



# Teleconferência Resultados 4T11 e 2011

**Braskem**  
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores  
São Paulo, 15 de Março de 2012

## 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 31 de dezembro de 2011 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.

# Cenário e destaques 4T11

## Cenário

- ▶ Tensões geopolíticas no norte da África e Oriente Médio ⇒ volatilidade dos preços de petróleo e nafta
- ▶ Agravamento da crise da dívida soberana europeia e desaceleração da economia mundial
- ▶ Retração dos *spreads* internacionais e redução das taxas de operação

## Destaques no trimestre

- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 80%
  - Parada programada de Triunfo (RS) e antecipação de uma parada em Camaçari (BA)
- ▶ Receita líquida 4T11 de R\$ 8,7 bilhões e EBITDA de R\$ 718 milhões
- ▶ Aceleração dos investimentos dos projetos de expansão, PVC (mai/12) e Butadieno (jul/12)
- ▶ Projeto México: preparação do terreno para início da construção civil das plantas industriais
- ▶ Pagamento dos ativos e início da consolidação dos resultados de Dow
- ▶ Regulamentação do programa Reintegra, que traz benefício de 3% sobre os tributos federais, melhorando a competitividade das exportações brasileiras

# Destaques 2011

## Desempenho no ano

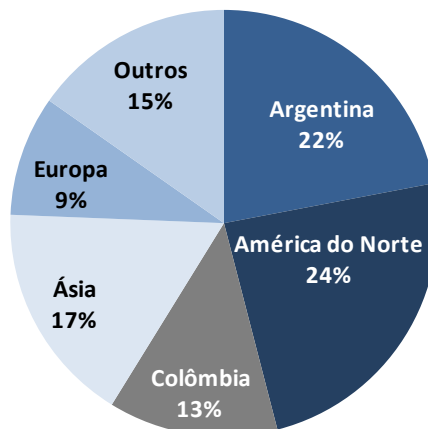
- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 83%
- ▶ A receita líquida atingiu R\$ 33 bilhões (US\$ 20 bilhões), 19% (25%) superior a 2010
- ▶ O EBITDA 2011 foi de R\$ 3,7 bilhões, ou US\$ 2,2 bilhões
  - Interrupção no fornecimento de energia elétrica
  - Maior oferta de produto importado: portos incentivados + apreciação do real
- ▶ A captura de sinergias da aquisição dos ativos de Quattor totalizou R\$ 400 milhões em EBITDA anual e recorrente, 6% acima do previsto para 2011
- ▶ Implementado no 2º semestre programa de redução de custo fixo que permitiu a neutralização da inflação de 6,5% (IPCA), dissídios salariais e integração dos novos ativos
- ▶ Parceria com a Basf para fornecimento de propeno para o pólo acrílico, a ser construído na Bahia
- ▶ Conclusão da 1ª fase de engenharia do projeto Comperj
- ▶ Liderança do mercado de Polipropileno nos EUA
- ▶ Braskem considerada “investment grade” pelas 3 agências globais de risco

# Incerteza em relação à economia global e importações limitaram o crescimento do mercado brasileiro de resinas

## ▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (Mil toneladas)

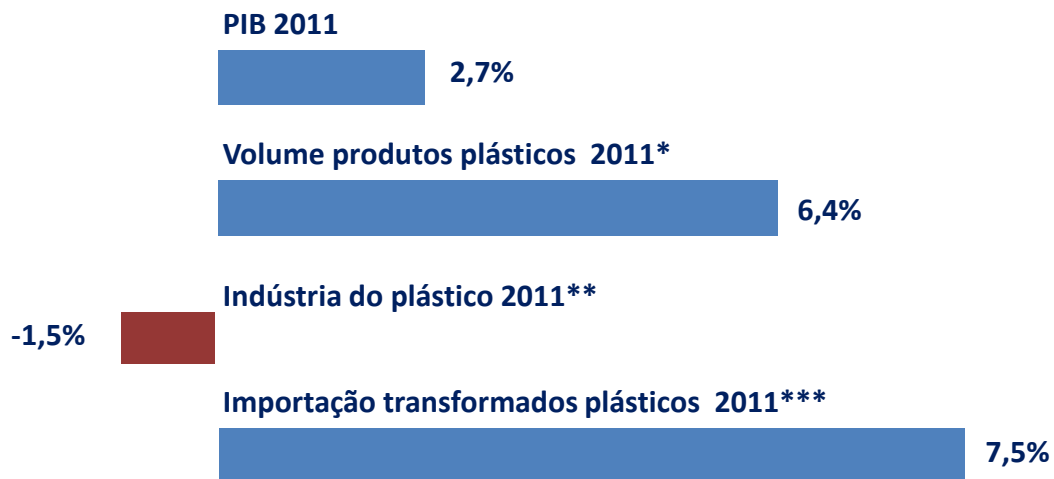


## ▶ Origem das Importações (PE+PP+PVC)



- ✓ Importações de resinas termoplásticas representaram 29% do mercado doméstico em 2011
- ✓ Mais de 60% das importações que chegam ao Brasil são via portos incentivados

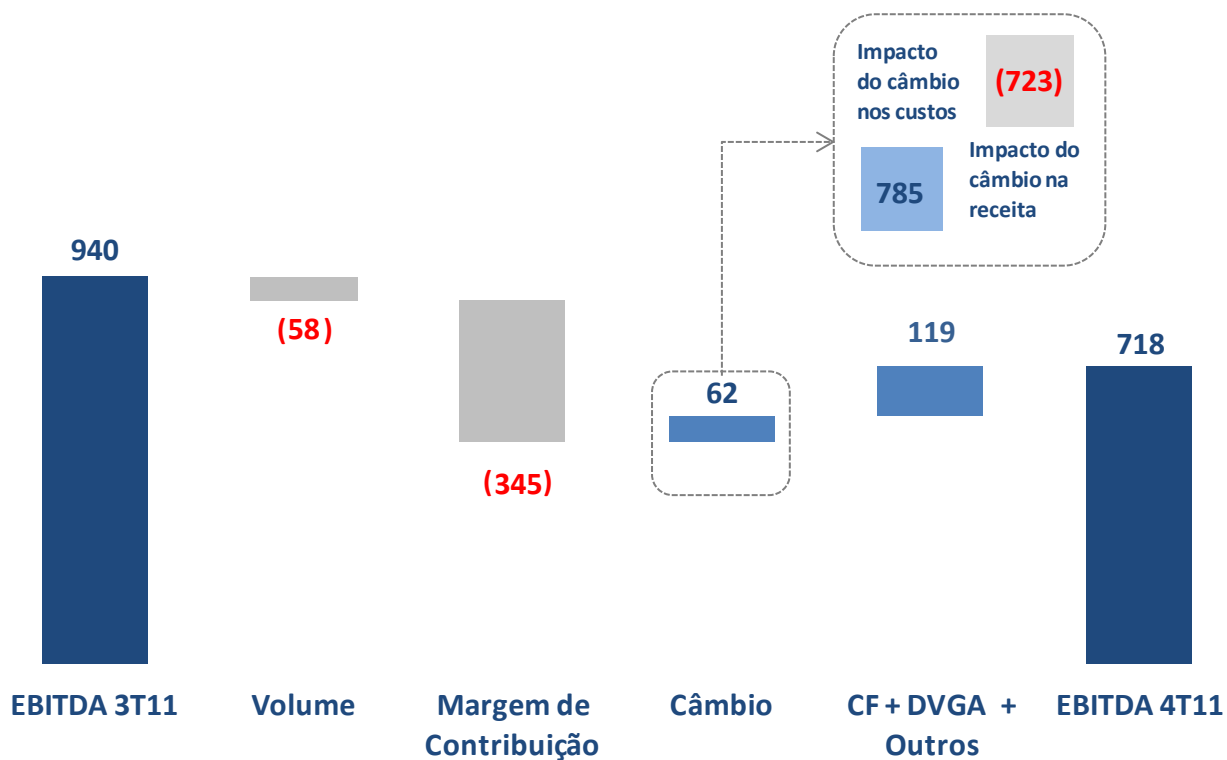
## ▶ Crescimento do consumo doméstico não capturado pela indústria nacional



# Evolução EBITDA - 4T11 versus 3T11

- ✓ EBITDA impactado, principalmente, pela contração da margem de contribuição, explicada pela **contração dos spreads** no mercado internacional, parcialmente compensada pela **redução de despesas**.

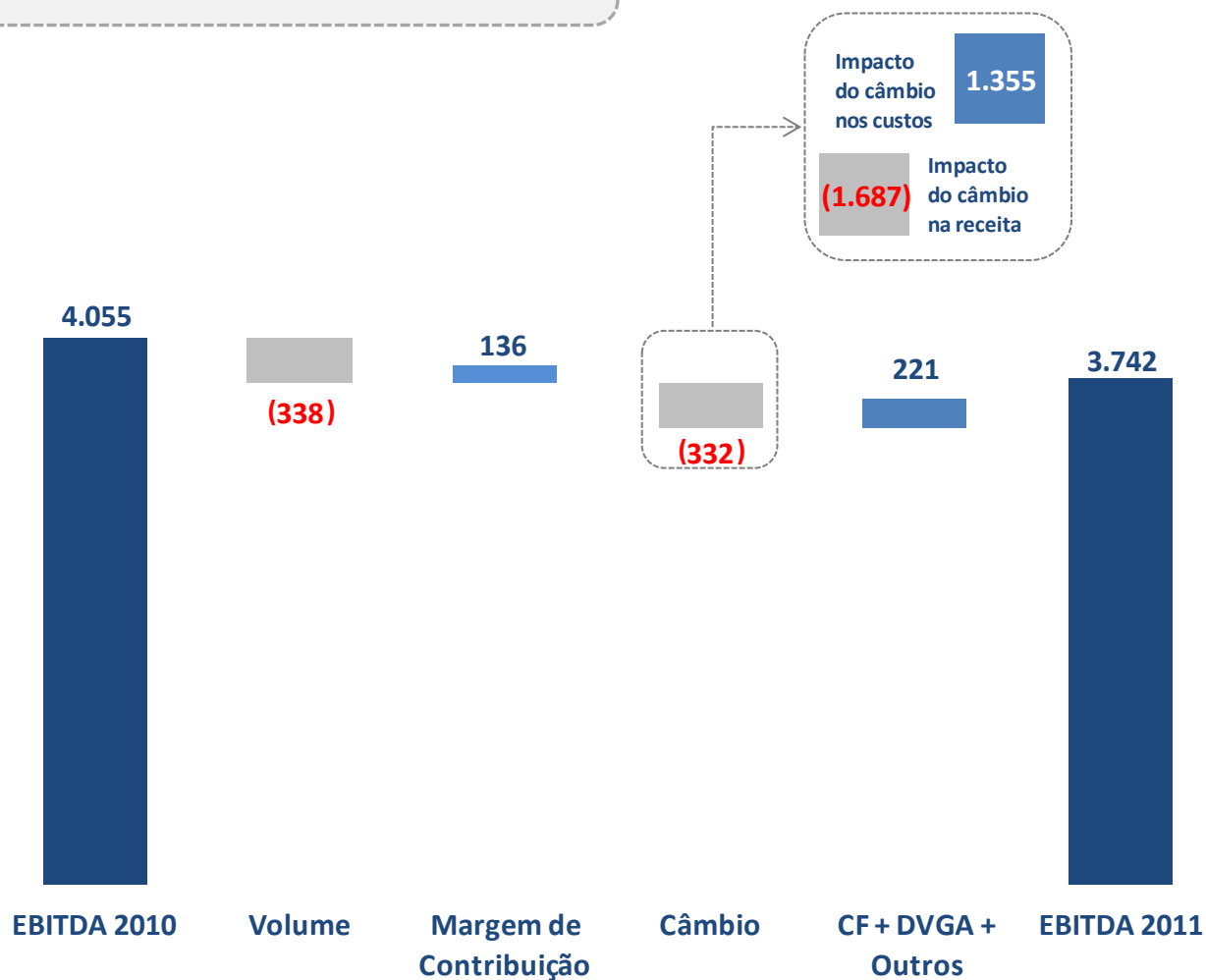
R\$ milhões



# Evolução EBITDA - 2011 versus 2010

✓ O menor volume de vendas e a apreciação do real foram parcialmente compensados pelo melhor desempenho de petroquímicos básicos e pela redução de despesas.

R\$ milhões

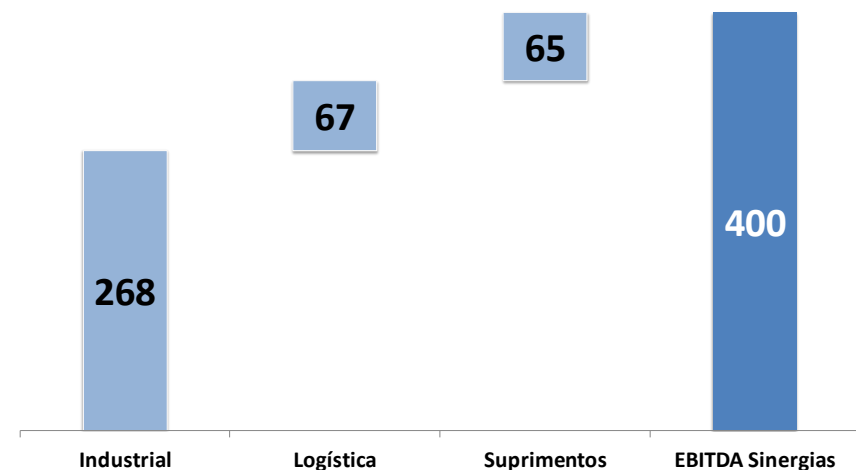


# Sinergias da aquisição de Quattor

Em 2011, as sinergias totalizaram R\$ 400\* milhões, 6% superior à estimativa de R\$ 377 milhões

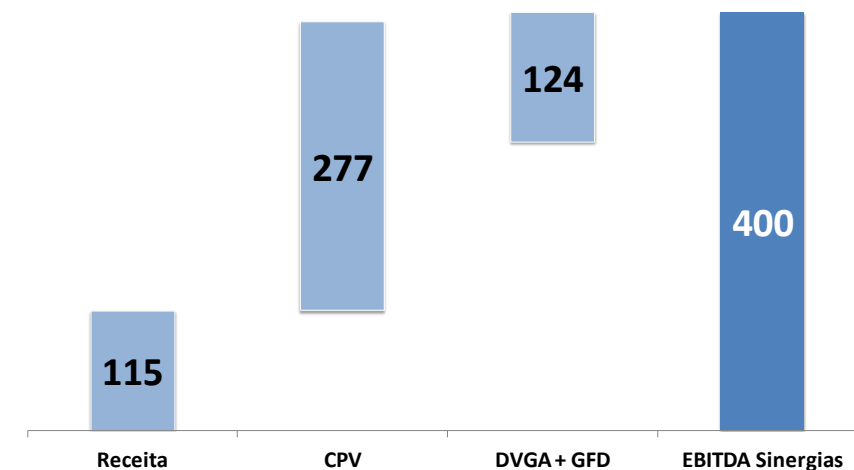
## Principais frentes de Sinergias

R\$ milhões



## Sinergias no DRE

R\$ milhões



**Para o ano de 2012, estima-se a captura integral dos R\$ 495 milhões em EBITDA anual e recorrente.**

- ✓ Melhor planejamento das atividades de exportação
- ✓ Redução no número de grades
- ✓ Compra integrada de matéria-prima, como nafta e propeno
- ✓ Melhor planejamento integrado das centrais petroquímicas e das plantas de 2ª geração



# Estratégia de alongamento da dívida e comprometimento na manutenção da liquidez

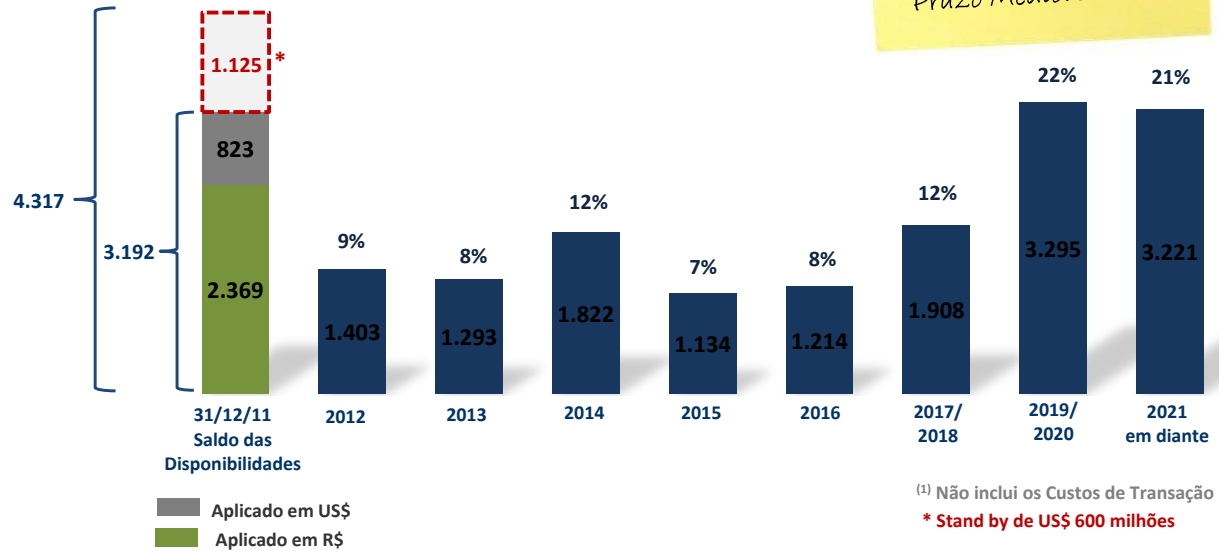
## Agenda de Amortização (1) (R\$ milhões) 31/12/2011

**Braskem**

Dívida Bruta: R\$ 15.164  
63% indexada ao USD

Dívida Líq.: R\$ 11.972  
73% indexada ao USD

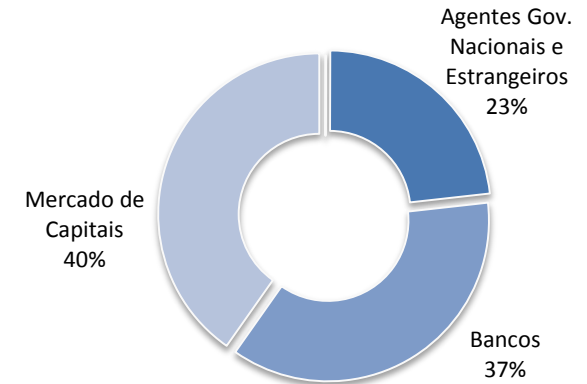
PRAZO MÉDIO: 12 ANOS



(1) Não inclui os Custos de Transação  
\* Stand by de US\$ 600 milhões

✓ O elevado patamar de liquidez<sup>1</sup> da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 29 meses.

## Fonte diversificada de endividamento



## Dívida Líquida / EBITDA (US\$)



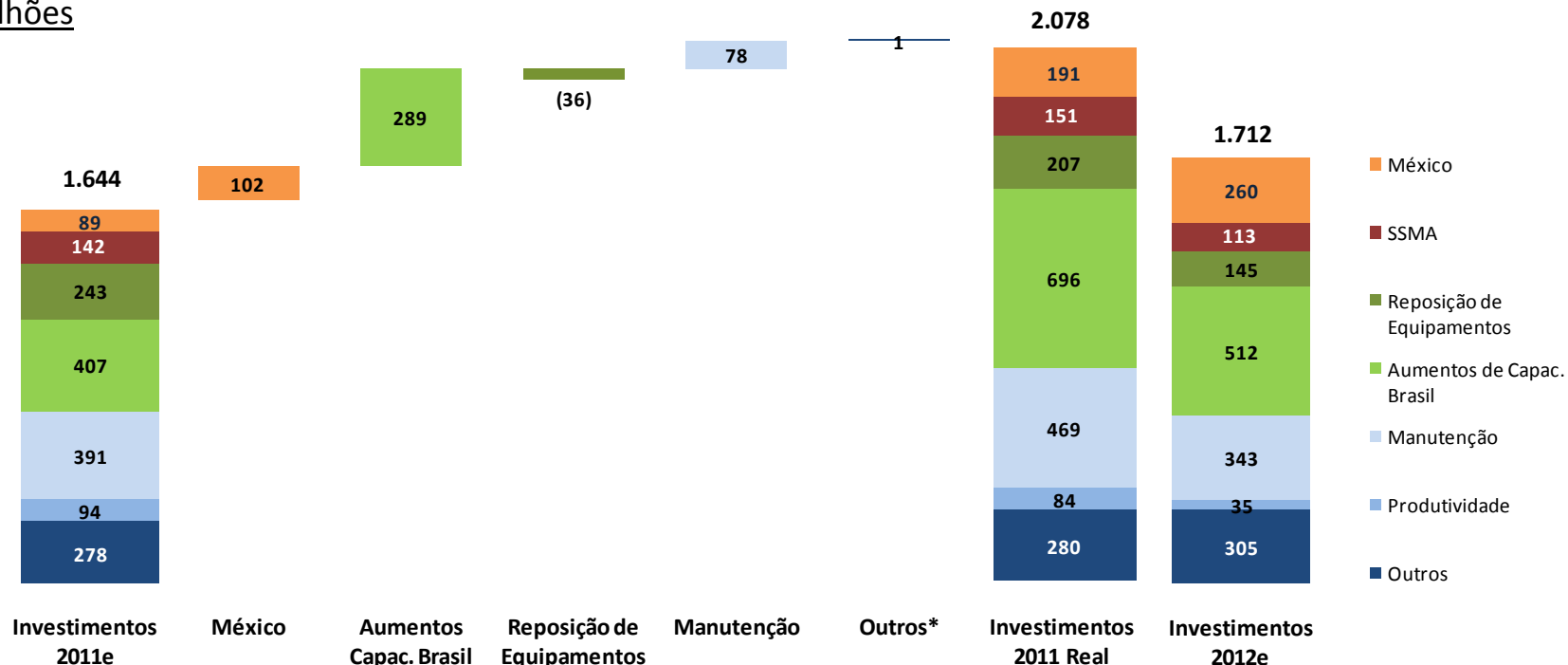
## Risco de Crédito – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Estável	01/11/2011
S&P	BBB-	Estável	30/03/2011
Moody's	Baa3	Estável	31/03/2011

<sup>1</sup> Considera o montante de US\$ 600 milhões em stand by

# Projetos de crescimento e Capex

R\$ milhões



\*Inclui os investimentos de SSMA, Produtividade e Outros

## Principais desvios em relação ao Capex estimado para 2011:

- ✓ Aportes no projeto **Etileno XXI – México** como consequência da antecipação da preparação do terreno e do adiantamento na compra de equipamentos de longo prazo de fabricação e entrega;
- ✓ Aceleração dos investimentos de expansão de **PVC** e de **Butadieno**, em linha com a estratégia da Companhia de **agregação de valor** às correntes existentes;
- ✓ Maior gasto com **manutenção**, decorrente das paradas não programadas nas plantas do nordeste, bem como a antecipação da parada programada de uma das linhas de Camaçari.

# Cenário de curto prazo permanece desafiador

## **Pontos de Atenção**

- Volatilidade dos preços de petróleo e nafta
- Indefinição de uma estratégia clara para combater a crise da dívida soberana europeia e seu conseqüente impacto no crescimento econômico mundial ⇒ demanda por petroquímicos
- Prazo de solução para o problema dos “portos incentivados”

## **Potenciais Pontos Positivos**

- Paradas programadas nos EUA e na Ásia
- Indicadores positivos da economia norte-americana
- Maior influência dos países emergentes na economia global
  - Aumento da demanda por produtos de maior valor agregado ⇒ plásticos
- Limitada adição de novas capacidades em 2012 e recomposição de estoque da cadeia podem levar à recuperação dos *spreads* de petroquímicos
- Governo Brasileiro comprometido no fortalecimento da competitividade da indústria nacional
  - Plano Brasil Maior (Reintegra)
  - Combate às importações
  - Medidas para controle da excessiva valorização do real

# Braskem – Concentrações 2012

- ▶ Fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*
- ▶ Fim da guerra dos portos e construção de uma política industrial brasileira que aumente a competitividade da cadeia petroquímica e de plásticos
- ▶ Ampliar a competitividade da Braskem, através da captura das sinergias identificadas, redução de custo fixo e elevação da taxa de operação
- ▶ Garantir o início de operação dos projetos de expansão, no prazo e custo, de forma a agregar valor às correntes já existentes - PVC (mai/12) e Butadieno (jul/12)
- ▶ Concluir a estruturação de *project finance* e avançar na construção do projeto *greenfield* no México, com início de operação previsto a partir de 2015
- ▶ Avançar nos estudos de engenharia do projeto Comperj (FEL2) e na definição de matérias-primas
- ▶ Consolidar a liderança da Braskem na química renovável
- ▶ Manter a liquidez e a hígidez financeira em um cenário de crise global