



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

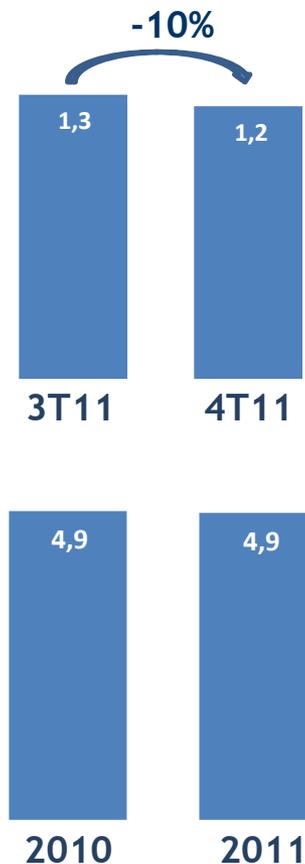
Destaques 2011

Desempenho no ano

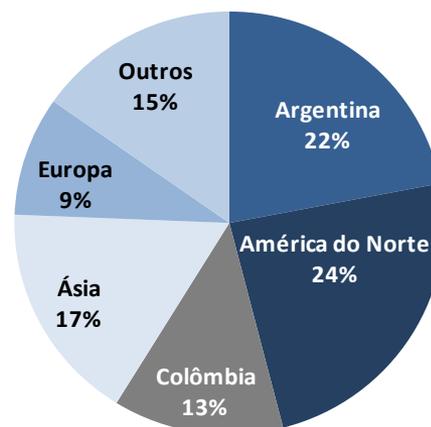
- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 83%
- ▶ A receita líquida atingiu R\$ 33 bilhões (US\$ 20 bilhões), 19% (25%) superior a 2010
- ▶ O EBITDA 2011 foi de R\$ 3,7 bilhões, ou US\$ 2,2 bilhões
 - Interrupção no fornecimento de energia elétrica
 - Maior oferta de produto importado: portos incentivados + 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)

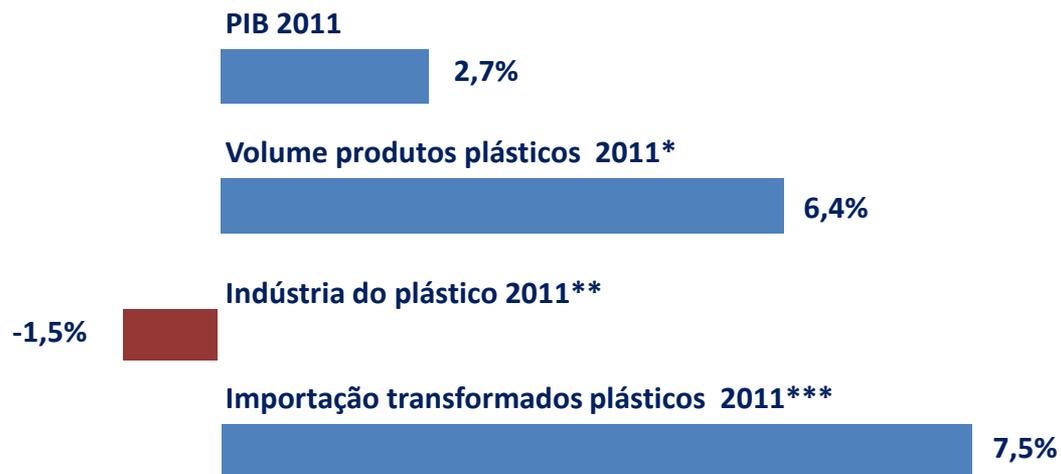


▶ Origem das Importações (PE+PP+PVC)



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

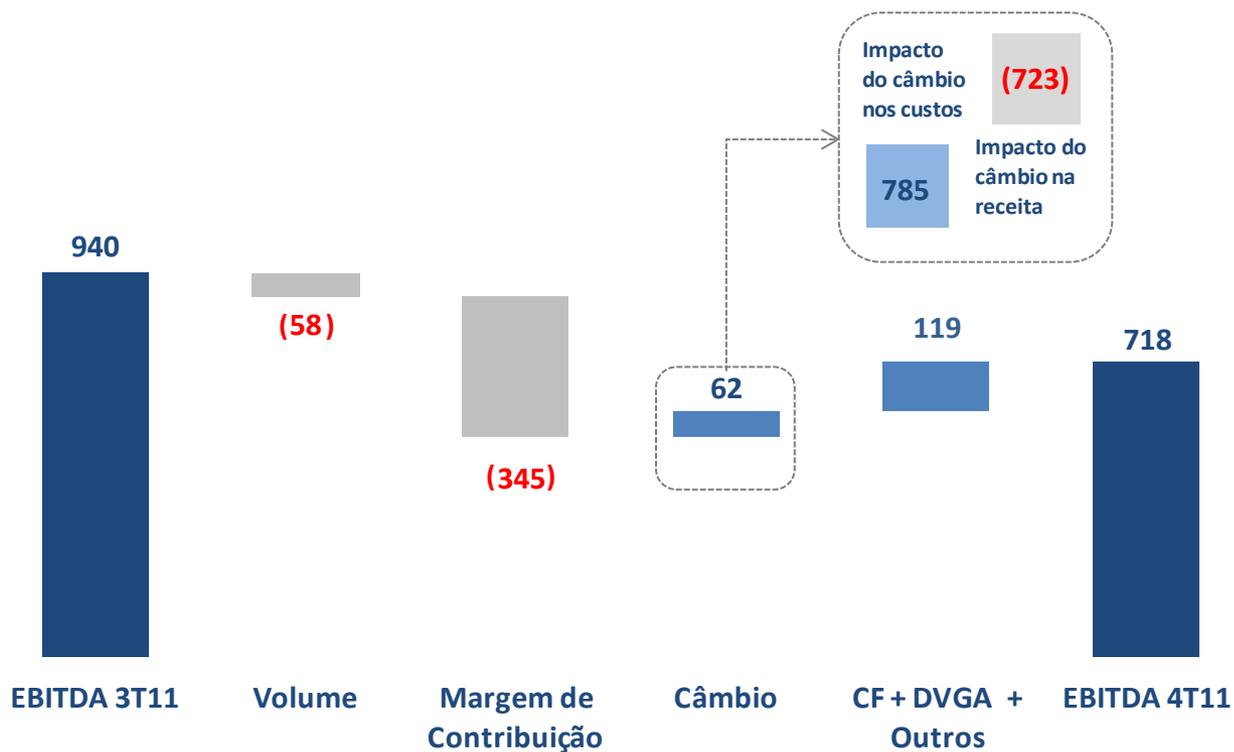
▶ Crescimento do consumo doméstico não capturado pela indústria nacional



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**.

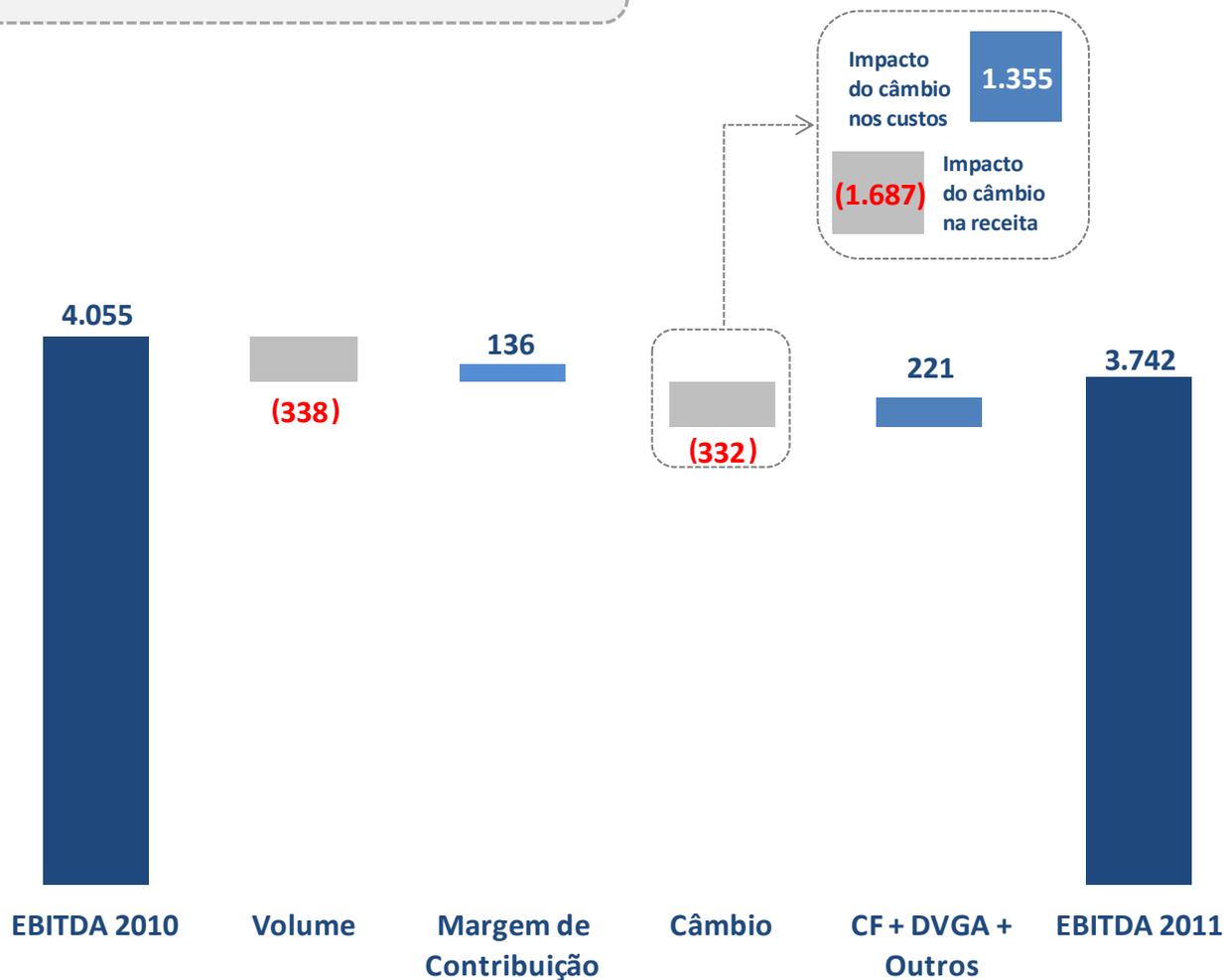
R\$ milhões



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

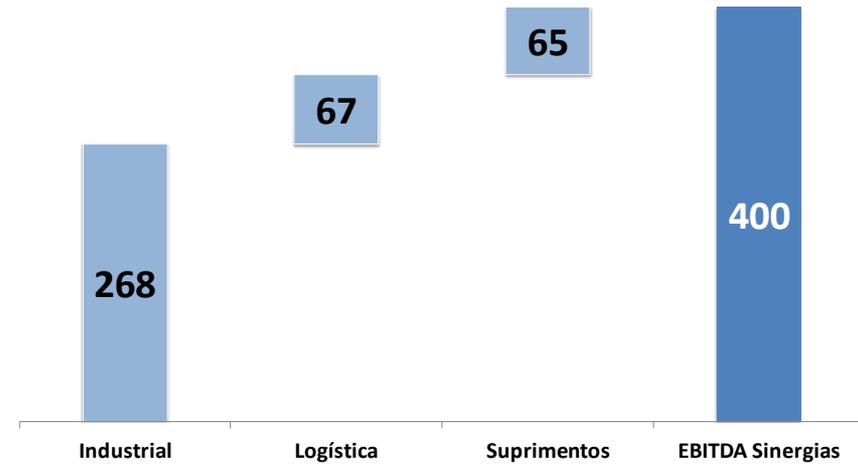


Sinergias da aquisição de Quattor

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

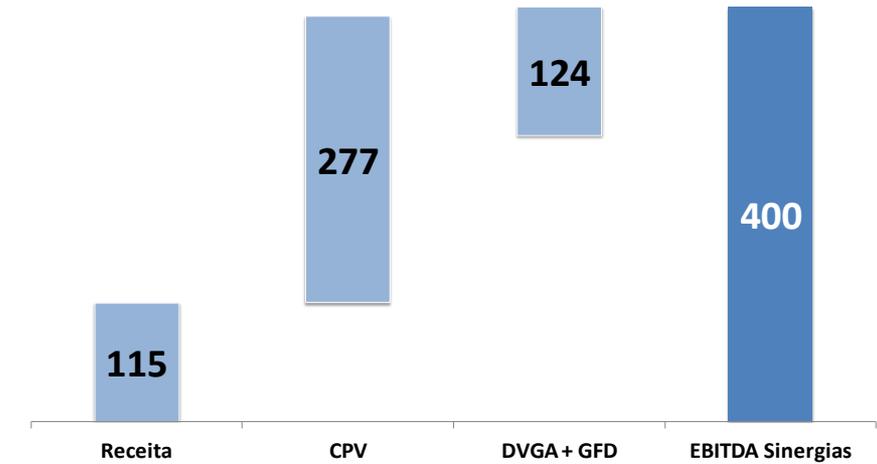
Principais frentes de Sinergias

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

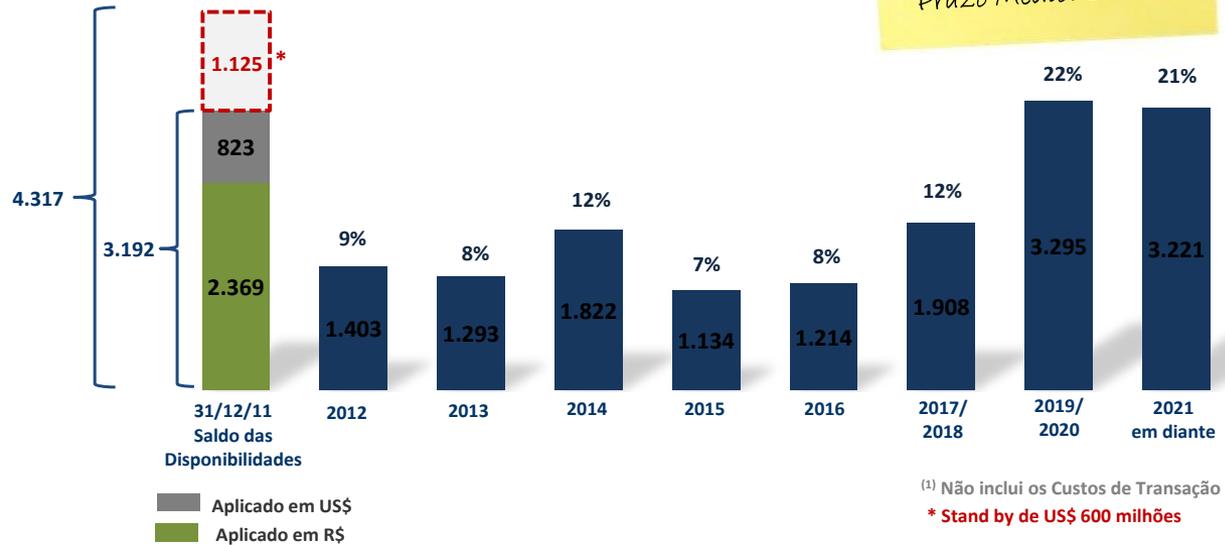
Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 31/12/2011

Braskem

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

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

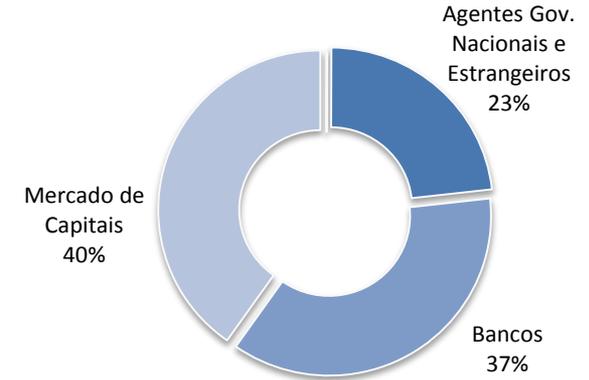
PRAZO MÉDIO: 12 ANOS



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

✓ O elevado patamar de liquidez¹ da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 29 meses.

Fonte diversificada de endividamento



Dívida Líquida / EBITDA (US\$)



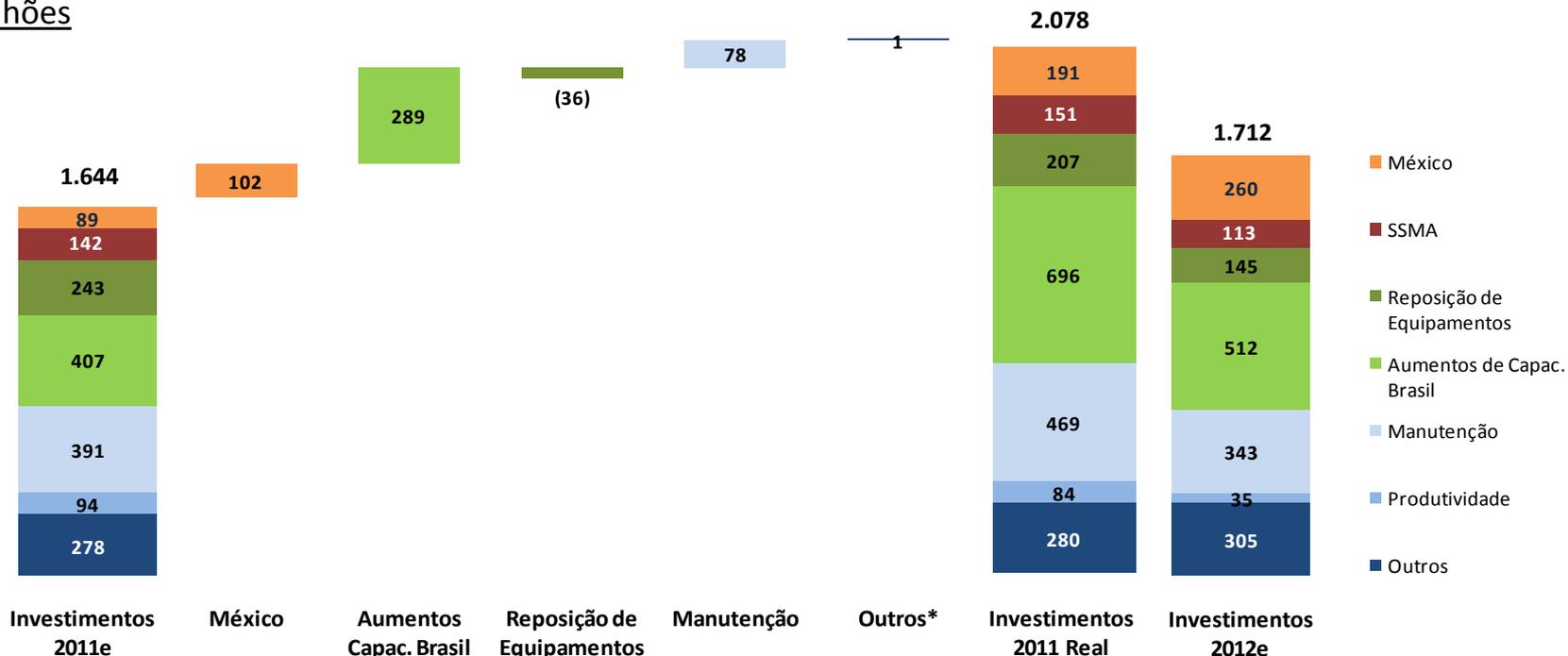
Risco de Crédito – Escala Global

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

¹ 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