



Teleconferência Resultados 2T13

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 09 de Agosto de 2013

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 30 de junho de 2013 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

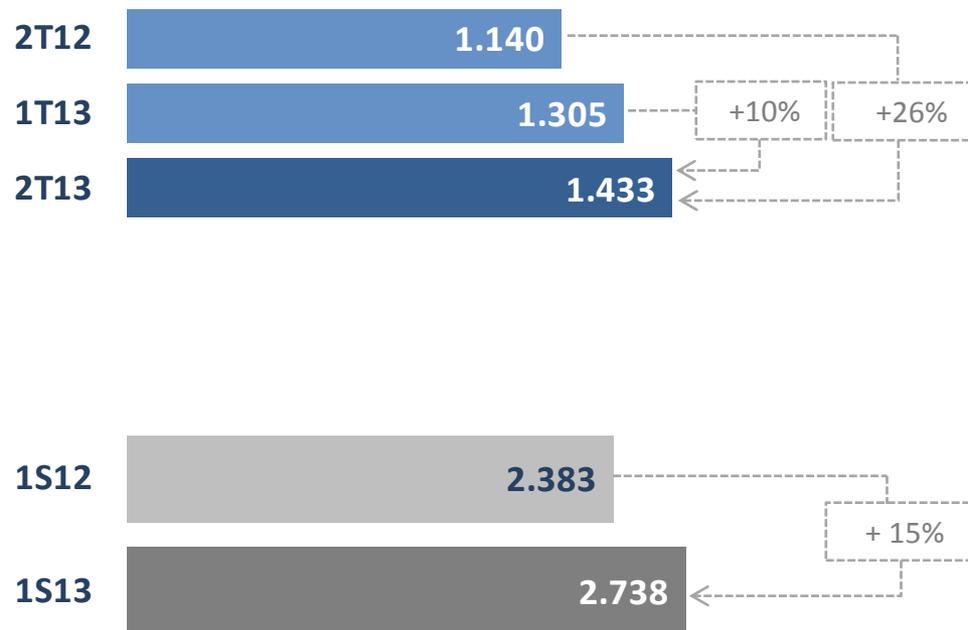
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

Destques 2T13

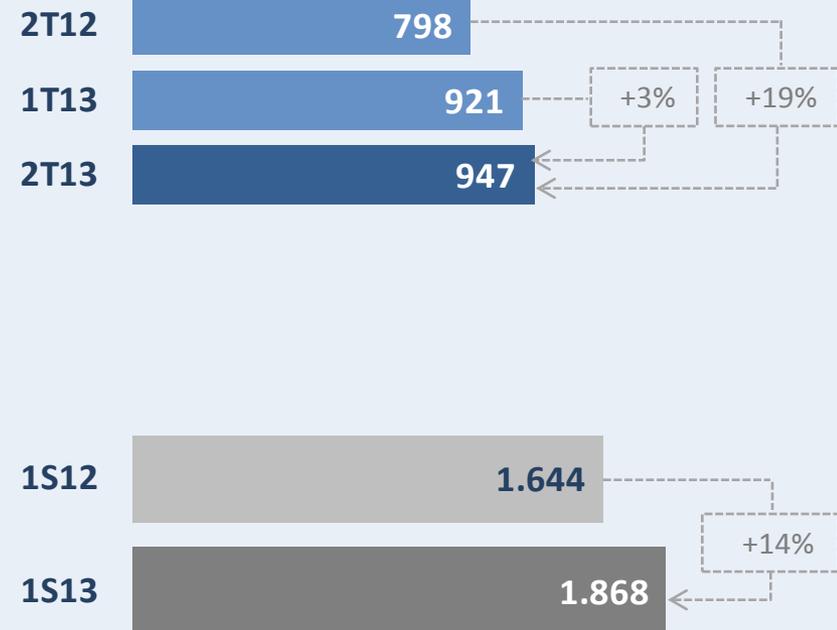
- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 94% no trimestre.
- ▶ Vendas da Braskem de resinas termoplásticas no mercado brasileiro totalizaram 947 mil toneladas, uma alta de 3% e 19% na comparação com o 1T13 e 2T12.
- ▶ O EBITDA do 2T13 atingiu R\$ 1.051 milhões, uma alta de 12% em relação ao trimestre anterior. Em dólares, o EBITDA foi de US\$ 506 milhões.
- ▶ Projeto integrado no México (Etileno XXI):
 - Construção seguiu avançando e o progresso físico do empreendimento atingiu cerca de 38%.
 - Em 24 de julho de 2013, a subsidiária Braskem-Idesa sacou a 1ª parcela do *project finance*, no montante de US\$ 1.484 milhões, dos quais US\$ 649 milhões foram restituídos à Braskem.
- ▶ A partir de 1º de maio de 2013, a Companhia decidiu designar parte dos seus passivos em dólar como *hedge* de suas futuras exportações.
- ▶ A alavancagem, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, manteve sua trajetória de queda e, excluindo-se a estrutura de financiamento do projeto México, atingiu 3,01x. Uma redução de 10% em relação ao 1T13.

Desempenho do mercado brasileiro de resinas termoplásticas e vendas Braskem

▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)

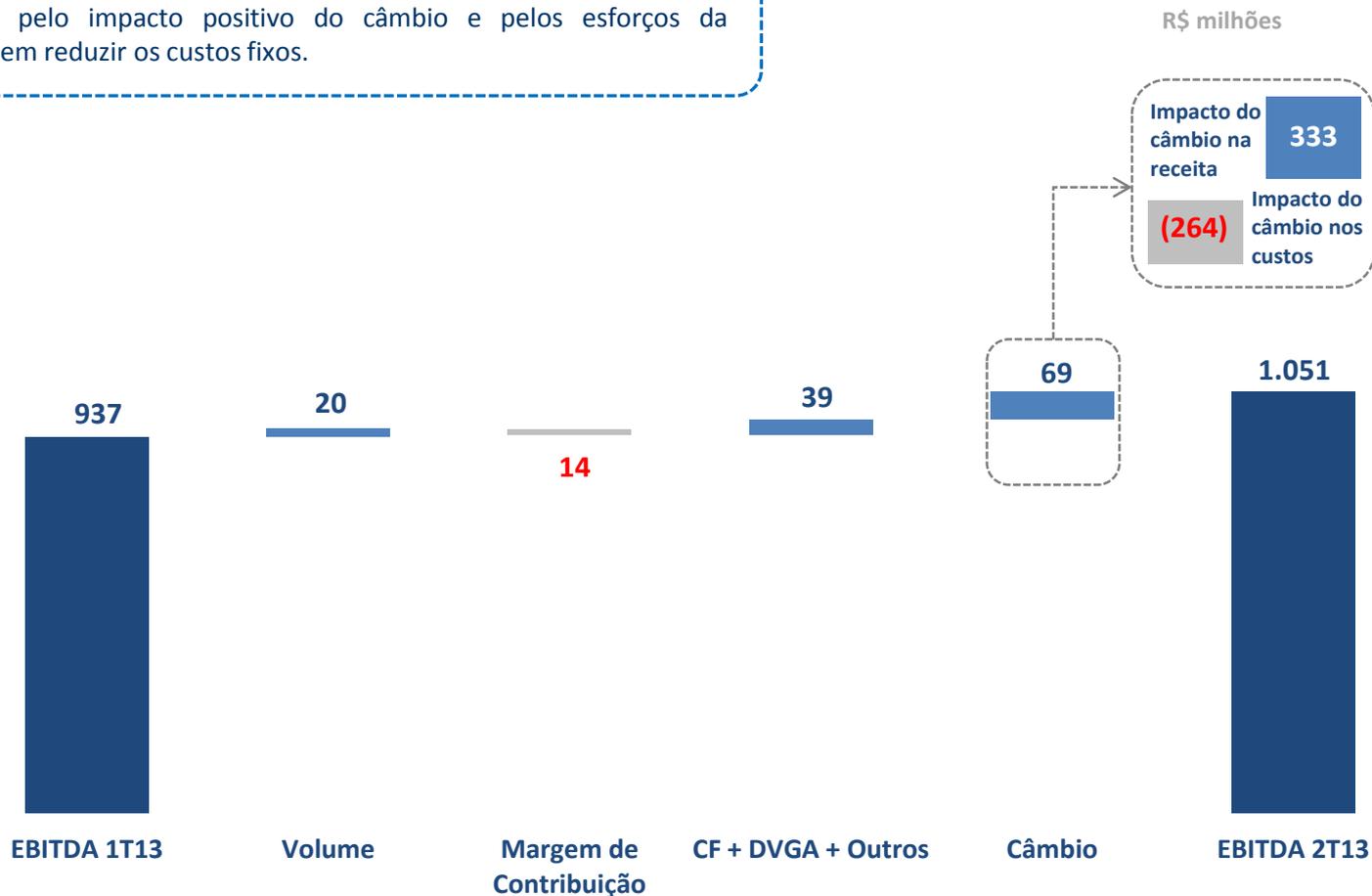


▶ Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)



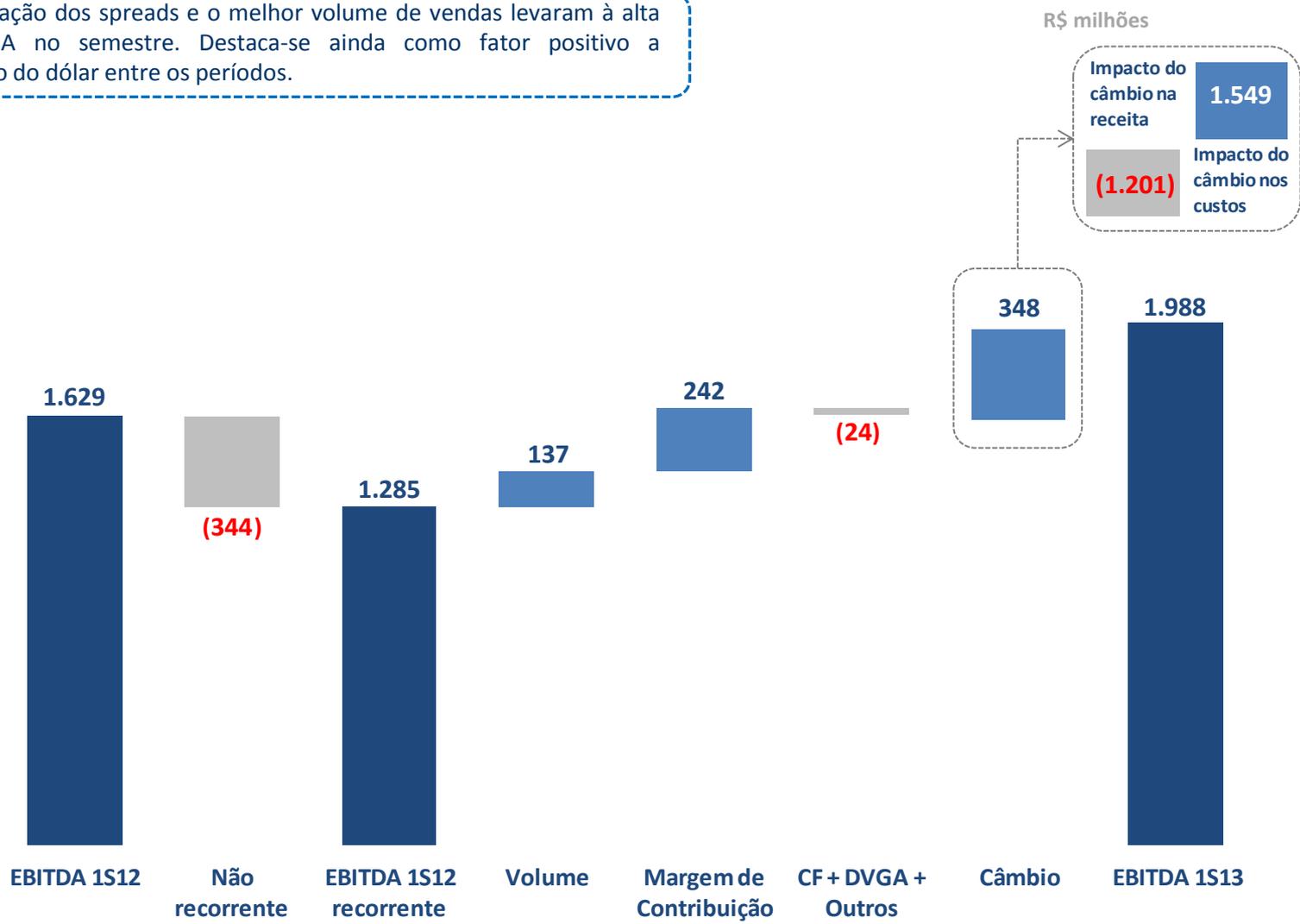
Evolução EBITDA - 2T13 versus 1T13

✓ O crescimento do EBITDA é explicado, principalmente, pelo maior volume de vendas, pelo impacto positivo do câmbio e pelos esforços da Companhia em reduzir os custos fixos.



Evolução EBITDA – 1S13 versus 1S12

✓ A recuperação dos spreads e o melhor volume de vendas levaram à alta do EBITDA no semestre. Destaca-se ainda como fator positivo a apreciação do dólar entre os períodos.



Hedge accounting de exportação

- ▶ Com o objetivo de melhor refletir as variações cambiais no seu resultado e em conformidade com as normas IAS 39 e CPC 38, a Braskem decidiu designar, a partir de 1º de maio, parte dos seus passivos em dólar como hedge de suas futuras exportações.
- ▶ A variação cambial decorrente dos passivos designados ao hedge será registrada transitoriamente no patrimônio líquido e será levada ao resultado quando ocorrerem as referidas exportações.
- ▶ Caso o *hedge accounting* não tivesse sido adotado, o resultado financeiro líquido do trimestre seria uma despesa de R\$ 2.111 milhões.

R\$ milhões	2T13		1S13	
	Com Hedge	Sem Hedge	Com Hedge	Sem Hedge
Variação Cambial	(126)	(1.571)	202	(1.243)
Resultado Financeiro Líquido	(666)	(2.111)	(773)	(2.218)
Lucro Líquido (Prejuízo)	(128)	(1.082)	99	(855)

Dívida alongada e com fontes diversificadas de financiamento. Comprometimento na manutenção da liquidez

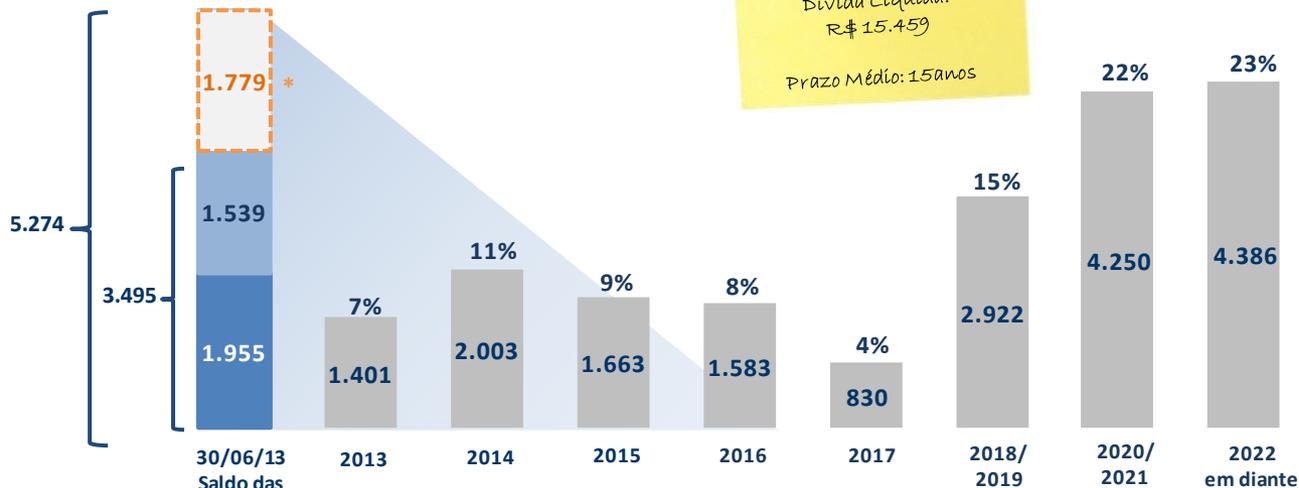
Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 30/06/2013

Braskem
(Em 30/06/13 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 18.954

Dívida Líquida:
R\$ 15.459

PRAZO Médio: 15 anos



Fonte diversificada de endividamento



⁽¹⁾ Não inclui os Custos de Transação e Bridge Loan do México
* Stand by de US\$ 600 milhões e R\$ 450 milhões

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

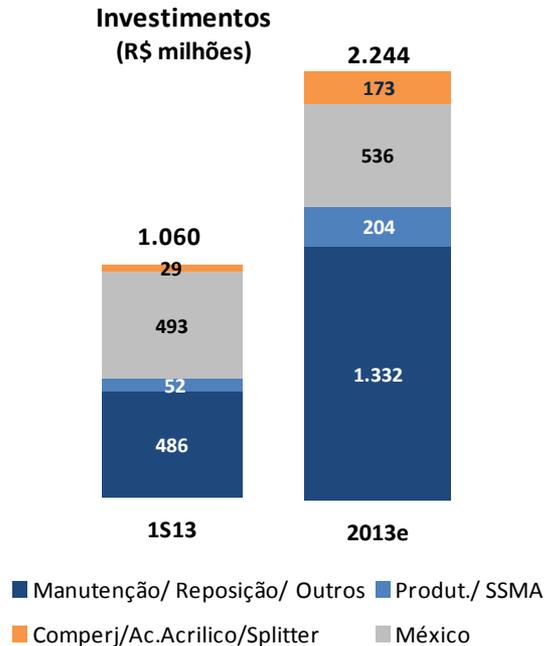
US\$ milhões	2T13	1T13	△
Dívida Líquida	6.977	7.376	-5%
EBITDA (UDM)	2.112	2.036	+4%
Dívida Líquida/EBITDA (Ex México)	3,01x*	3,34x	-10%

* Consolidado = 3,30x no 2T13

Rating Braskem – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Negativa	25/04/2013
S&P	BBB-	Estável	11/07/2013
Moody's	Baa3	Negativa	24/04/2013

Projetos de crescimento e Capex

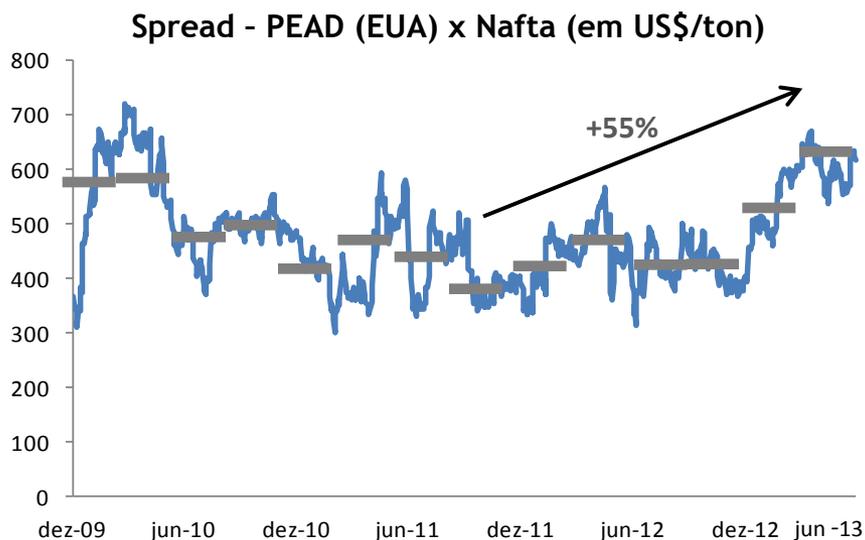


- ✓ Mantendo seu compromisso com a **disciplina de capital** a Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram R\$ 1.060 milhões no 1S13:
 - ~47% do total ou R\$ 493 milhões foram direcionados ao Projeto México.
 - No 2T13, houve uma retomada dos investimentos via *equity* em decorrência da equalização da estrutura de financiamento (70% dívida e 30% *equity*) e da antecipação de alguns desembolsos face os avanços na construção civil.

Cenário global e a indústria petroquímica

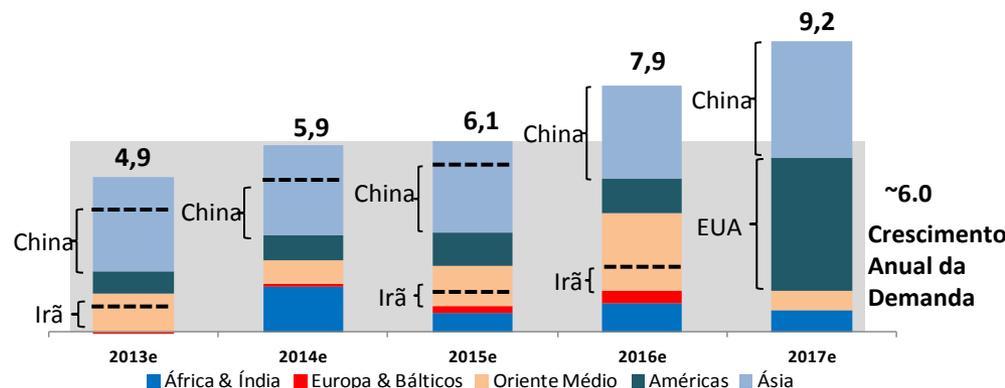
Cenário Positivo - Curto Prazo

- Expectativa de maiores *spreads* em 2013 em comparação com 2012.



- Médio/longo prazo \Rightarrow recuperação gradual de *spreads*.

Eteno: Capacidade Adicional (MM ton)



- China:**
 - Incertezas com relação à viabilidade dos novos projetos;
 - Elevados custos / investimentos para acessar a matéria-prima disponível;
 - Problemas de infraestrutura (logística, disponibilidade de água para extração, etc).
- Irã:**
 - Dificuldade para comercialização do produto (embargo EUA).
- EUA:**
 - Novas capacidade entram apenas a partir de 2016/2017.

Concentrações Braskem

- ▶ Focar no contínuo fortalecimento da relação com Clientes e retomar o patamar de 70% de *market share* no mercado brasileiro.
- ▶ Evoluir na construção de uma política industrial da cadeia petroquímica que siga fortalecendo sua competitividade.
- ▶ Ampliar a competitividade da Braskem, através da redução de seus custos, elevação da taxa de operação e diversificação da sua base de matéria-prima.
- ▶ Avançar na construção do projeto *greenfield* no México e assegurar seu comissionamento dentro do prazo (2015) e custos previstos.
- ▶ Progredir nos estudos de engenharia básica das unidades industriais do projeto Comperj e definir as matérias-primas do complexo.
- ▶ Manter a liquidez, disciplina de custos e a hígidez financeira em um cenário macroeconômico desafiador.



Teleconferência Resultados 2T13

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 09 de Agosto de 2013