



**TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS
4T18 E 2018**

14 de Março 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 31 de dezembro de 2018 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.

1

Destaques Operacionais

- Primeiro ano completo da unidade Camaçari, na Bahia, operando com um cracker flexível, produzindo **11% de seu eteno a partir do etano**.

2

Criação de Valor

- Lançamento do **Compromisso Voluntário para a Circular Economia de Plásticos**, juntamente com **membros da ABIQUIM** e a fundação da **Aliança para o Fim do Resíduo Plástico**, com outras 27 empresas globais na cadeia de valor de plásticos.
- A construção da **nova planta de PP** nos EUA atingiu **48,3% de avanço físico**, com **US\$ 382 milhões** em investimentos já realizados.
- Assinatura do **contrato de compra de energia eólica** que garantirá a viabilidade de um projeto de ampliação do Complexo Eólico **Folha Larga**, na Bahia, que a **EDF Renewables** está desenvolvendo atualmente.
- **A Braskem e a Siemens** estabeleceram uma **parceria para melhorar a eficiência energética no cracker de São Paulo**.
- **Novo escritório na Índia** com o objetivo de **desenvolver novas oportunidades de negócios e vendas**.

3

Liability Management

- **Resgate parcial de US\$ 200 milhões do bond perpétuo** como estratégia para reduzir as **despesas com juros de dívida**.
- A Braskem América contratou uma **linha de crédito de até US\$ 225 milhões**, garantida pela **Euler Hermes**, que será usada para financiar parte dos **investimentos na nova planta de PP**.
- A Braskem entrou em uma linha de **crédito rotativo internacional de US\$ 1 bilhão**, que expira em 2023, com um sindicato de bancos globais.
- A **SACE** (agência do governo italiano) garantiu um **mecanismo de US\$ 295 milhões**.

4

Avaliação de Crédito

- **S&P e Moody's** mudaram a **perspectiva da Braskem** de negativa para **estável** e pela **primeira vez**, o rating da empresa é de **3 degraus acima do soberano pela S&P**.

5

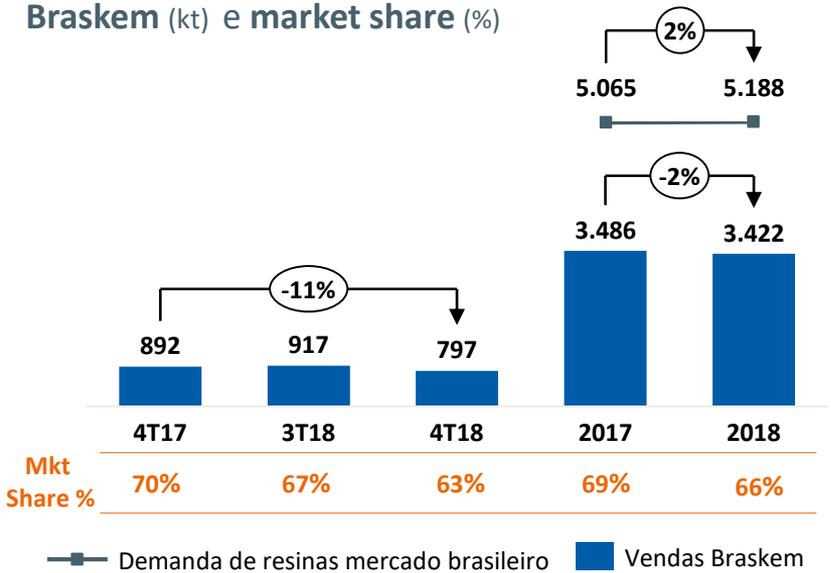
Retorno dos Acionistas

- **Geração livre de caixa recorde de R\$ 7,1 bilhões** em 2018, 187% superior a 2017.
- **Proposta de distribuição de dividendos** no valor de **R\$ 2.670 milhões**, referente ao ano fiscal de 2018, representando **100% do lucro líquido distribuível aos acionistas**.

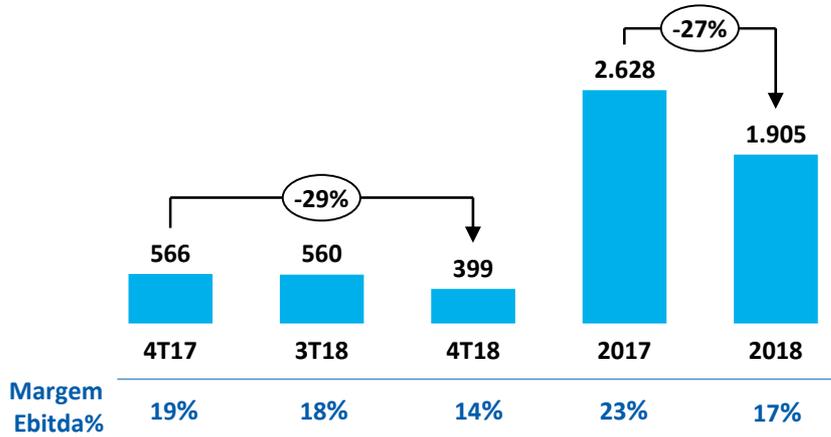
Destaques Brasil – 4T18 e 2018



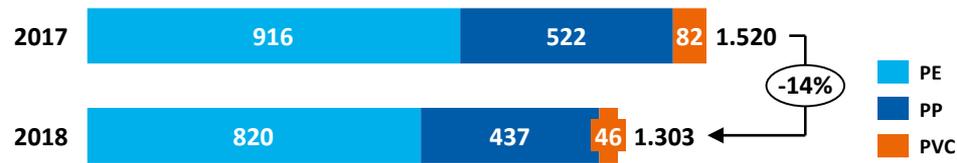
Mercado brasileiro – demanda resinas (kt), vendas Braskem (kt) e market share (%)



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



Exportações de Resinas (kt)



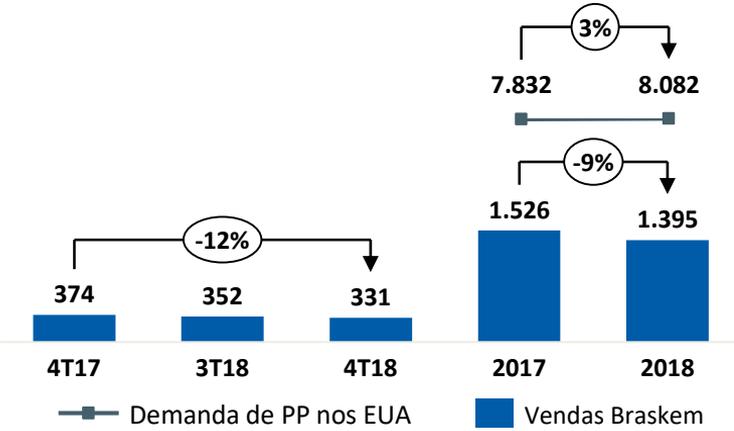
2018 vs. 2017

- greve dos caminhoneiros, incidente na planta de cloro soda de Alagoas, e interrupção no fornecimento de energia elétrica para as plantas do Nordeste que resultou em uma menor taxa de utilização de crackers.
- **Melhora no nível de atividade econômica**, impulsionada pela demanda dos setores agroquímico, cosméticos, farmacêutico e de embalagens de alimentos, resultando em uma **maior demanda de resinas**.

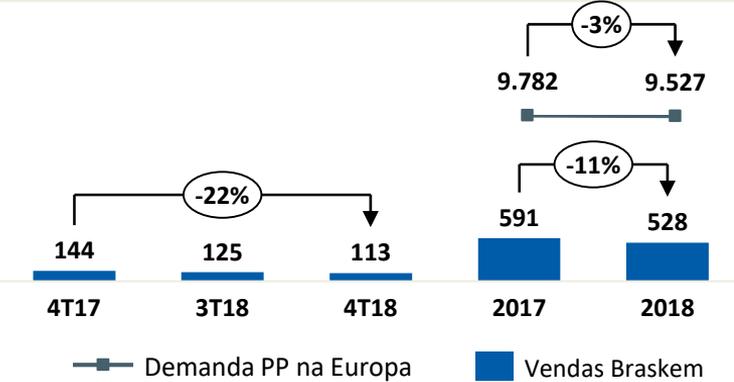
Destaques EUA e Europa – 4T18 e 2018



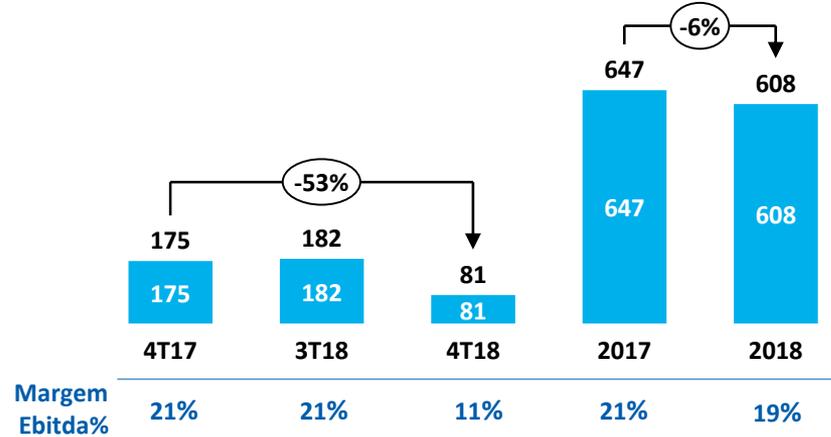
Demanda PP nos EUA (kt) e Vendas Braskem (kt)



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

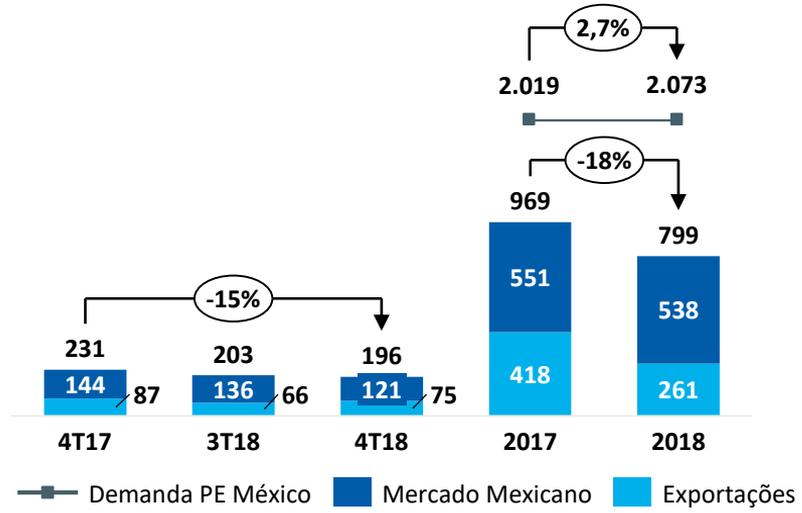


EBITDA (US\$ milhões) e Margem EBITDA (%)

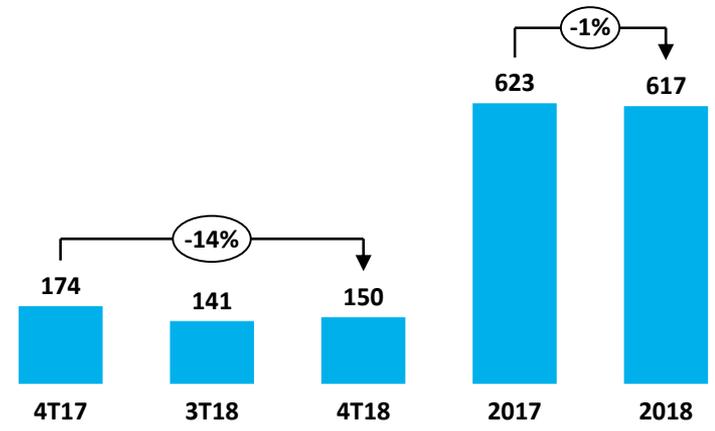


- 2018 vs. 2017**
- **Demanda PP EUA:** destaque para os segmentos de tampas e filme orientado
 - **Demanda na Europa:** seguiu a redução do crescimento econômico da região
 - **Taxas de utilização** impactadas por:
 - paradas não programadas devido ao inverno severo
 - parada programada de 50 dias da unidade de Oyster Creek, Texas.
 - restrição logística no recebimento de propeno nas plantas da Europa explicado pelo baixo nível do rio Reno.

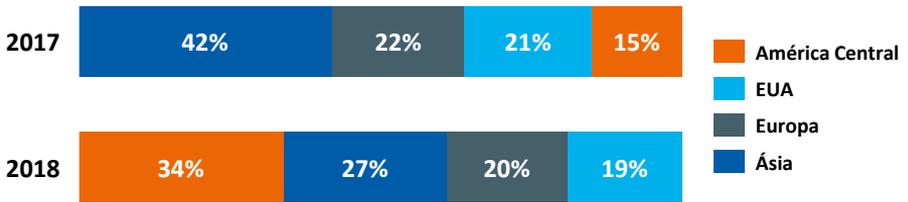
Volume de vendas de PE por Mercado (kt)



EBITDA (US\$ milhões)



Exportações por região (%)



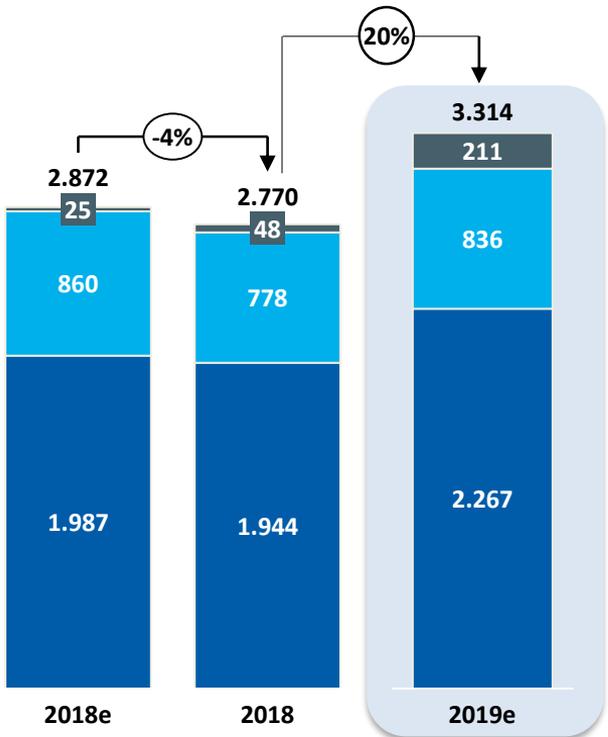
2018 vs. 2017

- Menor oferta de matéria-prima e uma parada programada resultaram na queda da taxa de utilização e das vendas totais.

CAPEX Corporativo*



(R\$ milhões)



- Principal investimento: **parada programada no cracker da Bahia no 4T19**
- Saúde, Segurança e Meio Ambiente – **R\$145 milhões**

Estratégico/Crescimento
 Operacional
 Nova Planta de PP

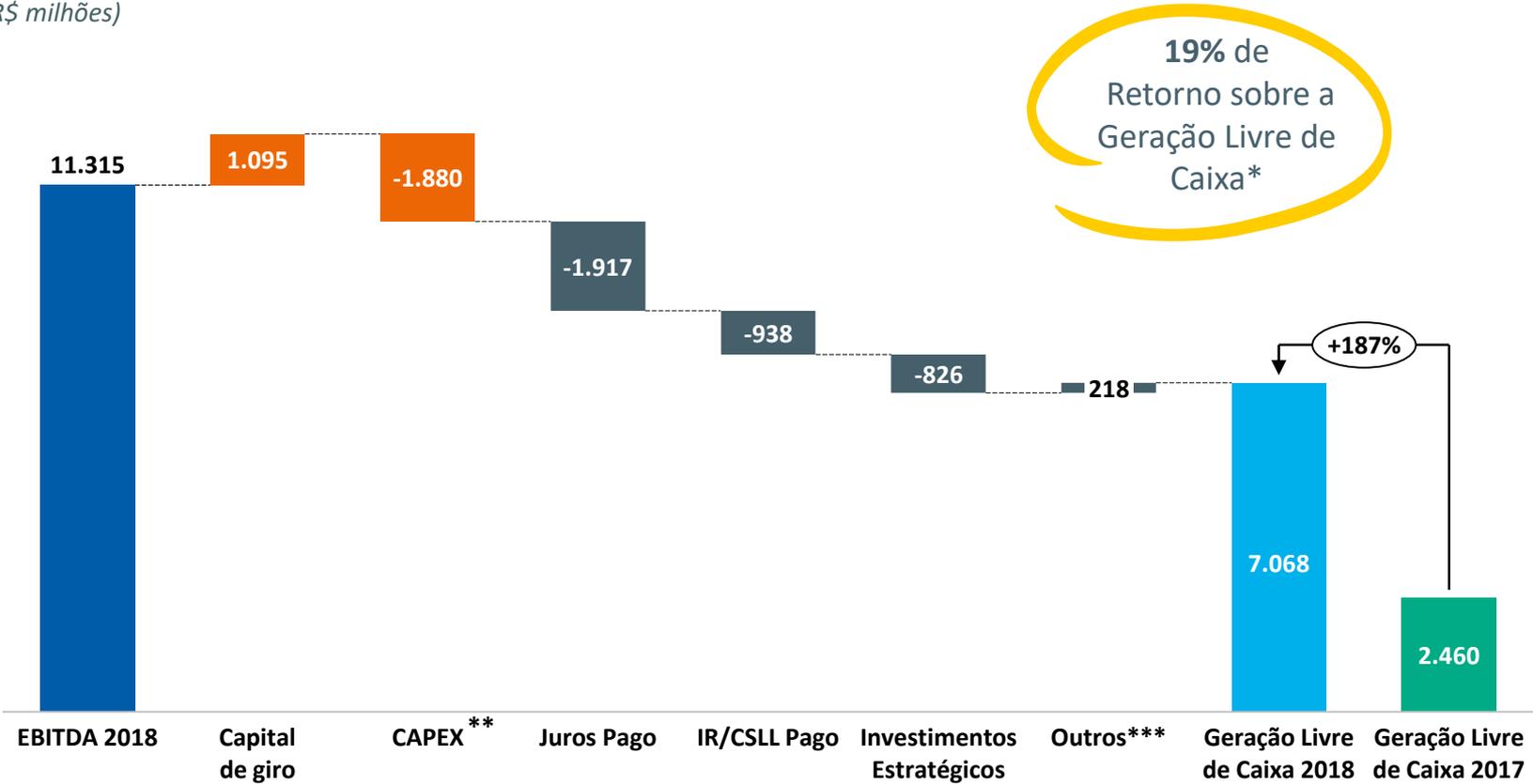


Nova Planta de PP nos EUA (Fev 2019)

* Não considera o CAPEX da BraskemItdesa, Cetrel e considera impostos associados

Geração Livre de Caixa Recorde

(R\$ milhões)

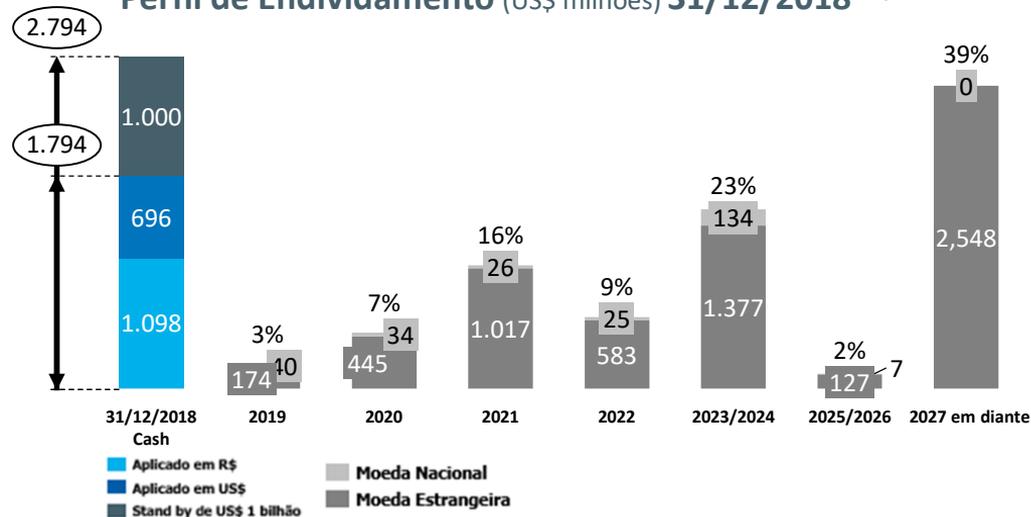


* Fluxo de Caixa Livre ÷ Market Cap (considera a cotação da ação em 31/12/2018).

** Considera o CAPEX da BraskemItdesa, Cetrel e não considera impostos associados que são alocados em "capital de giro"

*** Inclui: (i) Prêmio na opção de venda de dólares; (ii) Recursos recebidos na redução de capital de investimentos; (iii) Ativos financeiros mantidos até o vencimento; e (iv) dividendos recebidos

Perfil de Endividamento (US\$ milhões) 31/12/2018^{1 2 3}



(1) Não inclui dívida líquida e EBITDA da Braskem Idesa / (2) Inclui Acordo de Leniência / (3) Não inclui custos de transação.

Dívida Líquida / EBITDA¹²	2,06x
Prazo Médio do Endividamento	14 anos
Cobertura dos Vencimentos	40 meses
Custo Médio Ponderado da Dívida	Variação FX + 5,52%

Classificação de Crédito

Agência	Classificação	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Estável	06/11/2018
S&P	BBB-	Estável	14/03/2018
Moody's	Ba1	Estável	10/04/2018

FitchRatings



STANDARD & POOR'S



- Liquidez confortável e perfil alongado da dívida de longo prazo
- Moody's e S&P: mudaram a perspectiva da Braskem de negativa para estável.

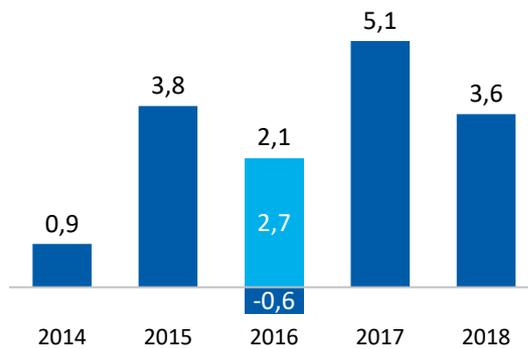
Forte entrega de resultados aos acionistas

Lucro líquido (Prejuízo)* (R\$ milhões)



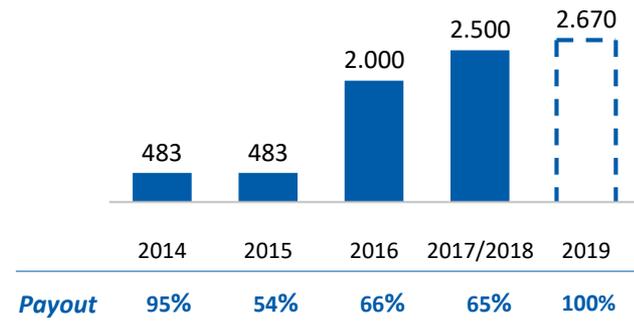
■ Lucro/Prejuízo Líquido
 ■ Lucro/Prejuízo Líquido (Ex-Acordo de Leniência)

Ganhos por ação (R\$/ação)



■ Lucro por Ação
 ■ Lucro por Ação (Ex-Acordo de Leniência)

Dividendos pagos (R\$ milhões)



<i>Payout</i>	2014	2015	2016	2017/2018	2019
	95%	54%	66%	65%	100%

- Preço das ações (BRKM5) se valorizou 15% em 2018
- A administração da Braskem propõe à próxima Assembleia Geral Ordinária, a distribuição de dividendos no valor total de R\$ 2.670 milhões
- Se aprovado, o pagamento de dividendos representará 100% do lucro líquido distribuível aos acionistas em 2018.

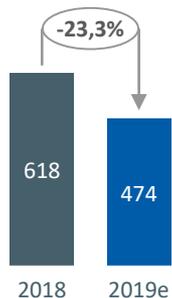
*Atribuível aos acionistas da Companhia

Cenário Petroquímico e Perspectiva para 2019

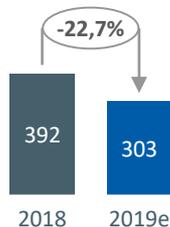


Brasil (US\$/t)

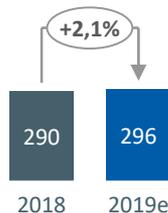
Poliolefinas



Químicos



Vinílicos



■ Poliolefinas (PE + PP)
- Matéria-Prima

■ Principais Químicos*
- Matéria-Prima

■ PVC + Soda Cáustica*0,685
- 3,33*0,48*Nafta -
Energia Elétrica

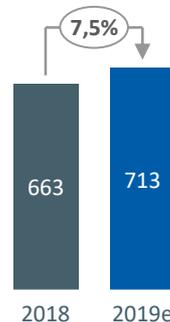
Poliolefinas: espera-se que os spreads **permaneçam sob pressão**, devido à **desaceleração da demanda da China**, como consequência da Guerra comercial em curso entre o país asiático e os EUA.

Químicos: aumento dos preços de GNL e o **aumento da oferta de co-produtos** a partir do craqueamento da nafta poderá resultar em **menores spreads de produtos químicos** em 2019.

Vinílicos: com maiores preços de **PVC** e a recuperação dos preços de soda cáustica, o spread de vinílicos **deve subir** em 2019.

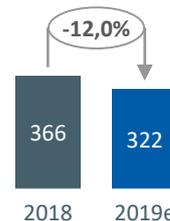
Negócios Internacionais (US\$/t)

EUA



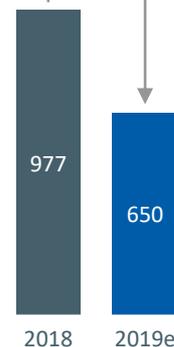
■ PP EUA - Propeno

Europa



■ PP Europa - Propeno

-33,5%



■ PE EUA - Etano

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

PP Europa: **menor demanda de PP** devido a uma desaceleração no crescimento do **PIB da Zona do Euro** que poderá **pressionar os spreads**.

PE México: **expectativa de menores spreads** em 2019, principalmente devido aos **preços mais altos de etano**, como consequência da **falta de pipelines e fracionadoras para o transporte e separação do gás**, respectivamente.

Δ (2019 x 2018)



Spreads Internacionais (US\$/Kt) ⁽¹⁾

- Aumento no fornecimento dos principais químicos
- Diminuição na demanda da China
- Nova start-up de capacidades de PE

Demanda

- Crescimento PIB: 2.2% ⁽²⁾
- Demanda Resinas /elasticidade PIB: ~1.5x

Taxa de utilização Braskem

- O desempenho de 2018 foi negativamente impactado por eventos imprevisíveis
- Para 2019, está programada a parada da central da Bahia no 4T19 (45 dias de duração)

Mercado restrito de PP nos EUA

- Crescimento PIB EUA: 2.5% ⁽²⁾
- Crescimento PIB Zona do Euro: 1.6% ⁽²⁾
- Demanda Resinas /elasticidade PIB : ~1,0x

- O desempenho de 2018 também foi negativamente impactado por eventos imprevisíveis (problemas operacionais, parada programada e restrições logísticas)

- Nova start-up de capacidades de PE
- Falta de pipelines e fracionadoras nos Estados Unidos

- Crescimento PIB: 2.1% ⁽²⁾
- Demanda Resinas /elasticidade PIB : ~1.5x

- Considerado fornecimento de etano nos mesmos níveis

EBITDA 2019 x 2018

(1) Fonte: Empresas de consultoria
 (2) Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI)



**TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS
4T18 E 2018**

14 de Março de 2019

Braskem 