

Comunicado à Imprensa

Rating 'brAAA' atribuído à 16ª emissão de debêntures da Braskem S.A.

12 de maio de 2022

São Paulo (S&P Global Ratings), 12 de maio de 2022 – A S&P Global Ratings atribuiu hoje seu rating 'brAAA' na Escala Nacional Brasil à 16ª emissão de debêntures *senior unsecured*, no valor de R\$ 1 bilhão, da **Braskem S.A.** (Braskem). As debêntures serão emitidas em até duas séries, com vencimento final em 2029 e 2032.

O rating das debêntures está no mesmo nível do rating de crédito corporativo que atribuímos à Braskem, porque a empresa quase não possui dívidas com garantia de ativos. Além disso, acreditamos que o risco de subordinação estrutural para os credores da dívida *senior unsecured* da Braskem é mitigado por um índice de dívida nas subsidiárias muito inferior a 50% e pela geração de caixa relevante no nível da controladora.

Os recursos da emissão poderão ser utilizados para amortizações de dívida, portanto sem impacto relevante nas métricas de crédito da Braskem. Esperamos que o EBITDA caia para cerca de R\$15 bilhões em 2022, em função de reduções dos spreads petroquímicos, assumindo uma gradual normalização da cadeia de suprimentos e novas adições de capacidade, principalmente de polietileno. Ainda assim, projetamos sólido fluxo de caixa operacional, permitindo manutenção do nível de dívida e resultando em uma alavancagem abaixo de 2,5x ao fim do ano.

ANALISTA PRINCIPAL

Lúisa Vilhena
São Paulo
55 (11) 3039-9727
luisa.vilhena
@spglobal.com

CONTATOS ANALÍTICOS ADICIONAIS

Fabiana Gobbi
São Paulo
55 (11) 3039-9733
fabiana.gobbi
@spglobal.com

Thais Abdala
São Paulo
55 (11) 3039-9769
thais.abdala
@spglobal.com