

Planta de PP da Braskem em Schkopau, Alemanha

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T21

05 DE AGOSTO, 2021

Braskem 



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.

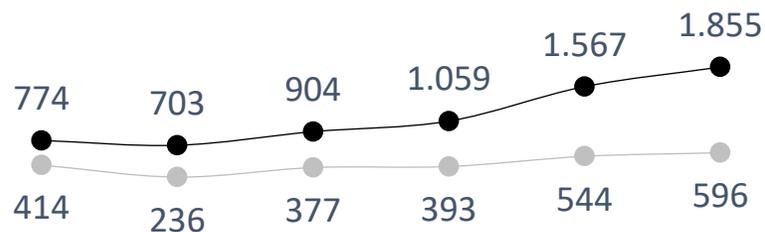
Esta apresentação está atualizada até 30 de junho de 2021 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

O cenário petroquímico internacional continuou favorável no trimestre

Spread PE EUA – Nafta ARA¹

(\$/ton)

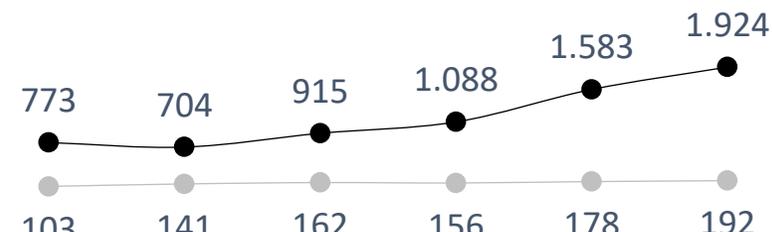


● PE USG - Brasil Mix² ● Nafta ARA

■ Spread

Spread PE EUA – Etano EUA¹

(\$/ton)

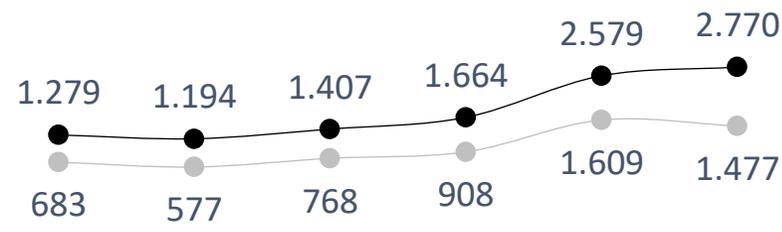


● PE USG - México Mix³ ● Etano USG

■ Spread

Spread PP EUA – Propeno EUA¹

(\$/ton)



● PP EUA ● Propeno EUA

■ Spread

No 2T21, os spreads petroquímicos continuaram a trajetória de crescimento, principalmente em função da demanda saudável e da retomada abaixo das expectativas da oferta de PE e PP nos EUA, após os impactos da tempestade de inverno Uri na costa do Golfo

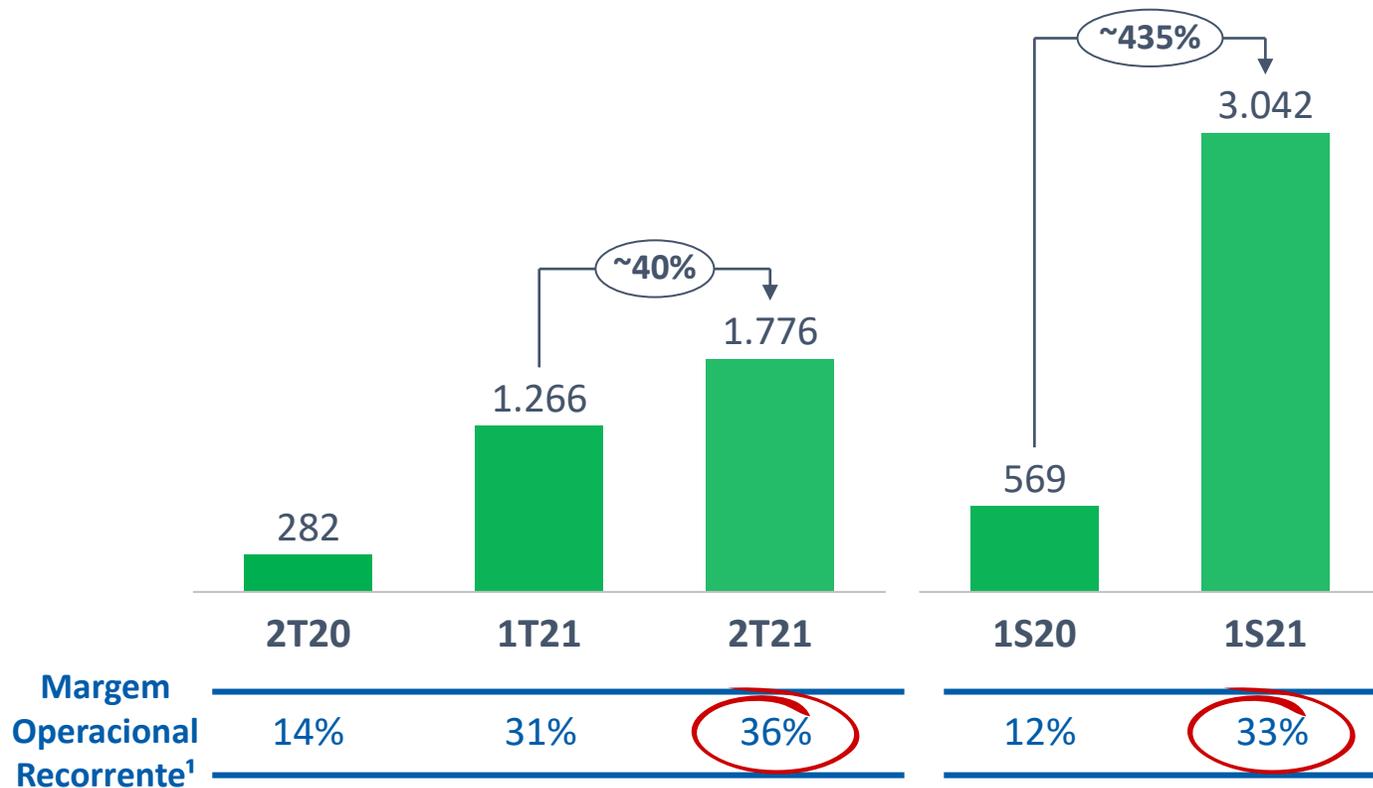
Nota (1): Consultorias Externas. Nota (2): PE USG Brasil Mix = 0,3*LDPE US + 0,3*LLDPE US + 0,4*HDPE US. Nota (3): PE USG México Mix = 0,286*LDPE US + 0,714*HDPE US.

Destaques 2T21 | Braskem Consolidado (1/2)

Resultado Operacional Recorrente - 2T21 e 1S21

(US\$ milhões)

Maior rentabilidade do negócio no 2T21 e 1S21, representada pela maior margem operacional recorrente no período



Fonte: Braskem. Nota (1): Considera o Resultado Operacional Recorrente em relação a Receita Líquida.

Comentários:

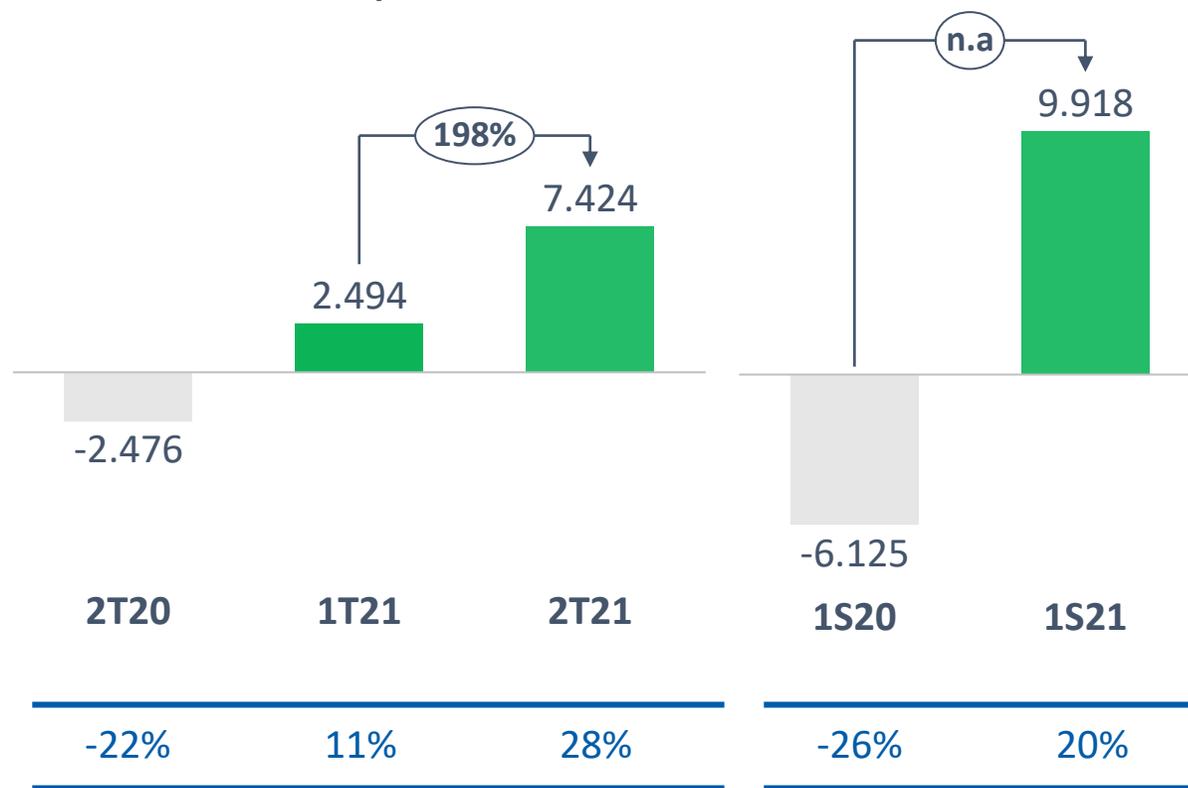
- No 2T21, o Resultado Operacional recorrente da Companhia foi de US\$ 1.776 milhões, 40% superior ao 1T21 explicado, principalmente:
 - i. pelos melhores spreads internacionais de PE, PVC e principais químicos no Brasil, PP nos Estados Unidos e na Europa e PE no México
 - ii. pelo maior volume de vendas de PP nos Estados Unidos e PE no México
- Em relação ao 2T20, o Resultado Operacional recorrente da Companhia em dólar foi 530% superior, em função:
 - i. dos melhores spreads internacionais de principais químicos no Brasil e resinas em todas as regiões
 - ii. do maior volume de vendas de resinas e principais químicos no Brasil e de PP nos Estados Unidos e Europa

Destaques 2T21 | Braskem Consolidado (2/2)

Lucro Líquido - 2T21 e 1S21

(R\$ milhões)

Margem líquida positiva em 2021, após a Companhia registrar prejuízo líquido no ano anterior



Comentários:

- No 2T21, a Companhia registrou lucro líquido de R\$ 7.424 milhões, 198% superior ao 1T21, representando R\$ 12,47 por ação ordinária e ação preferencial classe "A"²
- No acumulado do ano até jun/21, a Braskem registrou lucro líquido de R\$ 9.918 milhões
- Em dez/20, a Companhia apresentava **Prejuízo Acumulado no valor de R\$ 4.530 milhões**; ao final de jun/21, a Companhia reverteu o Prejuízo Acumulado e apresenta **Lucro Acumulado no valor de R\$ 5.403 milhões**

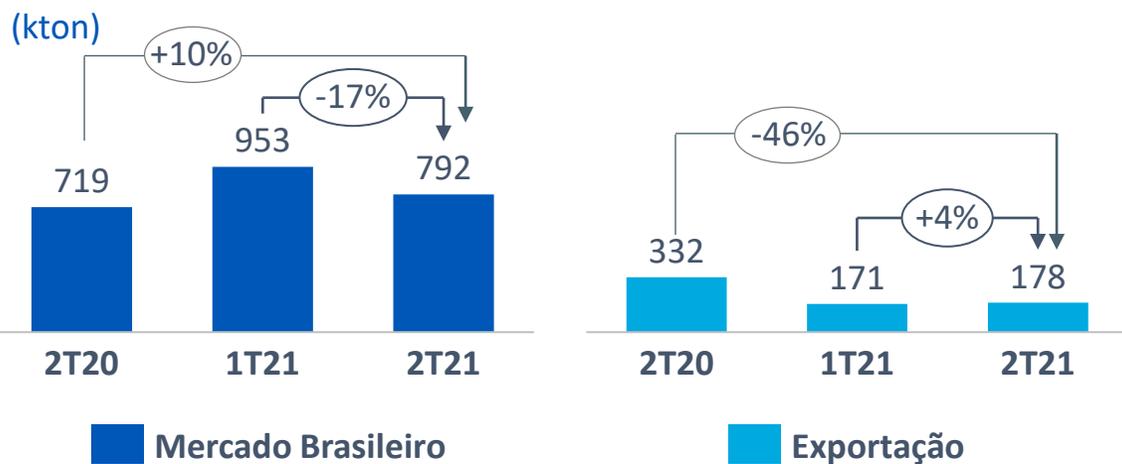


Operacional

Taxa de Utilização das Centrais Petroquímicas

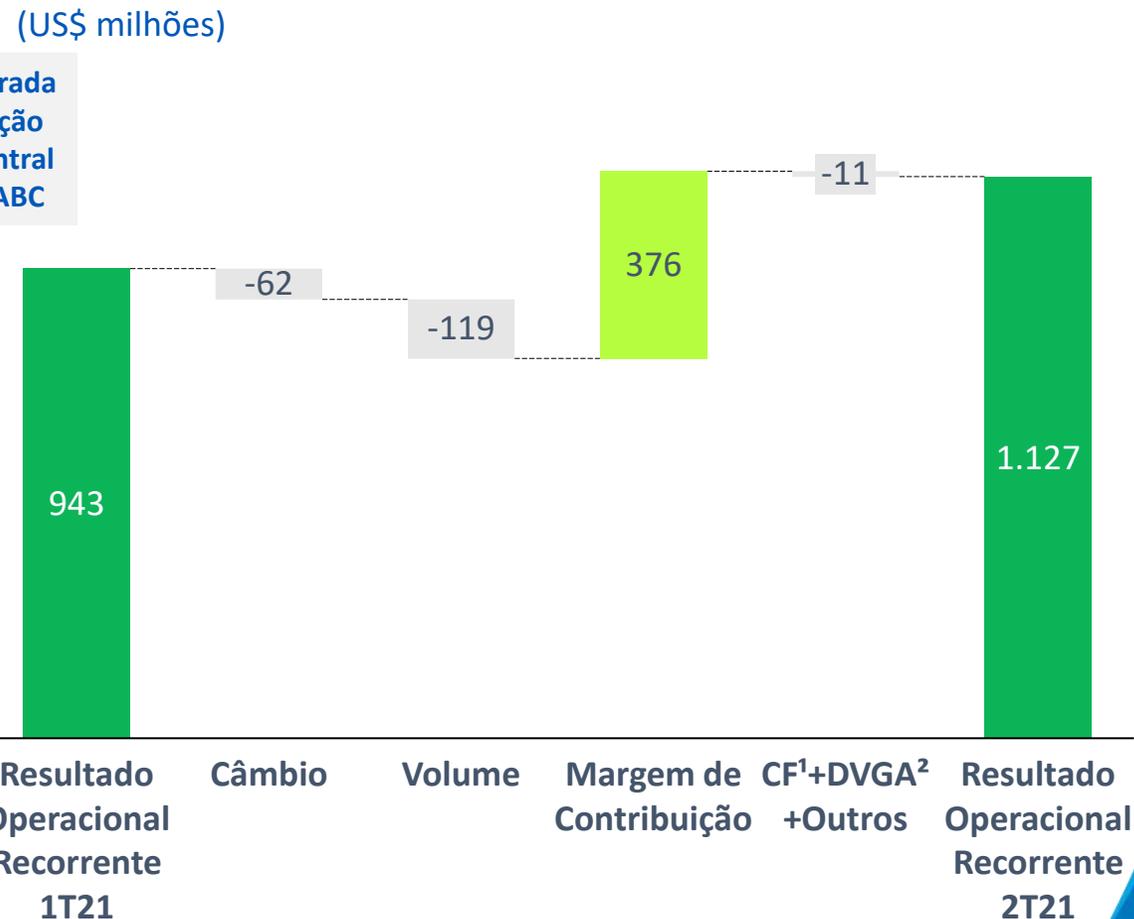


Vendas de Resinas (PE+PP+PVC)



Financeiro

BRIDGE Resultado Operacional Recorrente





REIQ – Redução das alíquotas de PIS/Cofins

(%)

Período	REIQ
Até jun/21	3,65%
Até dez/21	2,92%
2022	2,19%
2023	1,46%
2024	0,73%
2025	Extinção total

Comentários:

- No dia 15 de julho, o Presidente da República sancionou o texto proposto pelo Congresso Nacional no Projeto de Lei de Conversão nº 12/2021, oriundo das modificações aprovadas da Medida Provisória 1.034/2021, **prevendo a redução gradual do REIQ (Regime Especial da Indústria Química), extinguindo-o a partir de 1º de janeiro de 2025**, sendo ele convertido na Lei nº 14.183/2021
- A redução gradual do REIQ será conforme a tabela apresentado ao lado esquerdo

O REIQ foi criado com o objetivo de incentivar maior competitividade para o setor químico brasileiro por meio da desoneração das alíquotas de PIS/Cofins incidentes sobre a compra de matérias-primas petroquímicas

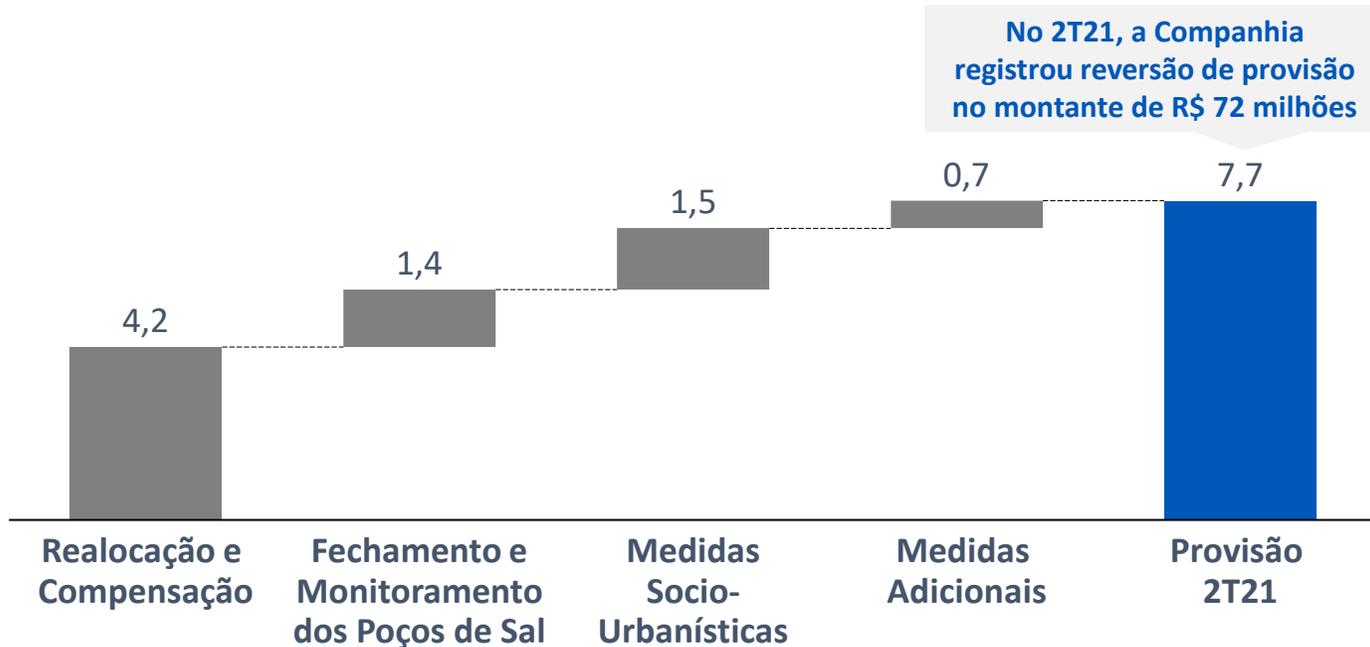
Atualização do evento geológico de Alagoas – Impacto Financeiro



Impacto Financeiro¹ - Saldo das provisões no 2T21

(R\$ bilhões)

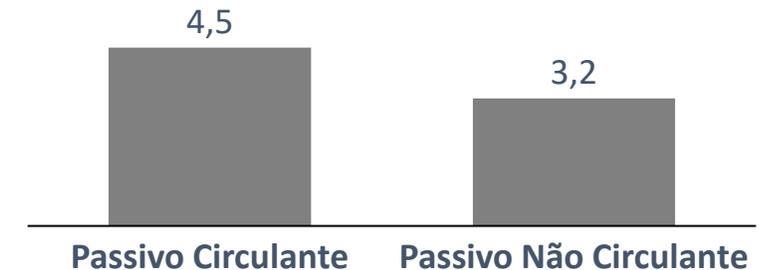
No 2T21, o saldo das provisões relacionadas ao evento geológico em Alagoas foi de aproximadamente R\$ 7,7 bilhões...



Cronograma de Desembolso

(R\$ bilhões)

... sendo que aproximadamente 58% foi registrado no Passivo Circulante e 42% foi registrado no Passivo Não Circulante



A Companhia não pode descartar futuros desdobramentos relacionados ao tema ou a seus gastos associados, e os custos a serem incorridos pela Braskem poderão ser diferentes de suas estimativas ou provisionado

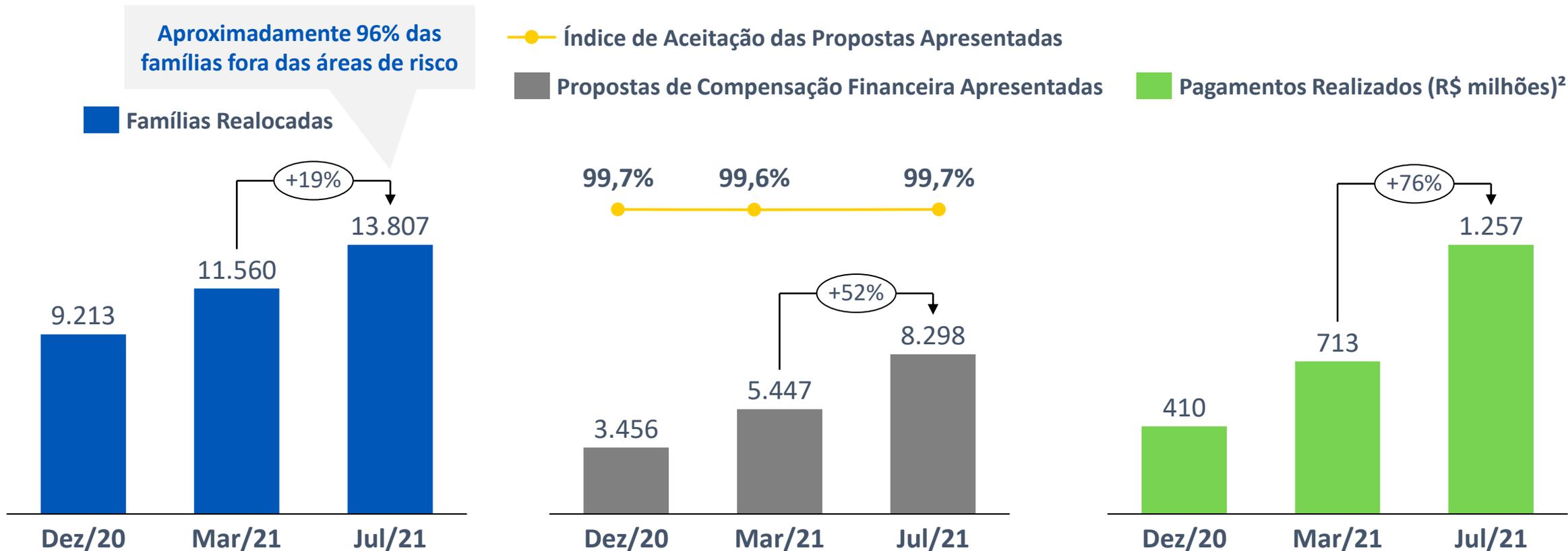
Fonte: Braskem. Nota (1): O montante total de provisões relacionados ao evento geológico de Alagoas é de R\$ 10,2 bilhões, sendo que no final de março/21, o saldo das provisões era de aproximadamente R\$ 8,5 bilhões.

Atualização do evento geológico de Alagoas – Avanços do PCF¹



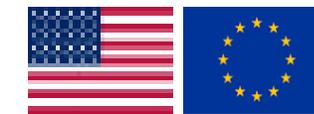
Status em
31/07/2021

Atualização do PCF¹ até 31 de Julho de 2021



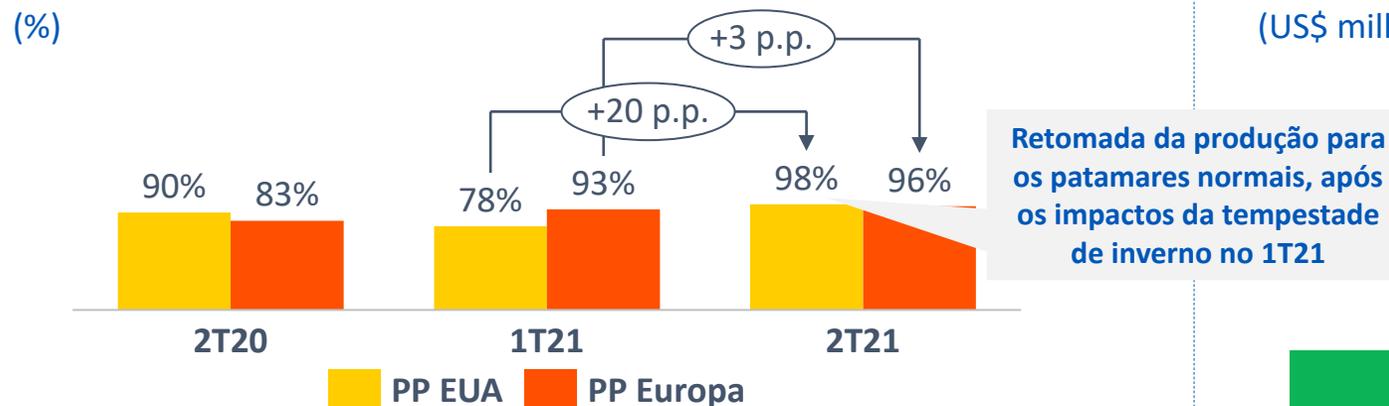
A Braskem seguiu avançando com o processo de realocação e compensação financeira das famílias localizadas nos bairros em áreas de risco em Maceió

Fonte: Braskem. Nota (1): PCF: Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação. Nota (2): Considera os valores desembolsados desde o início do PCF e não o que foi feito no trimestre.

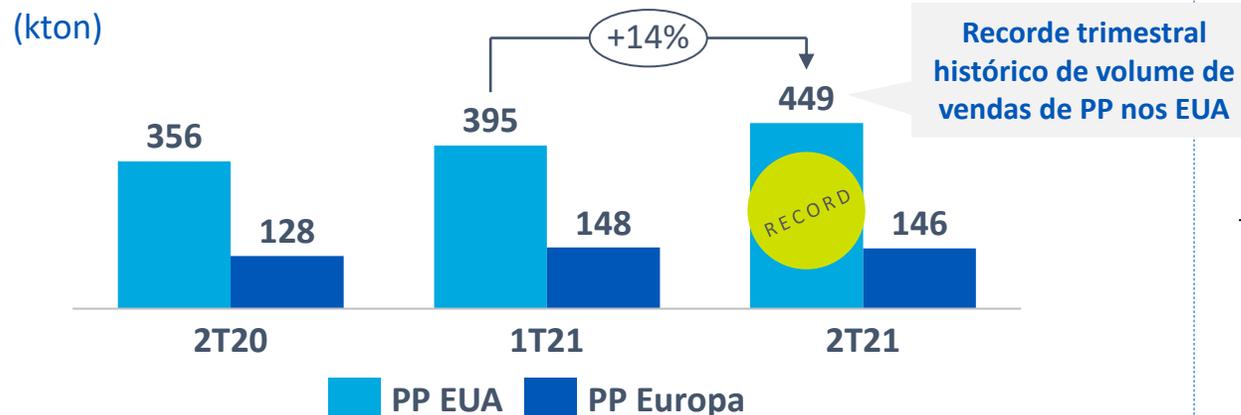


Operacional

Taxa de Utilização das plantas de PP

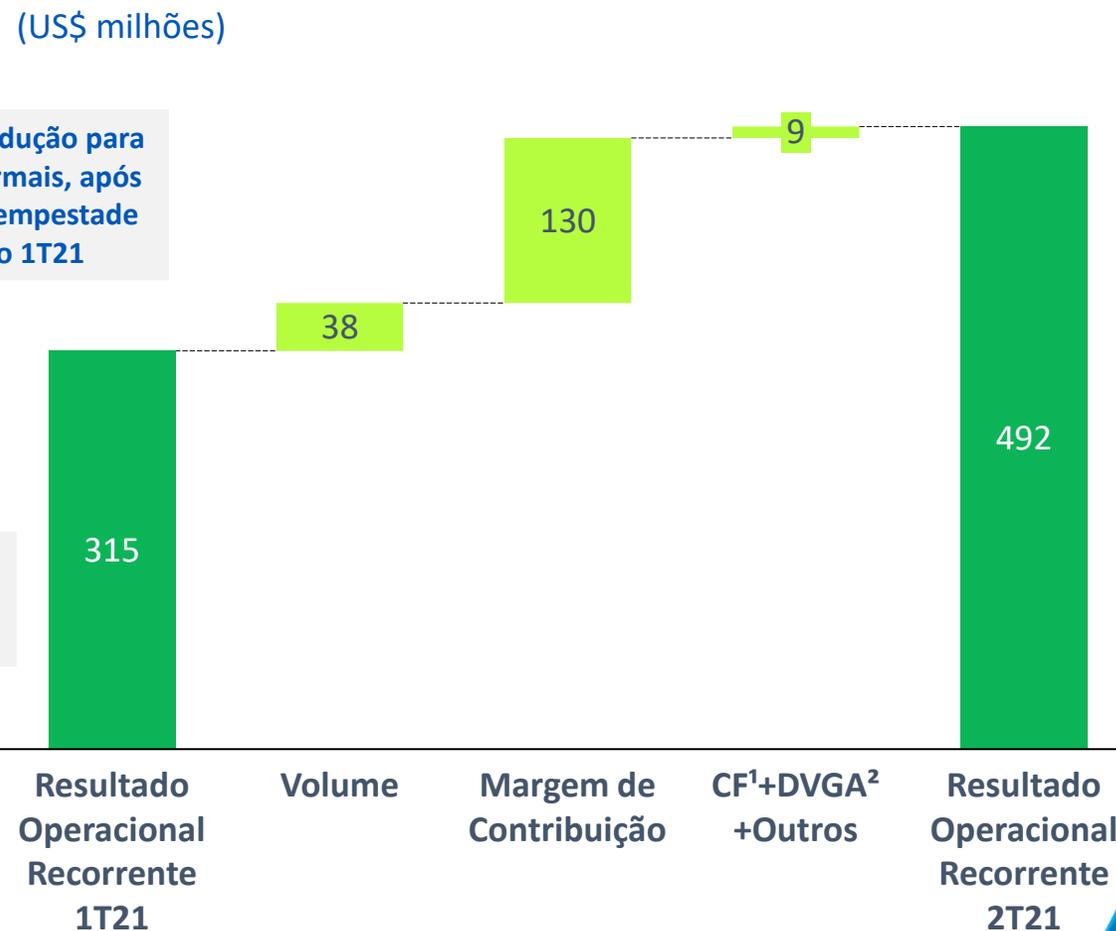


Vendas de PP



Financeiro

BRIDGE Resultado Operacional Recorrente

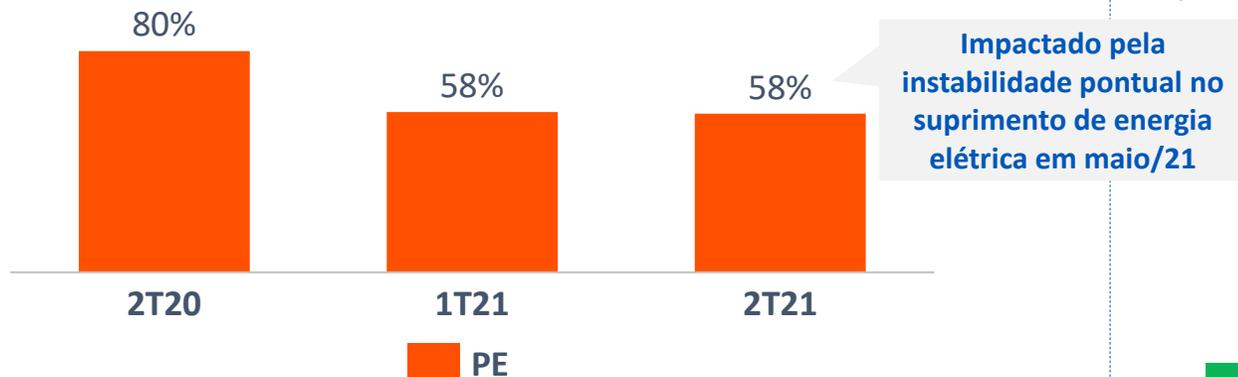




Operacional

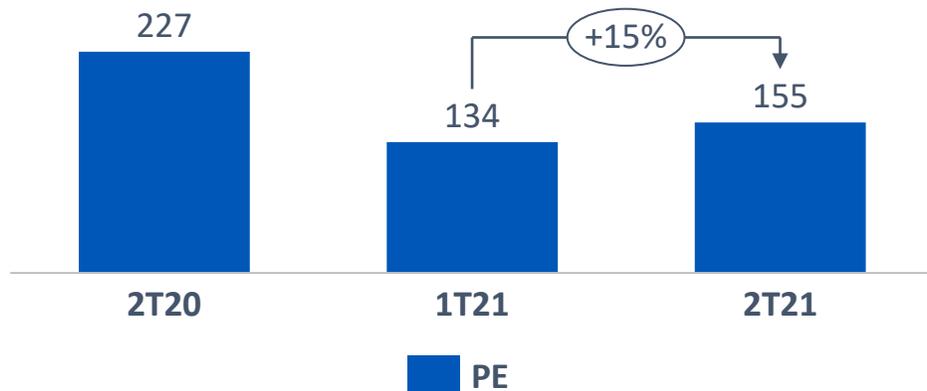
Taxa de Utilização das plantas de PE

(%)



Vendas de PE

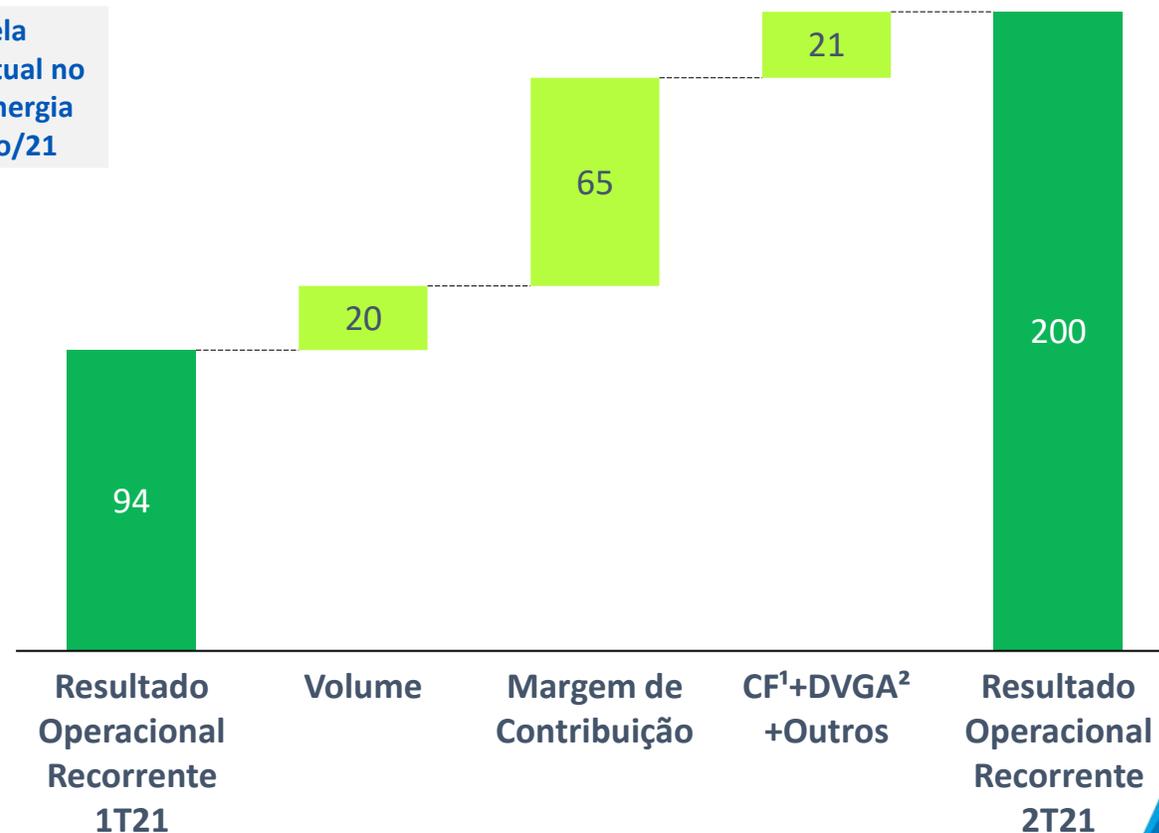
(kton)



Financeiro

BRIDGE Resultado Operacional Recorrente

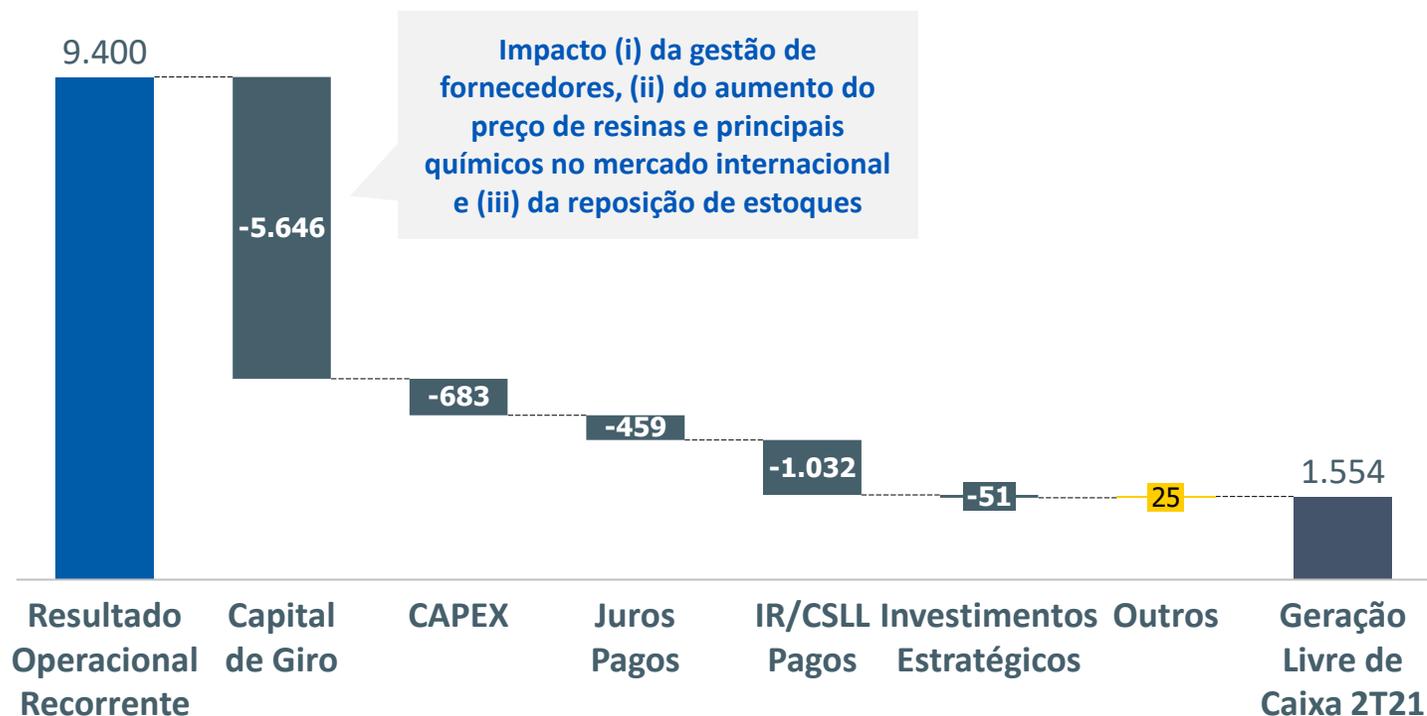
(US\$ milhões)



Consistente geração de caixa operacional

Geração Livre de Caixa (R\$ milhões) – 2T21

Consistente geração de caixa operacional, em linha com a estratégia da Companhia de alocação de capital eficiente / hígidez financeira



FCF Yield¹ 2T21: ~13%

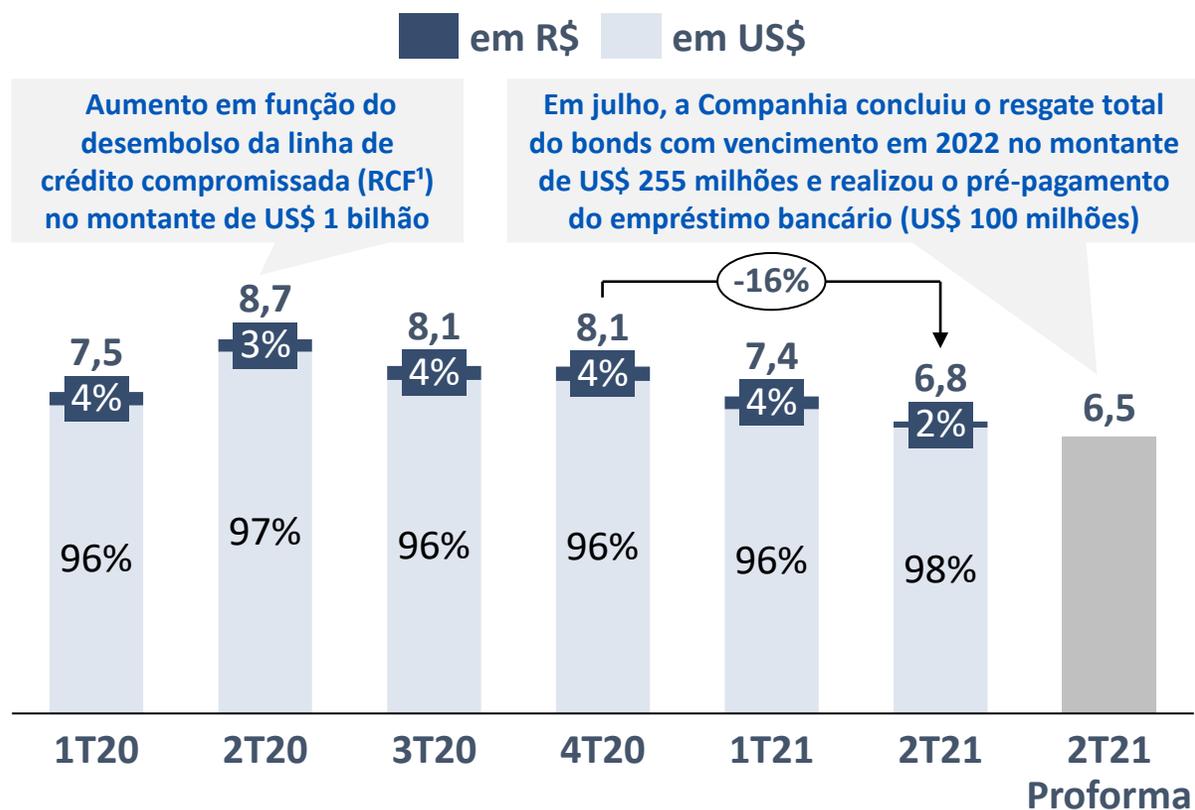
Comentários:

- A geração livre de caixa no 2T21 foi de R\$ 1.554 milhões explicado, principalmente:
 - i. pelo forte Resultado Operacional recorrente no trimestre
 - ii. pela monetização de créditos de PIS/COFINS no valor de aproximadamente R\$ 656 milhões
- A esses impactos positivos, se contrapõem, principalmente:
 - i. a variação negativa do capital de giro
 - ii. ao aumento do pagamento de IR/CSLL pelo maior Resultado Operacional recorrente

Em função da sua posição de caixa robusta, a Braskem seguiu reduzindo o patamar de dívida bruta

Dívida Bruta (Ex-Braskem Idesa)

(US\$ bilhões)



Comentários:

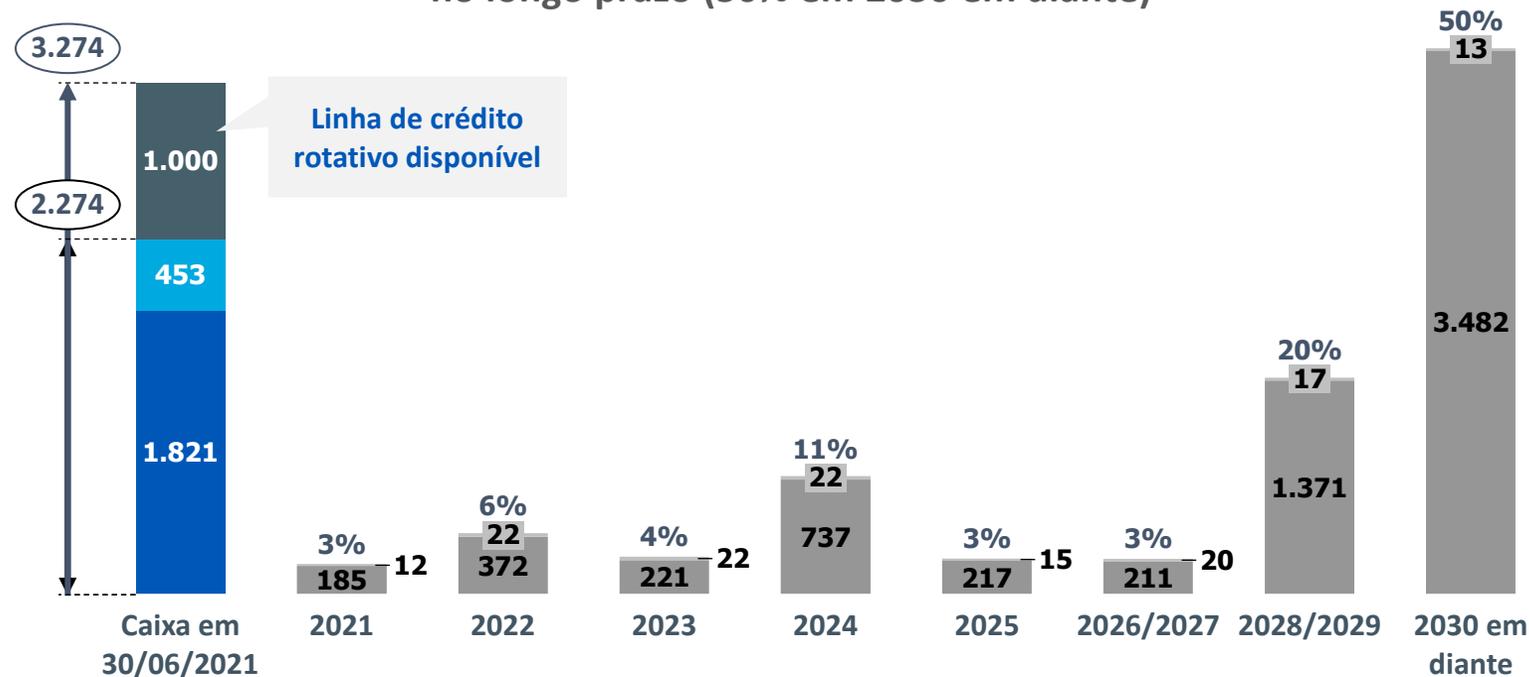
- No 2T21, em função da sua forte posição de caixa e com o objetivo de redução dos patamares da dívida bruta, a Companhia concluiu diversas operações totalizando US\$ 643 milhões, com destaque para:
 - oferta de recompra dos bonds com vencimento em 2023 e 2041, no montante total de US\$ 234 milhões
 - liquidação antecipada das Notas Comerciais de R\$ 508 milhões (US\$ 103 milhões)
 - liquidação antecipada de Nota de Crédito à Exportação de R\$ 400 milhões (US\$ 81 milhões)
 - liquidação antecipada de Pré-Pagamento de Exportação de US\$ 100 milhões

No 1º semestre de 2021, a Companhia reduziu o seu patamar de Dívida Bruta em aproximadamente US\$ 1,3 bilhão. Adicionalmente, considerando as operações realizadas em julho, a redução total atingiu aproximadamente US\$ 1,7 bi

Manutenção de um perfil de endividamento bastante alongado

Perfil de Endividamento (US\$ milhões) 30/06/2021⁽¹⁾ ⁽²⁾

Forte posição de liquidez, com a maior parte das dívidas com vencimento no longo prazo (50% em 2030 em diante)



(1) Não considera Braskem Idesa e o montante de R\$ 1,2 bilhão destinados ao Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação em Alagoas

(2) Não considera as operações realizadas em julho/21

■ Aplicado em R\$ ■ Aplicado em US\$ ■ Moeda Nacional ■ Moeda Estrangeira ■ Stand by

Indicadores de Dívida

- Liquidez suficiente para cobertura dos vencimentos de dívida nos próximos **78 meses**
- Prazo médio do endividamento é de cerca de **14 anos**
- Custo médio ponderado da dívida da Companhia é de variação cambial + **5,2%**

Risco de Crédito Corporativo – Escala Global

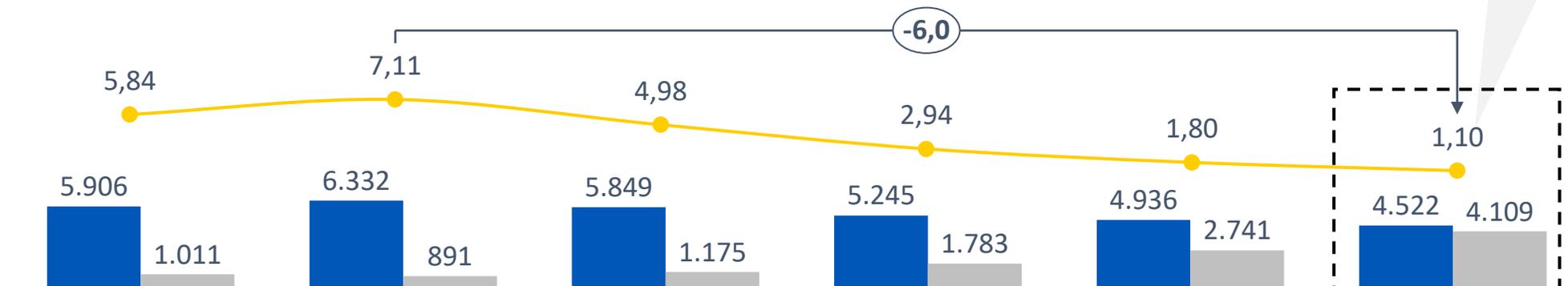
Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BB+	Positiva	12/05/2021
S&P	BB+	Estável	08/07/2020
Moody's	Ba1	Estável	12/07/2021

Com o objetivo de retornar ao nível de risco de grau de investimento, a Braskem seguiu reduzindo a sua alavancagem corporativa e apresenta sólidas métricas de crédito

Dívida Líquida/Resultado Operacional Recorrente¹

(US\$)

● Alavancagem Corporativa (Ex-Braskem Idesa) ■ Dívida Líquida (Ex-Braskem Idesa) ■ Resultado Operacional Recorrente (UDM³)



Dívida Bruta
(US\$ bilhões)

	1T20	2T20	3T20 ²	4T20 ²	1T21 ²	2T21 ²
Dívida Bruta (US\$ bilhões)	7,5	8,7	8,1	8,1	7,4	6,8
Dívida com vencimento em 2030 em diante (%)	46%	40%	50%	50%	49%	50%
Liquidez para Cobertura de Dívida (Meses)	46	43	53	84	79	78
Prazo Médio da Dívida (Anos)	16	14	19	19	14	14

A Braskem reitera que mantém posição de caixa robusta, perfil de endividamento bastante alongado e está comprometida com a alocação de capital eficiente e disciplina de custos para retornar ao nível de risco de Grau de Investimento

Fonte: Braskem. Nota (1): Não inclui o Project Finance do México e considera o Resultado Operacional Recorrente. Nota (2): Para fins de cálculo de alavancagem, consideramos 50% do bond híbrido emitido em julho/2020 como equity a partir do 3T20. Nota (3): UDM: Últimos doze meses.

A Braskem segue comprometida e avança nos indicadores para retornar ao nível de risco de Grau de Investimento

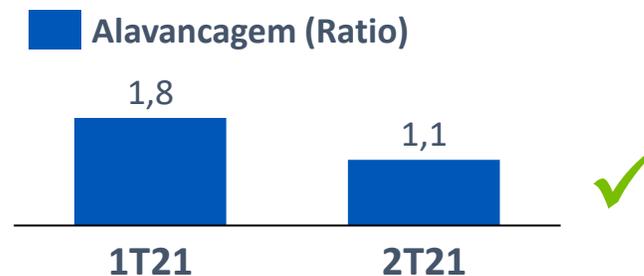
PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS PARA AS AGÊNCIAS DE RATING

ENTREGAS DA BRASKEM EM 2021

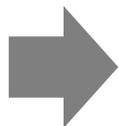
Manutenção da alavancagem (ex-Braskem Idesa) em até 2,5x



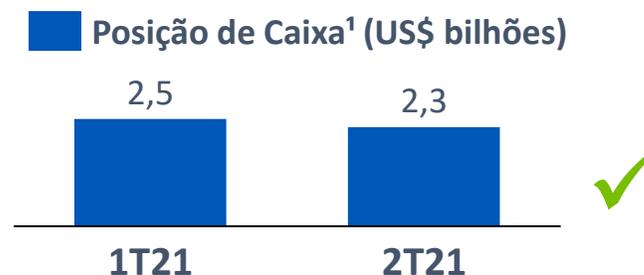
Menor alavancagem histórica no 2T21, além de apresentar sólidas métricas de crédito



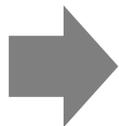
Manutenção de forte posição de liquidez



Posição de caixa robusta, com montante superior ao Caixa Mínimo Apurado pela Companhia



Geração de caixa positiva ao longo do ciclo



Negócio apresenta consistente geração de caixa operacional



Fonte: Braskem. Nota (1): Não considera linha de crédito rotativo internacional disponível no valor de US\$ 1 bilhão e não considera o montante de R\$ 1,2 bilhão destinados ao Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação em Alagoas.

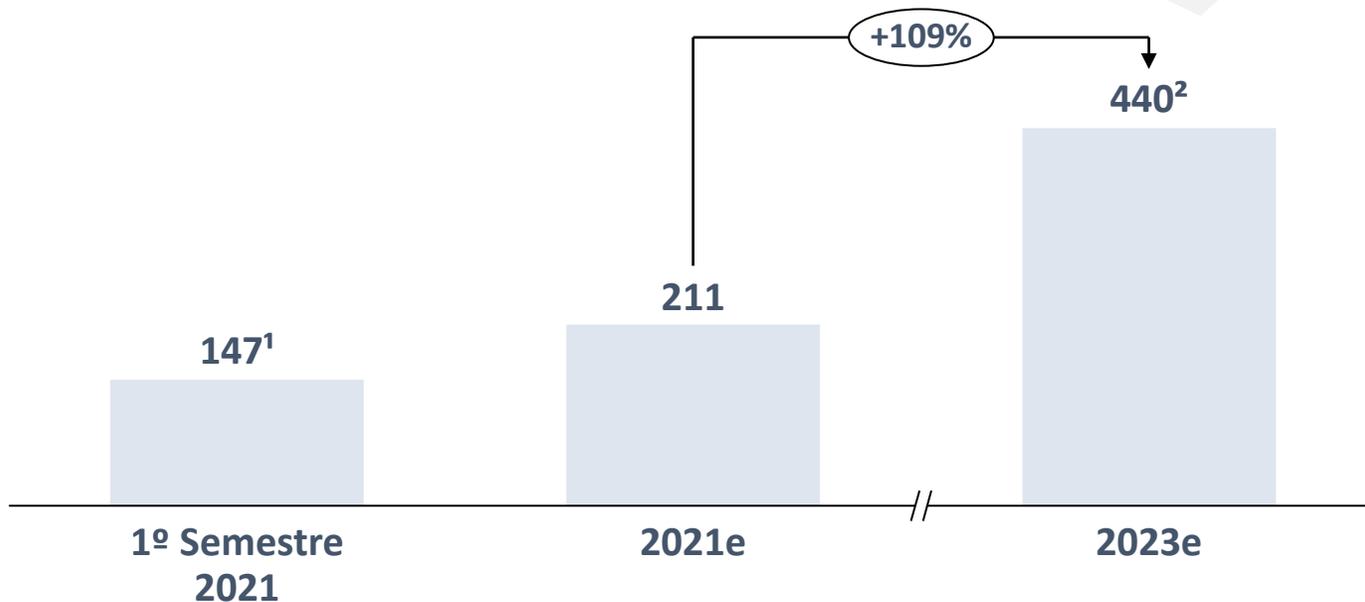
O Programa *Transform for Value* (TFV) continuou evoluindo no mapeamento de novas oportunidades e na implementação das atividades já mapeadas



Captura de Ganhos Recorrentes até o final de 2023 do Programa TFV

(US\$ milhões)

A estimativa anterior da companhia era de que os ganhos recorrentes poderiam chegar a US\$ 340 milhões/ano até 2023, porém uma nova safra de iniciativas aumentou o potencial do pipeline



Comentários:

- Atualmente, além dos **US\$ 147 milhões/ano¹** em estágios 4 e 5, a Braskem tem visibilidade de um conjunto de iniciativas de melhoria em estágios 1, 2 e 3, que podem gerar outros US\$ 293 milhões/ano, totalizando aproximadamente **US\$ 440 milhões/ano² até 2023**
- Entre as iniciativas coordenadas pelo programa, algumas já vêm trazendo melhorias significativas relacionadas tanto a **otimização de processos corporativos** quanto as **operações industriais** e estão detalhadas no release de resultados do 2T21 da Companhia

O Programa *Transform for Value* (TFV) tem como foco iniciativas de melhoria que visam trazer ganhos até o final de 2023, organizados em uma lógica de estágios que facilita a gestão e comunicação dos avanços de cada uma das iniciativas

Fonte: Braskem. Nota (1): Considerando apenas iniciativas em estágio 4 (Run-rate), quando a medição dos ganhos pode variar de acordo com o avanço das ações, e estágio 5 (Concluído), após a estabilização e / ou auditoria interna. Nota (2): Considerando iniciativas em todos os 5 estágios (1-Identificação, 2-Planejamento, 3-Execução, 4-Run-rate e 5-Concluído), conforme a metodologia de acompanhamento da maturidade das iniciativas estabelecida pelo Programa *Transform for Value*.

ESG: Braskem investe 150 mil reais em Ilha de Reciclagem no Polo Petroquímico de Triunfo, no Rio Grande do Sul



Ilha de Reciclagem

- O projeto será responsável por **testar o desempenho das resinas recicladas e desenvolver produtos inovadores e sustentáveis, atendendo às necessidades dos clientes**
- O avanço na **qualidade das resinas pós-consumo é um fator importante para ampliar as aplicações dos produtos reciclados**
- Complementará estudos sobre **quais aplicações e o tipo de design de produto que mais facilitam no processo de reciclagem**
- Reforça a Braskem como **referência no apoio aos clientes, e em pesquisa e desenvolvimento de resinas termoplásticas, a partir do uso da tecnologia**



Modelo digital em 3D da Ilha de Reciclagem

Estratégia de Desenvolvimento Sustentável 2030

3

ELIMINAÇÃO DE RESÍDUOS PLÁSTICOS

7

INOVAÇÃO SUSTENTÁVEL

O projeto contribui para as dimensões 3 e 7 da estratégia, com foco no objetivo de aumentar o portfólio de resinas recicladas

O projeto está diretamente relacionado com o compromisso da companhia de incluir, até 2025, 300 mil toneladas de resinas termoplásticas e produtos químicos com conteúdo reciclado em seu portfólio

ESG: Braskem é reconhecida com posição bronze no Prêmio WEPs pela segunda vez consecutiva



Prêmio WEPs & Diversidade

- O prêmio WEPs (Women's Empowerment Principles) é uma iniciativa reconhecida pela ONU e reconhece **esforços das empresas que promovem a cultura da equidade de gênero e o empoderamento das mulheres no Brasil**
- A Braskem é signatária do WEPs desde 2015 e **conquistou pela segunda vez a posição Bronze, sendo a primeira vez em 2019**
- Resultado da atuação por meio do programa de Diversidade, Equidade e Inclusão (DEI), que:
 - potencializa a representatividade e inclusão de mulheres na liderança**
 - executa iniciativas a para **inclusão e o empoderamento de grupos minorizados**, e
 - diversifica processos e políticas internas na **busca por uma cultura de equidade de gênero**



Estratégia de Desenvolvimento Sustentável 2030

6

RESPONSABILIDADE SOCIAL E DIREITOS HUMANOS

O reconhecimento reforça nosso compromisso na dimensão 6 da estratégia, cujos pilares incluem a promoção e respeito à diversidade

Em 2020, a Braskem alcançou 30% de mulheres em cargos de liderança, reflexo dos programas de Integração, Desenvolvimento e Capacitação em DEI, além de iniciativas voltadas à preparação e formação de Liderança aplicadas nos últimos anos

ESG: Melhoria das práticas gerais de Conformidade e Governança com a Certificação ISO 37001 e a formação do CCAE



Destaques Recentes em Conformidade e Governança

Certificação ISO 37001

- Recebimento da **certificação ISO 37001**, norma internacional que estabelece regras e padrões de um Sistema de Gestão Antissuborno¹
- Reforça o **compromisso da Braskem pela contínua atuação com ética, integridade e transparência em todas as suas ações**, contribuindo para a melhoria das práticas gerais de conformidade e governança



Comitê de Conformidade e Auditoria Estatutário (CCAÉ)

- Transformação do Comitê de Conformidade do Conselho em Comitê de Conformidade e Auditoria Estatutário
- Formado por **cinco membros independentes** sendo dois externos nomeados a partir de lista selecionada por empresa de headhunter

Estratégia de Desenvolvimento Sustentável 2030

2

RESULTADOS ECONÔMICOS E FINANCEIROS

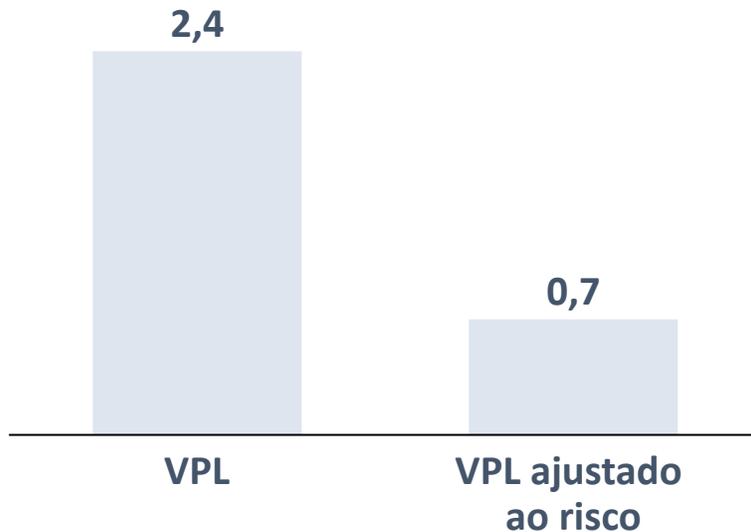
O projeto contribui para a dimensão 2 da estratégia, com foco no objetivo de melhoria contínua do Sistema de Conformidade e práticas de governança

Inovação: Um dos pilares fundamentais de atuação da Braskem



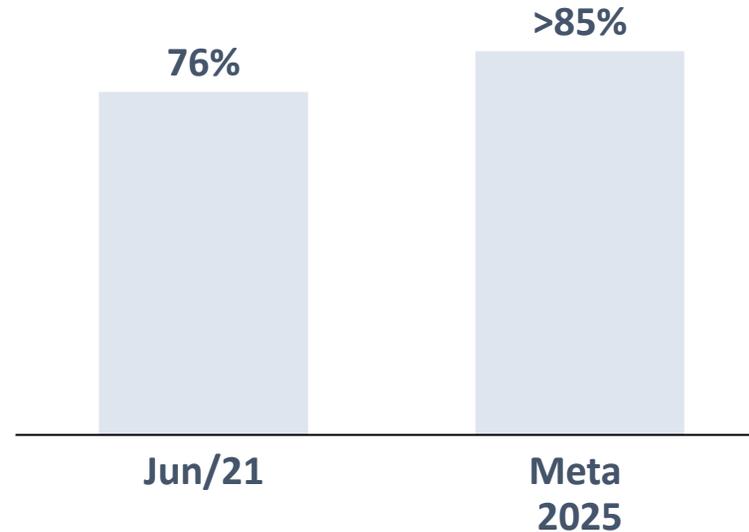
A Braskem possui um amplo pipeline de projetos de I&T¹, com 120 projetos contribuindo para o seu crescimento

(US\$ bilhões – Pipeline de junho/2021)



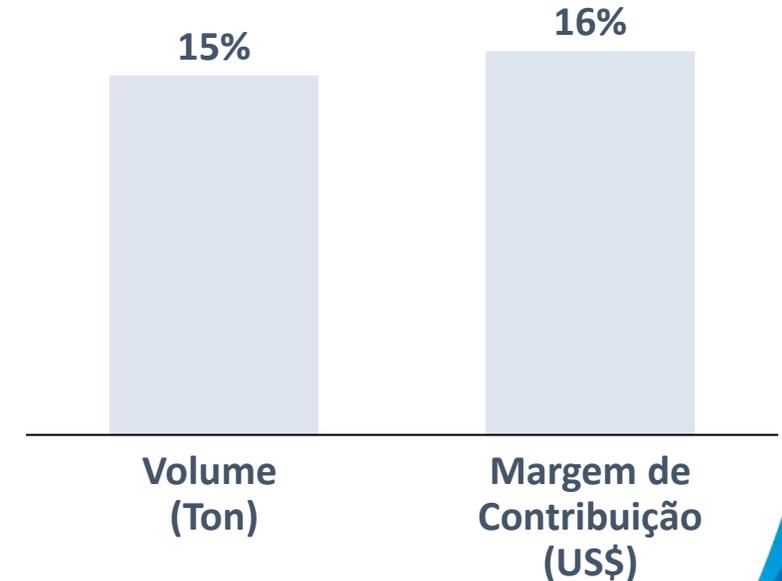
A Companhia busca constantemente alcançar um impacto ambiental positivo com seus projetos de I&T¹

(% do portfólio de projetos que tem impacto ambiental positivo)



Contribuição relevante dos novos grades (lançados nos últimos 5 anos) para a Companhia

(Acumulado jan-mar²/2021)

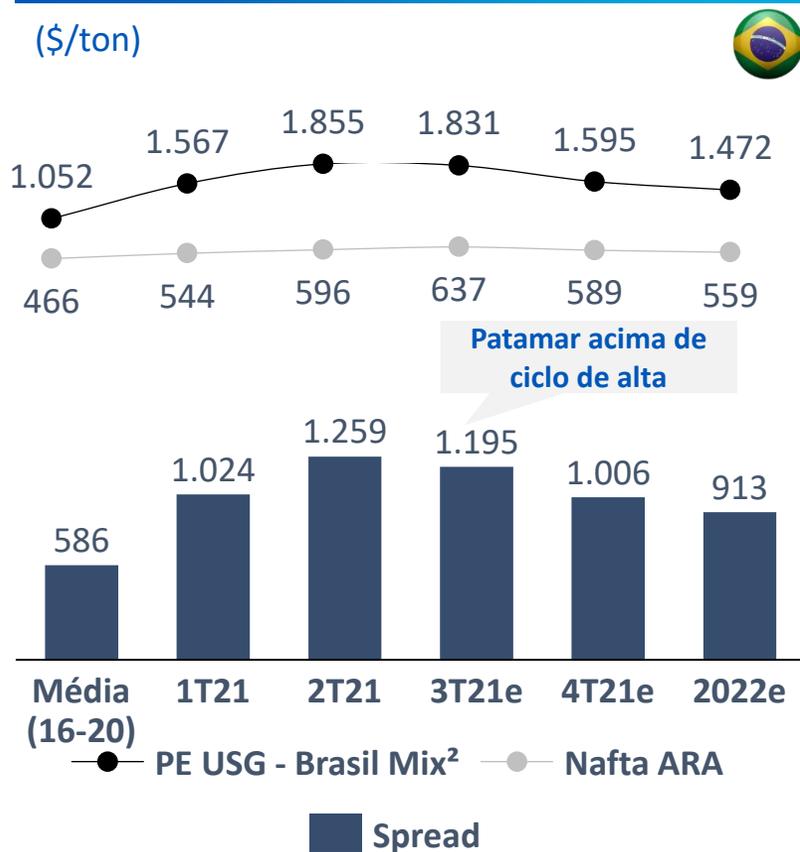


Até 2030, a Braskem quer cada vez mais acelerar e entregar soluções inovadoras e sustentáveis para os consumidores e para a sociedade

Cenário Petroquímico – PE e PVC

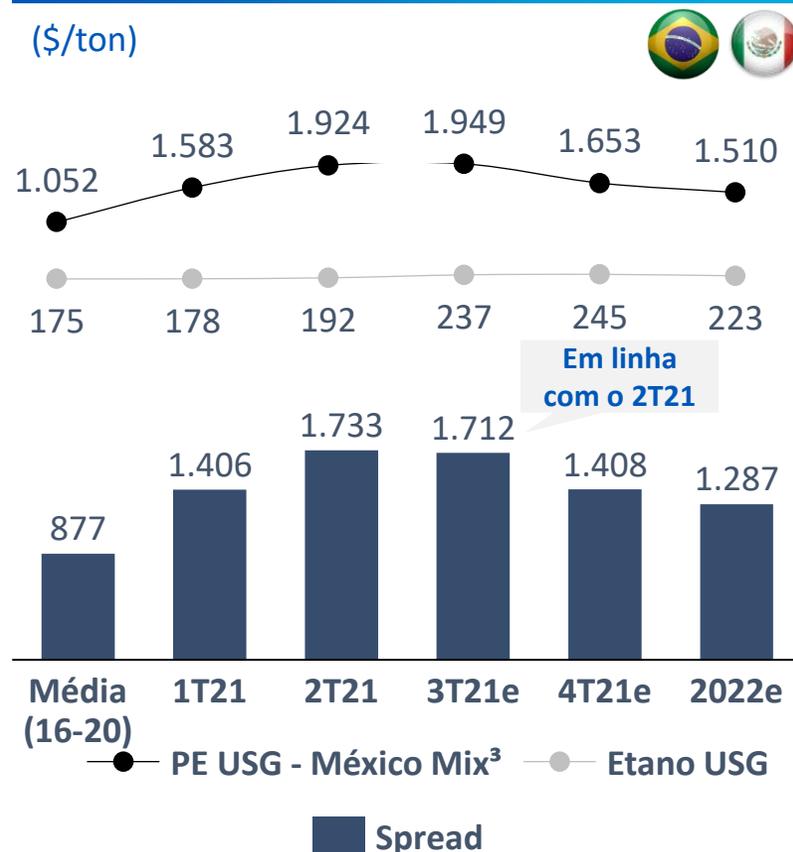
Spread PE EUA – Nafta ARA¹

(\$/ton)



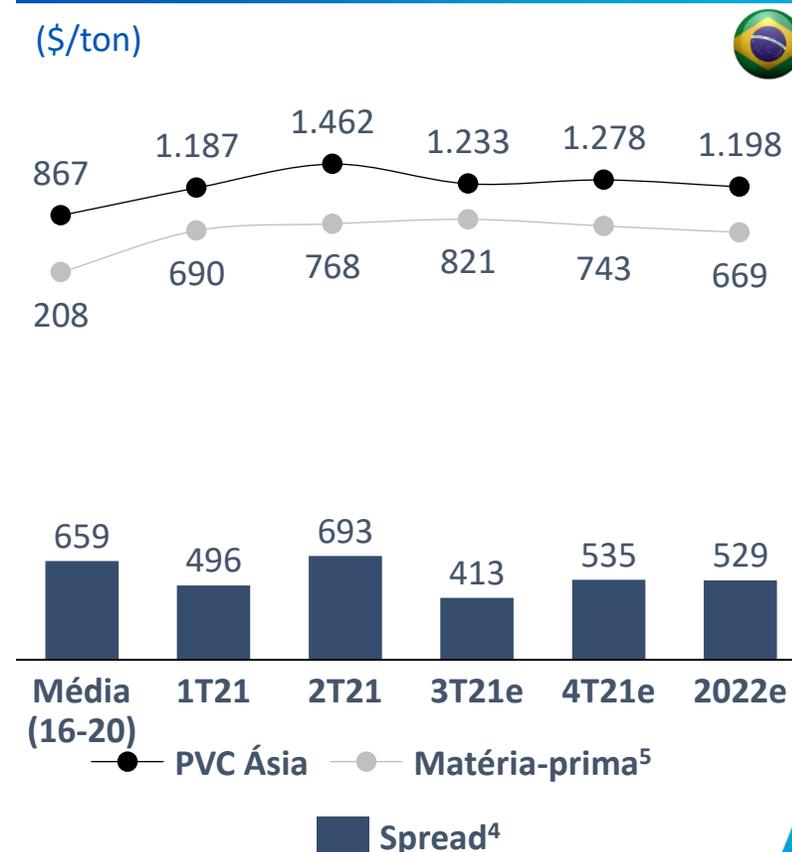
Spread PE EUA – Etano EUA¹

(\$/ton)



Spread PVC – Spread Par¹

(\$/ton)



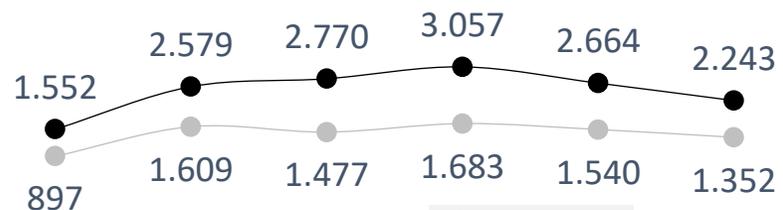
De acordo com a projeção de consultorias externas mais recente, a expectativa é de que os spreads de PE e PVC permaneçam em patamares saudáveis no 2S21 e 2022

Nota (1) Consultorias Externas. Nota (2): PE USG Brasil Mix = 0,3*LDPE US + 0,3*LLDPE US + 0,4*HDPE US. Nota (3): PE USG México Mix = 0,286*LDPE US + 0,714*HDPE US. Nota (4): Spread Par: PVC + (0,685*Soda Ásia) – (1,5984*Nafta ARA) – (1,014*Brent). Nota (5): Considera o benefício da Soda como redutor em matéria-prima.

Cenário Petroquímico – PP

Spread PP EUA – Propeno EUA¹

(\$/ton)



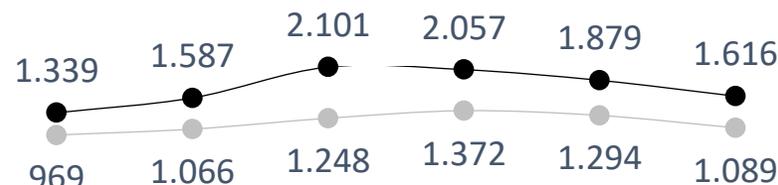
Crescimento vs. 2T21

Média (16-20) ● PP EUA ● Propeno EUA

■ Spread

Spread PP Europa – Propeno Europa¹

(\$/ton)

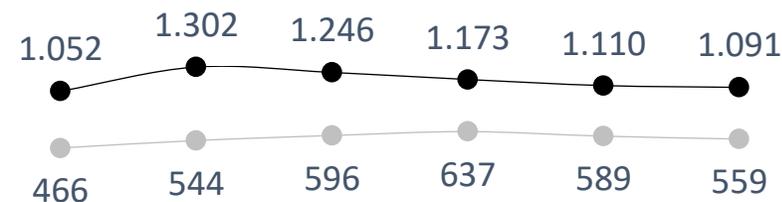


Média (16-20) ● PP Europa ● Propeno Europa

■ Spread

Spread PP Ásia - Nafta ARA¹

(\$/ton)



Média (16-20) ● PP Ásia ● Nafta ARA

■ Spread

De acordo com a projeção de consultorias externas mais recente, a expectativa é de que os spreads de PP permaneçam em patamares saudáveis no 2S21 e 2022

Perspectiva Braskem | 3T21 vs. 2T21



Brasil



Estados Unidos



Europa



México

Taxa de Utilização¹

Aumento na produção de eteno, com expectativa de normalização da operação na central petroquímica do ABC, após a realização de PGM³ programada no 2T21

Produção de PP similar, após a retomada da operação de PP no país ter voltado a normalidade no 2T21

Produção de PP similar, sendo que a produção de PP na região já está em patamares saudáveis

Aumento na produção de PE, com expectativa de incremento do fornecimento de etano dos Estados Unidos (Fast Track)

Volume de Vendas¹

Aumento no volume de vendas totais de resinas (mercado interno e mercado externo) e manutenção da estratégia de priorização ao atendimento do mercado brasileiro e SAM⁴

Volume de vendas de PP deve permanecer em linha, em função da manutenção da disponibilidade de produto

Volume de vendas de PP deve permanecer em linha, em função da manutenção da disponibilidade de produto

Aumento no volume de vendas de PE, em função da maior disponibilidade de produto

Spreads Petroquímicos²

Spreads de PE-Nafta ainda em patamares acima de ciclo de alta, em função da expectativa de que a demanda permaneça saudável. Já os spreads de PP e PVC devem ficar menores

Spreads de PP-Propeno nos EUA mais saudáveis, principalmente em função da manutenção da demanda saudável de PP

Queda nos spreads de PP-Propeno na Europa, em função do encerramento do período de paradas programada de produtores da região e maior fluxo de produto importado

Spreads de PE-Etano nos EUA devem permanecer em linha, em função da manutenção da demanda saudável

Aumento

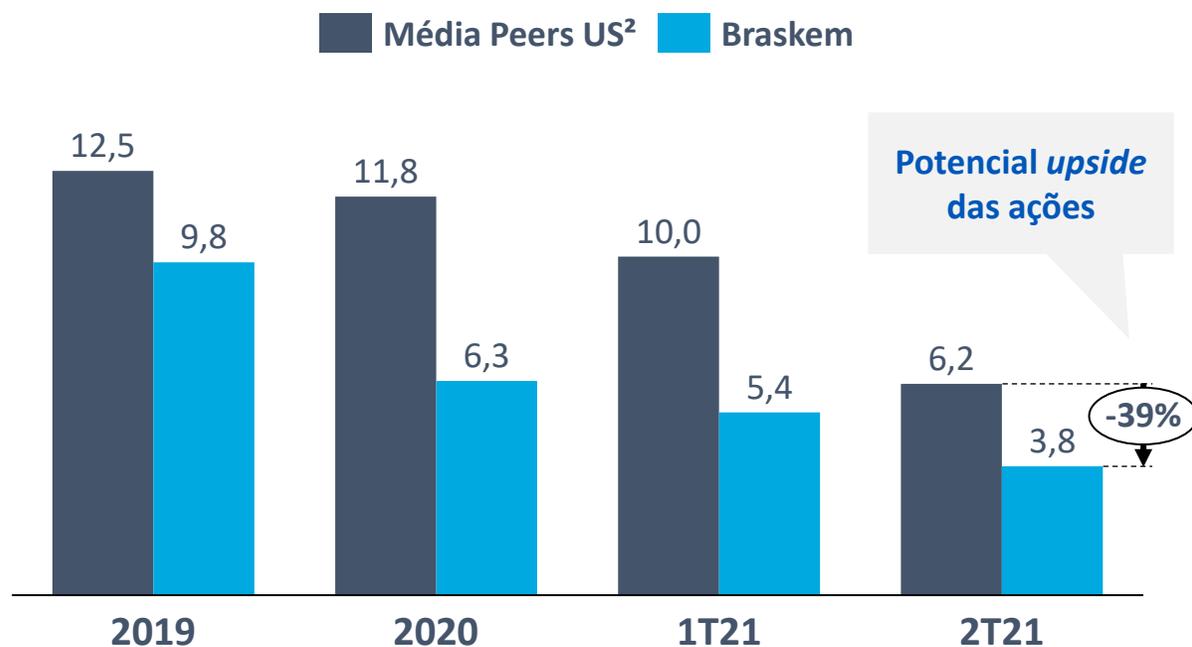
Manutenção

Queda

A Braskem segue como uma oportunidade de investimento interessante no setor petroquímico mundial

Múltiplo EV/Resultado Operacional Recorrente UDM¹

Um múltiplo menor pode significar que uma ação é uma oportunidade de investimento interessante na indústria



Apesar de todos os avanços da Companhia nos últimos anos, o múltiplo da Braskem segue descontado em relação ao de seus *Peers*

Comentários:

- Em 2009, a Braskem era uma empresa 100% brasileira e majoritariamente dependente de nafta como matéria-prima
- Desde então, a Companhia implementou a sua estratégia de internacionalização e diversificação de matéria-prima, além de intensificar seus esforços em desenvolvimento sustentável
- Portanto, a Braskem possui atualmente características similares as de seus principais *peers* de capital aberto dos EUA, tais como:
 - empresa global ✓
 - perfil de matéria-prima diversificado ✓
 - posição de liderança nos mercados de atuação ✓
 - contribuições concretas para o desenvolvimento sustentável, entre outros ✓

Seguimos focados em 6 principais objetivos para 2021

1	FENÔMENO GEOLÓGICO EM ALAGOAS	<ul style="list-style-type: none">Continuar com os avanços relacionados ao fenômeno geológico em Alagoas	
2	BRASKEM IDESA	<ul style="list-style-type: none">Expandir operação de importação de etano e negociar acordo definitivo com PEMEX	
3	ALOCAÇÃO DE CAPITAL / HIGIDEZ FINANCEIRA	<ul style="list-style-type: none">Garantir a manutenção da saúde financeira, a gestão de riscos e a disciplina na alocação de capital	
4	IMAGEM & REPUTAÇÃO	<ul style="list-style-type: none">Fortalecer a imagem da Braskem e o seu reconhecimento frente aos seus integrantes, clientes, fornecedores, investidores e sociedade em geral	
5	INOVAÇÃO & TRANSFORMAÇÃO DIGITAL	<ul style="list-style-type: none">Aumentar eficácia em inovação e acelerar a transformação digital	
6	POSICIONAMENTO ESG ¹	<ul style="list-style-type: none">Avançar na implementação dos compromissos em ESG	

A atuação **SEGURA** é e sempre será foco nas operações da Braskem, sendo um **VALOR PERPÉTUO E INEGOCIÁVEL EM NOSSA ESTRATÉGIA**

Obrigado!

