



# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T19

08 de Agosto de 2019

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.

---

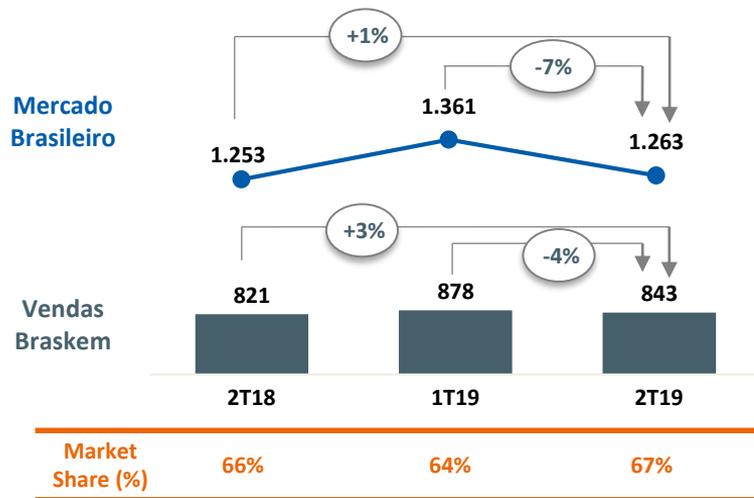
Esta apresentação está atualizada até 30 de junho de 2019 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

---

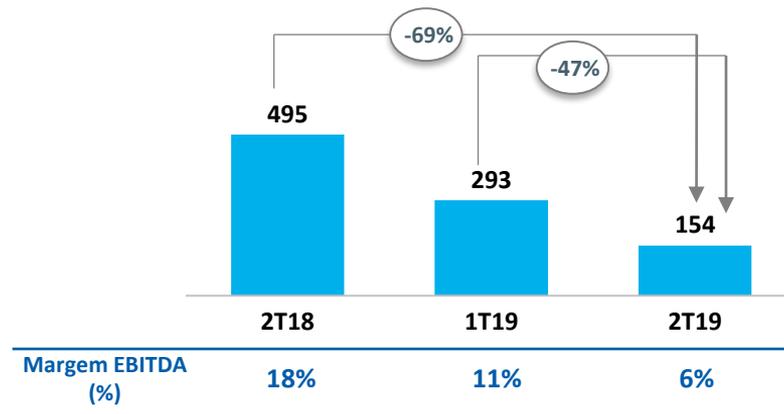
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

# 2T19 Destaques | Brasil

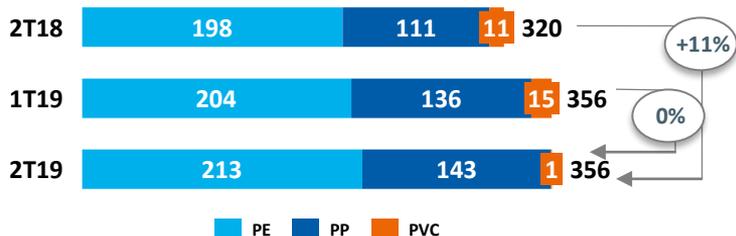
Mercado brasileiro – demanda resinas (kt), vendas Braskem (kt) e market share (%)



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



## Exportações de Resinas (kt)

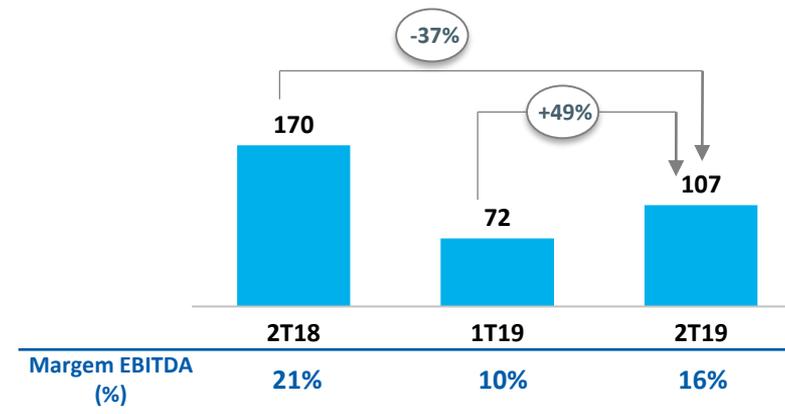


- **Demanda de Resinas:** retração em relação ao 1T19, que foi impactado pelo movimento de **recomposição de estoques** da cadeia de transformação. Em relação ao 2T18, a demanda de resinas foi superior, período que foi impactado pelas restrições logísticas decorrentes da **greve dos caminhoneiros**.
- **Taxa de Utilização de Crackers:** 89%, superior ao 1T19, explicada pela maior disponibilidade de matéria prima para a central do **Rio de Janeiro**, que compensou a redução de carga de central da **Bahia** como consequência da **paralisação** das fábricas de cloro-soda e dicloreto de Alagoas

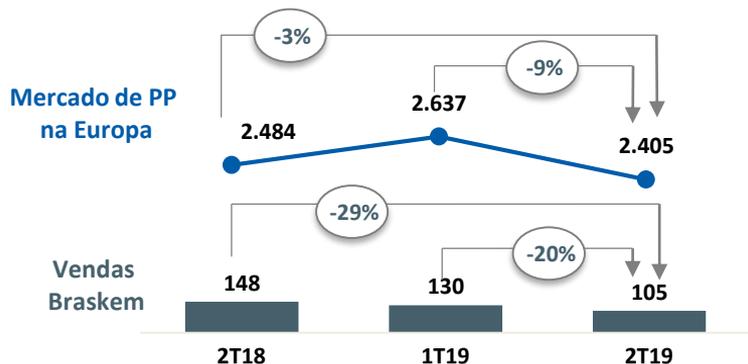
## Demanda de PP nos EUA (kt) e Vendas Braskem (kt)



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



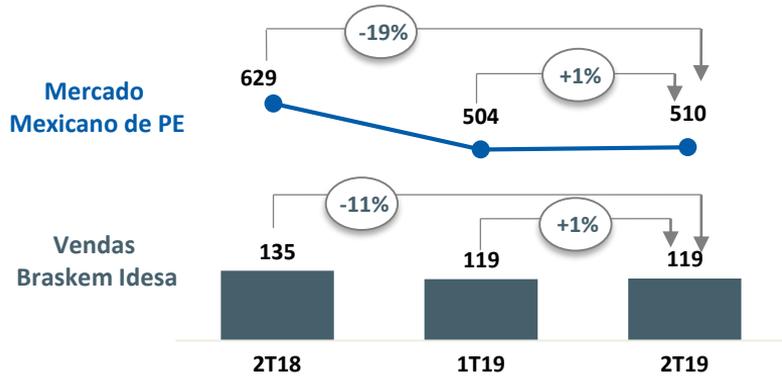
## Demanda de PP na Europa (kt) e Vendas Braskem (kt)



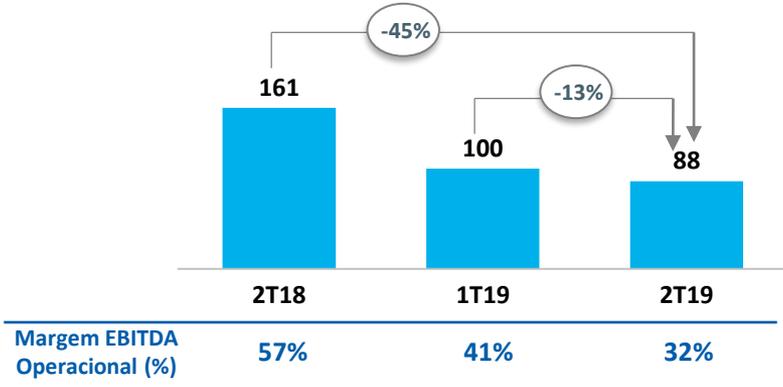
- **Demanda nos EUA:** superior em relação ao 1T19 e ao 2T18 impulsionada pelos **preços mais baixos de resinas** que incentivaram os transformadores a **aumentar seus níveis de estoque**.
- **Demanda na Europa:** queda é explicada, principalmente, pela **desaceleração da economia** e pelo verão europeu, quando a demanda é **sazonalmente mais fraca**.
- **Taxa de Utilização:** 92%, superior ao 1T19 e ao 2T18, respectivamente, devido principalmente ao **bom desempenho das unidades nos EUA**.

# 2T19 Destaques | México

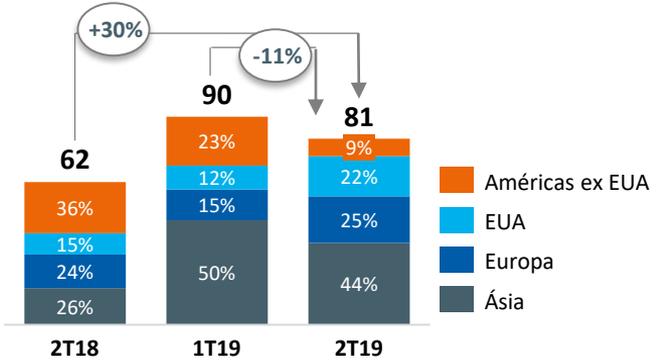
**Demanda de PE no México (kt) e Vendas Braskem (kt)**



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

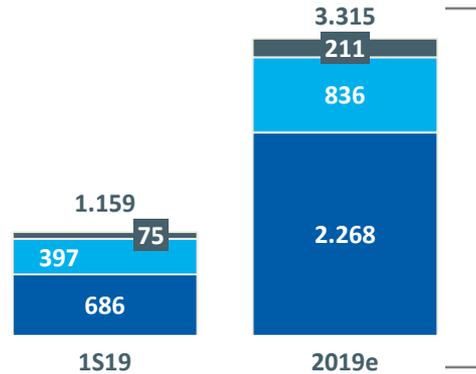


**Exportações por região (%)**



- **Demanda no México:** retração em relação ao 2T18, explicada pelo **fraco crescimento da economia mexicana**.
- **Taxa de Utilização:** 72%, inferior em relação ao 1T19, devido ao **baixo fornecimento de etano**.

(R\$ milhões)



- Estratégico/Crescimento
- Nova Planta de PP
- Operacional

Em função do cenário petroquímico mais desafiador do que o previsto, impactado pelo menor crescimento da economia mundial, a Companhia reduzirá o investimento de 2019 em aproximadamente US\$ 100 milhões.

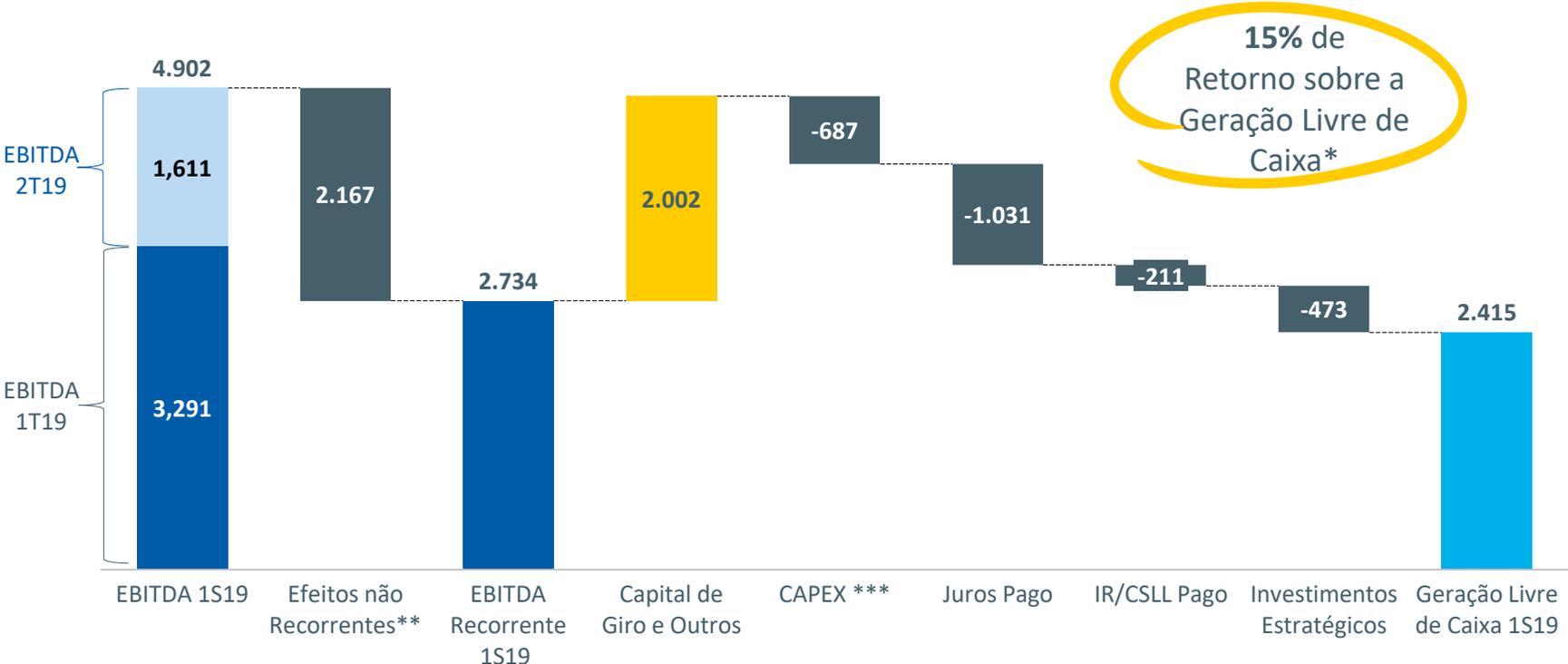
**Nova planta de PP atingiu 65,5% de avanço físico, com US\$ 485 milhões já investidos desde 2016**



- **35% do orçamento total já investido**
- Outro investimento estratégico inclui a **melhoria** da segurança e confiabilidade no sistema de distribuição de energia elétrica na **Planta Neal**, na qual a Braskem irá investir **US\$ 43 milhões até 2020**

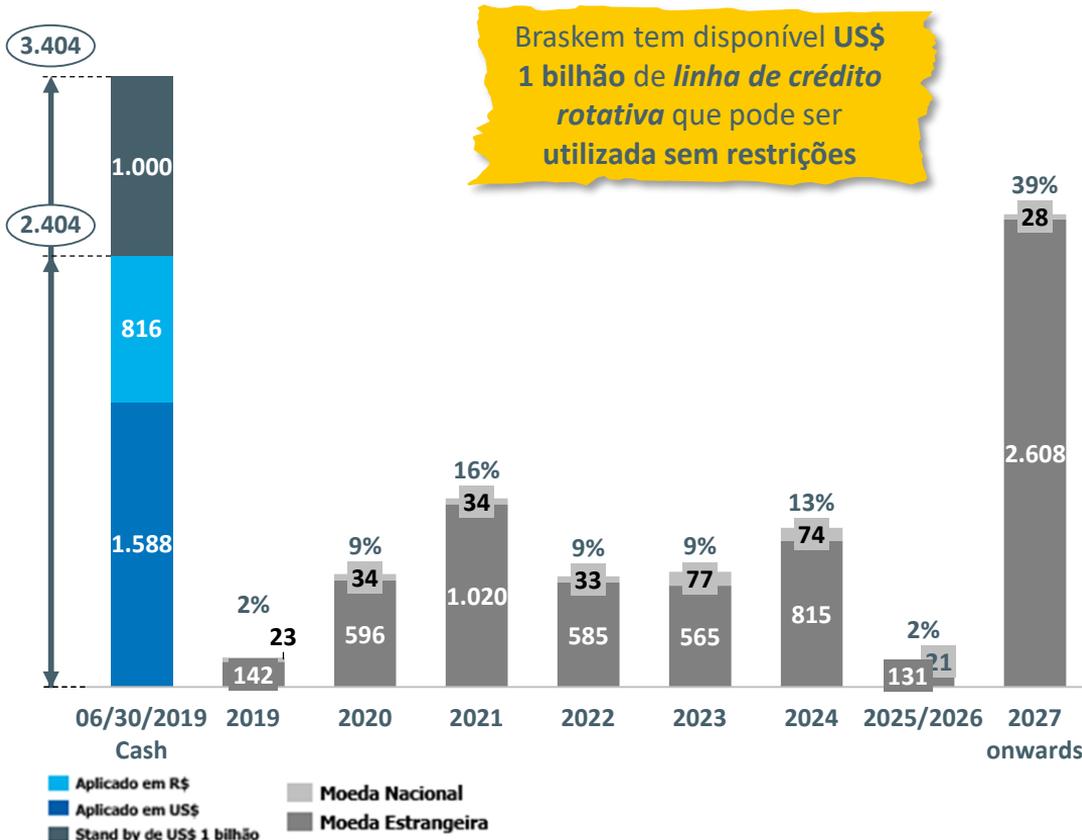
# 1S19 Geração Livre de Caixa

(R\$ milhões)



\* Fluxo de Caixa Livre dos últimos 12 meses ÷ Market Cap (considera a cotação da ação em 30 de Junho de 2019)  
 \*\* Considera: (i) receita com PIS/COFINS  
 \*\*\* Considera o Capex da Braskem Idesa, Cetrel e não considera impostos associados que não são colocados em "capital de giro"

## Perfil de Endividamento Corporativo (US\$ milhões) 30/06/2019<sup>1</sup>



## Indicadores de Dívida

Dívida Líquida / EBITDA <sup>1,2</sup>	2.16x
Prazo Médio de Endividamento <sup>4</sup>	8,3 anos
Cobertura dos Vencimentos <sup>3</sup>	46 meses considerando a linha de crédito rotativa
Custo Médio Ponderado da Dívida	Varição FX + 5.42%

- (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 duration para o bond perpétuo

## Classificação de Crédito

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

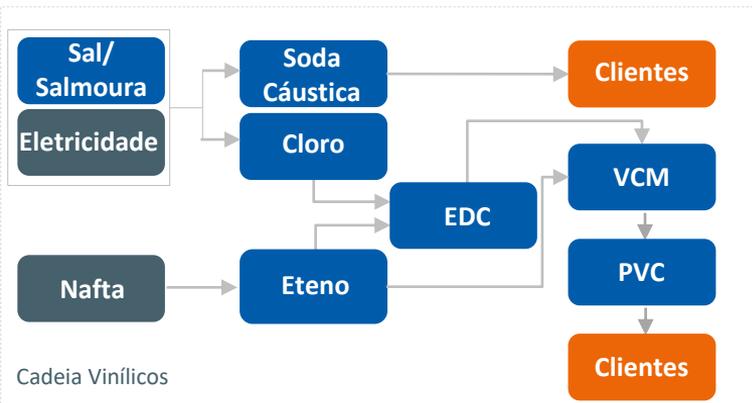


(1) Não inclui dívida da Braskem Idesa, Acordo de Leniência e custos transição

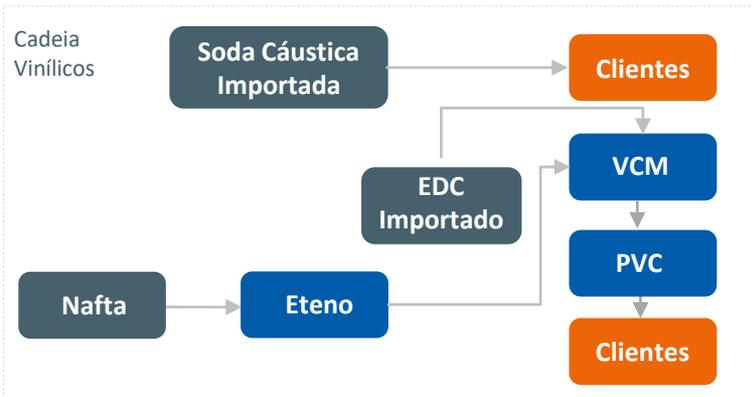
# Cenário Petroquímico e Perspectiva para 2019



## MODELO DE NEGÓCIOS INTEGRADO



## MODELO DE NEGÓCIOS NÃO INTEGRADO

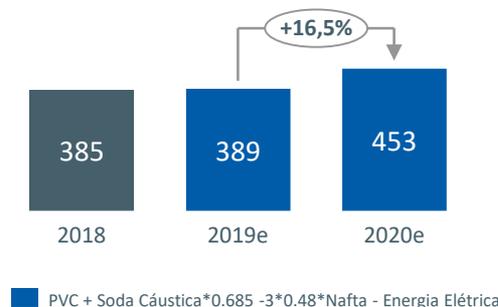


Braskem

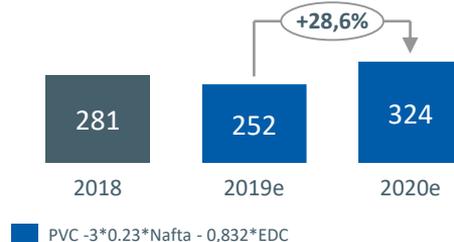
Fornecedores

## Spreads Vinílicos (US\$/t)

### INTEGRADO



### PROVISÓRIO



## STATUS:

### (A) Frente Operacional

- Operando provisoriamente modelo de negócio não integrado (sob otimização)
- Avaliação de alternativas para exploração do sal

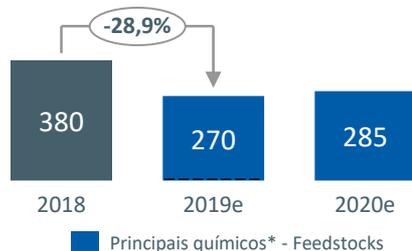
### (B) Frente Técnica

- Estudos de sonares em andamento: 15 minas de sal avaliadas até o momento
- Especialistas estrangeiros e nacionais conduzindo estudos adicionais

### (C) Frente Legal:

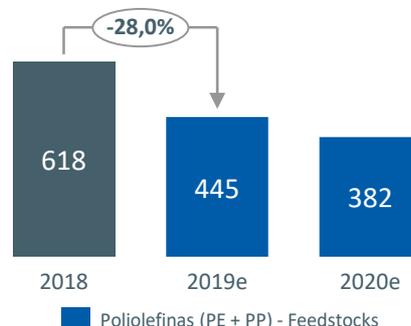
- R\$ 3,7 bilhões de caixa bloqueado: aguardando STJ sobre decisão para desbloqueio e aguardando análise do recurso perante tribunal de justiça de Alagoas
- R\$ 2,5 bilhões de pedido adicional de bloqueio de caixa: decisão judicial pendente e audiência agendada para o dia 09 de agosto

## Químicos (US\$/t)



**Químicos:** maior oferta, especialmente de co-produtos devido a entrada em operação de novas refinarias na Ásia.

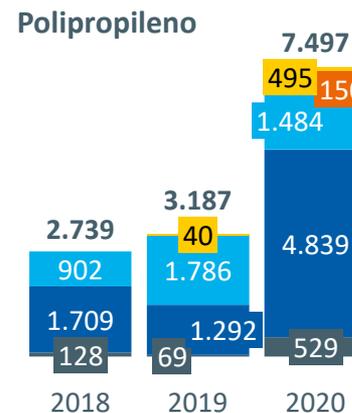
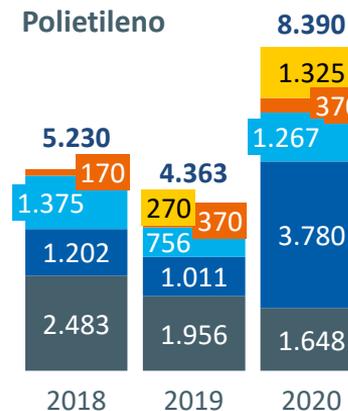
## Poliolefinas (US\$/t)



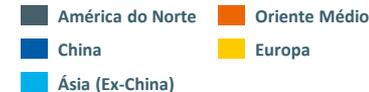
**Poliolefinas:** spreads se mantêm sob pressão, devido à desaceleração da demanda da China e à redução das expectativas de crescimento global.

**2019 Crescimento do PIB Mundial** 2018 previsão: +3.4% / 2019 previsão: +2.9%  
**Crescimento da demanda de resinas:** 17-18: +4.8% / 19-18 previsão: +4.2%

## Adição de Capacidade de Poliolefinas (kt)

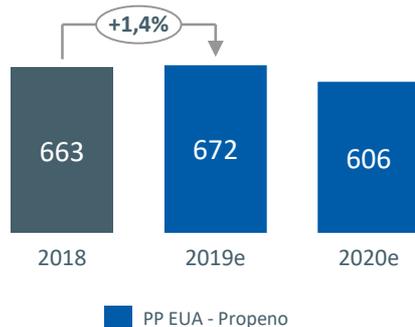


Espera-se que as novas capacidades sejam primariamente baseadas em etano e flexível, localizadas principalmente na China e em outros países asiáticos, como a Coréia do Sul.



\*Principais químicos: eteno, propeno, butadieno, benzeno, cumeno, para-xileno, gasolina e tolueno

## Spreads EUA (US\$/t)



**PP EUA** : spreads mais altos devido ao **mercado de PP restrito** nos EUA, além de **maior oferta de propeno** de PDHs e crackers.

## Importação PP Estados Unidos (kt)



**Importação PP:** Os EUA se tornaram um importador líquido, uma vez que os investimentos petroquímicos estavam concentrados no polietileno. Para 2019, espera-se que as importações se mantenham nos mesmos níveis de 2018

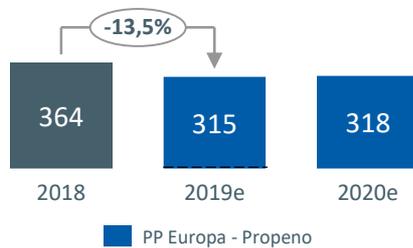
**Braskem vai adicionar 450kt de capacidade de PP, com início das operações previsto para o 1S2020**

## Principais países exportadores para os EUA (2018)

1º		146 kt (20%)
2º		79 kt (11%)
3º		62 kt (9%)

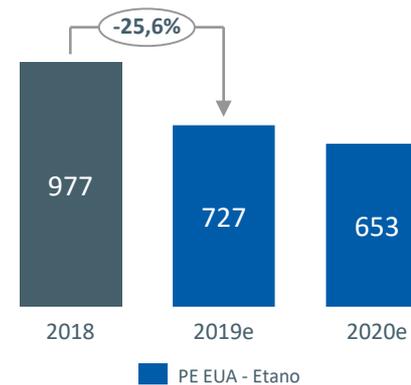
US\$/t

## Europa



**PP Europa: menor demanda de PP** devido ao menor crescimento do PIB na Zona do Europeu, causado principalmente pelo enfraquecimento do setor automobilístico.

## México



**PE México: aumento no preço do etano** nos EUA e **diminuição** nos de preços de PE, devido a entrada de novas capacidades na região.

# Estimativa Anterior (1T19) x Estimativa Atual (2T19)



Estimativa Anterior  
(1T19)

Estimativa Atual  
(2T19)

Estimativa Anterior  
(1T19)

Estimativa Atual  
(2T19)

Estimativa Anterior  
(1T19)

Estimativa Atual  
(2T19)

## Spreads Internacionais (US\$/Kt) <sup>(1)</sup>

Menor devido ao aumento no oferta dos principais químicos, diminuição da demanda da China e novas capacidades de PE

Sem alteração

Mercado restrito de PP nos EUA

Sem alteração

Start-up de novas capacidades de PE  
Falta de pipelines e fracionadoras nos Estados Unidos no curto prazo

Sem alteração

## Demanda

Crescimento PIB: 1,5% <sup>(1)</sup>

Reduzido a 0,81% <sup>(1)</sup>

Crescimento PIB EUA: 2,3% <sup>(2)</sup>  
Crescimento PIB Zona do Euro: 1,3% <sup>(2)</sup>

Aumento para 2,6% <sup>(2)</sup>

Sem alteração

Crescimento do PIB: 1,6% <sup>(2)</sup>

Reduzido para 0,2% <sup>(2)</sup>

## Taxa de Utilização Braskem

O desempenho de 2018 foi negativamente impactado por eventos imprevisíveis

Sem alteração

O desempenho de 2018 foi negativamente impactado por eventos imprevisíveis

Sem alteração

Considerado os mesmos níveis de fornecimento de etano

Sem alteração

## EBITDA Recorrente 2019 x 2018

Estimativa Anterior (1T19) x Estimativa Atual (2T19)



(1) Fonte: Boletim Focus

(2) Fonte: Fundo Monetário Internacional/Citibanamex



# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T19

08 de Agosto de 2019

Braskem 