, distribuídos da seguinte forma:
 - Contribuições da Braskem ao Projeto México: R\$ 1.195 milhões (54%);
 - Investimentos para manutenção da confiabilidade operacional das plantas: R\$ 828 milhões (37%);
 - Demais projetos estratégicos: R\$ 194 milhões (9%);
- Dos R\$ 2.218 milhões investidos nos 9M16, R\$ 1.363 milhões (61%) referem-se a investimentos atrelados ao dólar: (i) investimentos operacionais e estratégicos dos negócios internacionais e (ii) aportes da Braskem na Braskem Idesa.

Investimentos								
Milhões	2T16		3T16		9M16		2016e	
Operacional (R\$)	301	37%	338	51%	828	37%	1.797	49%
Brasil (R\$)	292		337		815		1.601	
Estados Unidos e Europa (US\$)	6		8		15		48	
México (R\$)	426	53%	253	38%	1.195	54%	1.327	36%
México (US\$)	121		80		330		329	
Projetos Estratégicos (R\$)	79	10%	73	11%	194	9%	537	15%
Brasil (R\$)	13		22		40		255	
Estados Unidos e Europa (US\$)	17		14		40		69	
Total (R\$)	807	100%	665	100%	2.218	100%	3.661	100%
Brasil (R\$)	305		358		855		1.855	
México, Estados Unidos e Europa (US\$)	143		102		385		447	

(*) Considera investimentos operacionais, paradas de manutenção e sobressalentes da Braskem e suas subsidiárias e aportes/contribuições para o projeto México.

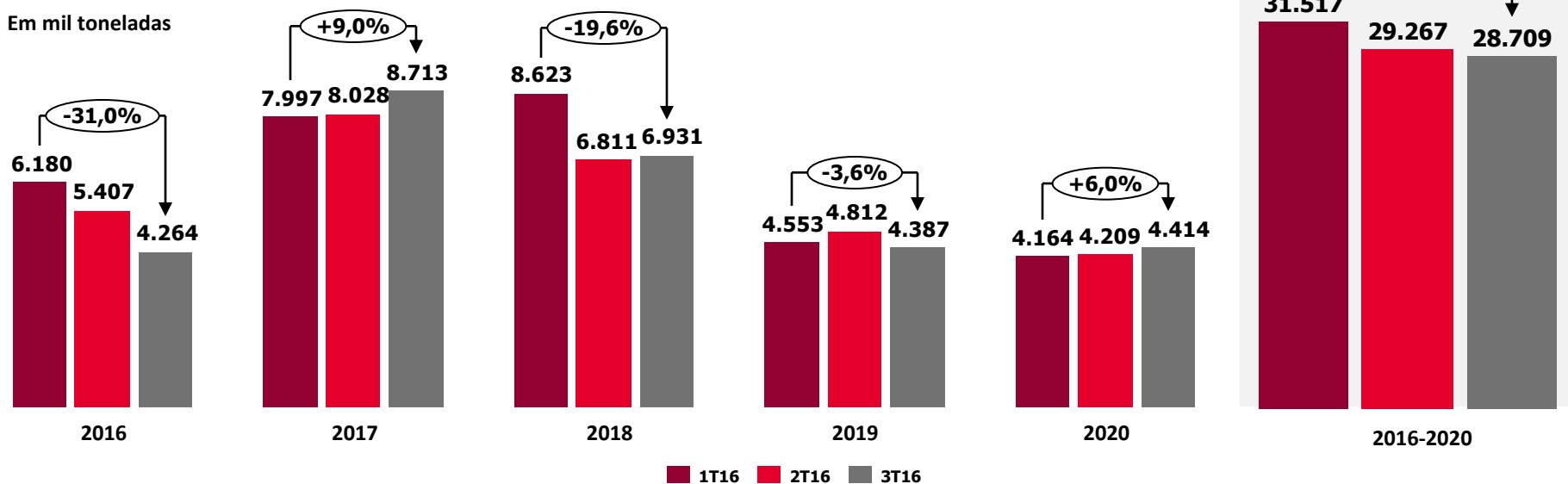
Entradas de capacidade: visão a cada trimestre

Projetos greenfield cancelados e/ou postergados:

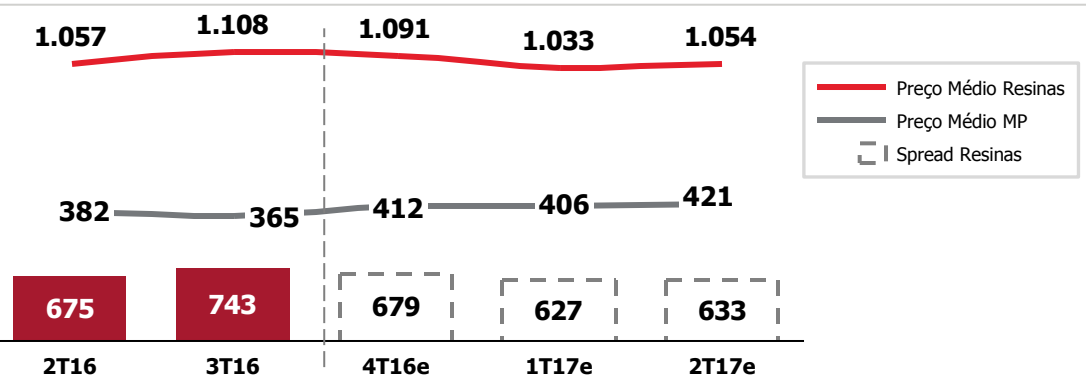
- US: novas capacidades de players americanos em atraso
- China/Ásia: (i) Alto custo de investimento; (ii) Problemas de infraestrutura; (iii) Atratividade dos projetos base carvão face aos preços mais baixos de nafta.

A projeção mais recente do IHS mostra, uma redução de 8,9% na adição total de capacidades entre os anos de 2016 até 2020

Em mil toneladas

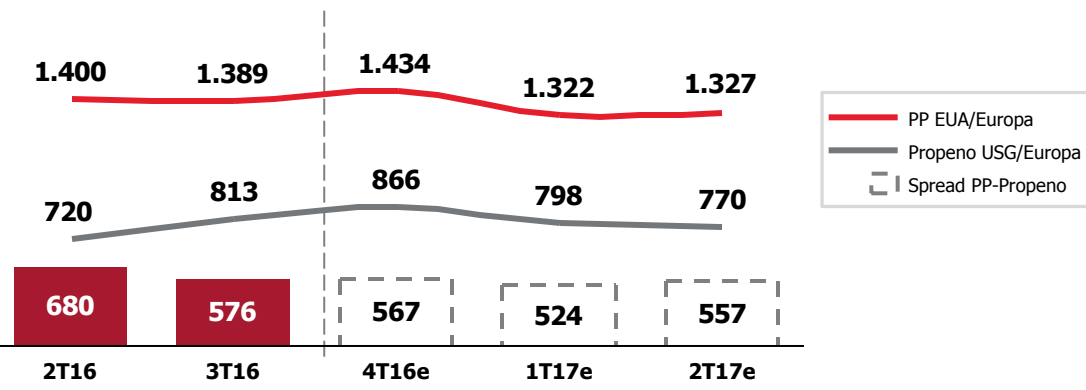


CENÁRIO PETROQUÍMICO – RESINAS



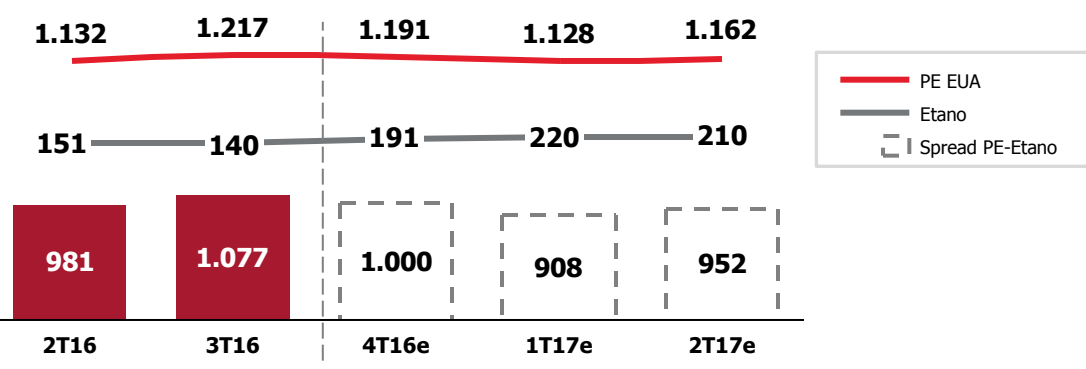
Spread Resinas Mercado Brasileiro (PP, PE e PVC):

- Spreads menores devido a (i) recuperação do petróleo e consequente alta no preço da nafta e (ii) queda nos preços de resinas devido às novas capacidades que entrarão em operação a partir de 2017.
- Apesar desta queda, spreads devem continuar acima dos níveis históricos.



Spread PP-Propeno EUA/Europa:

- Ainda que em patamares saudáveis, os spreads devem apresentar volatilidade explicado por:
 - Aumento do volume de PP importado;
 - DBNs de unidades nos EUA e
 - Menor oferta de propeno na Europa em função do aumento de etano importado nos crackers.



Spread PE-Etano México:

- Os produtores base gás continuam sendo mais competitivos apesar da queda prevista nos spreads em função: (i) menor preço do PE em função das entradas de novas capacidades e (ii) maior preço do etano devido a maior demanda pelo produto.

- Brasil:
 - Garantir eficiência operacional e comercial para atendimento do mercado brasileiro
 - Assegurar exportação do volume não comercializado no mercado brasileiro
 - Realizar parada de manutenção em uma das linhas da central da Bahia
 - Implementar projeto de flexibilidade de matéria-prima na Bahia

- EUA / Europa:
 - Garantir a eficiência operacional e comercial
 - Buscar oportunidades de crescimento em PP a partir de propeno competitivo nos EUA
 - Comissionamento da nova planta de UTEC no Texas

- México:
 - Garantir a estabilidade operacional do complexo
 - Ampliar vendas no mercado mexicano, consolidando a relação com clientes locais
 - Realizar exportações em sinergia com operações da Braskem nos EUA, Europa e América do Sul

- Liquidez / Hígiene Financeira:
 - Focar na geração de caixa
 - Continuar a implementação do programa de redução de gastos fixos com potencial economia de R\$ 400 milhões por ano em base recorrente, montante que deve ser atingido em 2017

- Processo de investigação:
 - Avançar no diálogo com as autoridades na busca de solução

Teleconferência de Resultados

3T16

Relações com Investidores
São Paulo, 10 de Novembro de 2016

Braskem