

Braskem



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T17

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
SÃO PAULO, 16 DE AGOSTO DE 2017

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 2017 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.

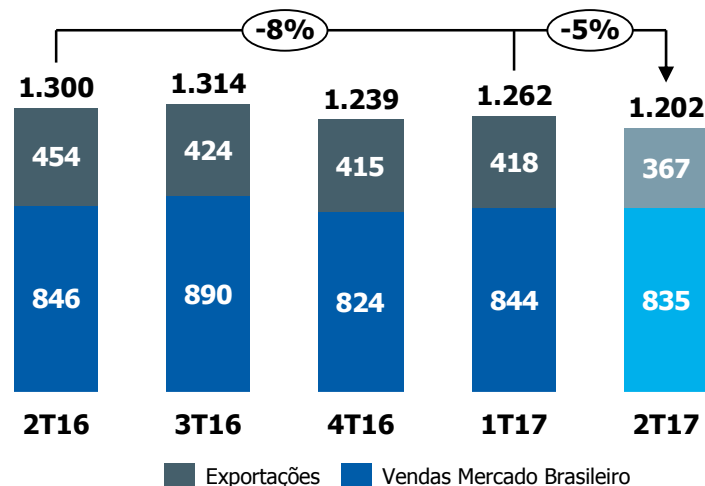
Brasil

- Taxa média de utilização dos crackers: 93%, 2 p.p. inferior ao 1T17 e 1 p.p inferior ao 2T16 refletindo:
 - bom desempenho operacional de todas as centrais petroquímicas
 - desempenho operacional da central do Rio de Janeiro, **recorde histórico da unidade**
 - parada programada na central de São Paulo de aproximadamente 12 dias
- Demanda de resinas (PE, PP e PVC): 1,3 milhão de toneladas, expansão de 2% e 4% em relação ao 1T17 e 2T16, respectivamente
- Vendas de resinas no mercado doméstico: 844 mil toneladas, expansão de 2% e 4% em relação ao 1T17 e ao 2T16, respectivamente
- Exportações:
 - Resinas: 367 mil toneladas de resinas, 12% e 19% inferior ao 1T17 e 2T16 em função da priorização do atendimento do mercado brasileiro
 - Principais Petroquímicos Básicos: 180 mil toneladas, uma expansão de 6% em relação ao 2T16
- EBITDA: R\$ 2.402 milhões (US\$ 747 milhões), incluindo o resultado das exportações, representando 74% do consolidado de segmentos da Companhia

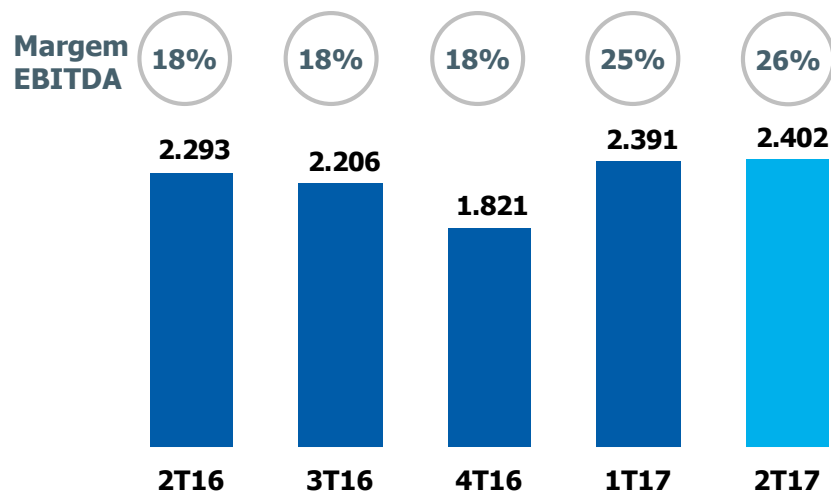
Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (kt)



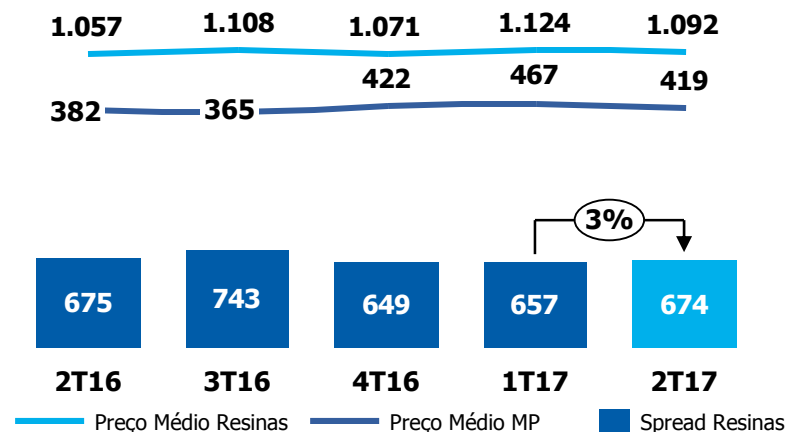
Vendas Totais de Resinas – (kt)



EBITDA (R\$ milhões)



Spread Resinas (US\$/t)*



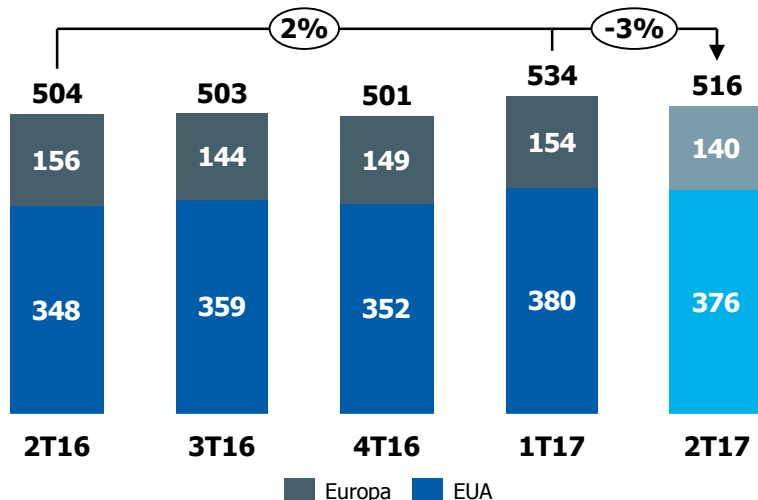
Estados Unidos e Europa

- A partir do 2T17 a capacidade anual de produção das unidades na Europa passou a ser de 625 mil toneladas, um aumento de 80 mil toneladas por ano
- Taxa média de operação das plantas de PP: 95%, 6 p.p. e 8 p.p. menor em relação ao 1T17 e 2T16, respectivamente, em função da parada não programada ocorrida na planta de Schkopau, Alemanha, com duração de 15 dias e da revisão da capacidade de produção na Alemanha
- Volume de Vendas : 516 mil toneladas, 3% inferior ao 1T17 e 6% superior em relação ao 2T16
- EBITDA: US\$ 120 milhões (R\$ 385 milhões), representando 12% do consolidado de segmentos da Companhia

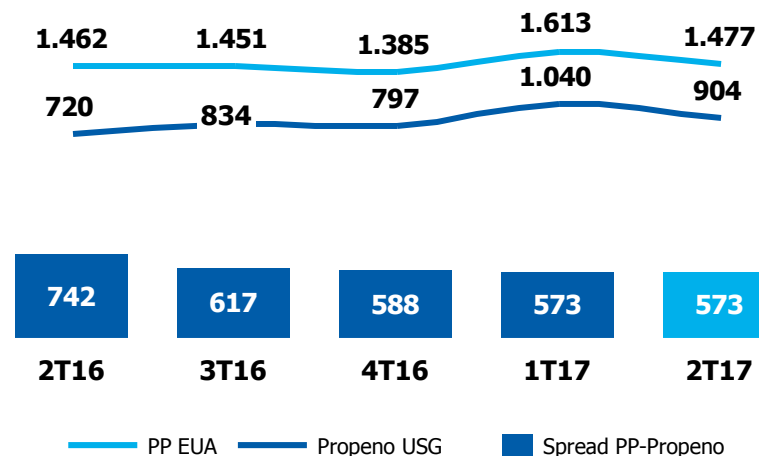
México

- Taxa de operação média das plantas de PE: 83%, 14 p.p inferior ao 1T17 em função de ajustes operacionais e ajustes pontuais no fornecimento de etano
- Produção de PE: 217 mil toneladas, 13% inferior ao 1T17
- Vendas: 239 mil toneladas, 50% destinadas ao mercado mexicano
- EBITDA: US\$ 142 milhões (R\$ 456 milhões), representando 14% do consolidado de segmentos da Companhia

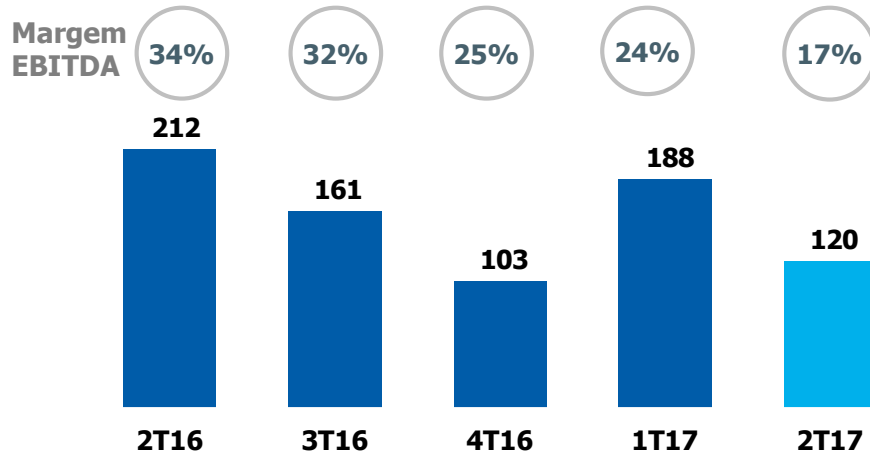
Vendas Estados Unidos e Europa- PP (kt):



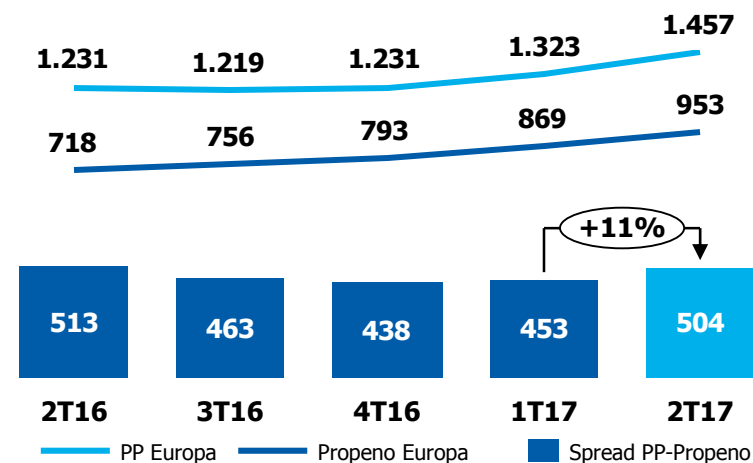
Spread PP EUA (US\$/t)*



EBITDA (US\$ milhões)

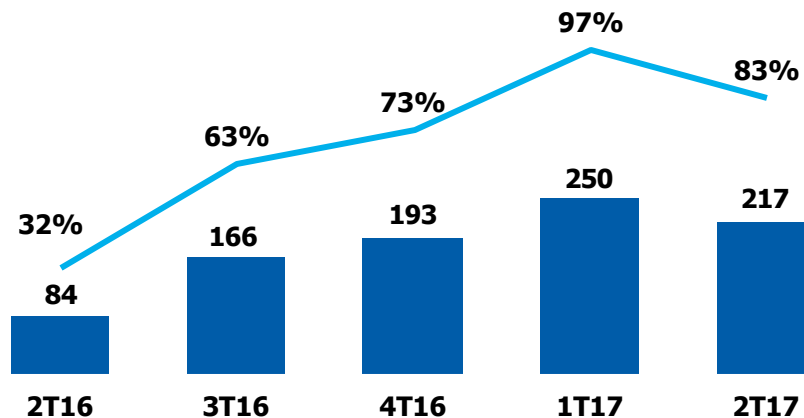


Spread PP Europa (US\$/t)*

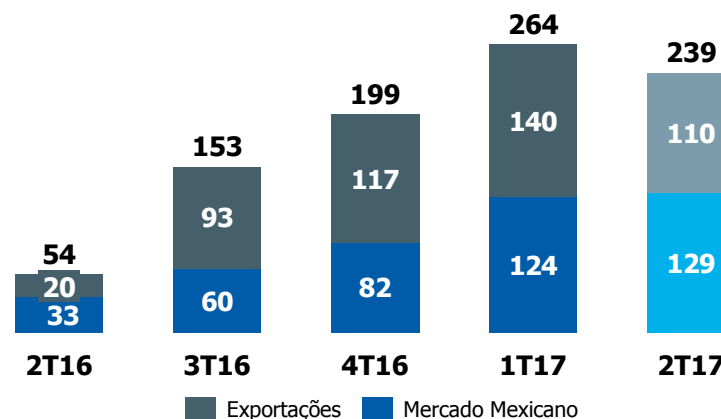


(*) Fonte IHS

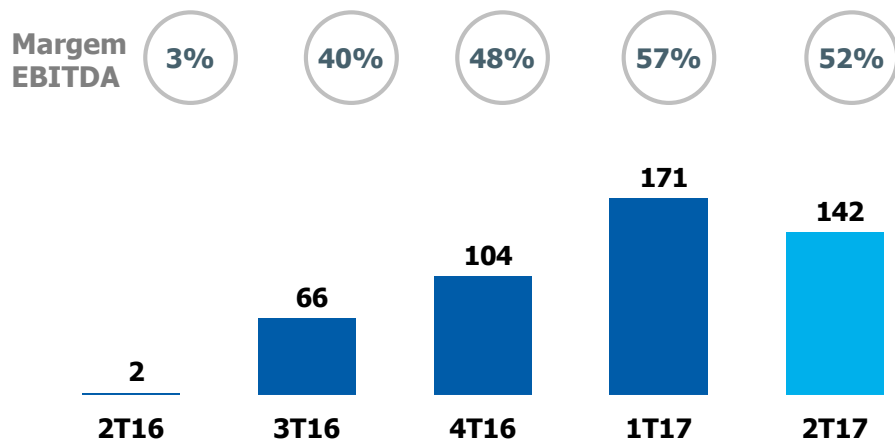
Taxa de Utilização (%) / Produção de PE (kt)



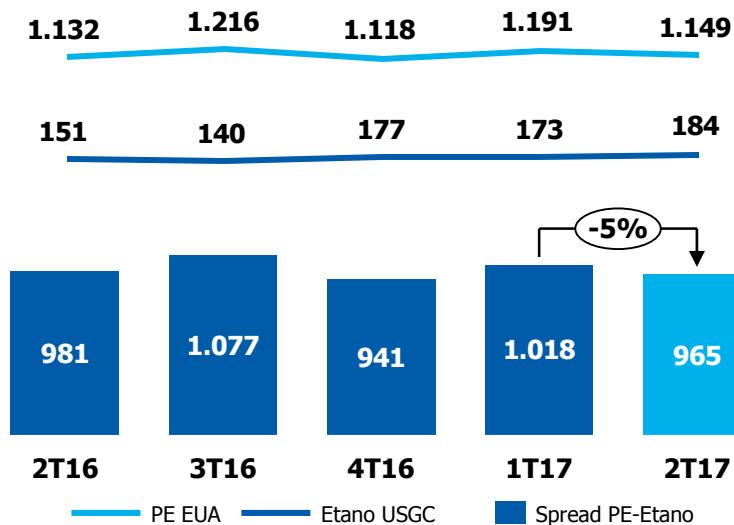
Vendas PE México (kt)



EBITDA (US\$ milhões)



Spread PE México (US\$/t)*



(*) Fonte IHS

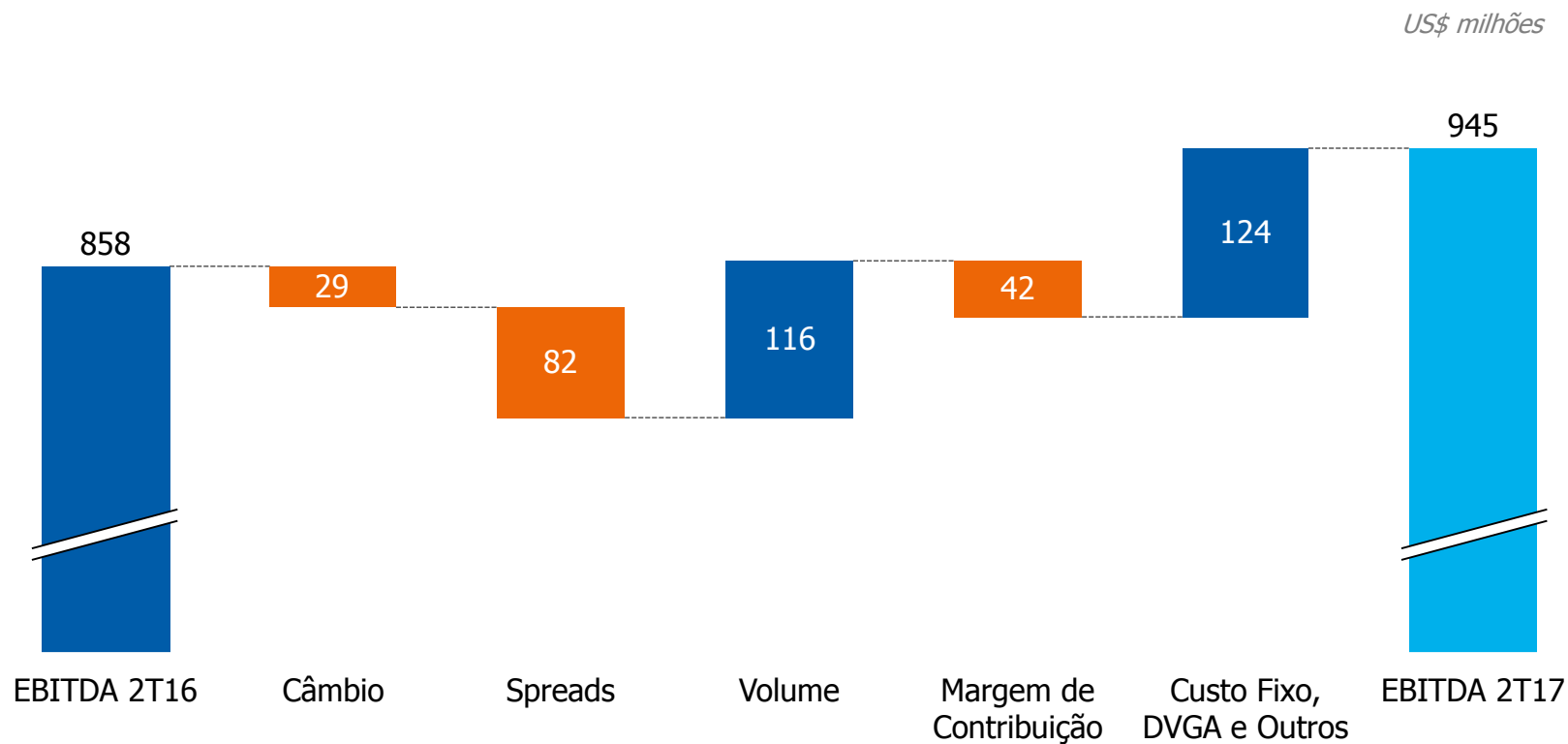
Consolidado

- O EBITDA: US\$ 945 milhões (R\$ 3.029 milhões), 10% superior ao 2T16, em função do (a):
 - Produção do complexo do México, que no mesmo período do ano passado ainda estava no início do processo de ramp up
 - Ganho de capital no montante de US\$ 88 milhões referente à conclusão da venda da quantiQ em abril
- Lucro Líquido: R\$ 1.142 milhões no Consolidado e R\$ 1.090 milhões na Controladora
 - No acumulado do ano, o lucro líquido consolidado totalizou R\$ 3.056 milhões e o lucro atribuível aos acionistas foi de R\$ 2.897 milhões, representando R\$ 3,63 por ação ordinária e ação preferencial classe "A"
- Alavancagem corporativa medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA em dólares registrada foi de 1,63x. Considerando os efeitos do Acordo Global firmado com as autoridades, a alavancagem ficou em 1,85x
- Em cumprimento ao Acordo Global com as autoridades competentes, a Companhia realizou pagamento acumulado de R\$ 607 milhões, No 2T17 os pagamentos foram: (i) US\$ 65 milhões em abril/17 para SEC e (ii) CFH 30 milhões em junho/17 para a procuradoria geral da Suíça
- A taxa de frequência de acidentes com e sem afastamento por milhão de horas trabalhadas, considerando Integrantes e Parceiros, foi de 1,07 no trimestre, 11% inferior ao 2T16

EBITDA 2T17 x 2T16

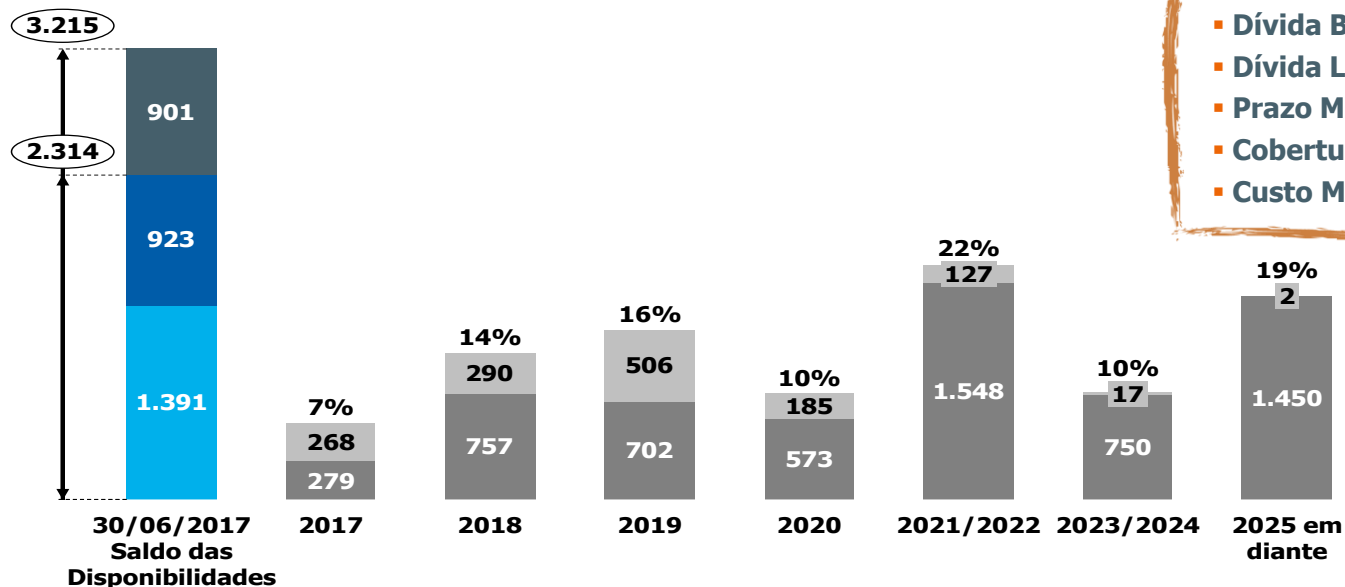
EBITDA de US\$ 945 milhões no 2T17, 10% superior ao 2T16:

- Maiores volumes de vendas de PP nos Estados Unidos e de PE no México
- Ganho de capital no montante de US\$ 88 milhões referente à conclusão da venda da quantiQ em abril



PERFIL DA DÍVIDA E ALAVANCAGEM

Perfil de Endividamento (US\$ milhões) 30/06/2017¹



(Em 30/06/2017 – US\$ milhões)

- Dívida Bruta: US\$ 7.486
- Dívida Líquida*: US\$ 5.172
- Prazo Médio**: 17 anos
- Cobertura Dívida***: 29 meses
- Custo Médio Dívida****: 5,51% (US\$)

*Não inclui a penalidade do Acordo Global firmado pela Companhia em dezembro de 2016
 ** Parcela da dívida em dólares
 *** inclui linhas de stand bys
 **** considera swap da dívida em reais para dólares

(1) Não considera abatimento de custos de transação

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

■ Moeda Nacional
 ■ Moeda Estrangeira

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	2T16	1T17	2T17
Dívida Líquida (a)	5.553	5.233	5.172
EBITDA (UDM)	3.105	3.337	3.182
Dívida Líquida/EBITDA	1,79x	1,57x	1,63x
Penalidade / Acordo Global (b)		810	700
Dívida Líquida/EBITDA	1,79x	1,81x	1,85x

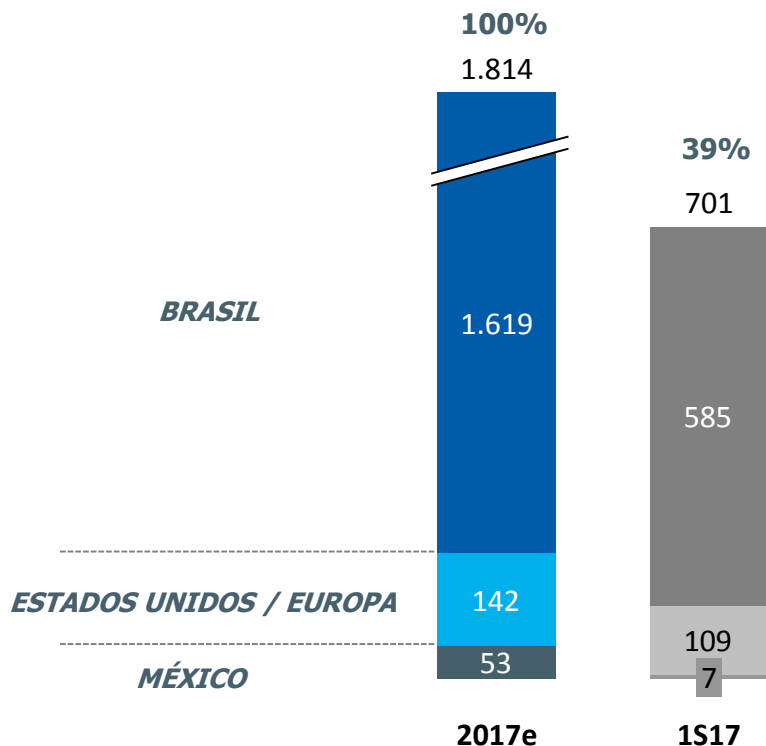
Risco de Crédito Corporativo

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Escala Global			
Fitch	BBB-	Estável	30/09/2016
Moody's	Ba1	Em revisão	18/07/2017
S&P	BBB-	Em revisão	23/05/2017

(a) Não inclui Project Finance do México

(b) Valor de face USD 957 milhões, com atualização contábil para 30/06/2017

Investimentos



- No 1S17, as unidades da Braskem no Brasil, Estados Unidos e Europa realizaram 39% do investimento total previsto para o ano

- Brasil: R\$ 59 milhões refere-se ao projeto para diversificação de matéria-prima no cracker da Bahia, que já atingiu 63% de progresso físico até junho, com conclusão prevista para o 4T17

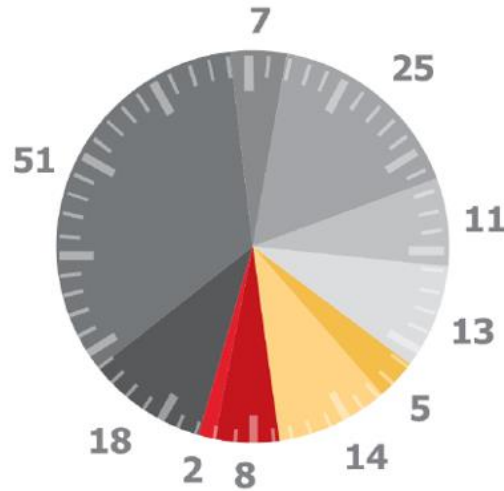
Projeto de nova planta de PP no EUA

- Em junho foi aprovado pelo Conselho de Administração a construção de uma nova planta de Polipropileno (PP) no site de La Porte, no estado norte-americano do Texas ("Projeto"):
 - Investimento aprovado: até US\$ 675 milhões
 - Capacidade: 450 mil toneladas por ano de produção de PP
 - Previsão de partida: 2020
- Em linha com a estratégia da Companhia de diversificação de sua matriz de matéria-prima e expansão geográfica nas Américas, além de reforçar a posição de liderança na produção de PP nos Estados Unidos
- No acumulado do ano, a Braskem já investiu R\$ 55 milhões



Iniciativas do Programa de Conformidade

Total: 10 projetos com 154 iniciativas



Legenda:

- 01. Governança de Conformidade
- 02. Políticas e Demais Orientações
- 03. Avaliação de Riscos e Controles
- 04. Comunicação e Capacitação
- 05. Conformidade de Terceiros
- 06. Engajamento em Ações Coletivas
- 07. Gestão do Canal Linha de Ética
- 08. Monitoramento Riscos e Controles
- 09. Remediar Riscos e Fortalecer Controles
- 10. Medidas Disciplinares

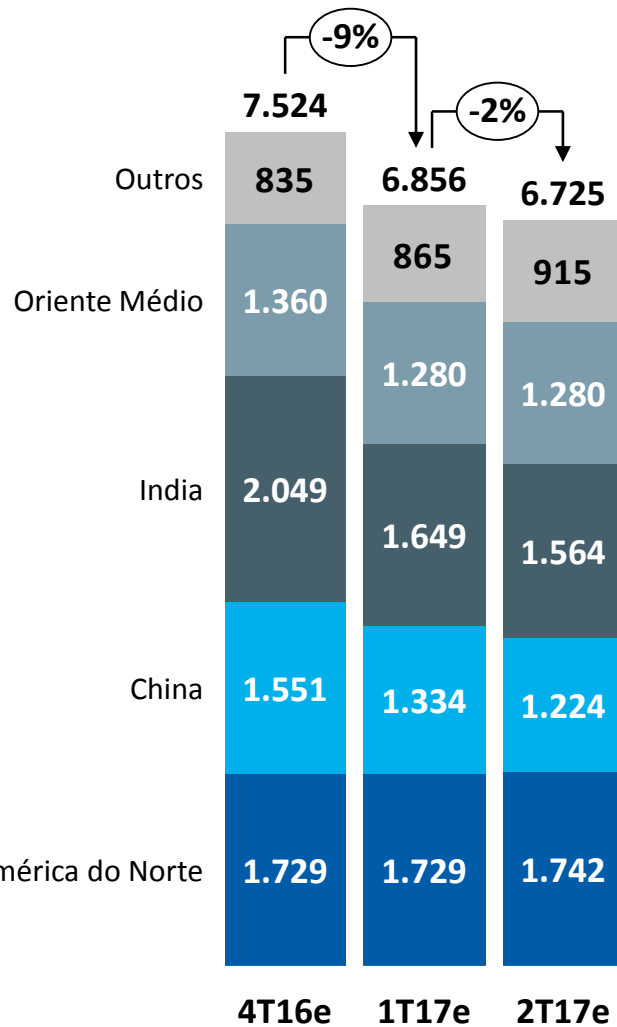
Status do Programa de Conformidade

No 2T17 foram concluídas 14 iniciativas, dentre elas:

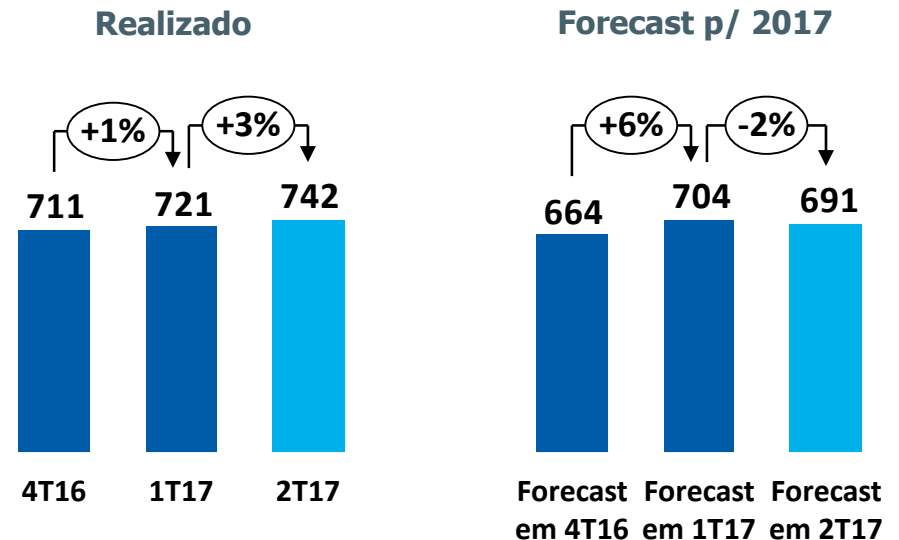
- Aumento do quadro de integrantes de Conformidade para a áreas de Compliance nos EUA e México
- Desenvolvimento do Plano Global de Treinamento de Conformidade para os integrantes
- Desenvolvimento do Plano Global de Comunicação, disseminando o compromisso da Companhia em conduzir o negócio com ética, integridade e transparência
- Melhoria dos processos e definição dos protocolos de investigação de denúncias

**INICIATIVAS CONCLUÍDAS
ATÉ O MOMENTO: 62**

Adições de Capacidade de PE em 2017:



Spreads PE-Nafta:



- A expectativa atual é de **spreads inferiores a estimativa do último trimestre**, devido à iminente entrada em operação dos projetos de PE/eteno, principalmente nos EUA;
- **Chevron Phillips:** Completou a construção das 2 unidades de PE de 500 kt/ano cada em junho e deve iniciar as operações no 3T17.
- **Dow:** Completou a construção de uma linha de PE de 400 kt/ano em junho. A segunda linha, de 350 kt/ano, deve estar completa no 3T17.
- **Exxon Mobil:** Completou a construção das novas unidades de PE com capacidade de 1.360 kt/ano em julho.

PERSPECTIVAS 1S17 VS. 2S17

	Brasil		EUA/Europa		México	
	1S17	2S17e	1S17	2S17e	1S17	2S17e
Volumes mercado interno	4% superior ao 1S16 	Recuperação gradual demanda 	Demanda forte e estável 	Demanda forte e estável 	Mercado importador de PE 	Mercado importador de PE
Spreads Petroquímicos	PP PE PVC Básicos	PP PE PVC Básicos	PP	PP	PE	PE
Câmbio	Depreciação do real 	Manutenção 	Neutro 	Neutro 	Peso mexicano apreciado 	Manutenção
EBITDA (US\$/ R\$)						

CONCENTRAÇÕES

METAS

1 Produtividade e Competitividade

Foco na eficiência operacional e comercial buscando competitividade da operação atual

Operador de 1º quartil

2 Diversificação de Matéria-Prima

Diversificar a matriz de matéria-prima, aumentando a participação do gás no perfil de matéria-prima

Nafta < 50% da produção de polímeros

3 Diversificação Geográfica

Ampliar a presença global fora do Brasil com ganhos de escala em PE e PP

Resultado das operações internacionais acima de 50% do resultado consolidado

BASE PARA CONDUÇÃO DO NEGÓCIO

4 Governança e Reputação

Fortalecer a imagem e reputação da Braskem através de avanços em conformidade, sustentabilidade, inovação e gestão de pessoas

Reconhecimento como líder mundial e orgulho nacional no Brasil

Braskem



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T17

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
SÃO PAULO, 16 DE AGOSTO DE 2017