



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

4T17 e 2017

MARÇO 2018

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 31 de dezembro de 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.

	Expectativa inicial em 2017		2017 realizado*	
Vendas nos mercados regionais	Brasil		 + 4%	
	EUA e Europa		 + 5%	
	México		 + 174%	
Spreads petroquímicos	Químicos		 + 28%	
	Resinas Brasil		 - 3%	
	EUA e Europa		 - 12%	
	México		 +3%	
EBITDA (US\$)	Brasil		 + 2%	
	EUA e Europa		 -7%	
	México		 + 282%	
	Braskem Consolidada		 + 17% (US\$ 3.872 milhões)	
Fluxo de caixa livre (R\$)	Crescimento		 + 9% (R\$ 2.460 milhões)	
Lucro por ação (R\$)	Crescimento		 5,1 em 2017 vs. (0.6) em 2016	

1

Destaques operacionais

- Recorde de produção: (i) no Brasil - eteno, butadieno, gasolina e poliolefinas; (ii) PP nos EUA e Europa
- Recorde de vendas: (i) no Brasil – principais químicos e PE; (ii) exportações de butadieno e eteno; e (iii) PP nos EUA e Europa
- EBITDA consolidado recorde: US\$ 3.872 milhões, alta de 17% em relação a 2016

2

Investimentos de criação de valor

- Estabilidade na produção de UTEC, após o início das operações no 1T17
- Conclusão do projeto de flexibilidade de matéria-prima do cracker da Bahia no 4T17
- Aprovado pelo Conselho de Administração o projeto para construção de uma nova planta de PP nos EUA

3

Liability Management

- Emissão de US\$ 1.750 milhões em títulos de dívida no mercado internacional: a captação, com demanda de 8,2 vezes, representou a maior captação e com menor custo associado da história da Braskem

4

Agências de classificação de risco

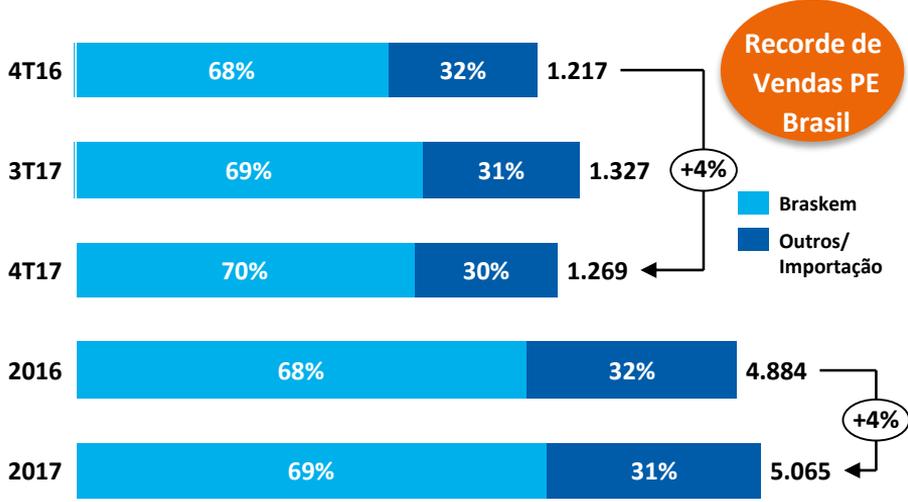
- Manutenção do rating da Braskem como grau de investimento pela Standard & Poor's (BBB-) e pela Fitch Ratings (BBB-)
- Acima do risco soberano pelas 3 principais agências de risco (S&P, Fitch e Moody's)

5

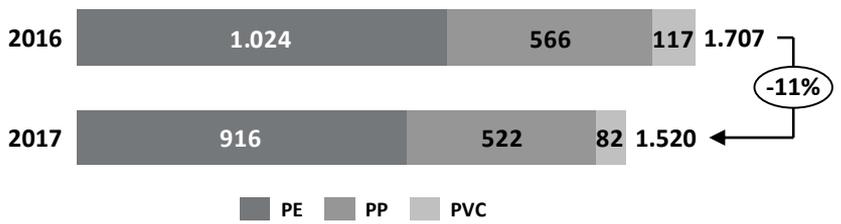
Dividendos

- Distribuição antecipada de R\$ 1 bilhão de dividendos relativos ao exercício de 2017
- Distribuição de dividendos adicionais, totalizando R\$ 1,5 bilhão a ser aprovado na próxima Assembleia Geral Ordinária, que representará um payout de 61% do lucro líquido atribuível aos acionistas

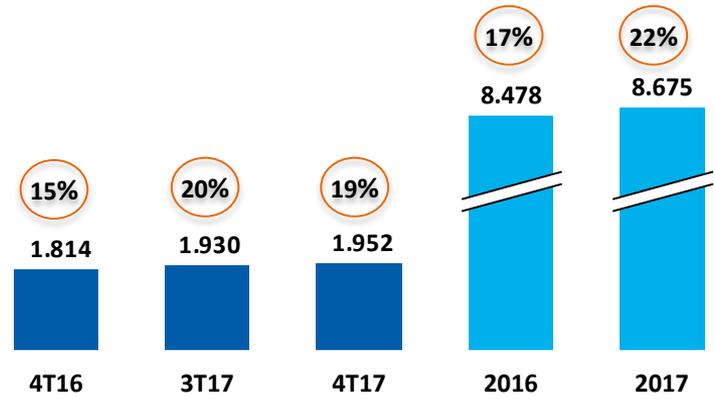
Vendas Braskem e Mercado Brasileiro de Resinas (kt)



Exportações de Resinas (kt)



EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA

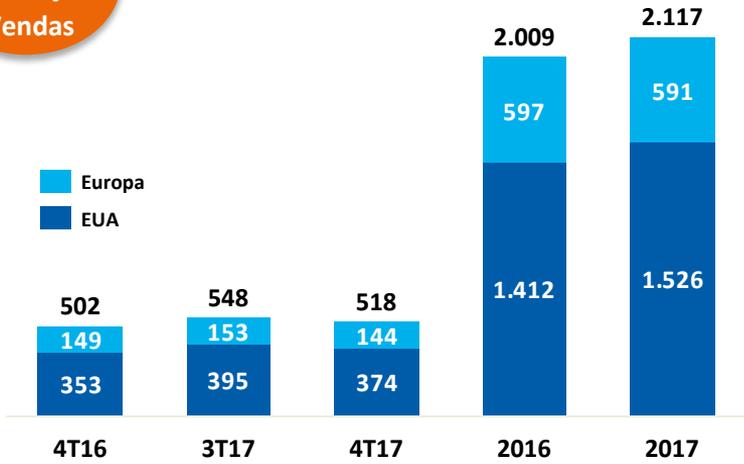


- Taxa de utilização dos crackers 94% (+2%): boa performance operacional e recorde de produção de eteno, butadieno e gasolina
- Demanda por resinas (4%): atividade econômica mais forte, especialmente dos setores de **embalagem, automotivo, agricultura, varejo e eletroeletrônicos**
- Exportação de Resinas: inferior 11% ante 2016, refletindo a maior demanda de resinas no mercado brasileiro

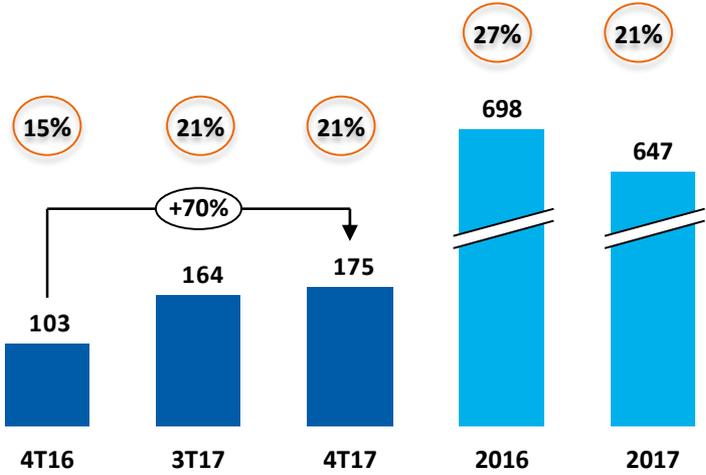
Recorde de Produção nos crackers

Recorde de Produção e Vendas

Vendas Estados Unidos e Europa - PP (kt):

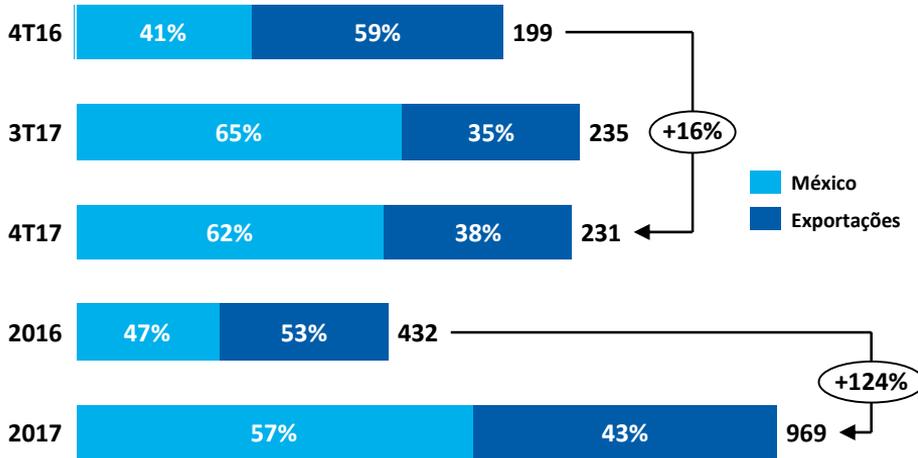


EBITDA (US\$ Milhões) e Margem EBITDA

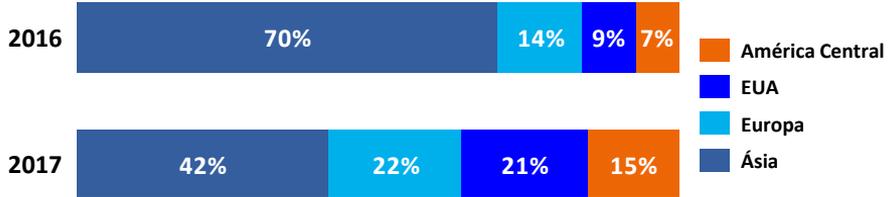


- Taxa de utilização (-3 p.p.) impactado revisão da capacidade de produção implementada em 2017. Considerando a mesma capacidade para ambos os anos, a taxa de utilização de 2017 teria sido 5 p.p. superior a 2016. No ano, a produção nos Estados Unidos e Europa foi 5% superior, representando recorde histórico da Companhia
- Mercado: A demanda por PP nos EUA cresceu em relação à 2016, principalmente devido aos setores de embalagens de alimentos e não-tecido. Na Europa, o crescimento foi impulsionado pelo setor automotivo
- Vendas: +5%, devido aos aumentos de capacidade implementados nas plantas nos EUA (no fim de 2016) e na Alemanha (no início de 2017), e da forte demanda de PP nessas regiões

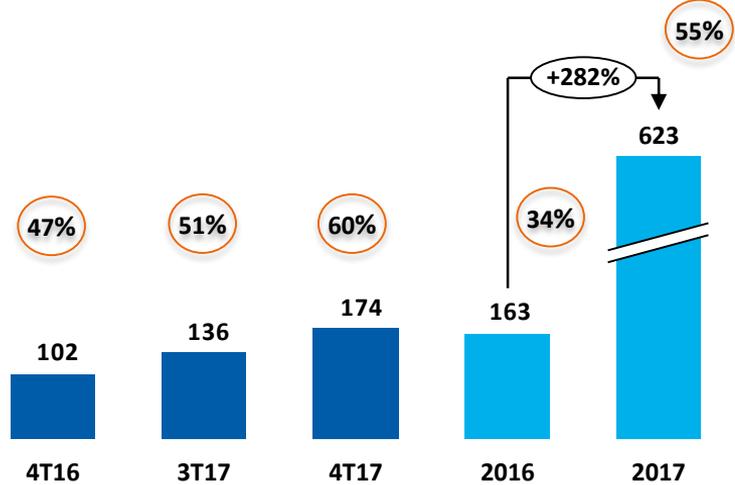
Vendas PE (kt)



Exportações por Região (%)

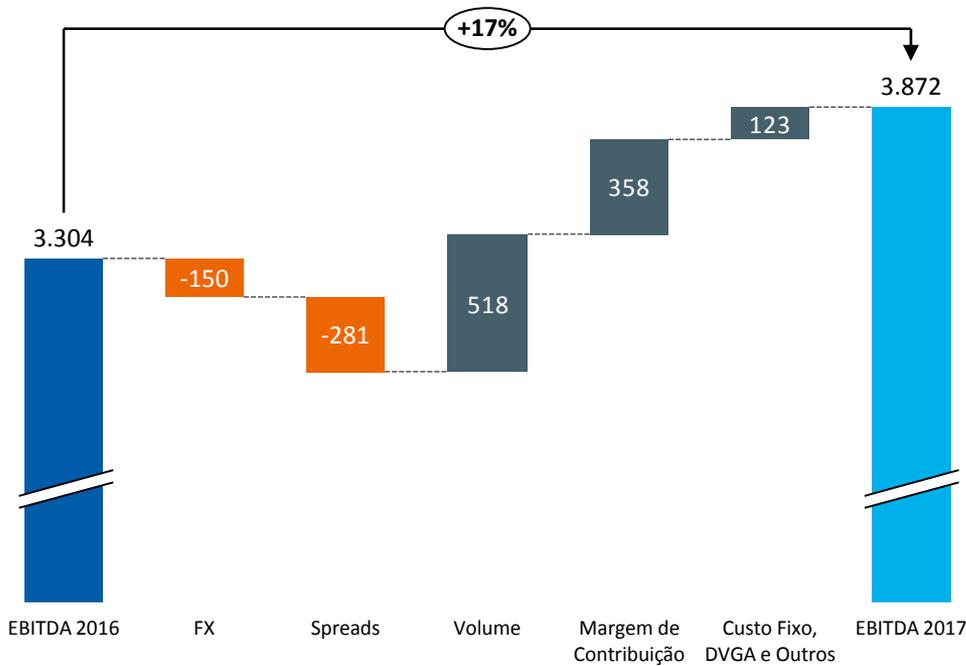


EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA



- Taxa de utilização (+46 p.p.)
- Mercado de PE: +1%, 2,2 milhões/toneladas
- Vendas de PE: +124%, dada maior disponibilidade de produto
- Exportações: +81%, com aumento da participação de mercados de maior rentabilidade como Europa e Estados Unidos

EBITDA 2017 x 2016 (US\$ Milhões)



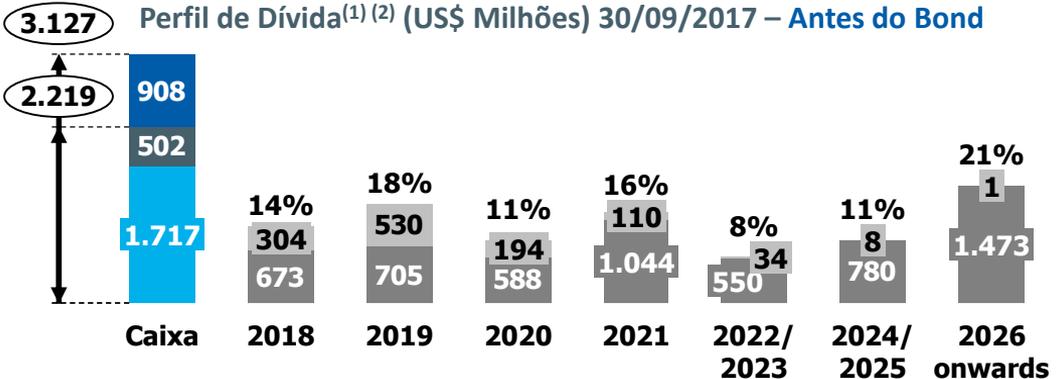
Recorde de EBITDA

- Maior volume de vendas no México
- Expansão de capacidade e aumento no volume de vendas nas unidades dos EUA e Europa
- Maior volume de vendas de PE e PP no mercado brasileiro
- Maiores spreads no mercado internacional de químicos, de PP na Europa e de PE no México
- Ganho de capital de US\$ 88 milhões referente à venda da quantiQ

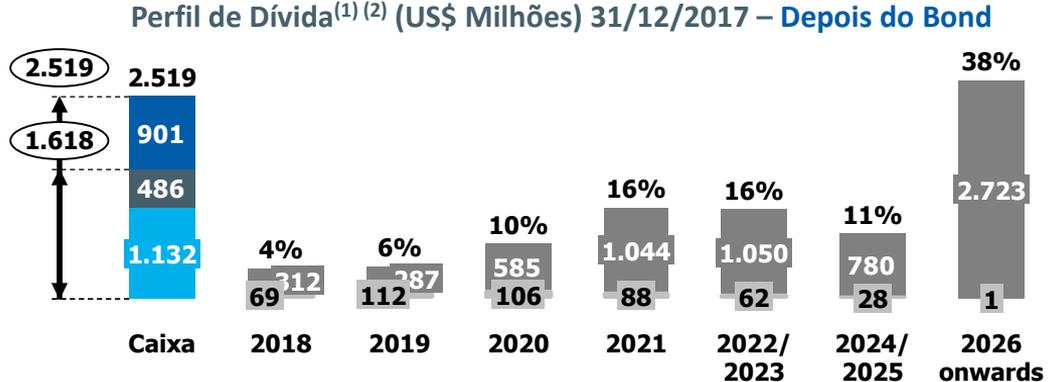
Margem EBITDA

24,5%

Agenda de Amortização da Dívida



Emissão de US\$ 1.750 milhões em Bond em 2017: a maior emissão de dívida em mercado estrangeiro no menor custo



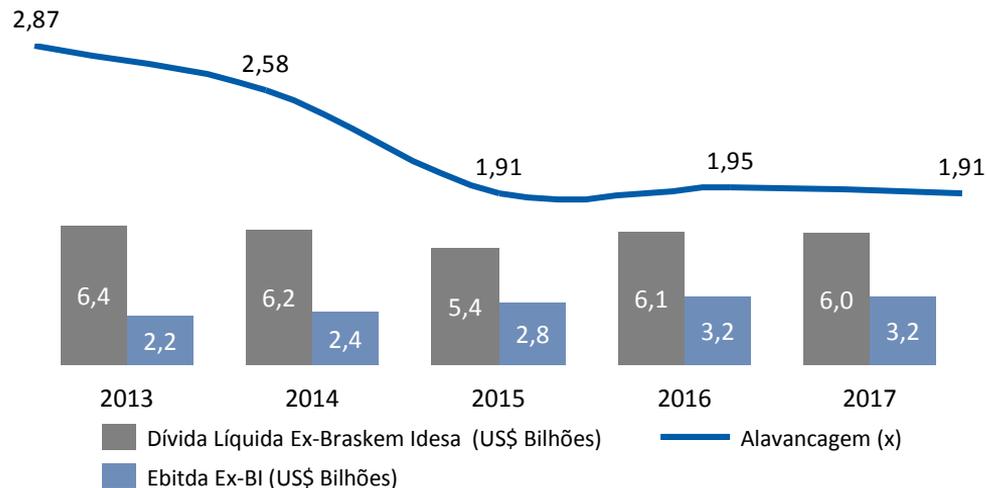
	Antes da Emissão do Bond	Depois da Emissão do Bond
Prazo médio do endividamento	15 anos	17 anos
Cobertura dos Vencimentos	22 meses	40 meses
Custo médio da dívida	5,69% (US\$)	5,58% (US\$)

■ Investido em R\$
■ Investido em US\$
■ Stand by de US\$ 750 milhões e R\$ 500 milhões
■ Moeda Local
■ Moeda Estrangeira

(1) Não considera custos de transação; (2) Não considera a amortização restante de 2017

Alavancagem

Dívida Líquida/ Ebitda (US\$ Bi) ⁽¹⁾



Rating de Crédito

Acima do Soberano

Agência	Rating	Outlook	Data
Fitch	BBB-	Estável	28/09/2017
S&P	BBB-	Negativo	14/03/2018
Moody's	Ba1	Negativo	22/08/2018

FitchRatings



STANDARD & POOR'S

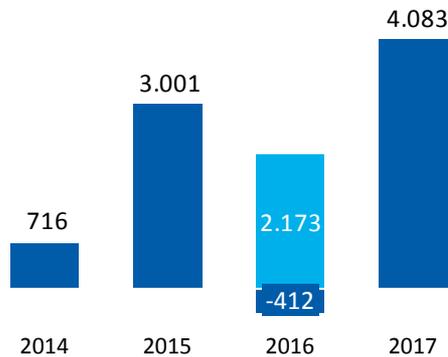


- Braskem continuou a se desalavancar, mantendo um balanço saudável
- A Braskem permanece grau de investimento pela Standard & Poor's (BBB-) e pela Fitch Ratings (BBB-) e acima do risco soberano pelas três maiores agências de classificação de risco (S&P, Fitch e Moody's)

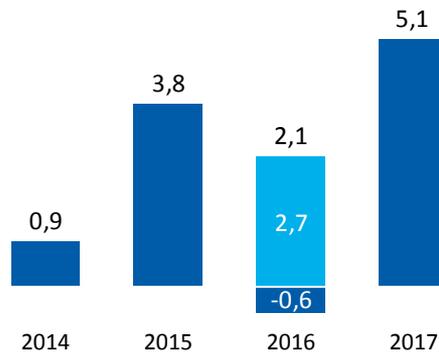
Forte entrega de resultados aos acionistas

Lucro (Prejuízo) Líquido (R\$ Milhões)

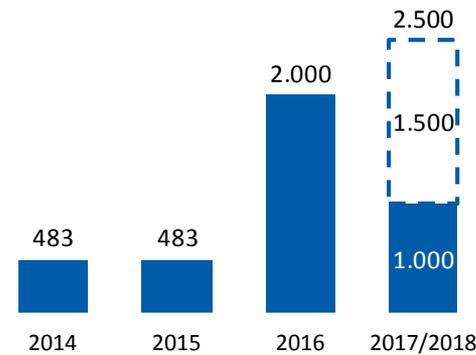
Recorde



Lucro por Ação (R\$/ação)



Dividendos (R\$ Milhões)



■ Lucro (Prejuízo) Líquido
 ■ Lucro (Prejuízo) Líquido (ex-Acordo de Leniência)

■ Lucro por Ação
 ■ Lucro por Ação (ex-Acordo de Leniência)

Dividend Yield ⁽¹⁾ 2,9%

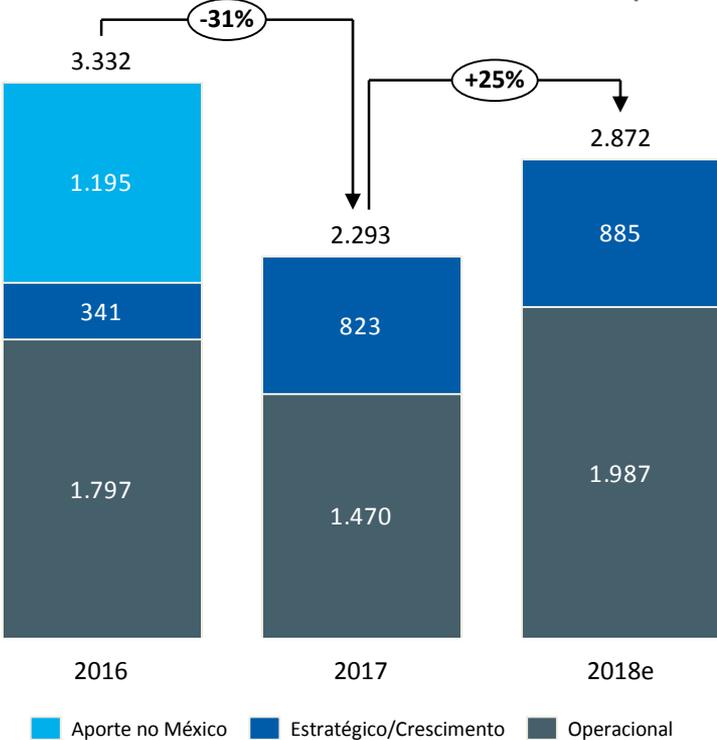
- Ação **BRKM5** valoriza **29%** no ano
- Em dezembro, a Companhia pagou **antecipadamente R\$ 1 bilhão de dividendos** relativo ao exercício de 2017
- **Distribuição de dividendos** adicionais no valor agregado de **R\$ 1,5 bilhão**, a ser aprovado na **próxima Assembleia Geral Ordinária**
- Se aprovado, o **dividendo payout** representará **61%** do lucro líquido atribuível aos acionistas em 2017

(1) Não considera Distribuição de dividendos adicionais a ser aprovado na próxima Assembleia Geral Ordinária

Cenário Petroquímico e Perspectivas 2018



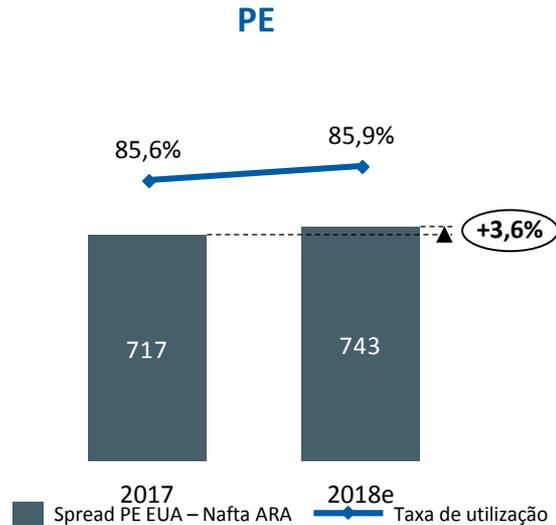
CAPEX Total (R\$ milhões)



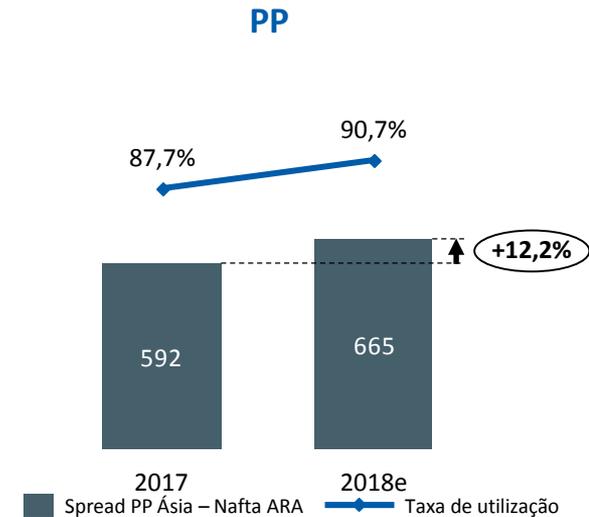
Nova planta de PP: desembolso de 2018 corresponde a 39% da estimativa total do investimento (US\$ 675 milhões)

1T18: parada programada no cracker de Triunfo, RS

Spreads (US\$/kt) e taxa de utilização global (%)



- Novas capacidades podem impactar os spreads, porém menos do que o esperado, devido a uma demanda global mais forte
- Até o momento, 5 novas plantas de PE iniciaram as operações (4.441 kta) e mais 2 deverão começar a operar no 2S18 (1.690 kta)
- Até o momento, 5 novas plantas de eteno iniciaram as operações (5.470 kta)



- Principalmente na China, os projetos foram postergados para depois de 2020
- Para 2018, o crescimento da demanda de PP deve ultrapassar as novas adições de capacidade em cerca de 1.100 kt

2018e vs. 2017

Taxa de utilização	Estável e em patamar elevado em todas as regiões	▶
Demanda regional	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ~1x PIB – EUA/Europa ▪ ~1,5 x PIB Brasil/México 	△
Spreads petroquímicos	Químicos	▼
	Resinas no Brasil	▶
	EUA e Europa	△
	México	△
EBITDA Consolidado (US\$ milhões)		▼

2018e vs. 2017

Fluxo de caixa operacional	Não é esperado consumo de capital de giro relevante	△
Juros	Redução da dívida bruta e dos juros	△
Imposto	Reforma fiscal nos EUA	△
CAPEX	US\$ 876 milhões	▼
Acordo global	Pagamento menor	△
Fluxo de Caixa Consolidado(US\$ milhões)		△

Concentrações



A ambição

1

Produtividade e Competitividade

Buscar avanços em **produtividade** e **competitividade** na operação atual, com foco em **eficiência operacional** e **liderança em custo**

Braskem como um operador de 1º quartil

2

Diversificação de Matéria-Prima

Diversificar a **matriz de matéria-prima**, aumentando a participação do gás no mix e mantendo a **flexibilidade dos ativos**

Atingir equilíbrio entre base líquida e base gás, criando flexibilidade de + ou - 10%

3

Diversificação Geográfica

Ampliar o **footprint global** fora do Brasil, com **ganhos de escala** em PE e PP, reforçando nossa **liderança nas Américas**

Aumentar o *footprint* global, com as operações fora do Brasil representando mais do que 50% do EBITDA

4

Governança e Reputação

Fortalecer a **imagem e reputação da Braskem**, perante integrantes, sociedade e investidores, através de avanços em conformidade, sustentabilidade, inovação e gestão de pessoas

Reconhecimento da Braskem como empresa global, inovadora e humana



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

4T17 e 2017

MARÇO 2018

Braskem 