



Teleconferência de Resultados 3T12

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 9 de Novembro 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 30 de setembro de 2012 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.

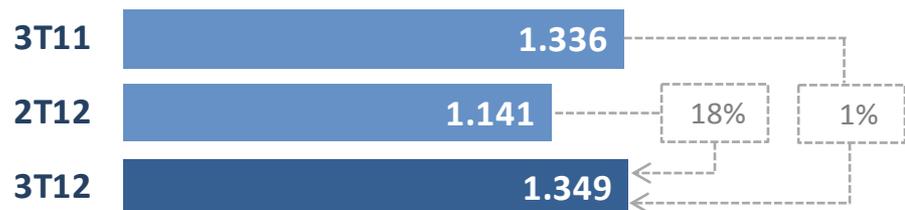


Destques 3T12

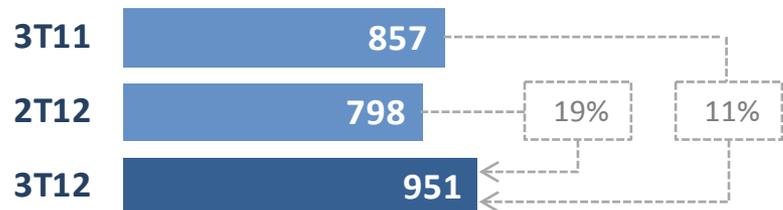
- ▶ Os *crackers* operaram a uma taxa média de utilização de 92% no 3T12, 4 p.p. superior à taxa do 2T12.
- ▶ O mercado brasileiro de resinas cresceu 18% em relação ao 2T12, atingindo 1,3 milhão de toneladas.
- ▶ As vendas da Braskem acompanharam a tendência de alta e apresentaram crescimento de 19% e 11% contra o 2T12 e 3T11, respectivamente.
- ▶ O EBITDA no trimestre foi de R\$ 930 milhões, 10% superior ao 2T12. Quando comparado ao EBITDA recorrente, a alta foi de 26%.
- ▶ A expansão da planta de butadieno, que teve seu início de operação em junho, já atingiu seu patamar de produção. A nova planta de PVC segue seu *ramp up* de operação, dentro do cronograma esperado, e já tem taxa de utilização próxima de 80%.
- ▶ Projeto Etileno XXI (México): avanço nas obras civis, início do pré-marketing de vendas e celebração do contrato de EPC com o consórcio composto por Odebrecht, Technip e ICA Fluor.
- ▶ Antecipação da liquidação de parte das dívidas junto ao BNDES, no valor de R\$ 400 milhões.
- ▶ Pagamento da única operação que possuía com *covenants* financeiros, uniformizando as condições contratuais das linhas de financiamento da Companhia.

Sazonalidade da demanda brasileira impulsiona vendas da Braskem no 3T12

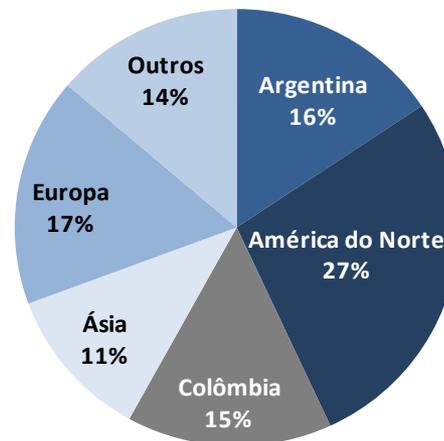
▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▶ Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)



▶ Origem das Importações (PE+PP+PVC) 3T12

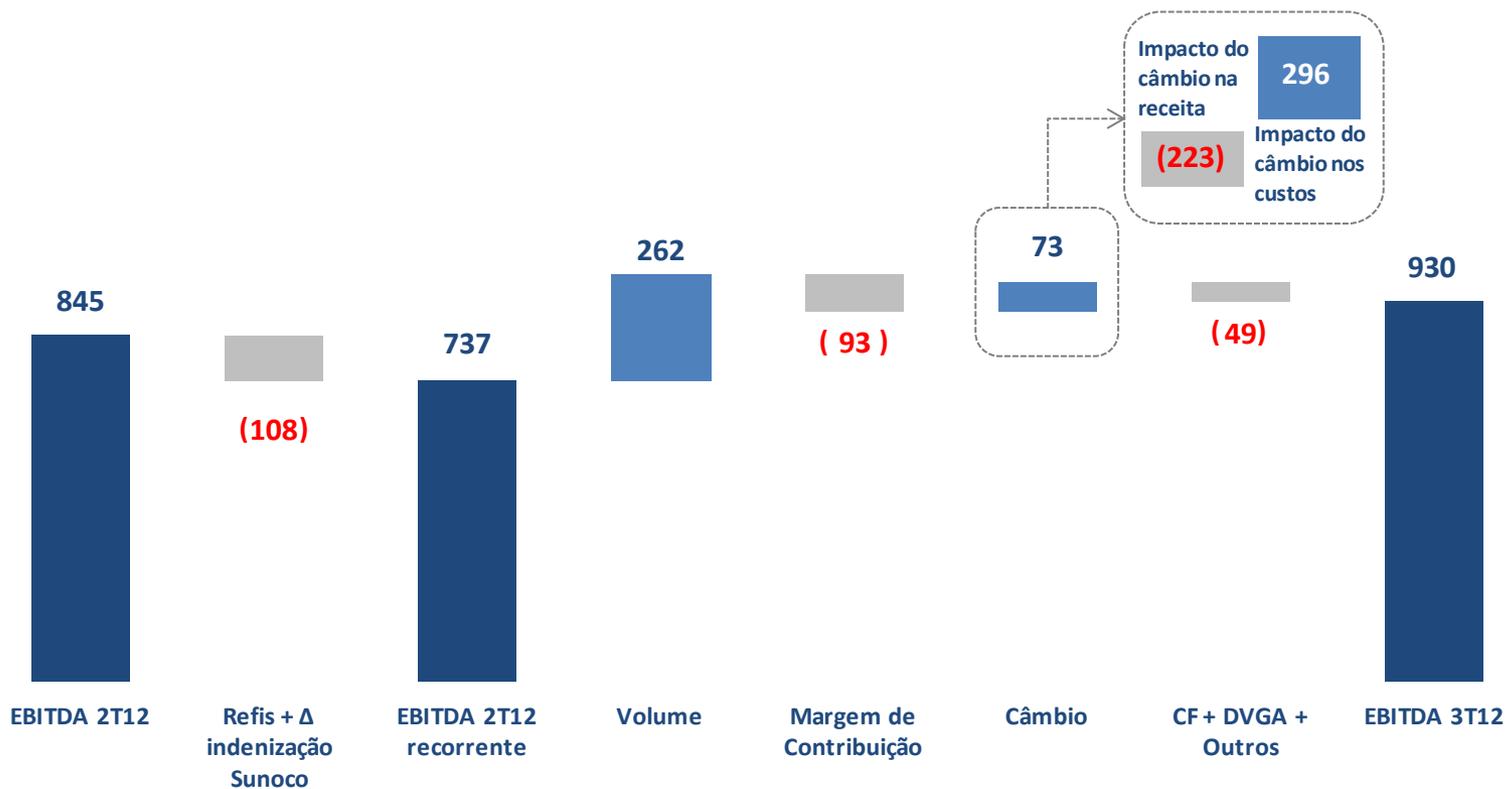


✓ As importações de resinas termoplásticas acompanharam o crescimento do mercado e mantiveram a participação de 23%.

Evolução EBITDA – 3T12 *versus* 2T12

- ✓ O maior volume de vendas de resinas e petroquímicos básicos (MI e ME), associada à contínua apreciação do dólar, levaram à alta de 10% do EBITDA no trimestre.

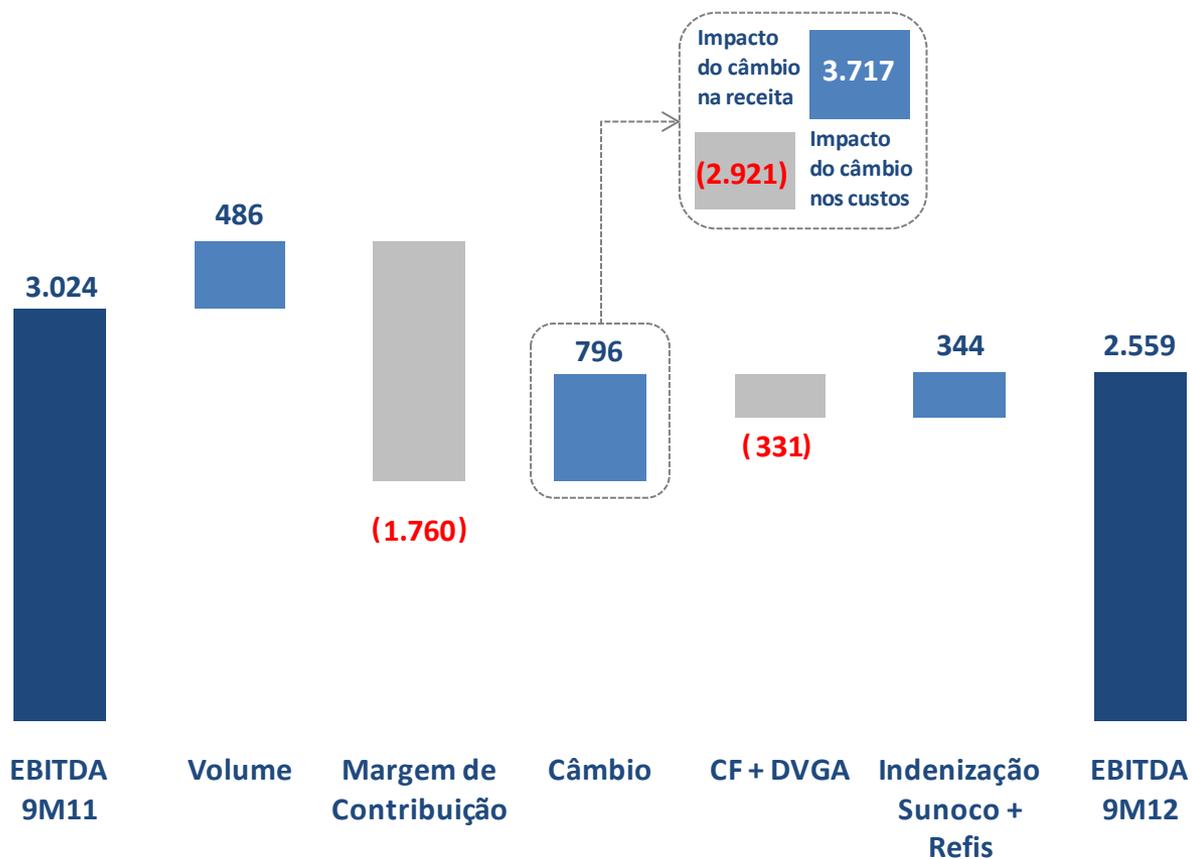
R\$ milhões



Evolução EBITDA – 9M12 versus 9M11

✓ O maior volume de vendas e a apreciação do dólar compensaram parcialmente a contração da margem de contribuição, que foi afetadas pelos menores *spreads*, em linha com o mercado internacional.

R\$ milhões



Manutenção do prazo médio de endividamento e elevado patamar de liquidez

O elevado patamar de liquidez da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 35 meses.

Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 30/09/2012

Braskem
(Em 30/09/12 - R\$ milhões)

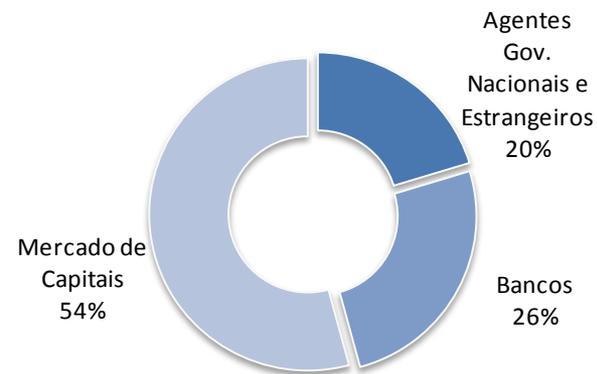
Dívida Bruta:
R\$ 17.023

Dívida Líquida:
R\$ 13.184

Prazo Médio: 15 anos



Fonte diversificada de endividamento



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

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	2T12	3T12	△
Dívida Líquida	6.508	6.492	-0,2%
EBITDA (UDM)	1.837	1.727	-6%
Dívida Líquida/EBITDA	3,55x	3,77x^a	+6%

^a Ex-bridge loan do Projeto México = 3,67x no 3T12

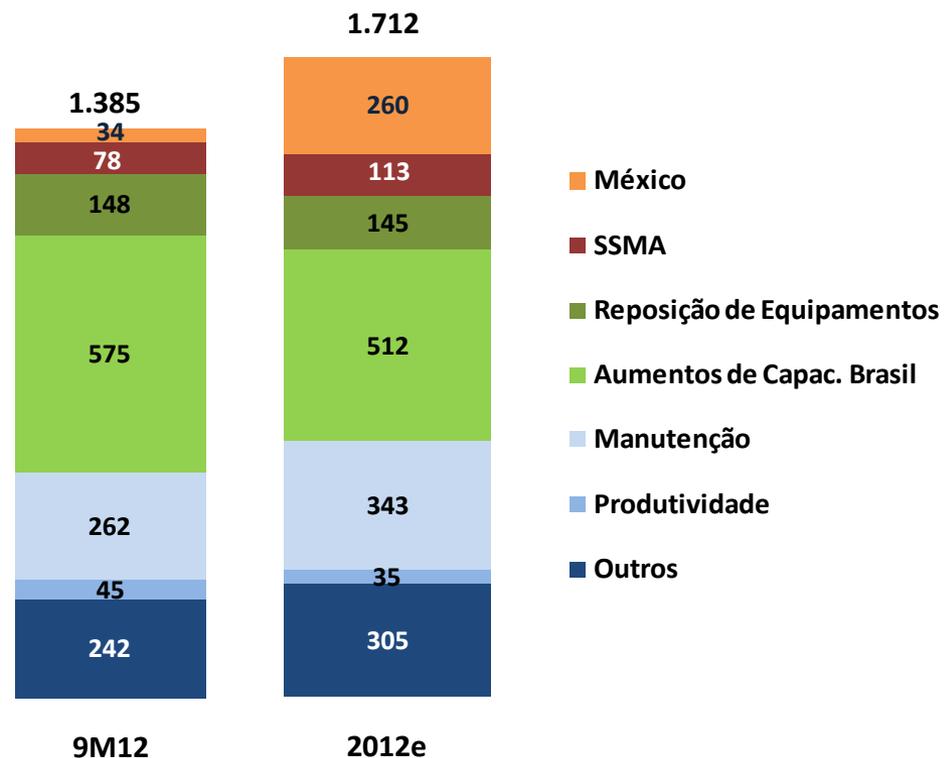
Risco de Crédito – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data*
Fitch	BBB-	Negativa	26/10/2012
S&P	BBB-	Estável	19/03/2012
Moody's	Baa3	Estável	19/04/2012

*Data de emissão do último relatório analítico sobre a empresa

- ✓ Mantendo seu compromisso com a **disciplina de capital** a Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram R\$ 1.385 milhões nos 9M12;
 - ~42% do total ou R\$ 575 milhões, direcionados para projetos de aumento de capacidade;
- ✓ Para 2012, o investimento estimado é de R\$ 1.712 milhões;
 - ~40% direcionados aos diversos projetos de crescimento do mercado brasileiro e ao projeto *greenfield* Etileno XXI, no México.

Investimentos (R\$ milhões)



Perspectivas 2012 / 2013

Pontos de Atenção

- Ambiente macroeconômico ainda volátil
 - Gerenciamento da crise da dívida soberana europeia
 - Recuperação dos EUA potencialmente afetada pelo furacão Sandy
- De modo geral, demanda sazonalmente menor no 4º trimestre
- Preços de matéria-prima influenciados por questões geopolíticas
- *Start-up* de novos *crackers* poderão continuar a pressionar as margens do setor até meados de 2013

Potenciais Pontos Positivos

- Governo brasileiro comprometido com o fortalecimento e crescimento da indústria
 - Expectativa de que novas medidas sejam anunciadas para aumentar a competitividade dos players domésticos
- Retomada de crescimento dos países emergentes, motivada por política fiscal e monetária dos governos locais
- Maior recuperação das economias desenvolvidas



Concentrações

- ▶ Fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*
- ▶ Ampliação da competitividade da Braskem, através da captura das sinergias identificadas, redução de custo fixo, diversificação de matéria-prima e elevação da taxa de operação
- ▶ Captura do caixa adicional gerado pela expansão das novas plantas de PVC e Butadieno, de forma a agregar valor às correntes já existentes
- ▶ Construção de uma política industrial brasileira que fortaleça a cadeia petroquímica e de plásticos
- ▶ Priorização dos projetos de crescimento
 - Finalização do *project finance* do México, cujo *start-up* está previsto para 2015
- ▶ Manutenção da liquidez e higidez financeira em um cenário de crise global e menor demanda por produtos petroquímicos



Teleconferência de Resultados 3T12

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 9 de Novembro de 2012