

# Teleconferência de Resultados

## 4T15

Relações com Investidores  
São Paulo, 19 de Fevereiro de 2016

**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 dezembro 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.

## Brasil:

- ▶ A **taxa média** de utilização dos crackers foi de **83%**, impactada pelo incidente no Polo Petroquímico de Mauá.
- ▶ O mercado brasileiro de resinas foi de 1,1 milhão de toneladas, uma redução de 17% em relação ao 4T14. As vendas da Braskem acompanharam essa tendência e totalizaram 751 mil toneladas.
- ▶ As **exportações de resinas** totalizaram **289 mil toneladas**, uma alta de 5% em relação ao 4T14. As **exportações dos principais petroquímicos básicos** somaram **342 mil toneladas**, uma retração de 16% em relação ao 4T14.
- ▶ Em dezembro de 2015, foi assinado novo contrato de nafta com a Petrobras para fornecimento de um volume de 7 milhões de toneladas anuais por um prazo de 5 anos e preço de 102,1% da referência internacional ARA.

## Estados Unidos, Europa e México:

- ▶ Nos **EUA e Europa** a **taxa média** de operação das plantas de PP foi de 101%, refletindo a excelente eficiência operacional e a maior demanda do mercado de PP.
- ▶ O **4T15 registrou novo recorde de produção nos EUA e Europa**, totalizando 510 mil toneladas, uma expansão de 9% face ao 4T14. Pelo terceiro trimestre consecutivo, foi **registrado recorde de vendas de PP**, totalizando **517 mil toneladas**, influenciado pela recuperação das economias dos EUA e Europa.

## Braskem - Consolidado:

- ▶ A Companhia registrou no trimestre **EBITDA em reais e em dólares de R\$ 2.234 milhões e US\$ 581 milhões** respectivamente. Comparando com o mesmo período do ano anterior, o EBITDA foi superior em 65% em reais e 8% em dólares.
- ▶ O **lucro líquido consolidado** do trimestre foi de **R\$ 158 milhões** sendo R\$ 220 milhões referente ao lucro da Controladora.
- ▶ A **alavancagem** corporativa da Companhia, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA em dólares, foi de **1,91x** atingindo o menor patamar em 9 anos.
- ▶ Em dezembro, as agências de classificação de risco Standards & Poor's e Fitch Ratings, reafirmaram o grau de investimento em escala global da Companhia ("BBB-"), apesar do rebaixamento do rating soberano. Nesse contexto, a Braskem passa pela primeira vez a ser classificada acima do risco soberano.

## Brasil:

- ▶ Em 2015, a demanda brasileira de resinas (PE, PP e PVC) atingiu cerca de **4,9 milhões de toneladas**, uma retração de 7,6% em relação a 2014. Neste período, a elevação do market share em 1 p.p., permitiu que as **vendas** totalizassem **3,4 milhões de toneladas**, com uma retração de 6% em relação a 2014, menor que a retração ocorrida no mercado.
- ▶ **Taxa média** de utilização dos crackers de **89%**, 3 p.p. superior ao ano anterior, refletindo o bom desempenho operacional da Companhia com **recorde de produção de petroquímicos básicos**.
- ▶ **Recorde nas exportações de resinas e petroquímicos básicos** com crescimento de 28% e 1%, respectivamente, quando comparado com o ano anterior.
- ▶ Na parte de matérias-primas, o ano foi marcado pela assinatura de dois importantes contratos: (i) em agosto, para fornecimento de energia elétrica com a CHESF e (ii) em dezembro, contrato de nafta petroquímica com a Petrobras.

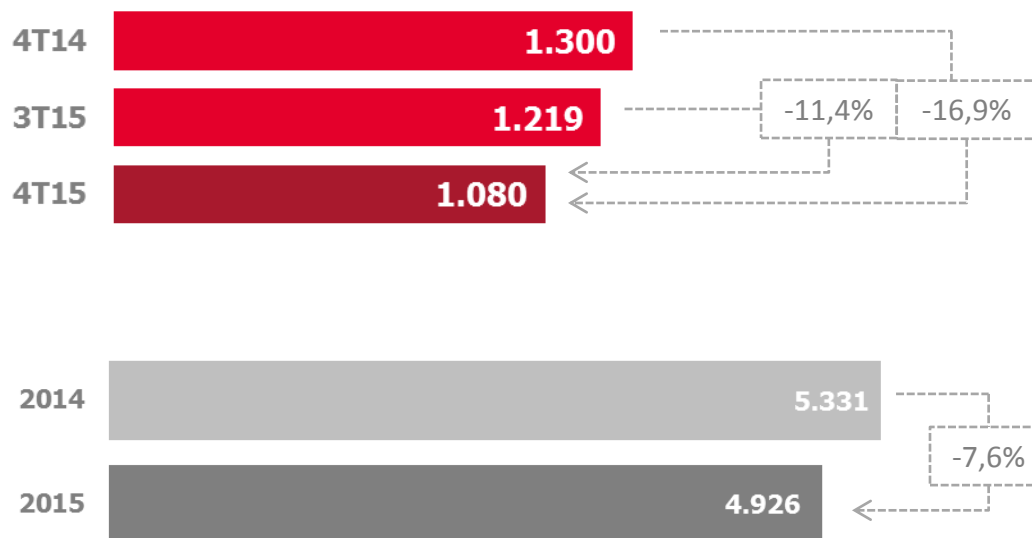
## Estados Unidos, Europa e México:

- ▶ Nos **EUA e Europa** a **taxa média** de operação das plantas de PP foi de **98%**, 6 p.p. superior a 2014, com destaque para as unidades industriais dos **Estados Unidos** que registraram **recorde de produção**.
- ▶ O complexo petroquímico no México, conduzido pela controlada Braskem Idesa, atingiu **99% de progresso físico**. A **área de utilidades já encontra-se em operação** e as matérias primas principais e acessórias já estão no site para suportar a partida do cracker e início de produção de polietilenos.

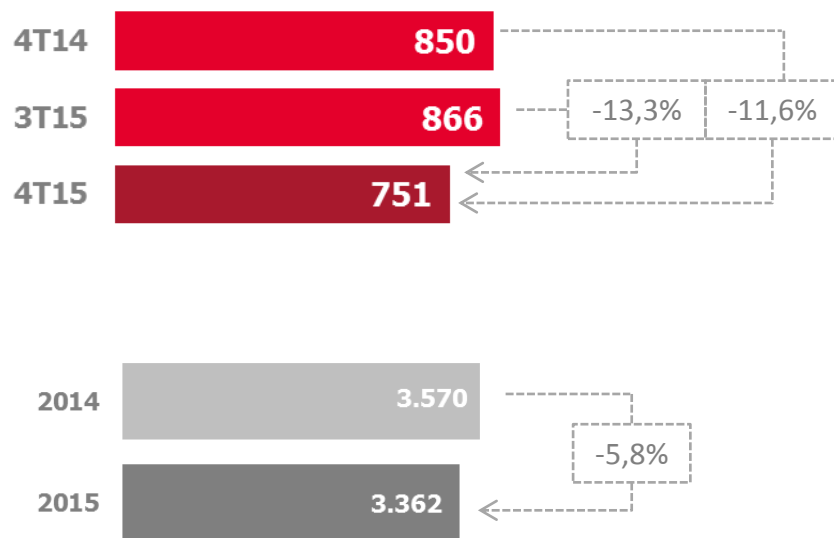
## Braskem - Consolidado:

- ▶ A Braskem registrou **EBITDA recorde** em **reais** e em **dólares**, atingindo **R\$ 9.372 milhões** e **US\$ 2.808 milhões**, representando respectivamente alta de 67% e 17% em relação ao ano anterior. O **lucro líquido** consolidado do ano foi de **R\$ 2.899 milhões** sendo R\$ 3.140 milhões referente ao lucro da Controladora.
- ▶ Em linha com sua estratégia de redução de gastos, a Braskem iniciou a implementação de um programa com potencial economia de R\$ 400 milhões por ano em base recorrente. Em 2015, as ações implementadas atingem ganhos recorrentes no montante de R\$ 156 milhões.
- ▶ Em 2015 a ação PNA Braskem foi a **terceira ação que mais se valorizou** dentre todas as ações do **IBOVESPA** com um crescimento de **66%** no ano.

## ▪ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)

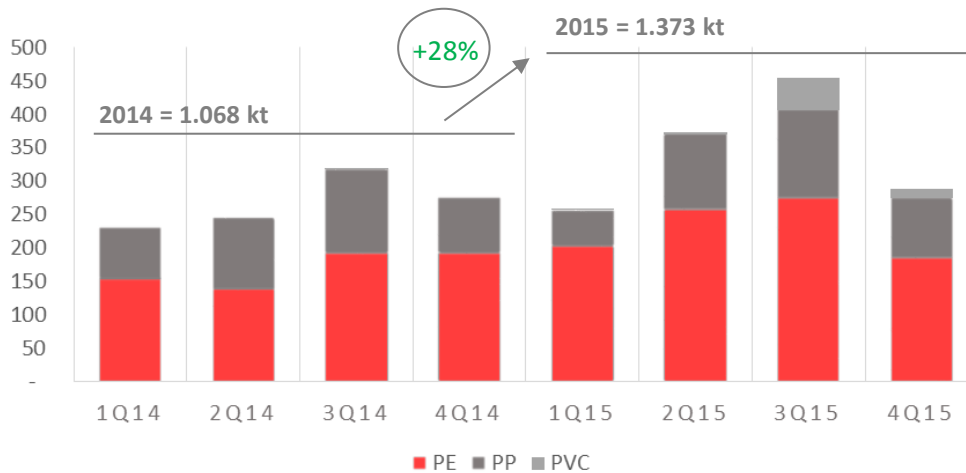


## ▪ Vendas Braskem de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



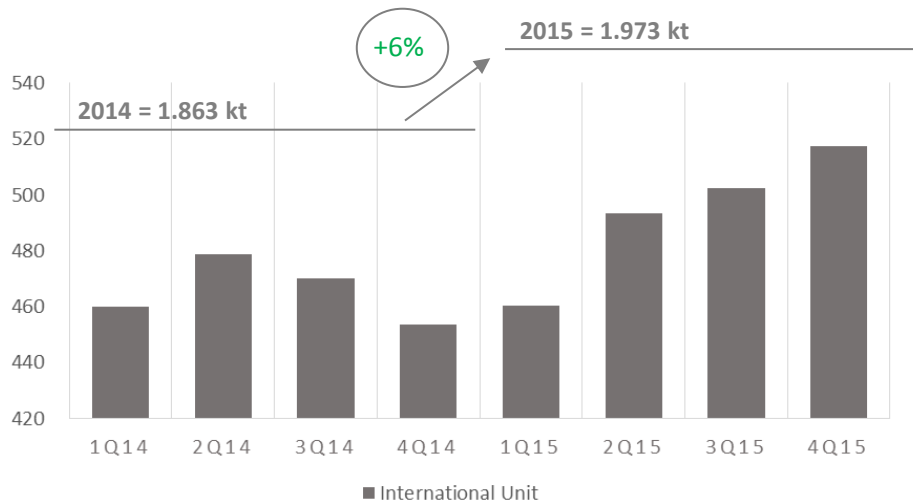
- A forte desaceleração de importantes setores da economia brasileira como serviços, construção e infraestrutura, afetou negativamente o consumo de resinas em 2015 que apresentou uma retração de 7,6% em relação a 2014.
- Em 2015, a elevação de 1 p.p. de Market share permitiu que as vendas totalizassem 3,4 milhões de toneladas, com uma retração 5,8% em relação a 2014, menor que a retração ocorrida no mercado

## ▪ Exportações de Resinas Braskem (kton):



- Como forma de compensar a retração do mercado doméstico de resinas e manter a taxa de utilização dos crackers elevada, foram identificadas oportunidades no mercado externo.
- Nesse sentido, as exportações da Braskem em 2015 apresentaram recorde totalizando 1,373 kton, aumento de 28% em relação a 2014.

## ▪ Vendas Estados Unidos e Europa (kton):



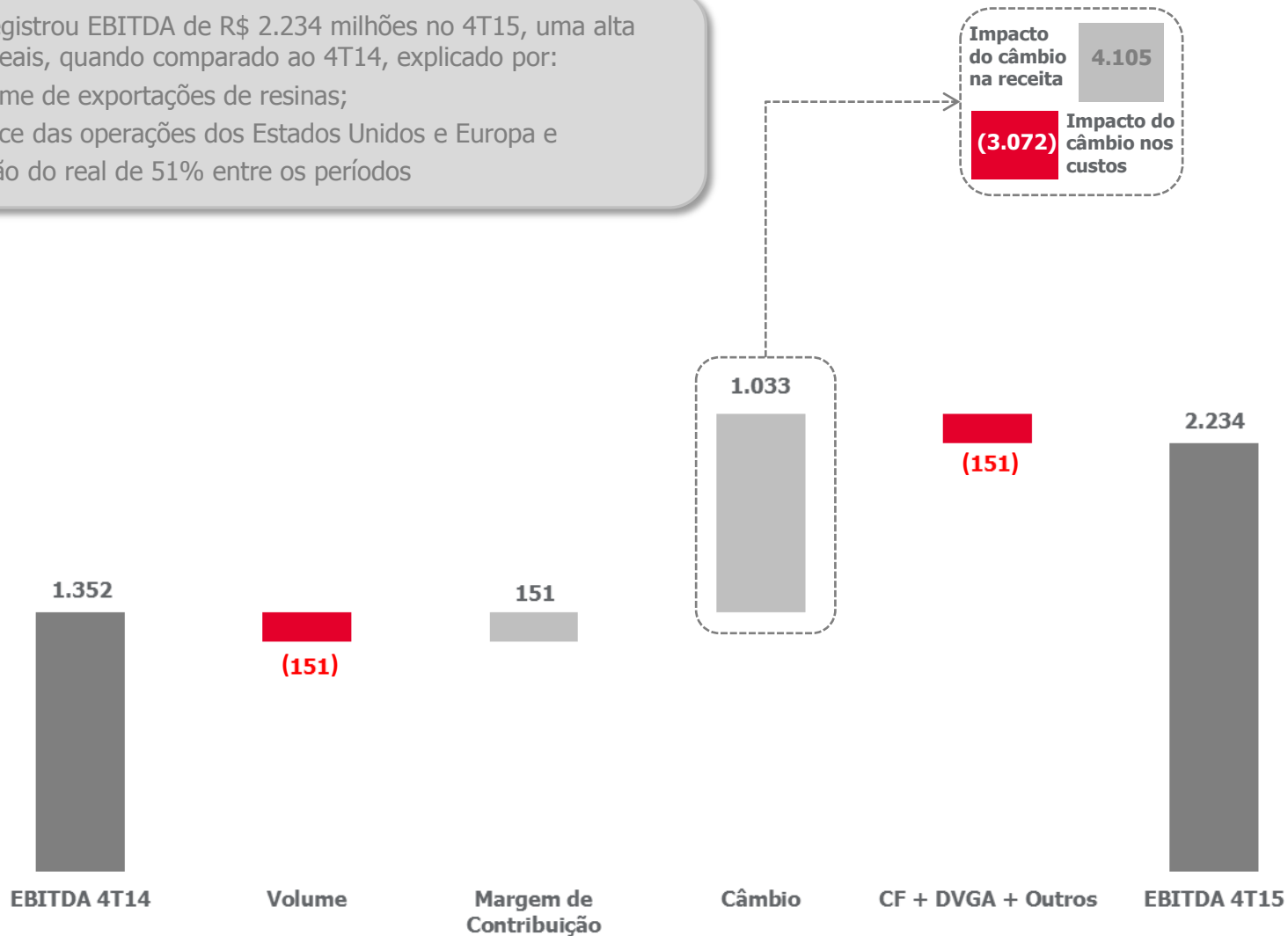
- Crescimento econômico nos Estados Unidos e Europa com margens petroquímicas elevadas impulsionou o resultado destas unidades industriais.
- Vendas de PP no ano de 2015 registraram recorde, totalizando 1,973 kton, aumento de 6% em relação a 2014.

# EBITDA 4T15 vs 4T14

R\$ milhões

A Braskem registrou EBITDA de R\$ 2.234 milhões no 4T15, uma alta de 65% em reais, quando comparado ao 4T14, explicado por:

- Maior volume de exportações de resinas;
- Performance das operações dos Estados Unidos e Europa e
- Depreciação do real de 51% entre os períodos



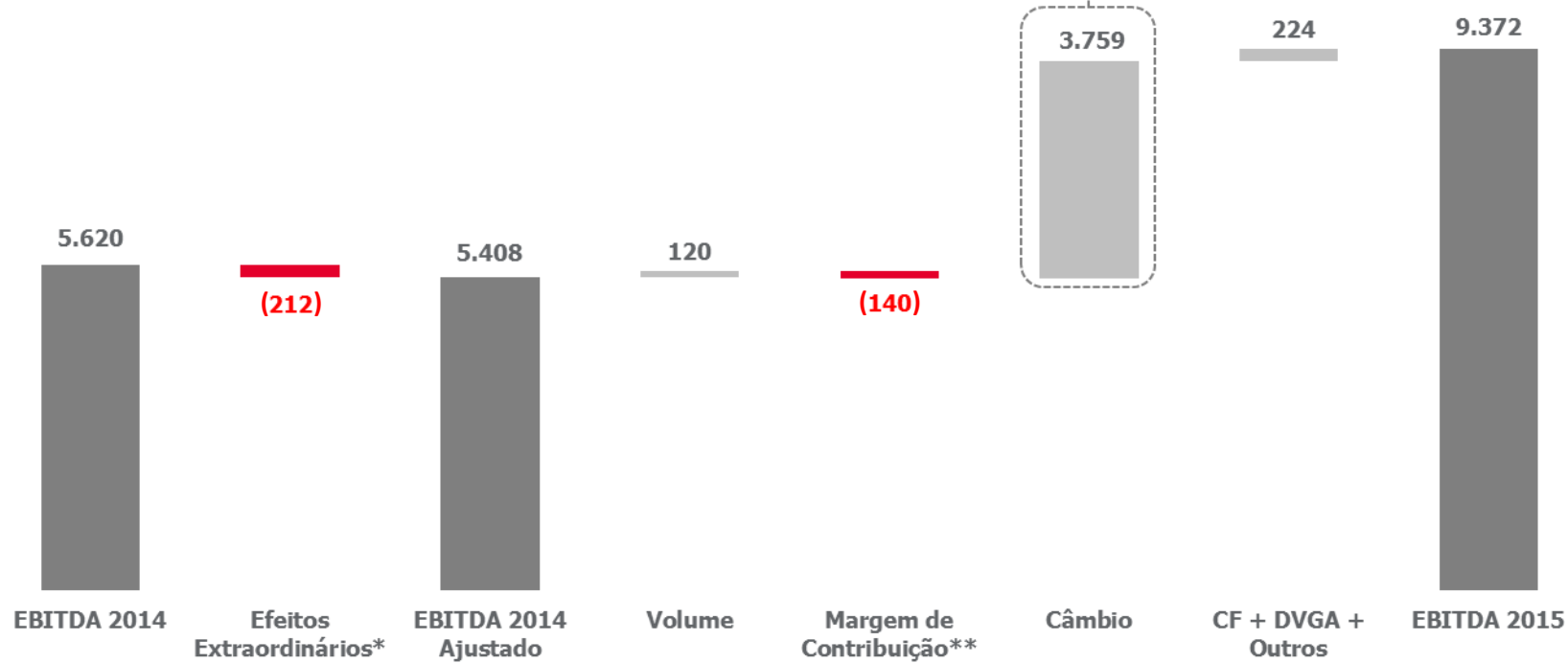
Câmbio Médio 4T14: 2,55 R\$/USD

Câmbio Médio 4T15: 3,84 R\$/USD

# EBITDA 2015 vs 2014

O EBITDA foi de R\$ 9.372 milhões, uma alta de 67% em relação à 2014 explicado por:

- Bom desempenho operacional;
- Patamar saudável de spreads de resinas no mercado internacional;
- Maior volume de exportações e
- Depreciação média do real em 42%;



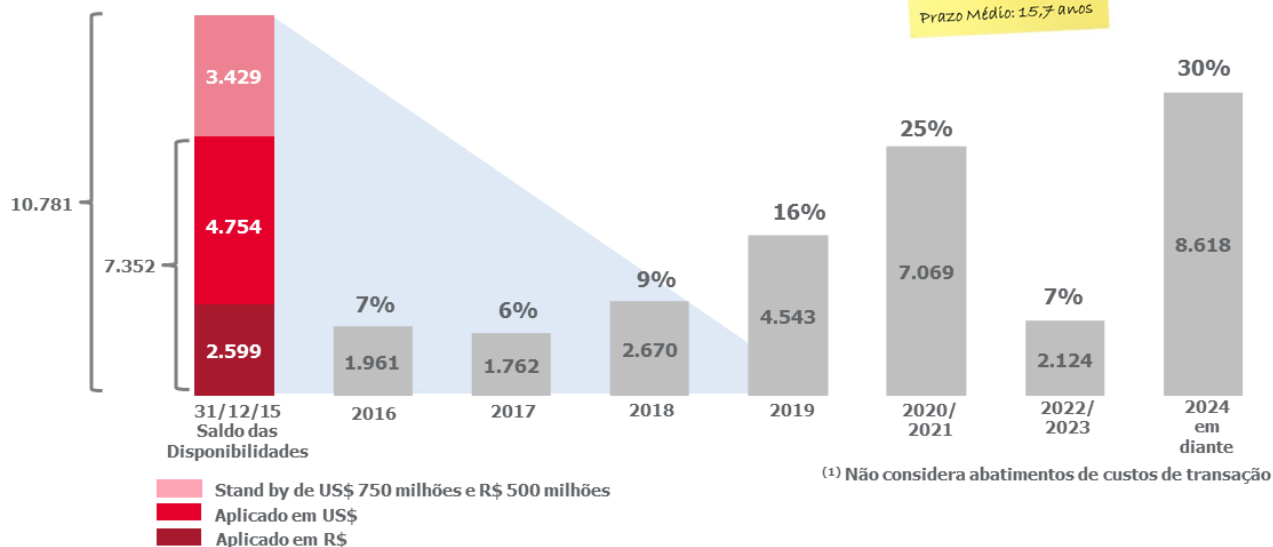
Câmbio Médio 2014: 2,35 R\$/USD  
 Câmbio Médio 2015: 3,33 R\$/USD

\*Ganho reconhecido na venda de ativo não estratégico.  
 \*\* Inclui o reconhecimento da restituição de R\$ 202 milhões referente ao ajuste retroativo do aditivo do contrato de fornecimento de nafta.

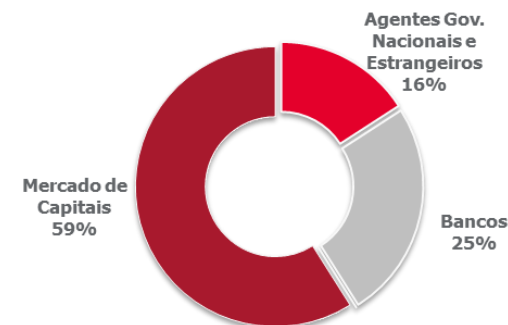


## Perfil de Endividamento <sup>(1)</sup> (R\$ milhões) 31/12/2015

(Em 31/12/15 - R\$ milhões)  
Dívida Bruta: R\$ 28.480  
Dívida Líquida: R\$ 21.128  
Prazo Médio: 15,7 anos



## Fonte diversificada de endividamento



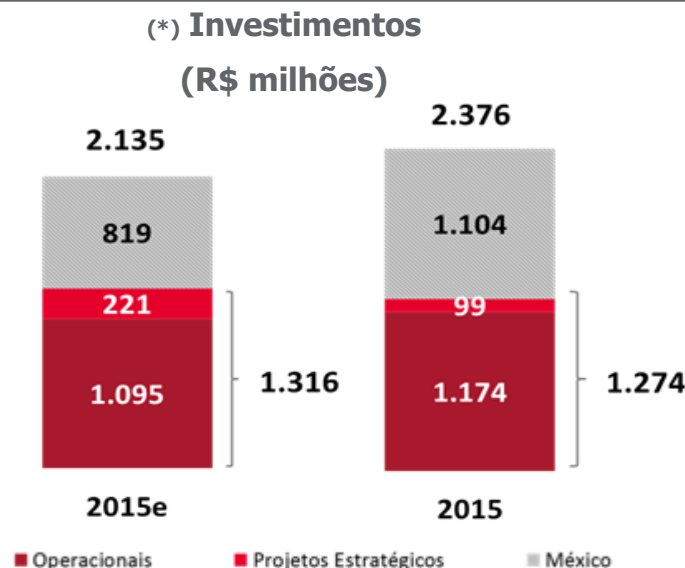
## Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	4T14	3T15	4T15
Dívida Líquida <sup>(a)</sup>	6.229	5.706	5.411
EBITDA (UDM)	2.412	2.763	2.808
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>2,58x</b>	<b>2,05x</b>	<b>1,91x</b>

## Risco de Crédito Corporativo

Agência	Rating	Perspectiva	Data
<b>Escala Global</b>			
Moody's	Baa3	Negativa	20/08/2015
Fitch	BBB-	Negativa	16/12/2015
S&P	BBB-	Negativa	28/07/2015

<sup>(a)</sup> Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México



- Em 2015, a Braskem realizou investimentos que totalizaram R\$ 2.376 milhões. O desvio de R\$ 242 milhões em relação a projeção inicial de R\$ 2.135 milhões, é explicado, principalmente, pelo efeito do câmbio na tradução dos valores investidos em dólares para reais.
- Excluindo da análise as contribuições da Braskem ao projeto do México, o investimento foi de R\$ 1.272 milhões, uma redução de 3% em relação a estimativa inicial de R\$ 1.316 milhões.
  - Desse montante, R\$ 1.174 milhões ou cerca de 90% do total dos investimentos foram direcionados às operações industriais (sendo R\$ 214 milhões nas unidades dos Estados Unidos e Europa, equivalente a US\$ 64 milhões), incluindo os investimentos relacionados a eficiência operacional, SSMA, produtividade e manutenção.
  - O restante foi direcionado aos demais projetos, como o investimento para a produção de UTEC em La Porte, EUA.

## Projeto México:

- Em 2015, o desembolso da Braskem para o projeto foi de US\$ 323 milhões ou R\$ 1.104 milhões, influenciado pelo efeito da variação cambial.

## Cenário Global

- Para 2016, o FMI reduziu a expectativa de crescimento de 3,6% para 3,4%. Para o Fundo, três fatores continuam a impactar o crescimento global: (i) a desaceleração da China, na medida em que Pequim segue sua transição de menor ênfase em investimentos e mais em consumo e no setor de serviços do país, (ii) menores preços de energia e commodities e (iii) o aperto monetário gradual nos Estados Unidos.
- No caso do Brasil, em 2016 a expectativa é de que economia continuará retraída. Segundo FMI, o PIB foi revisado mais uma vez para baixo com expectativa de retração de 3,5%.

## Cenário Petroquímico:

- Petroquímica Base Nafta:
  - Cenário positivo para a competitividade dos players base nafta em 2016 com a matéria prima em patamares historicamente baixos, em função de mercado de petróleo sobre ofertado com o retorno do Irã face o fim das sanções comerciais dos EUA e Europa.
- Spreads Resinas:
  - Em 2016 a expectativa é de que o spreads petroquímicos mundiais ainda se mantenham em patamares saudáveis.
  - Possibilidade de volatilidade maior nos spreads de PP, principalmente no mercado asiático, com novas entradas de capacidade na China.
  - Spreads de PP em níveis elevados nos EUA com sobre oferta de propeno e ausência de novas capacidades de PP até 2019.
  - Cenário mais desafiador de PE a partir de 2017 com a entrada mais relevante de novas capacidades base gás nos EUA.

- Brasil:
  - Garantir eficiência operacional para atendimento do mercado interno com exportação do volume excedente.
  - Realizar parada de manutenção em uma das linhas da central da Bahia.
  - Avaliar oportunidades de diversificação de matéria prima.
  - Defender política industrial que, em paralelo à política de austeridade fiscal, leve à recuperação gradual dos fatores de competitividade da indústria brasileira.
- EUA / Europa:
  - Aproveitar spreads positivos nos EUA com o aumento da demanda de PP e sobre oferta de propeno.
  - Buscar oportunidades de crescimento em PP a partir de propeno competitivo nos EUA.
- Projeto México:
  - Iniciar as operações do cracker e das plantas de polietileno.
  - Realizar vendas no mercado interno, consolidando relação com clientes no mercado mexicano.
  - Realizar exportações em sinergia com as operações da Braskem nos EUA, Europa e América do Sul.
- Liquidez / Higiene Financeira:
  - Focar na geração de caixa.
  - Continuar a implementação do programa de redução de gastos fixos com potencial economia de R\$ 400 milhões por ano em base recorrente, montante que deve ser atingido em sua plenitude em 2017.

# Teleconferência de Resultados

## 4T15

Relações com Investidores  
São Paulo, 19 de Fevereiro de 2016

**Braskem**