



Braskem

Teleconferência de Resultados – 1T14

São Paulo, 09 de maio de 2014



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 março de 2014 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.

Destques do 1T14

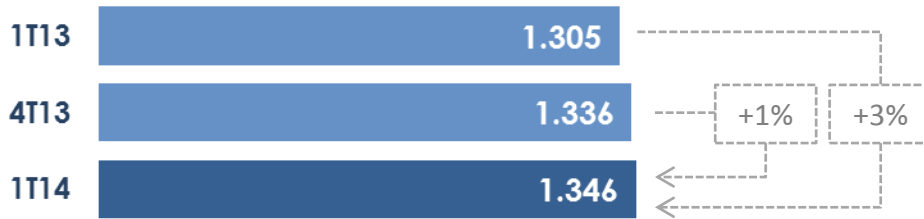
- ▶ A **taxa** média de utilização dos **crackers** foi de **85%**, influenciada pela parada programada de manutenção no site de Triunfo e por problemas operacionais.
- ▶ O **mercado** brasileiro de resinas (PE, PP, PVC) foi 1,3 milhão de toneladas, estável em relação a 4T13. As vendas da **Braskem** totalizaram **901 mil de toneladas**.
- ▶ Em linha com sua estratégia de concentrar seus investimentos no setor petroquímico, a Braskem alienou os ativos integrantes da Unidade de Tratamento de Água ("UTA") localizados no polo de Triunfo, no valor de R\$ 315 milhões, reconhecendo um ganho no trimestre de R\$ 277 milhões.
- ▶ O **EBITDA** foi de **R\$ 1,6 bilhão**, positivamente influenciado pela (i) sustentação dos *spreads* no mercado internacional, (ii) depreciação do real e (iii) alienação da UTA. Em dólares, o EBITDA foi de **US\$ 690 milhões**.
- ▶ O lucro líquido registrado no trimestre foi de **R\$ 396 milhões**.
- ▶ A alavancagem, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, atingiu 2,71x quando medida em dólares, uma queda de 6% em relação ao último trimestre.

Expansão e diversificação com matéria-prima competitiva

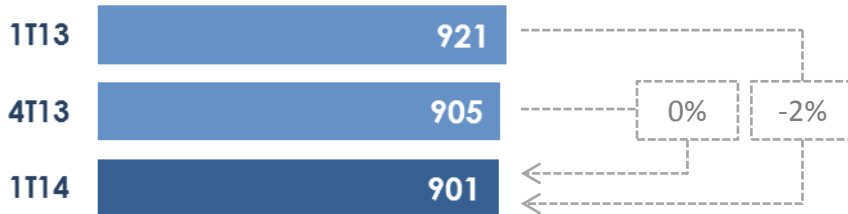
- ▶ Projeto integrado no **México**:
 - O **progresso** físico do empreendimento atingiu **66%**;
 - Em abril, a subsidiária Braskem Idesa sacou a 3ª parcela do *project finance* no valor de US\$ 465 milhões.
- ▶ Projeto Ascent
 - Foi assinado, em março de 2014, acordo de fornecimento de etano (ainda sujeito à análise de viabilidade e aprovação do projeto) com a Antero Resources para o projeto.

Mercado brasileiro de resinas e vendas Braskem

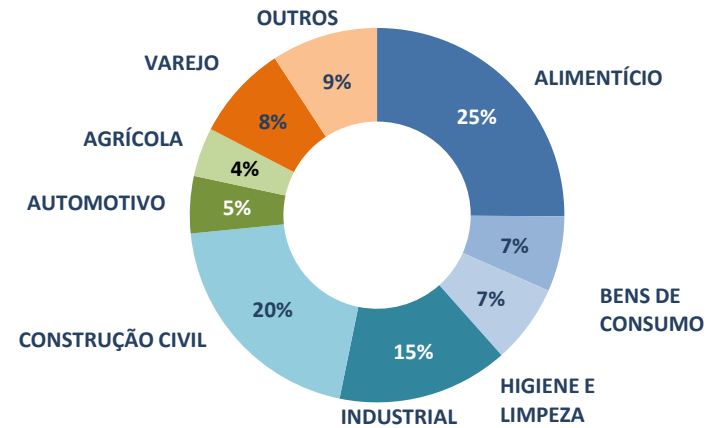
▪ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▪ Vendas Braskem de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



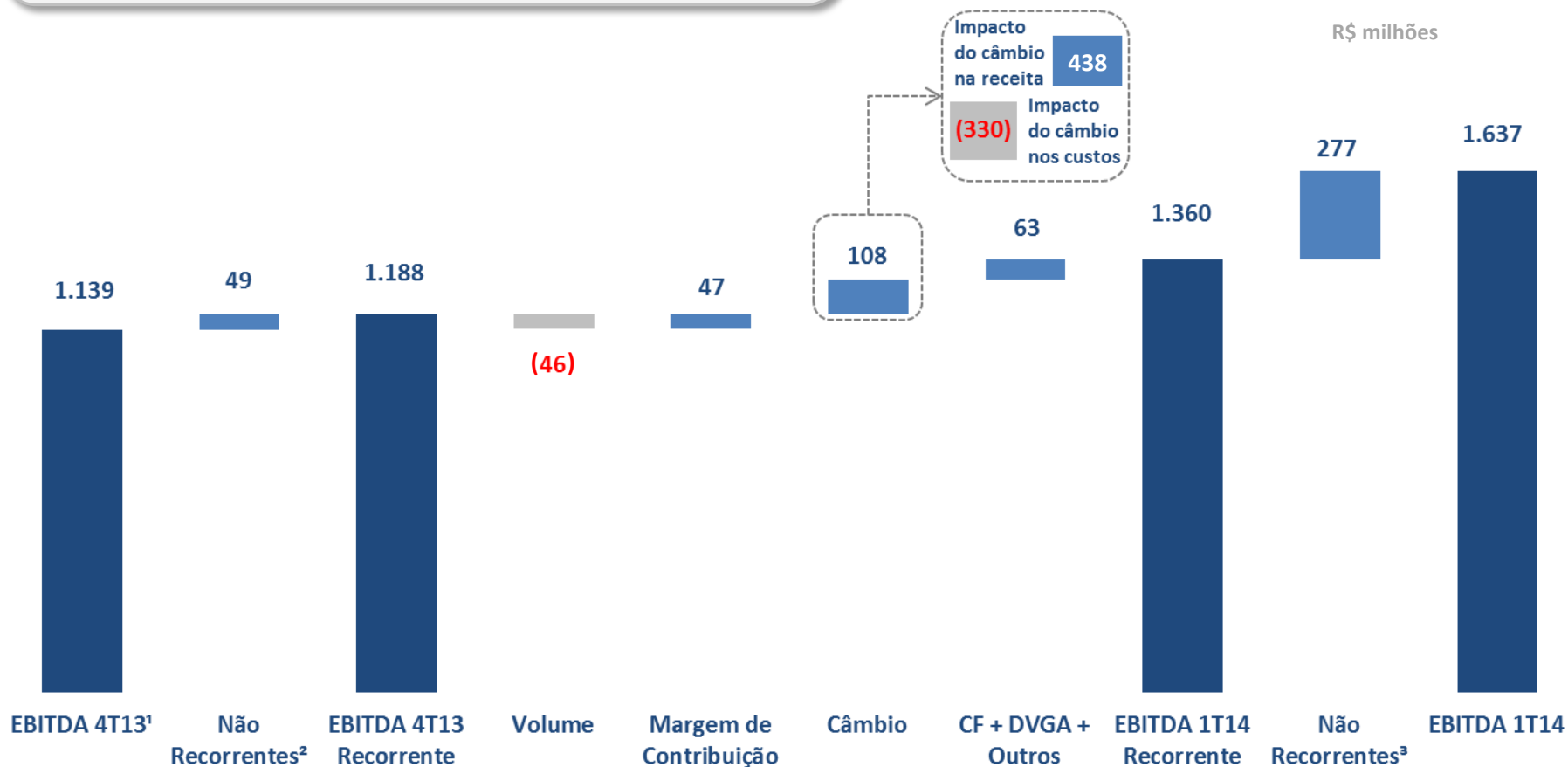
▪ Perfil de Vendas Braskem – 1T14



- Demanda do 1T14 positivamente influenciada pelo desempenho dos setores relacionados a bens de consumo não duráveis, como de bebidas. O setor de infraestrutura também apresentou boa performance na comparação com o 1T13.

EBITDA 1T14 versus 4T13

Os principais fatores para o crescimento foram a recuperação dos *spreads* no mercado internacional e a depreciação do real de 4% entre os períodos. O ganho de R\$ 277 milhões com a alienação da UTA também afetou positivamente o resultado.



¹ Ajustado trimestralmente para refletir a decisão de manter os investimentos em Quantiaq

² Inclui a despesa referente à ação trabalhista envolvendo o pagamento de horas extras nas plantas

³ Ganho reconhecido na venda da UTA

Dívida alongada e com fontes diversificadas de financiamento. Manutenção da liquidez

Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 31/03/2014

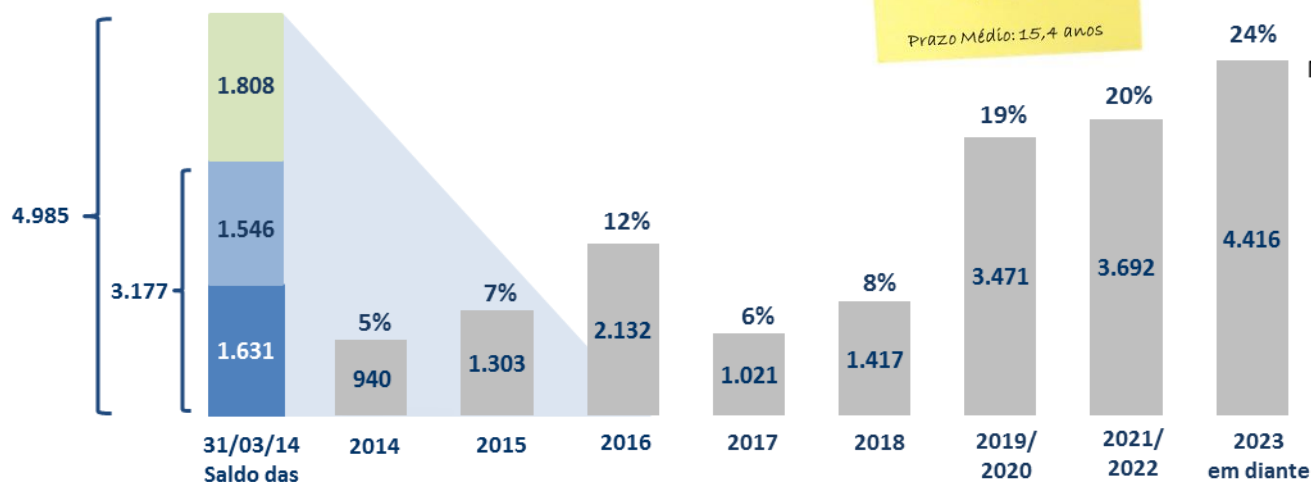
Braskem

(Em 31/03/14 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 18.146

Dívida Líquida:
R\$ 14.969

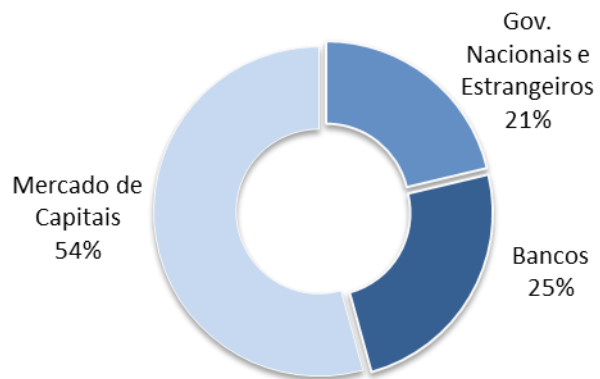
Prazo Médio: 15,4 anos



Saldo das Disponibilidades

- Aplicado em US\$
- Aplicado em R\$
- Stand by de US\$ 600 milhões e R\$ 450 milhões

Fonte diversificada de endividamento



⁽¹⁾ Não inclui os custos de transação

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

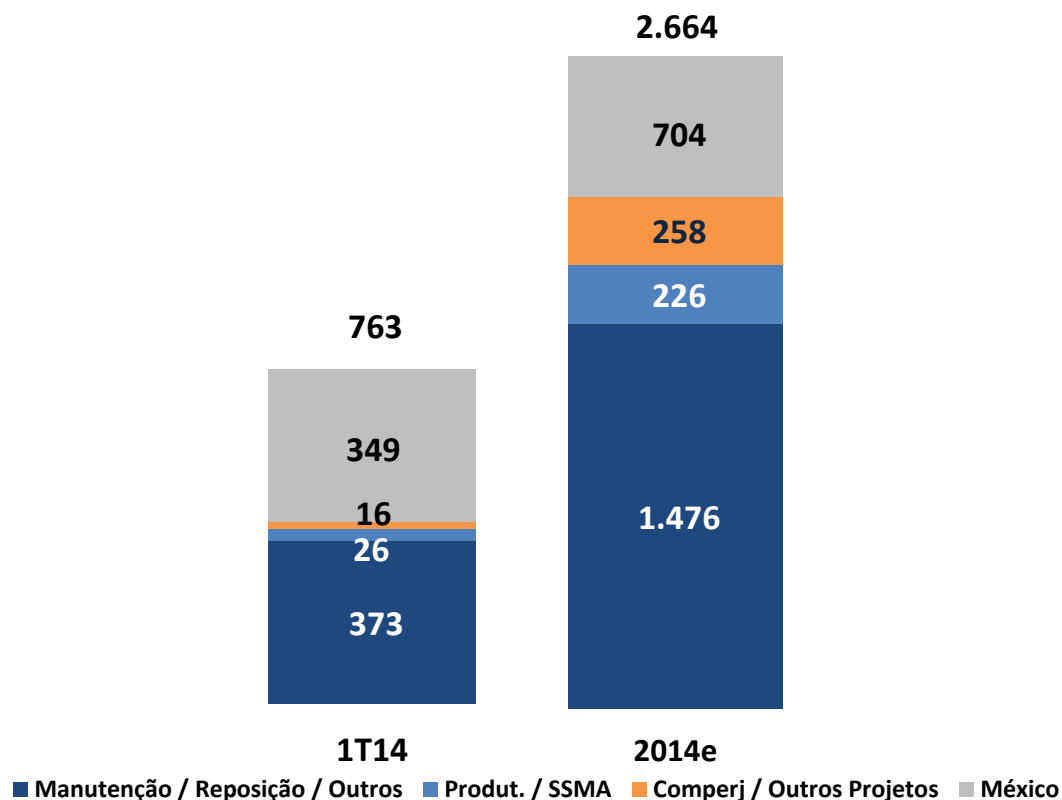
US\$ milhões	1T14	4T13
Dívida Líquida ^(a)	6.615	6.390
EBITDA (UDM)	2.431	2.215
Dívida Líquida/EBITDA	2,71x	2,87x

Rating Braskem – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Negativa	09/10/2013
S&P	BBB-	Estável	11/07/2013
Moody's	Baa3	Negativa	24/04/2013

^(a) Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México

R\$ milhões



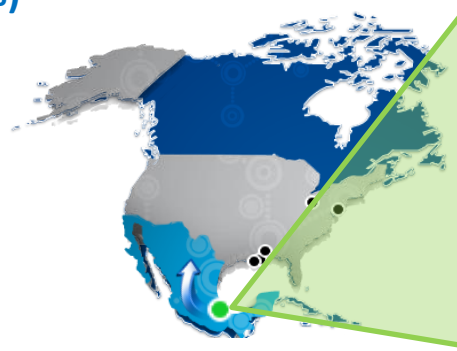
- A Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 763 milhões** no 1T14:
 - **R\$ 373 milhões** foram direcionados à manutenção, refletindo, principalmente, parte do desembolso da parada programada de manutenção do cracker de Triunfo;
 - **R\$ 349 milhões** foram direcionados à construção do novo complexo petroquímico no México, acompanhando a 3ª parcela do *project finance*.

Projeto Etileno XXI - México

#1 projeto *greenfield* a entrar em operação na América do Norte

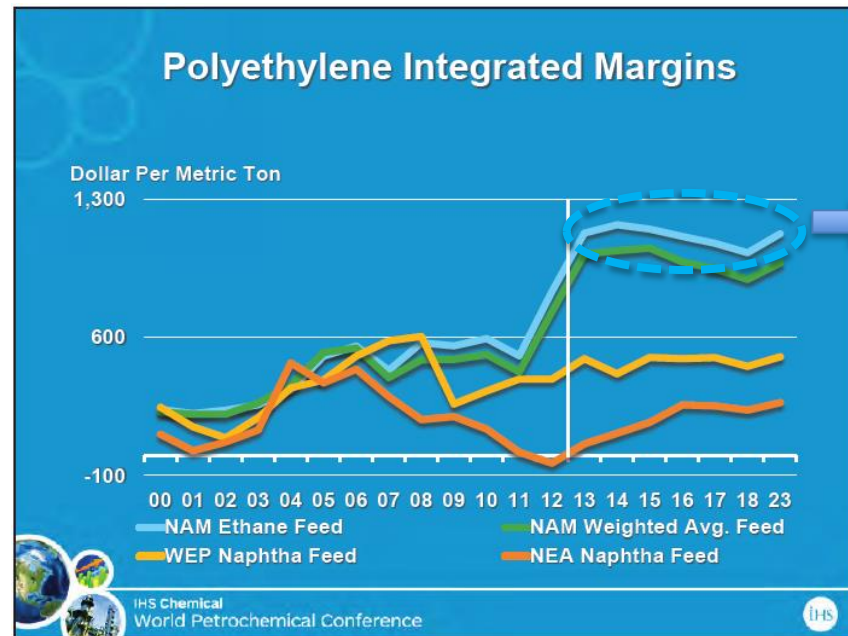
Projeto Integrado para produção de 1 milhão de toneladas de PE – JV Braskem (75%) e Idesa (25%)

- Progresso físico do empreendimento atingiu 66% no 1T14;
- *Project finance*
 - Até o 1T14: US\$ 2,0 bilhões;
 - 3º desembolso ocorreu em abril no valor de US\$ 465 milhões.
- Priorização de fornecimento ao deficitário mercado mexicano (déficit atual de 1,3 mil ton).



Diferenciais do Projeto

- Matéria-prima competitiva. Gás norte-americano como referência de preço.
- #1 projeto *greenfield* a entrar em operação na América do Norte.
- Start-up: 2º semestre de 2015.



Expectativa de margem de um player integrado de PE base etano EUA

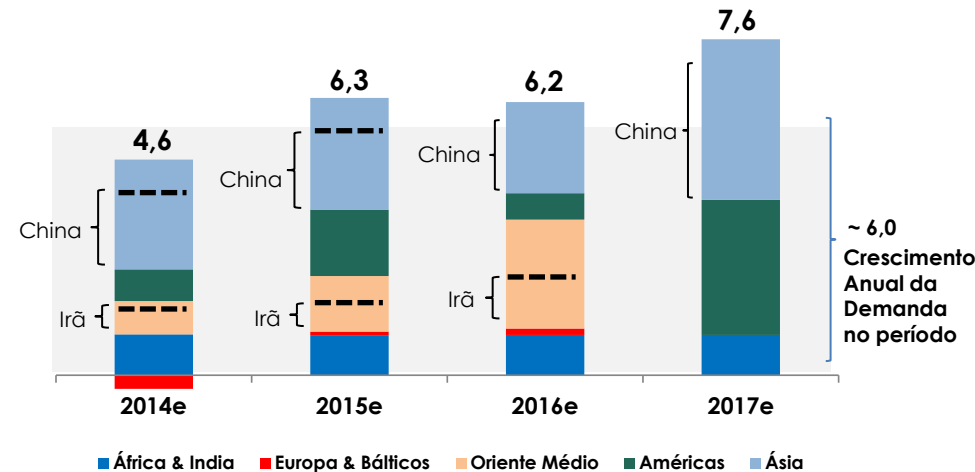
Cenário global e a indústria petroquímica

Curto Prazo

- Expansão do PIB global em 3,6%, direcionada pela recuperação das economias maduras.
 - PIB chinês de 7,5%.
- Expectativa de que os *spreads* internacionais de petroquímicos sigam em linha com o patamar apresentado os últimos trimestres.
 - maior demanda por petroquímicos.
- Preços de etano começam a recuar com o fim do rigoroso inverno norte-americano.
- Pontos de atenção:
 - crise da Ucrânia e agravamento das questões geopolíticas na região do golfo árabe, com possível impacto nos preços de petróleo e, conseqüentemente, preços de nafta.
 - potencial necessidade de redução no consumo de energia no Brasil.

Médio / longo prazo

Capacidade adicional de eteno (MM ton)



- Incerteza na entrada dos projetos anunciados na China:
 - Elevados custos/investimentos para acessar a matéria-prima disponível.
 - Problemas de infraestrutura (logística, disponibilidade de água para extração, etc.).
- Irã: disponibilidade de gás associada à produção de petróleo.
- EUA: novas capacidade entram apenas a partir de 2017/2018.

Prioridades e concentrações Braskem

- Renovação do contrato de fornecimento de nafta.
- Focar no contínuo fortalecimento da relação com Clientes e crescimento de *market share* no mercado brasileiro.
- Evoluir na construção de uma política industrial da cadeia petroquímica que siga fortalecendo sua competitividade.
- Concluir a aquisição do controle da Solvay Indupa.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Avançar na construção do projeto *greenfield* no México e ampliar as atividades de pré-marketing.
- Definir a equação de matéria-prima e de incentivos fiscais de forma a viabilizar o Comperj.
- Evoluir na estrutura societária e avançar na equação de matéria-prima, a partir da competitividade do gás de xisto ("shale gas") do projeto Ascent.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a higidez financeira em um cenário macroeconômico desafiador.



Braskem

Teleconferência de Resultados – 1T14

São Paulo, 09 de maio de 2014

