



Teleconferência Resultados 4T12 e 2012

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 07 de Fevereiro de 2013

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 31 de dezembro de 2012 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.

Destaques 4T12

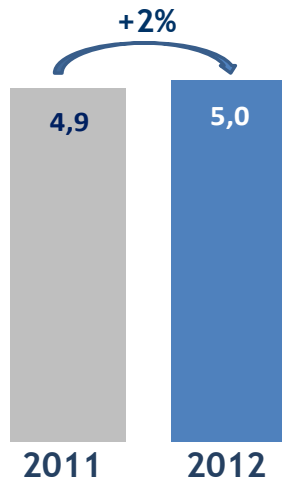
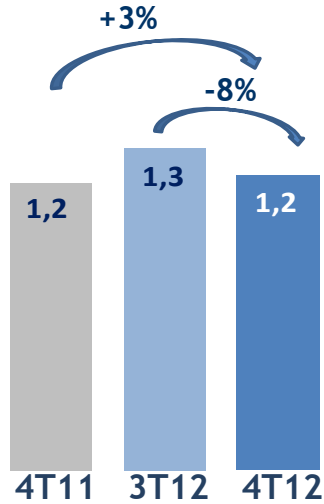
- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 82%
 - Sazonalidade do mercado brasileiro e problemas operacionais
- ▶ Vendas da Braskem de resinas termoplásticas totalizaram 867 mil toneladas, refletindo a sazonalidade do trimestre - market share de 70%
- ▶ A receita líquida foi de R\$ 9,2 bilhões, em linha com o 3T12 e 8% superior ao 4T11
- ▶ Alienação de ativos não estratégicos
 - ▶ Cetrel e Distribuidora de Águas de Camaçari: R\$ 652 milhões
 - ▶ “*Railcars*” (vagões) nos EUA: R\$ 170 milhões (US\$ 83 milhões)
- ▶ O EBITDA atingiu R\$ 1.399 milhões ou US\$ 677 milhões
 - Inclui ganho de capital da venda dos ativos no montante de R\$ 516 milhões
- ▶ Projeto integrado no México
 - Participação da Braskem sobe para 75%
 - Concluída a estruturação do financiamento, no valor de US\$ 3,2 bilhões
- ▶ Comprometimento com a hígidez financeira
 - Nova linha de *stand by*: R\$ 450 milhões
 - Captação de US\$ 200 milhões junto à Nexi (desembolso jan/13)

Destques 2012

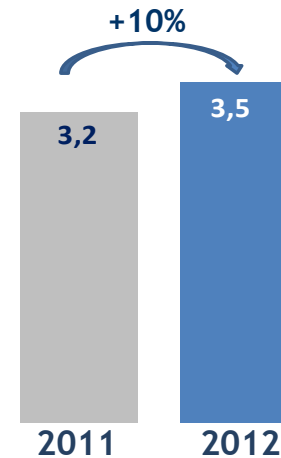
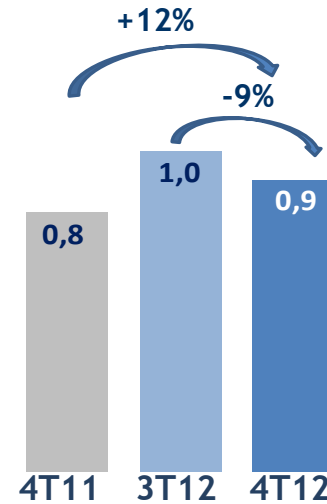
- ▶ A taxa média de utilização dos *crackers* foi de 89%, 6 p.p. superior a 2011
- ▶ As vendas de resinas termoplásticas totalizaram 3,5 milhões de toneladas, refletindo a expansão de 6 p.p., que atingiu de 71% em 2012
- ▶ O EBITDA atingiu R\$ 4,0 bilhões ou US\$ 2,0 bilhões
 - Excluindo-se os itens não recorrentes o EBITDA foi de R\$ 3,1 bilhões
- ▶ A Braskem avançou na sua estratégia de agregação de valor às correntes existentes e diversificação de matéria-prima
 - Start up da nova planta de PVC e da expansão de Butadieno
 - EUA: aquisição da *splitter* e consolidação da parceria com a Enterprise Products
 - Projeto integrado no México
 - Finalizada a preparação do terreno e celebrado o contrato de EPC
 - Início das atividades de pré-marketing
 - Concluída a estrutura de financiamento (US\$ 3,2 bilhões)
- ▶ Venda de ativos *non-core* e comprometimento com a higidez financeira
- ▶ Confirmação de “investment grade” pelas 3 agências globais de risco

Mercado de resinas dá sinais de recuperação. Braskem avança presença no mercado local

▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (Mil toneladas)

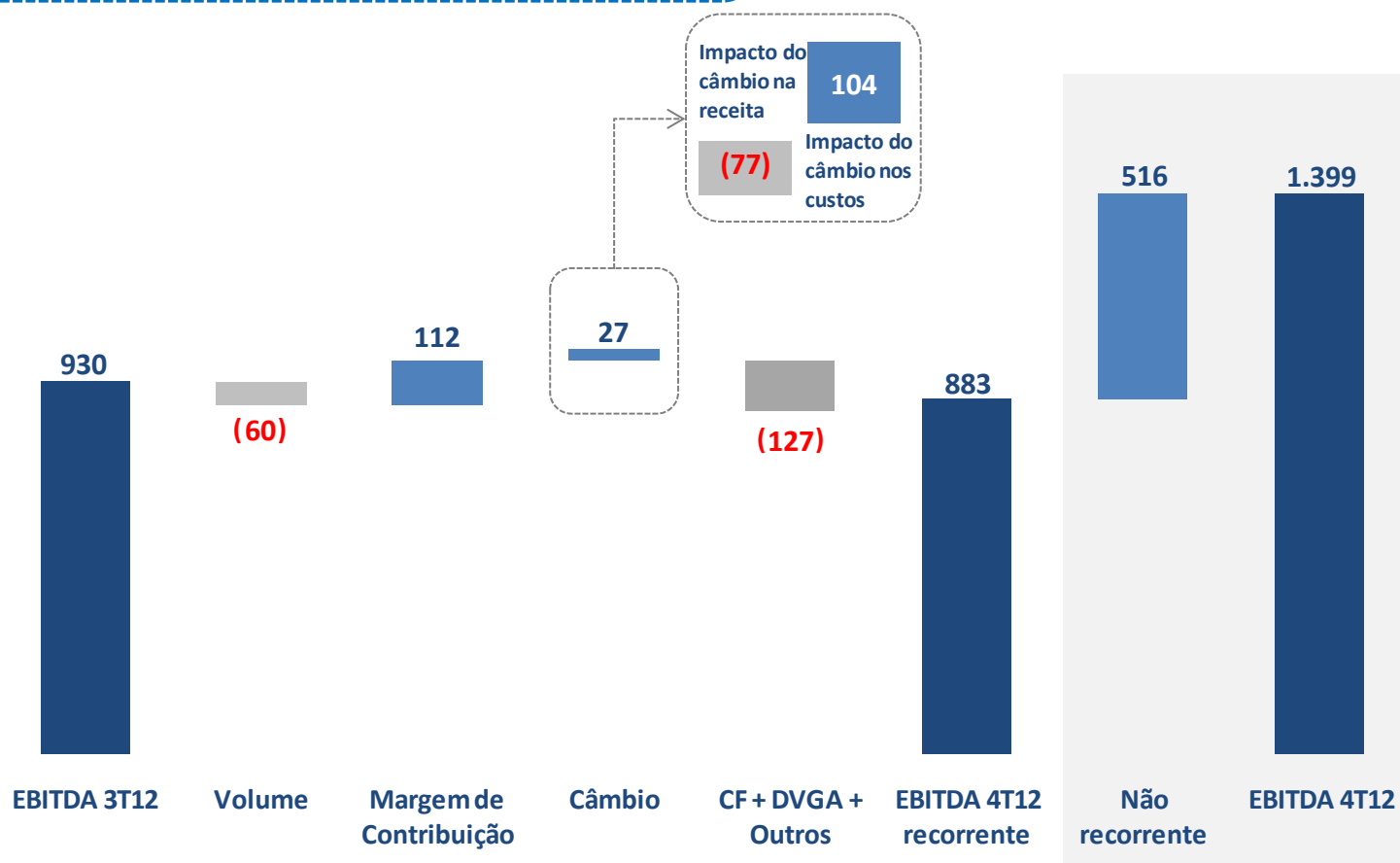


▶ Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)



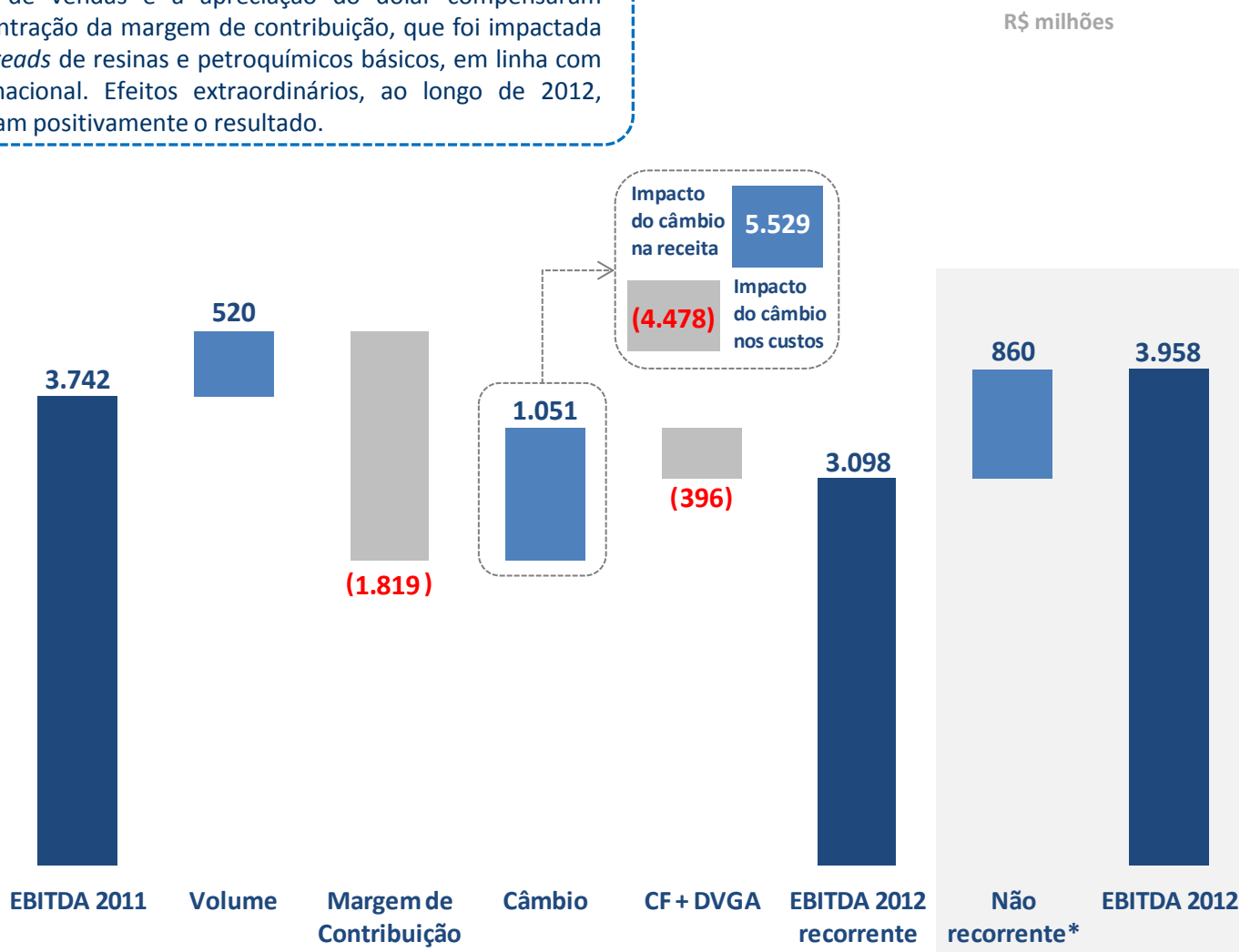
Evolução EBITDA - 4T12 versus 3T12

✓ O menor volume de vendas foi parcialmente compensado pela recuperação de *spreads* dos principais petroquímicos básicos e variação cambial. O EBITDA foi ainda positivamente influenciado pela alienação dos ativos não estratégicos no 4T12.



Evolução EBITDA - 2012 versus 2011

✓ O maior volume de vendas e a apreciação do dólar compensaram parcialmente a contração da margem de contribuição, que foi impactada pelos menores *spreads* de resinas e petroquímicos básicos, em linha com o mercado internacional. Efeitos extraordinários, ao longo de 2012, também impactaram positivamente o resultado.



Dívida alongada e com fontes diversificadas de financiamento. Comprometimento na manutenção da liquidez

- ✓ O elevado patamar de liquidez¹ da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 36 meses

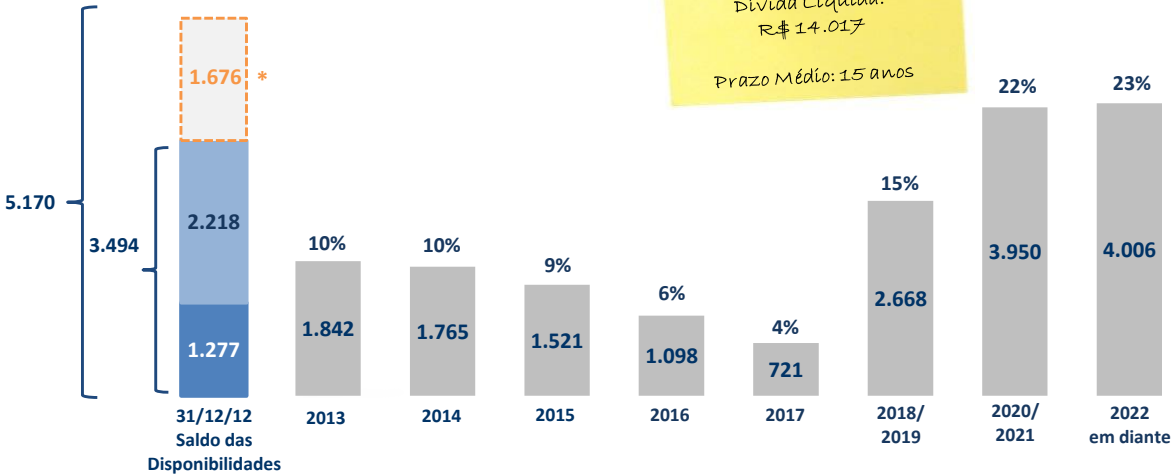
Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 31/12/2012

Braskem
(Em 31/12/12 - R\$ milhões)

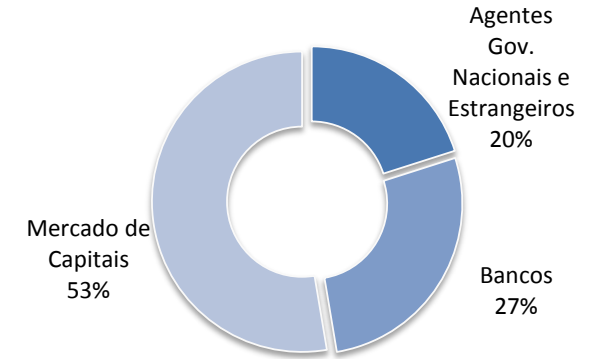
Dívida Bruta:
R\$ 17.512

Dívida Líquida:
R\$ 14.017

Prazo Médio: 15 anos



Fonte diversificada de endividamento



- ✓ Dívida bruta atrelada ao USD: 68%
- ✓ Dívida líquida atrelada ao USD: 69%

⁽¹⁾ Não inclui os Custos de Transação

* Stand by de US\$ 600 milhões e R\$ 450 milhões

■ Aplicado em US\$
■ Aplicado em R\$

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	3T12	4T12	△
Dívida Líquida	6.492	6.859	+6%
EBITDA (UDM)	1.722	2.003	+16%
Dívida Líquida/EBITDA	3,77x	3,42x*	-9%

* Ex-bridge loan do Projeto México = 3,30x no 4T12

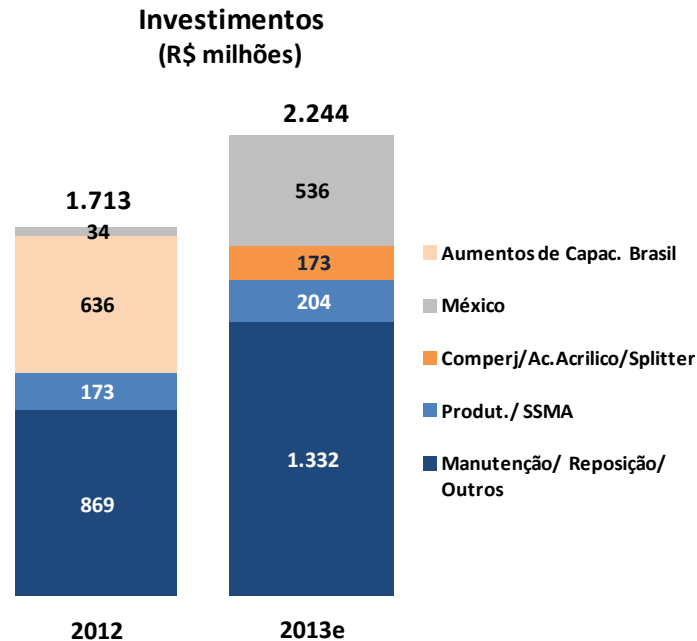
Risco de Crédito – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Negativa	26/10/2012
S&P	BBB-	Estável	09/11/2012
Moody's	Baa3	Negativa	28/11/2012

¹ Considera o montante de US\$ 600 milhões e R\$ 450 milhões em stand by

Projetos de crescimento e Capex

R\$ milhões



- ✓ Mantendo seu compromisso com a **disciplina de capital** a Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 1.713 milhões** nos **2012**, similar à expectativa inicial de **R\$ 1.712 milhões**
 - ~40% do total ou R\$ 670 milhões, direcionados para projetos de **aumento de capacidade**
- ✓ Para **2013**, o investimento estimado é de **R\$ 2.244 milhões**
 - ~70% direcionados à **manutenção**, melhoria da produtividade e parada programada do *cracker*;
 - ~25% para a construção do novo complexo petroquímico no **México**.

Cenário global

Pontos de Atenção

- Volatilidade dos preços de petróleo e nafta
- Indefinição sobre uma recuperação mais rápida da economia europeia e seu conseqüente impacto no crescimento econômico mundial ⇒ demanda por petroquímicos
- Cortes de energia (Brasil)

Potenciais Pontos Positivos

- Indicadores positivos da economia norte-americana
- Expectativa de que as medidas adotadas pelo governo chinês sustentem uma melhora gradual na demanda local
- Governo Brasileiro comprometido com o desenvolvimento da cadeia e fortalecimento da competitividade da indústria nacional
 - Extensão do Reintegra
 - Plano Brasil Maior (REIQ)
 - Combate às importações

Braskem – Concentrações 2013

- ▶ Focar no contínuo fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*
- ▶ Apoiar na construção de uma política industrial que aumente a competitividade da cadeia petroquímica e de plásticos do Brasil, viabilizando novos investimentos no setor
- ▶ Ampliar a competitividade da Braskem, através da captura das sinergias identificadas, redução de custo fixo e elevação da taxa de operação
- ▶ Garantir o desembolso do *project finance* e avançar na construção do projeto *greenfield* no México, com início de operação previsto a partir de 2015
- ▶ Finalizar os estudos de engenharia básica das unidades industriais do projeto Comperj (FEL3) e definir as matérias-primas do complexo
- ▶ Consolidar a liderança da Braskem na química renovável
- ▶ Manter a liquidez e a hígidez financeira em um cenário de crise global



Teleconferência Resultados 4T12 e 2012

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 07 de Fevereiro de 2013