



Braskem

Teleconferência de Resultados – 4T13 e 2013

14 de fevereiro de 2014



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 2013 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.

Destques 4T13

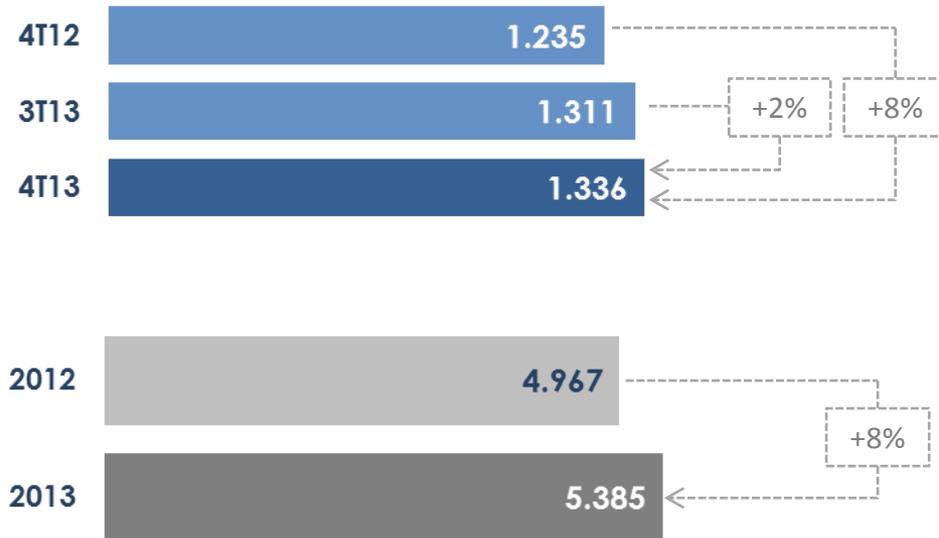
- ▶ A taxa média de utilização dos *crackers* foi de **84%**, refletindo, principalmente, a parada programada de manutenção no site de Camaçari.
- ▶ O mercado brasileiro de resinas (PE, PP, PVC) cresceu **2%** em relação a 3T13, atingindo 1,3 milhão de toneladas. As vendas da **Braskem** totalizaram **905 mil de toneladas** e seu market share foi de **68%**.
- ▶ O **EBITDA** foi de **R\$ 1,2 bilhões**. Em dólares, o EBITDA foi de **US\$ 521 milhões**, cerca de **20%** superior ao valor recorrente do 4T12.
- ▶ A Braskem anunciou a **celebração de contrato** com a Solvay para a compra (ainda sujeita a aprovação dos órgãos regulatórios) do controle da **Solvay Indupa**. Com essa aquisição, a Companhia:
 - **amplia em 42%** sua produção de **PVC no Brasil** e expande sua capacidade na região para **1.250 mil toneladas**, tornando-se o **4º maior produtor de PVC das Américas**;
 - **aumenta sua capacidade de Soda em mais de 60%**, totalizando **890 mil toneladas**.
- ▶ Projeto integrado no **México**:
 - O **progresso físico** do empreendimento atingiu **58%**;
 - Em novembro, a subsidiária Braskem-Idesa sacou a **2ª parcela do *project finance*** do projeto México no valor de **US\$ 547 milhões**.

Destques 2013

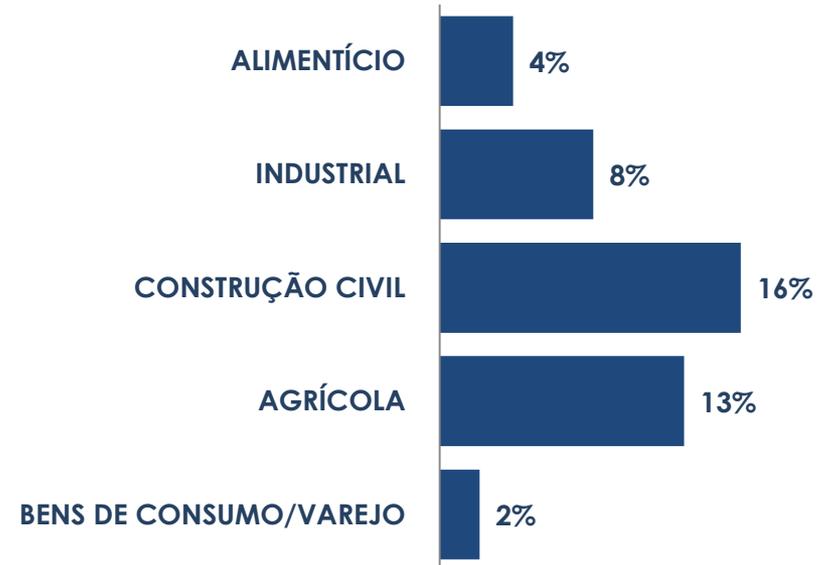
- ▶ A taxa média de utilização dos *crackers* foi de **90%**, com **recorde** de produção de **eteno**. A Braskem também registrou **recorde** de produção histórica de **PE** de **2,6 milhões** de toneladas.
- ▶ O **mercado** brasileiro de resinas (PE, PP, PVC) cresceu **8%** em relação a 2012, atingindo **5,4 milhões** de toneladas. As vendas da **Braskem** totalizaram **3,7 milhões de toneladas**, com market share de **68%**.
- ▶ O **EBITDA** 2013 foi de **R\$ 4,8 bilhões**, um crescimento de **22%** em relação ao ano anterior. **Em dólares** o EBITDA foi de **US\$ 2,2 bilhões**, **11% superior**.
- ▶ A **construção** do complexo petroquímico no México seguiu **avanzando** e espera-se seu **comissionamento** em **2015**. O projeto, que é financiado na modalidade de *project finance*, obteve o primeiro e segundo reembolso desse financiamento no valor total de **US\$ 2.031 milhões**.
- ▶ A partir de **1º de maio de 2013**, a Companhia decidiu designar parte dos seus passivos em dólar como **hedge** de suas futuras exportações.
- ▶ A Braskem registrou **lucro líquido** de **R\$ 507 milhões**. Com base nesse resultado, a **proposta** de Administração é de uma **distribuição de dividendos** no valor de **R\$ 483 milhões**.
- ▶ A **alavancagem** da Companhia, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, foi de **2,87x em dólares**, contra **3,25x** em 2012, uma **queda** de **12%**.

Mercado brasileiro e vendas Braskem

- Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



- Crescimento de vendas Braskem 2013 x 2012

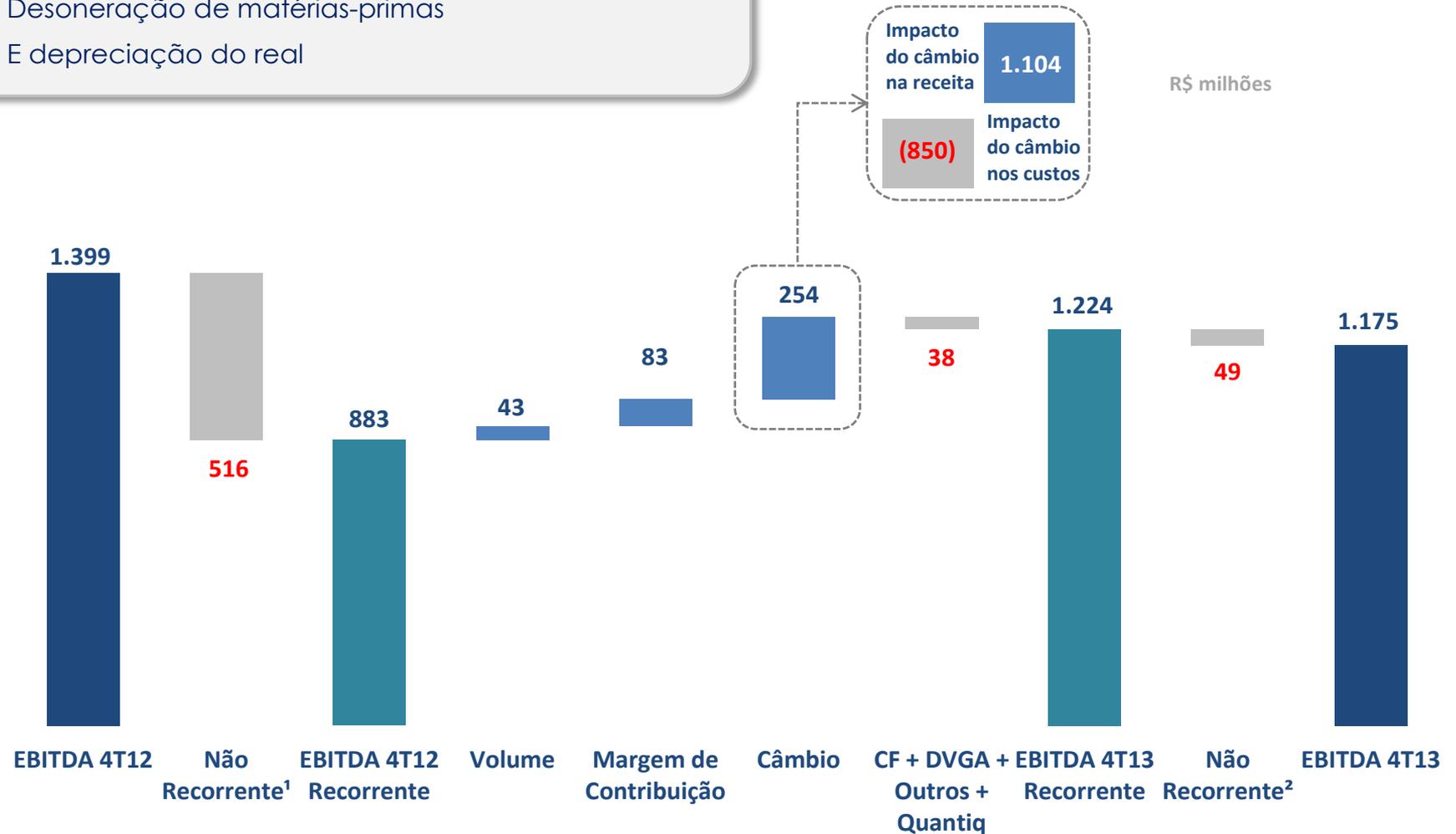


- Em outubro, entrada oportunista de PE importado com o fim da alíquota adicional do imposto de importação;
- Desempenho do ano influenciado, principalmente, pelos setores de construção civil e agronegócio.

EBITDA 4T13 versus 4T12

O melhor desempenho é explicado, principalmente, pela:

- Recuperação dos *spreads* no mercado internacional
- Desoneração de matérias-primas
- E depreciação do real



¹ Ganho reconhecido na venda de ativos

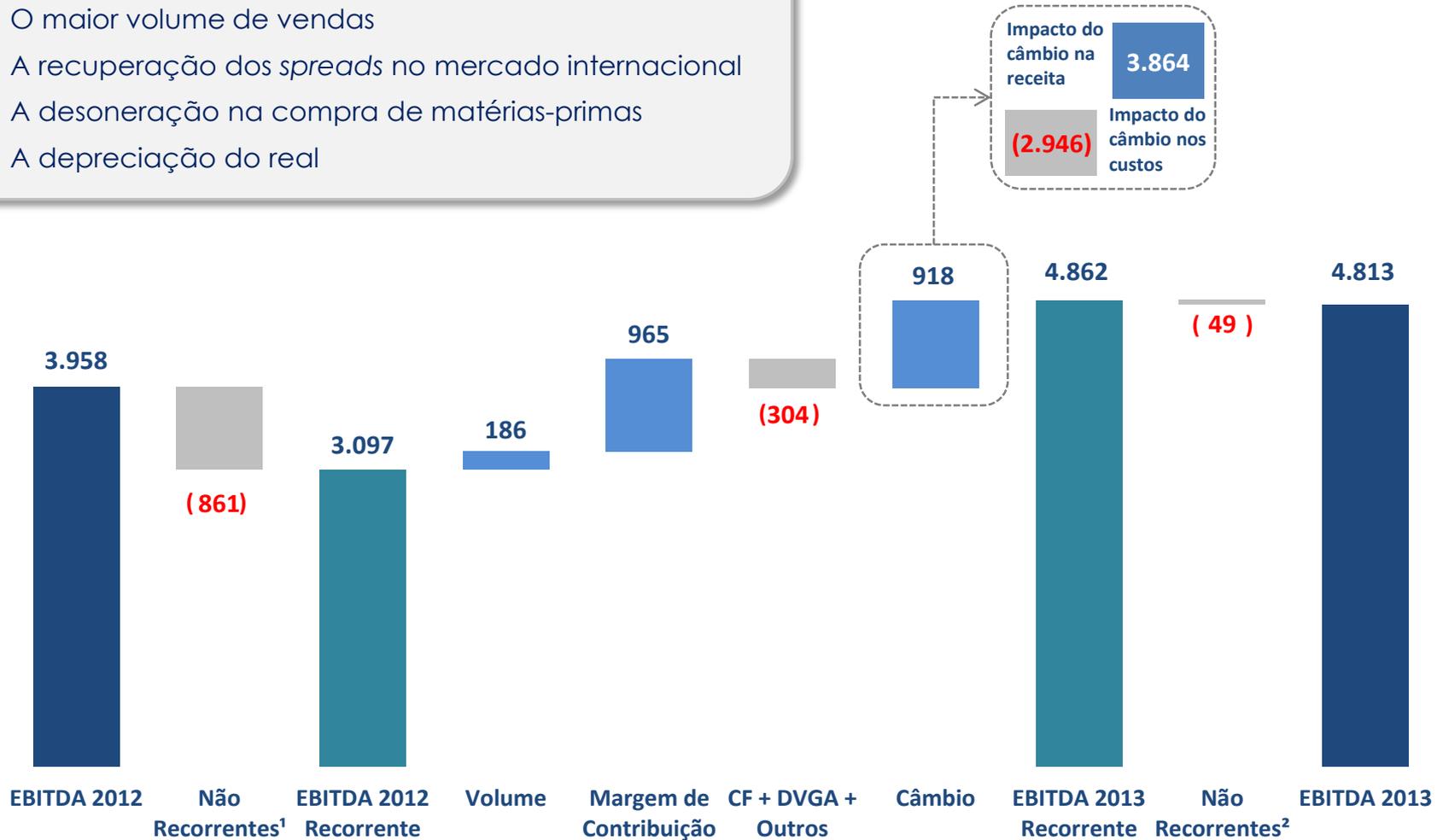
² Inclui a despesa referente à ação trabalhista envolvendo o pagamento de horas extras nas plantas

EBITDA 2013 versus 2012

R\$ milhões

Os fatores que levaram ao aumento de EBITDA foram:

- O maior volume de vendas
- A recuperação dos *spreads* no mercado internacional
- A desoneração na compra de matérias-primas
- A depreciação do real



¹ Inclui as receitas provenientes da indenização da Sunoco + Refis + venda de ativos

² Inclui a despesa referente à ação trabalhista envolvendo o pagamento de horas extras nas plantas

Dívida alongada e com fontes diversificadas de financiamento. Manutenção da liquidez

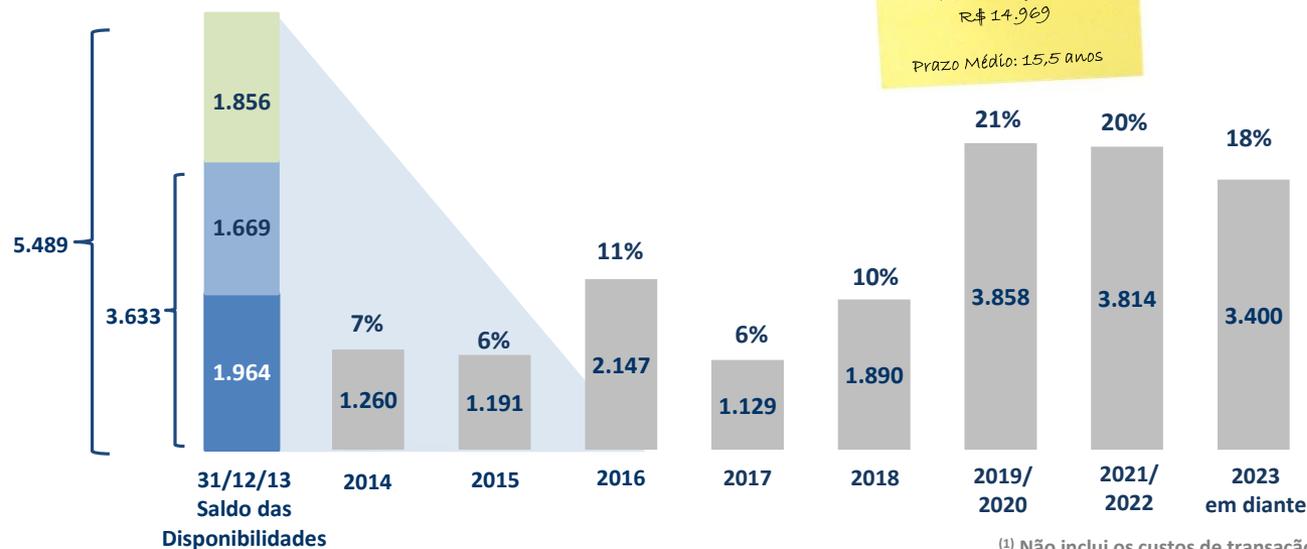
Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 31/12/2013

Braskem
(Em 31/12/13 - R\$ milhões)

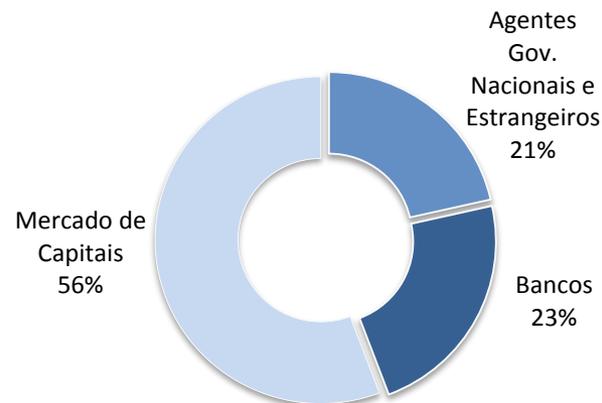
Dívida Bruta:
R\$ 18.602

Dívida Líquida:
R\$ 14.969

Prazo Médio: 15,5 anos



Fonte diversificada de endividamento



⁽¹⁾ Não inclui os custos de transação

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

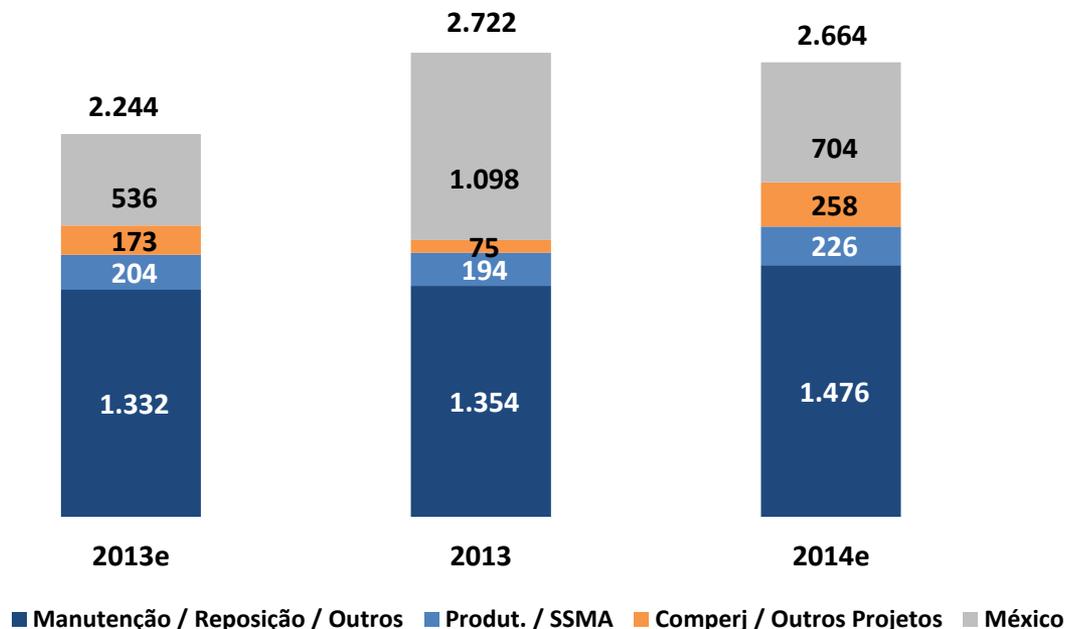
US\$ milhões	4T13	4T12
Dívida Líquida	6.390	6.855
EBITDA (UDM)	2.217	2.003
Dívida Líquida/EBITDA¹	2,87x	3,25x

Rating Braskem – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Negativa	10/09/2013
S&P	BBB-	Estável	11/07/2013
Moody's	Baa3	Negativa	24/04/2013

¹Ex-projeção México

R\$ milhões



- O principal desvio em relação ao Capex previsto para 2013 é explicado pelo projeto no México:
 - ✓ Antecipação do desembolso com a chegada e montagem dos grandes equipamentos no site;
 - ✓ Atraso na recuperação do IVA (Impuesto al Valor Agregado) sobre a compra de equipamentos;
 - ✓ Efeito do câmbio na tradução dos valores investidos em dólares, moeda na qual o investimento é realizado, para reais.

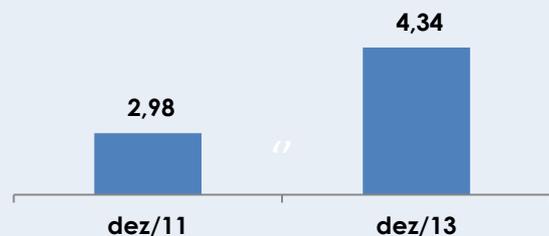
- Para 2014, o investimento estimado é de R\$ 2.664 milhões, sendo cerca de:
 - ✓ 25% direcionados à construção do novo complexo petroquímico no México;
 - ✓ 60% direcionados às operação, incluindo duas paradas programadas de manutenção nos crackers de Rio Grande do Sul e São Paulo; e
 - ✓ Outros projetos estratégicos – valoração das correntes existentes e estudos relacionados ao COMPERJ.

A indústria petroquímica

Perspectivas

- Rigorous inverno na região do hemisfério norte elevou preço de matéria-prima, influenciando preços de petroquímicos

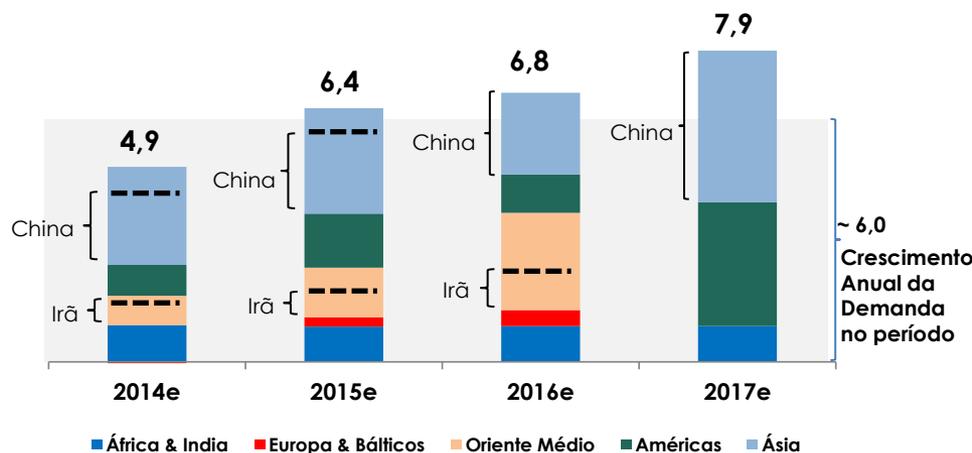
Preço Gás Natural EUA (Henry Hub)
(US\$/MMBTU)



- Paradas programadas de manutenção nos EUA deverão ajudar a manter mercado balanceado
 - Após sazonal período de desestocagem, demanda europeia dá sinais de melhoria
 - Expectativa da retomada da demanda asiática após ano novo lunar chinês
- 2014e**
- Espera-se um avanço no PIB global para 3,7% (vs. 3% em 2013) com a recuperação das economias maduras
 - maior demanda por petroquímicos e recuperação da rentabilidade do setor
 - Nível de endividamento de alguns países ainda gera incertezas
 - Disponibilidade de crédito no Brasil pode impactar investimentos e consumo

Médio / longo prazo

Capacidade adicional de eteno (MM ton)



- Incerteza na entrada dos projetos anunciados na China:
 - Elevados custos/investimentos para acessar a matéria-prima disponível
 - Problemas de infraestrutura (logística, disponibilidade de água para extração, etc.)
- Irã: disponibilidade de gás associada à produção de petróleo
- EUA: novas capacidade entram apenas a partir de 2017/2018

Prioridades

- Renovação do contrato de fornecimento de nafta.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Avançar na construção do projeto *greenfield* no México e ampliar as atividades de pré-marketing.
- Definir a equação de matéria-prima e de incentivos fiscais de forma a viabilizar o Comperj.
- Analisar oportunidades no mercado petroquímico norte-americano a partir da competitividade do gás de xisto (“shale gas”) - Ascent.
- Evoluir na construção de uma política industrial da cadeia petroquímica que siga fortalecendo sua competitividade.
- Focar no contínuo fortalecimento da relação com Clientes e com crescimento de *market share* no mercado brasileiro.
- Concluir a aquisição do controle da Solvay Indupa.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a higidez financeira em um cenário macroeconômico desafiador.



Braskem

Teleconferência de Resultados – 4T13 e 2013

14 de fevereiro de 2014