

Teleconferência de Resultados

2T15

Relações com Investidores
São Paulo, 07 de Agosto de 2015

 Braskem

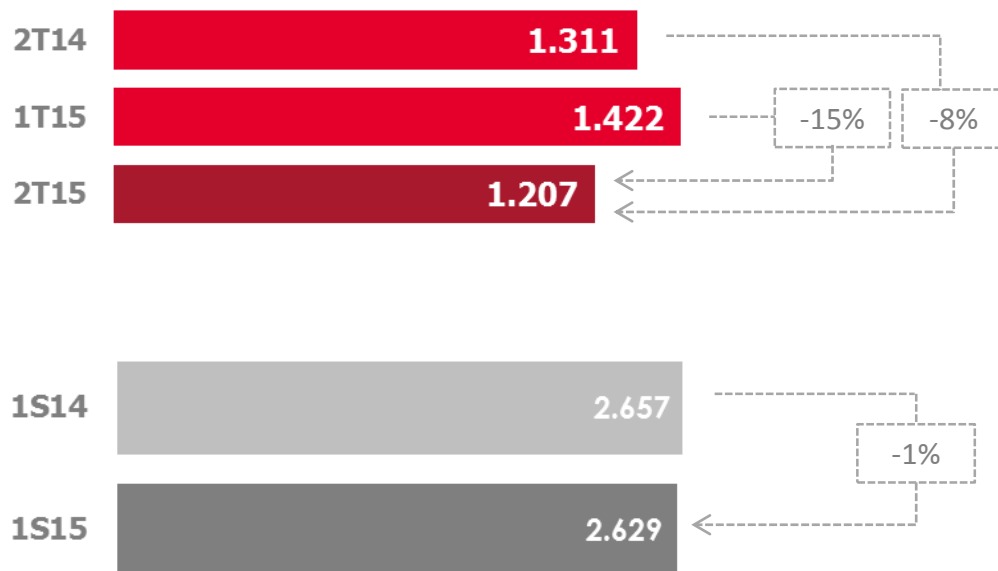
Esta apresentação contém declarações prospectivas. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem as metas e as expectativas da direção da Braskem. As palavras "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima", "projeta", "objetiva" e similares são declarações 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 2015 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

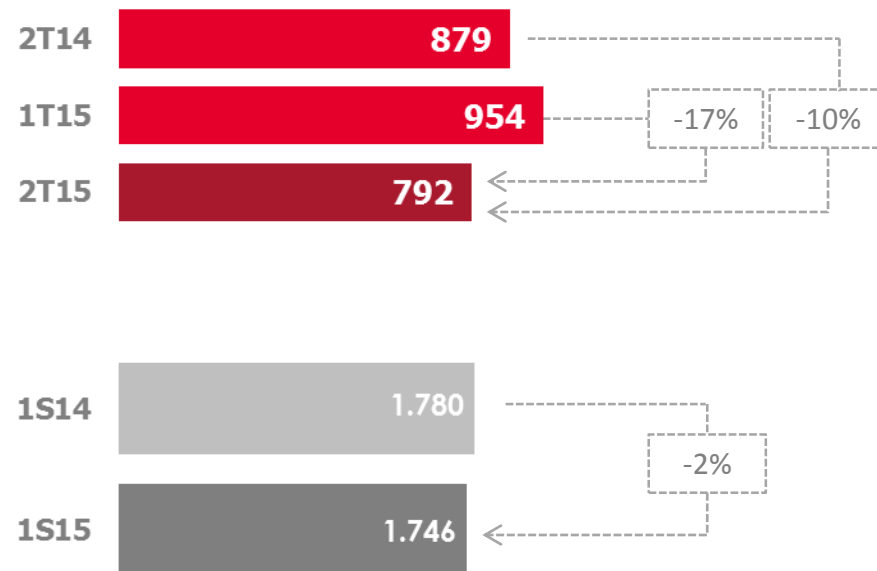
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

- ▶ A **taxa média** de operação dos *crackers* foi de **93%**, 4 p.p. superior ao primeiro trimestre do ano.
 - Excluindo-se da análise a central do Rio de Janeiro, cuja produção está limitada pelo menor fornecimento de matéria-prima, os *crackers* operaram a uma taxa média de **97%** no trimestre.
- ▶ O **mercado brasileiro** de **resinas** (PE, PP e PVC) foi de 1,2 milhão de toneladas, uma queda de **15%** e **8%** na comparação com o **1T15** e **2T14**, respectivamente. As vendas da **Braskem** acompanharam essa tendência e atingiram **792 mil toneladas**.
- ▶ Por outro lado, a favorável **dinâmica do mercado internacional** e o novo patamar de **câmbio** levaram ao aumento das vendas para o mercado externo. As exportações de resinas totalizaram **373 mil toneladas**, uma alta de **46%** e **53%** em relação ao 1T15 e 2T14. No caso dos **principais** petroquímicos **básicos**, as **exportações** somaram **353 mil toneladas**, uma expansão de **23%** na comparação com o 1T15.
- ▶ A **unidade EUA e Europa** apresentou recorde de vendas de PP de 493 mil toneladas, uma **expansão de 7%** e **3%** em relação ao 1T15 e 2T14, respectivamente. A taxa média de **operação** das plantas de PP foi de **101%**, o que também levou ao **recorde** de **produção** de **506 mil toneladas**.
- ▶ O **EBITDA** do trimestre foi de **R\$ 2,6 bilhões**. Em **dólares** o EBITDA atingiu **US\$ 850 milhões**.
- ▶ A **alavancagem**, medida em dólares pela relação dívida líquida/EBITDA, foi de **2,27x**, uma **redução** de **11%** em relação ao trimestre anterior e de 17% na comparação com o 2T14. Esta é a **menor** alavancagem da Braskem **desde 2007**.
- ▶ O **lucro líquido** foi de **R\$ 1.055 milhões**.
- ▶ Projeto integrado no **México**:
 - O progresso físico do empreendimento atingiu **95%**. Em junho, entrou em operação a primeira caldeira de geração de vapor. A partir da disponibilidade de vapor foi efetuada a limpeza nos tubos de fornos do *cracker*.
- ▶ Incentivo à **Inovação** e **compromisso** com a **Sustentabilidade**:
 - Lançamento do **"Braskem Labs"** – programa que busca incentivar *startups* a criarem projetos que tragam soluções inovadoras através do uso do plástico.

▪ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▪ Vendas Braskem de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)

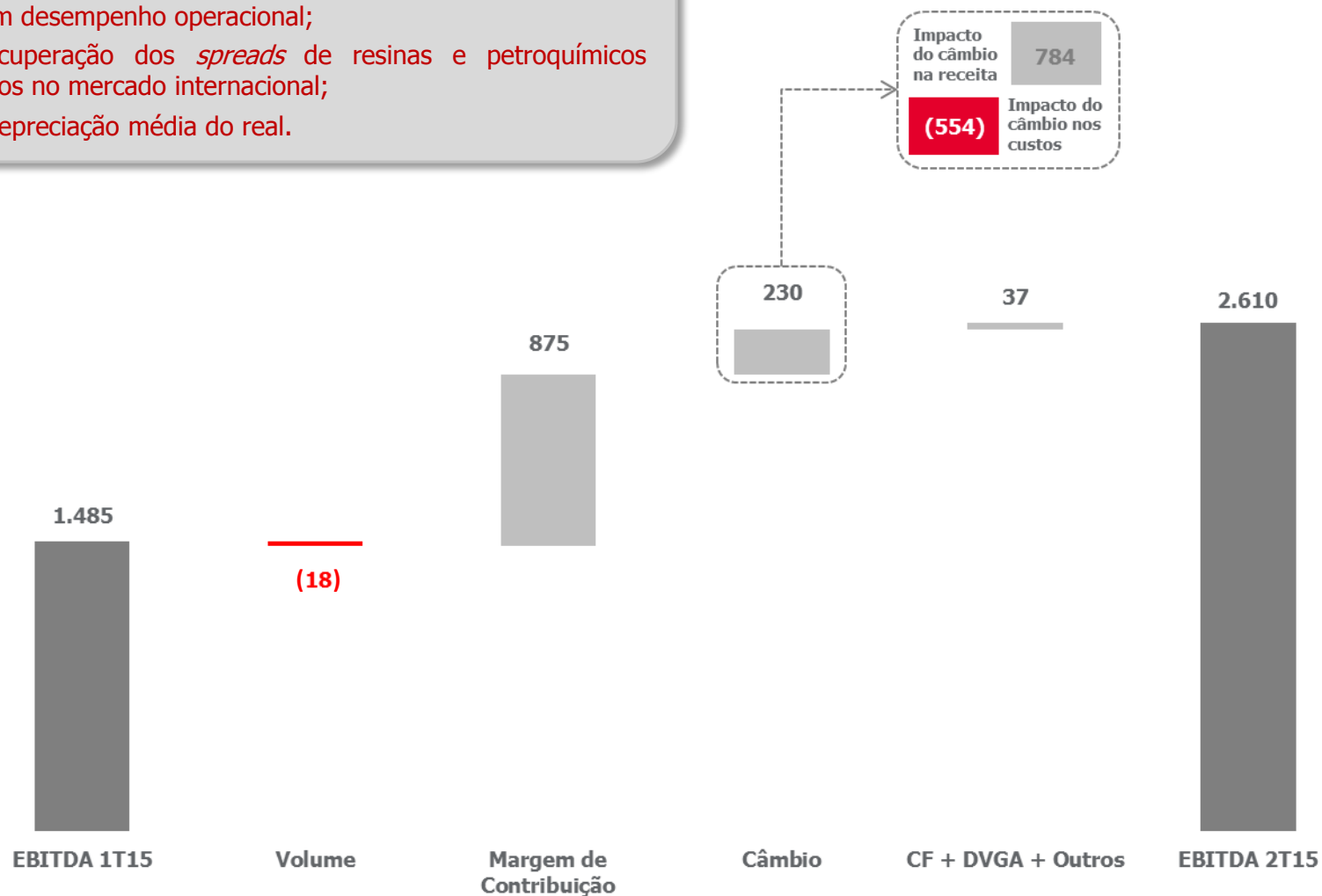


- A piora da atividade econômica brasileira levou à retração dos setores relacionados tanto a bens de consumo duráveis como não duráveis.
- As vendas da Braskem acompanharam a dinâmica do mercado brasileiro e totalizaram 792 mil toneladas no 2T15. O *market share* consolidado foi de 66% no trimestre.
- No 1S15, a demanda brasileira ficou em linha com o mesmo período do ano anterior, em função, principalmente, da reconstrução de estoques na cadeia observada no início do ano.

EBITDA 2T15 vs 1T15

A Braskem registrou EBITDA de R\$ 2.610 milhões no 2T15. Destacam-se:

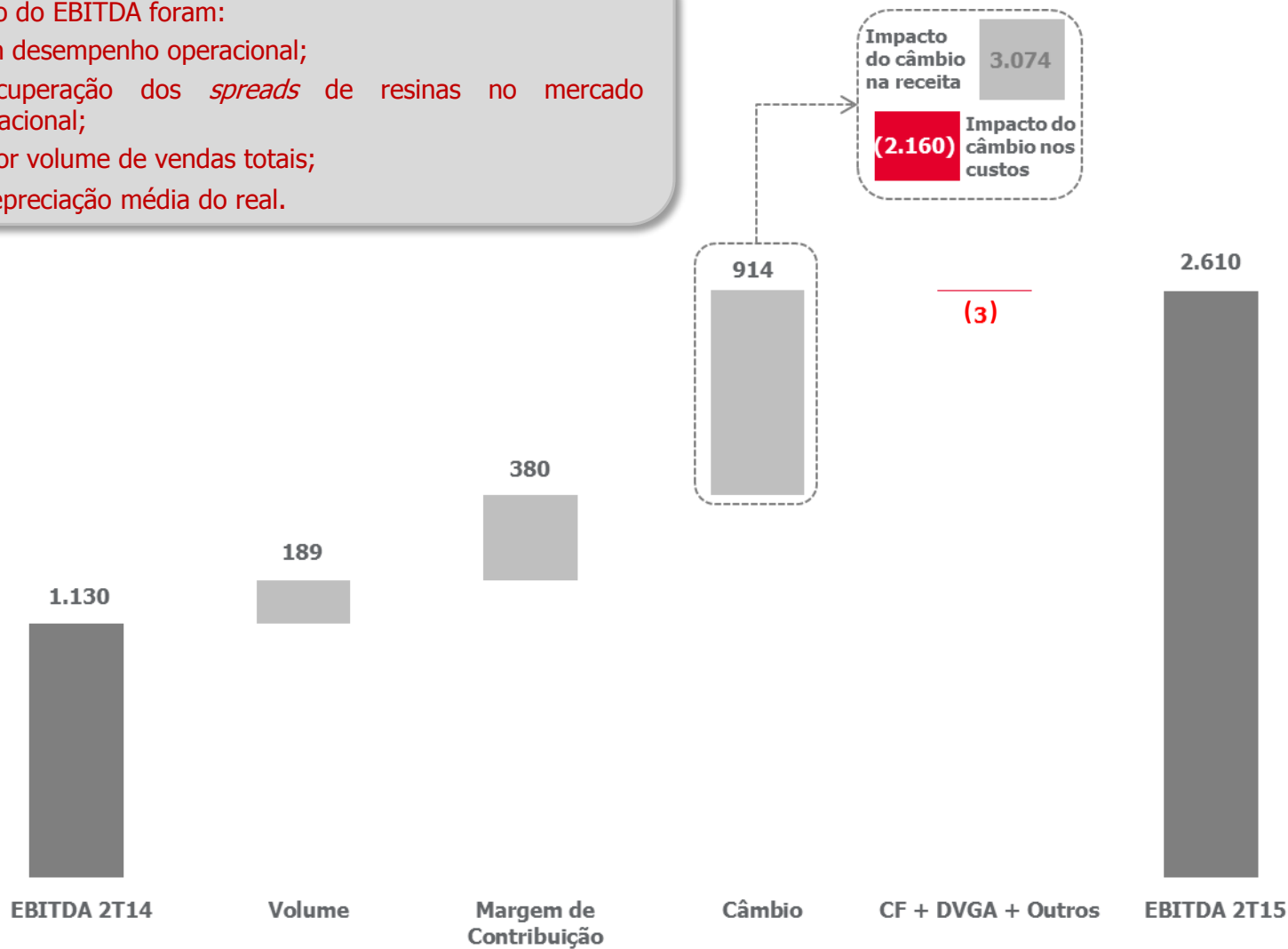
- o bom desempenho operacional;
- a recuperação dos *spreads* de resinas e petroquímicos básicos no mercado internacional;
- e a depreciação média do real.



EBITDA 2T15 vs 2T14

Em relação ao 2T14, os principais fatores que levaram à expansão do EBITDA foram:

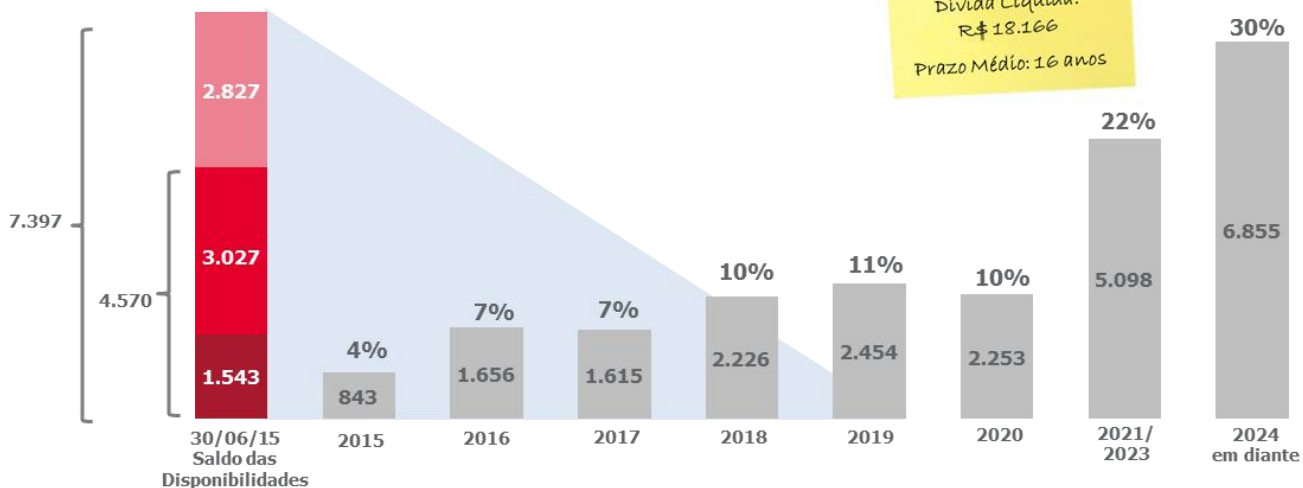
- o bom desempenho operacional;
- a recuperação dos *spreads* de resinas no mercado internacional;
- o maior volume de vendas totais;
- e a depreciação média do real.



Cronograma de amortização e perfil da dívida

Perfil de Endividamento ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 30/06/2015

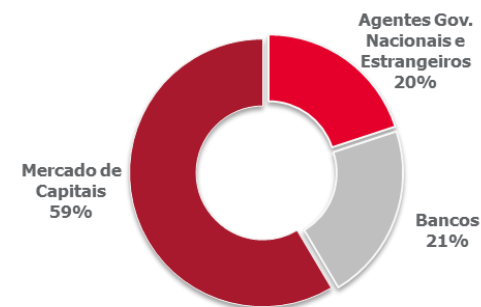
(Em 30/06/15 - R\$ milhões)
Dívida Bruta:
R\$ 22.736
Dívida Líquida:
R\$ 18.166
Prazo Médio: 16 anos



Stand by de US\$ 750 milhões e R\$ 500 milhões
Aplicado em US\$
Aplicado em R\$

⁽¹⁾ Não inclui os custos de transação

Fonte diversificada de endividamento



Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	2T14	1T15	2T15
Dívida Líquida ^(a)	6.660	5.681	5.855
EBITDA (UDM)	2.426	2.210	2.553
Dívida Líquida/EBITDA	2,73x	2,55x	2,27x

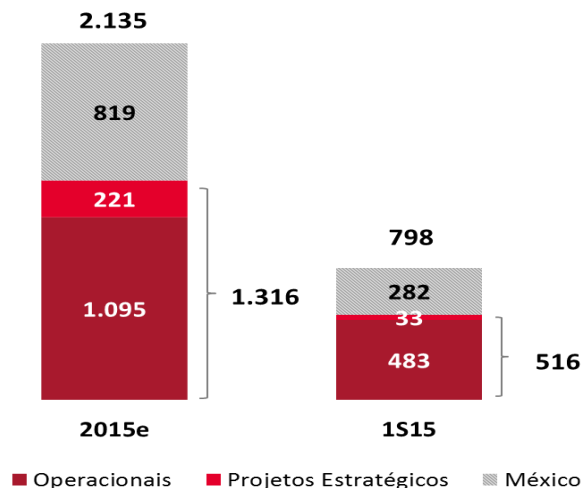
Risco de Crédito Corporativo

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Escala Global			
Moody's	Baa3	Negativa	18/08/2014
Fitch	BBB-	Estável	03/10/2014
S&P	BBB-	Negativa	29/07/2015

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

Investimentos

R\$ milhões

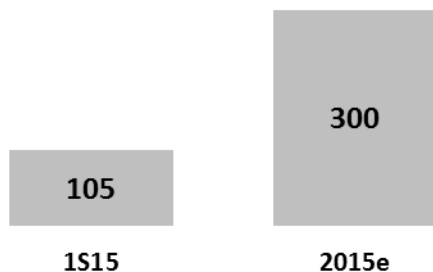


Operacionais: Manutenção, reposição, produtividade, outros

- No 1S15, a Braskem investiu R\$ 798 milhões.
- Excluindo-se da análise o projeto do México, o desembolso foi de R\$ 516 milhões:
 - ~90% do total (R\$ 483 milhões) - direcionados às operações industriais, incluindo os investimentos relacionados a eficiência operacional, SSMA, produtividade e manutenção.
 - O saldo remanescente foi direcionado aos demais projetos estratégicos, como o investimento para a produção de UTEC nos EUA.
- Para 2015, a Braskem prevê investir cerca de R\$ 2 bilhões.
- Excluindo-se da análise o projeto do México, o desembolso previsto em investimentos operacionais e outros projetos é de R\$ 1,3 bilhão.

Projeto no México

US\$ milhões



- No 1S15, a Companhia investiu US\$ 105 milhões (R\$ 282 milhões) no projeto.
- Para 2015, a expectativa de investimento é de US\$ 300 milhões.



Cenário Global

- A gradual recuperação das economias avançadas tem compensado a desaceleração dos países emergentes e a expectativa para o PIB global é de uma expansão de 3,3%.
- No caso do Brasil, espera-se uma queda 1,80% para 2015.
- No que tange o setor petroquímico, a expectativa de curto prazo é de que os *spreads*, ainda que se mantenham em patamares saudáveis, apresentem retração em relação ao patamar alcançado no 2T15.

Concentrações Braskem 2015

- Renovar o contrato de fornecimento de nafta.
- Projeto México:
 - ❖ Concluir as obras e iniciar as operações do complexo no final de 2015;
 - ❖ Avançar na estratégia comercial e ampliar a base de clientes existente.
- Finalizar a assinatura do contrato de energia com a Chesf.
- Defender uma política industrial que, em paralelo à política de austeridade fiscal, leve à recuperação gradual dos fatores de competitividade da indústria brasileira.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a higidez financeira:
 - ❖ Focar na geração de caixa;
 - ❖ Avançar na implementação de um novo programa de redução de Gastos Fixos, que tem como meta alcançar uma economia anual de R\$ 300 a 400 milhões em base recorrente.

Teleconferência de Resultados

2T15

Relações com Investidores
São Paulo, 07 de Agosto de 2015

Braskem