

PRIVILEGED & CONFIDENTIAL – FOR DISCUSSION PURPOSES ONLY  
CONFIDENTIAL SETTLEMENT COMMUNICATION SUBJECT TO FRE 408  
AND ITS EQUIVALENTS

PROJETO CATALYST

## Cleansing Materials

# Disclaimer

These materials and the information contained herein (these “Cleansing Materials”) were prepared solely to facilitate discussions with a certain ad hoc group of creditors (the “Ad-Hoc Group”) of Braskem S.A. (together with its subsidiaries and affiliates, the “Company”) that were subject to confidentiality agreements and were not prepared with a view toward public disclosure. The Cleansing Materials should not be relied upon to make an investment decision with respect to the Company. The Cleansing Materials speak only as of the date when such information was delivered to the Ad-Hoc Group and should not be regarded as an indication that the Company or any third party considers the Cleansing Materials to be material non-public information or a reliable prediction of future events, and the Cleansing Materials should not be relied upon as such. Neither the Company nor any third party makes any representation regarding the accuracy or completeness of the Cleansing Materials, whether when first delivered to the Ad-Hoc Group, as of the date hereof or any other past or future date. Any forward-looking statements are based on current assumptions and expectations and involve risks and uncertainties.

The Cleansing Materials include certain values for illustrative purposes only, and such values are not the result of, and do not represent, actual valuations, estimates, forecasts or projections of the Company or any third party and should not be relied upon as such. Actual values or results may differ materially from those expressed or implied in these Cleansing Materials. Neither the Company, its advisors nor any third party makes any representation to any person regarding the accuracy or completeness of any Cleansing Materials or undertakes any obligation to update the Cleansing Materials to reflect circumstances existing after the date when the Cleansing Materials were prepared or conveyed or to reflect the occurrence of future events, even if any or all of the assumptions underlying the Cleansing Materials become or are shown to be incorrect.

These materials and information contained in the Cleansing Materials are made in connection with potential settlement, compromise, or business resolution discussions. Pursuant to Federal Rule of Evidence 408 and applicable state law equivalents, this document and any information contained herein shall not be construed as an admission of liability, fault, or wrongdoing, and shall not be admissible as evidence to prove or disprove the validity or amount of any disputed claim or for impeachment purposes in any litigation or proceeding.

These Cleansing Materials do not constitute (and shall not be construed as) an offer to sell, a solicitation of an offer to buy, a commitment to lend, underwrite or provide financing, or a recommendation with respect to any security, loan or transaction.

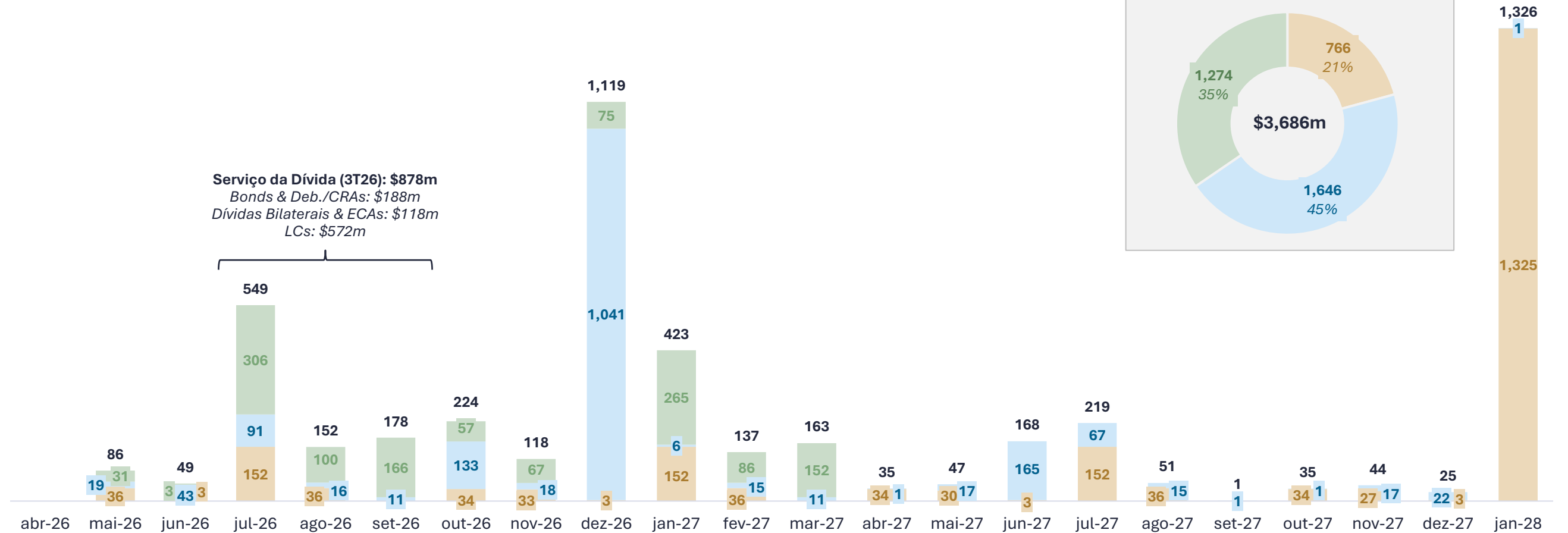
# I Apresentação do Plano de Negócios e da Proposta de Reestruturação

# Perfil do Serviço da Dívida até Jan-2028

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

Serviço da Dívida entre Abril/2026 e Janeiro/2028

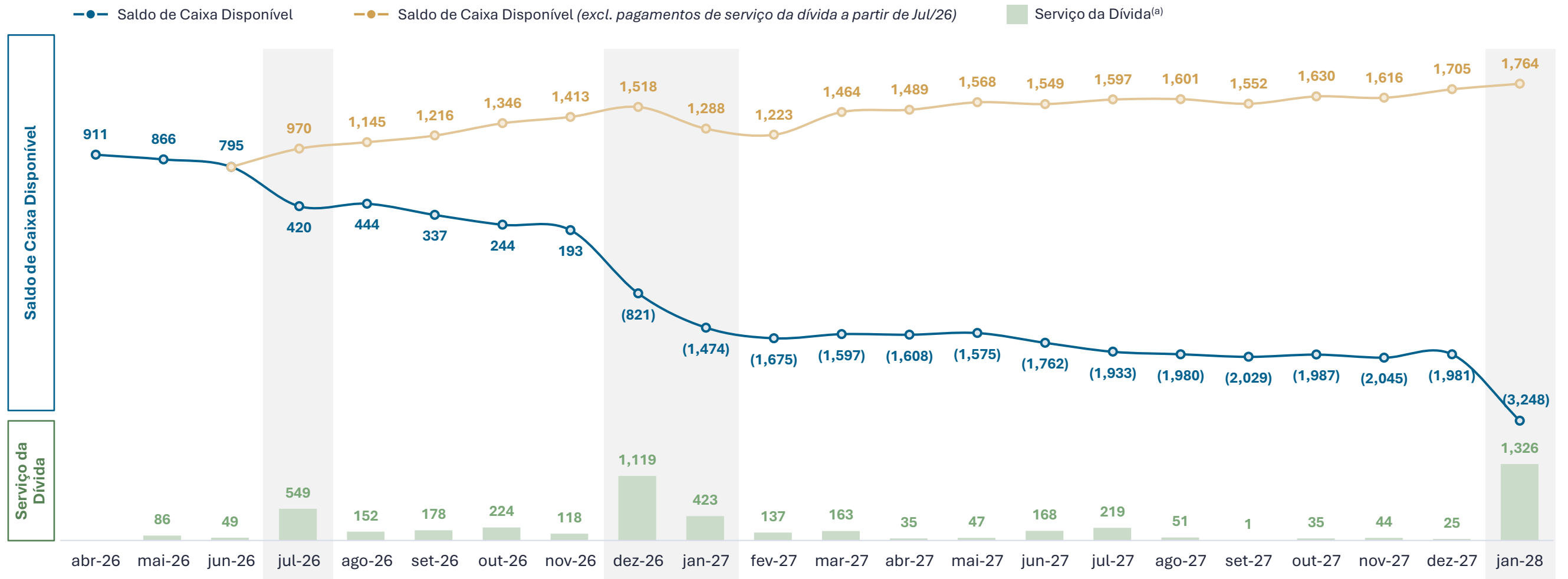
■ Bonds & Debêntures/CRAs
 ■ Dívidas Bilaterais & ECAs
 ■ LCs



# Projeção de Liquidez e Serviço da Dívida até Jan-2028

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

Saldo de Caixa Disponível EoP e Serviço da Dívida



Fonte: Braskem.  
 (a) Inclui amortização de principal e pagamentos de juros.

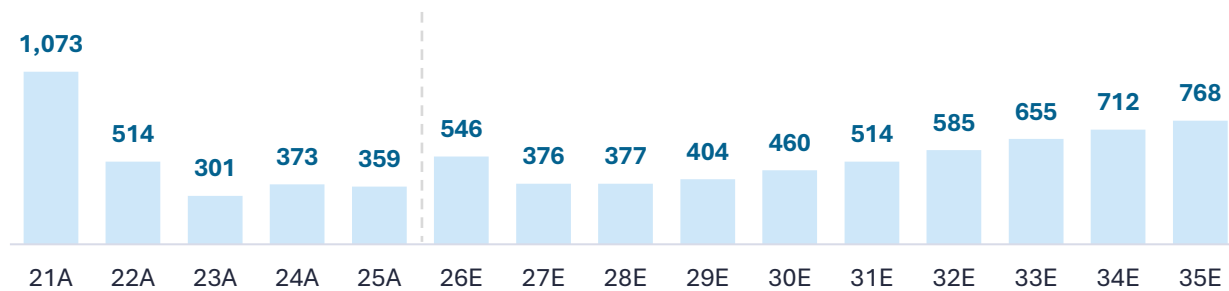
## Evolução dos Principais Spreads – Referência Internacional

Spreads calculados com base nas referências internacionais de preços de produtos e matérias-primas

### PE – Nafta (US\$/ton)<sup>(a)</sup>

#### Evolução Trimestral em 2026

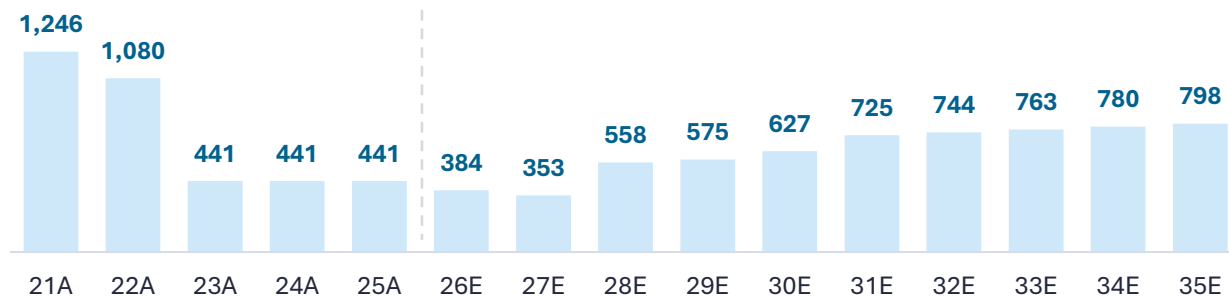
1T26	2T26	3T26	4T26
339	700	627	517



### PP US – PGP (US\$/ton)<sup>(c)</sup>

#### Evolução Trimestral em 2026

1T26	2T26	3T26	4T26
287	500	397	353



Fonte: Braskem.

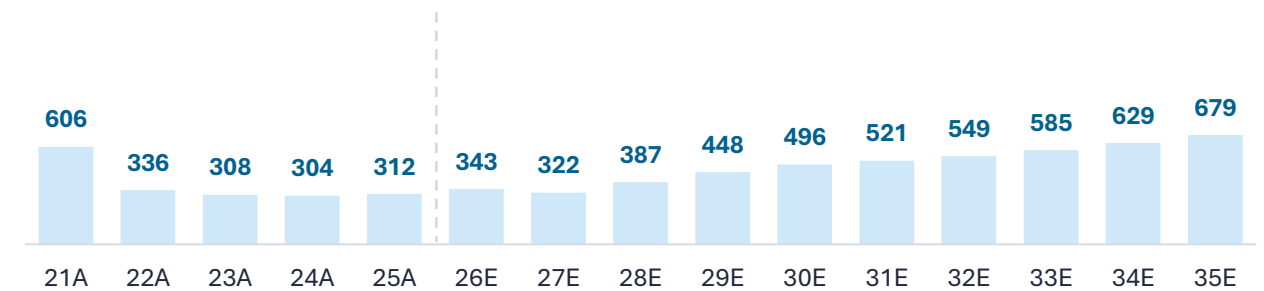
Nota: Considera spreads anuais médios.

(a) Spread PE: (HDPE US\*40% + LDPE US\*30% + LLDPE US\*30%) – Nafta ARA.

### PP – Nafta (US\$/ton)<sup>(b)</sup>

#### Evolução Trimestral em 2026

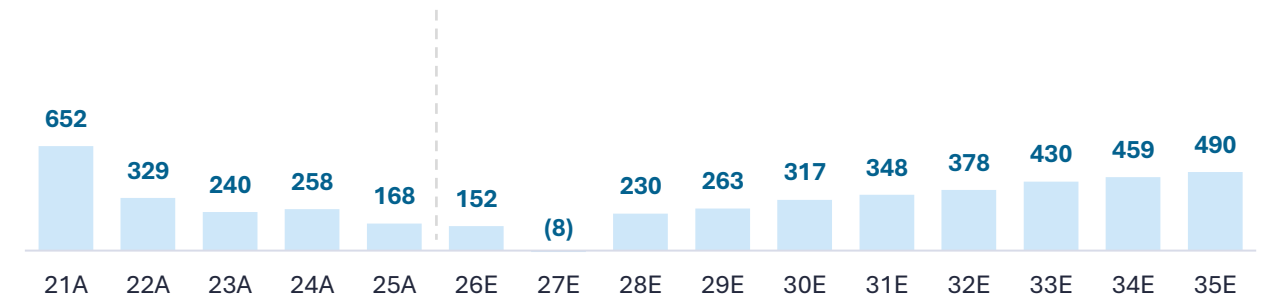
1T26	2T26	3T26	4T26
257	317	377	419



### PP EU – PGP (US\$/ton)<sup>(d)</sup>

#### Evolução Trimestral em 2026

1T26	2T26	3T26	4T26
24	350	196	39



(b) Spread PP: PP Asia – Nafta ARA.

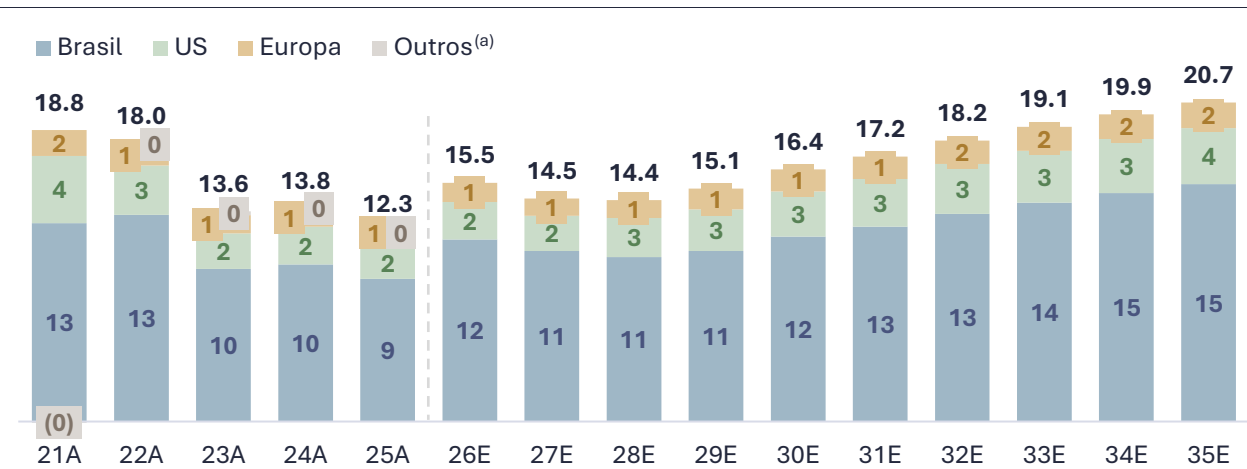
(c) Spread PP US: PP North America – PGP North America.

(d) Spread PP EU: PP West Europe – PGP West Europe.

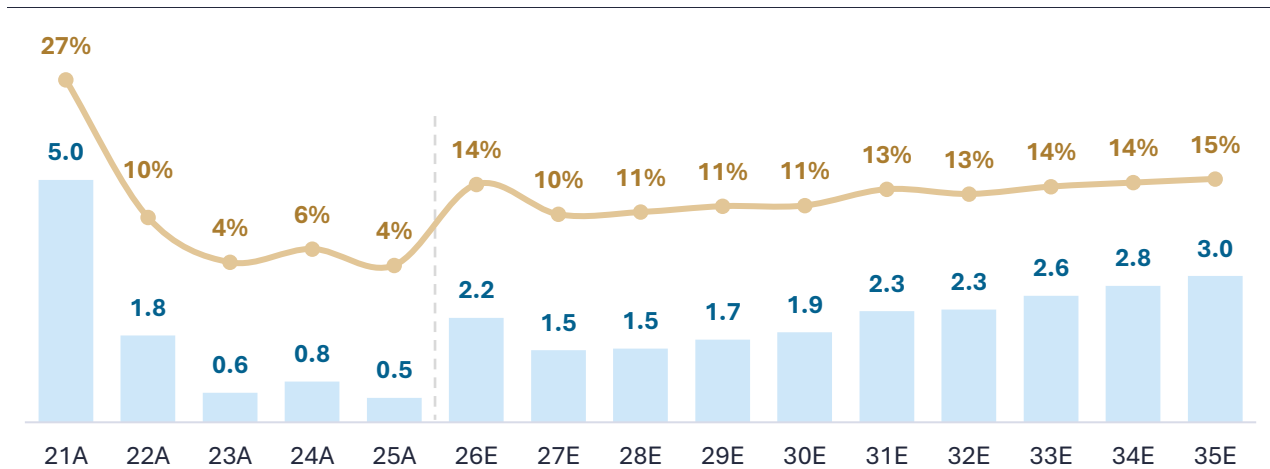
# Projeções do Plano de Negócios – Principais Indicadores

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

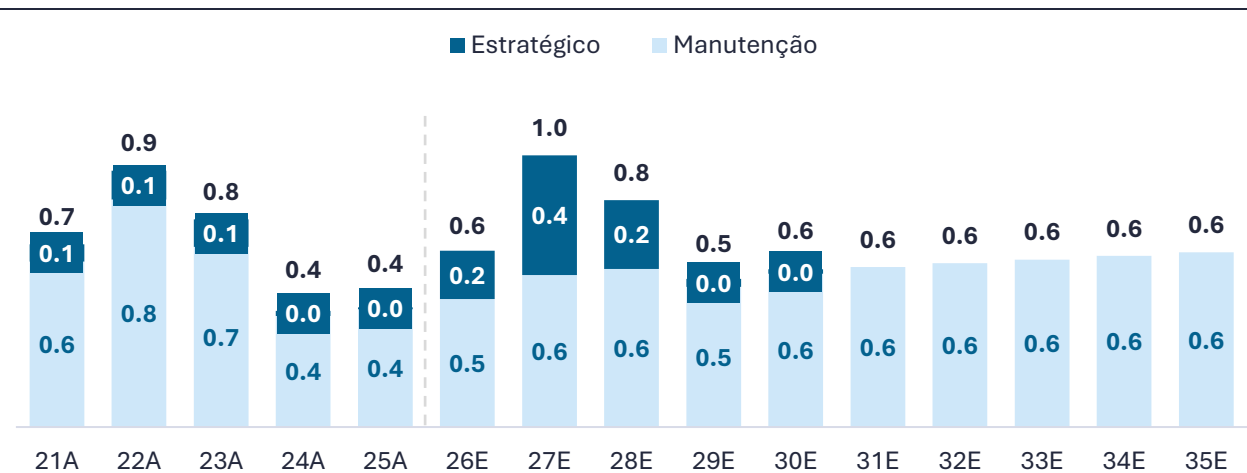
Receita Líquida (US\$bi)



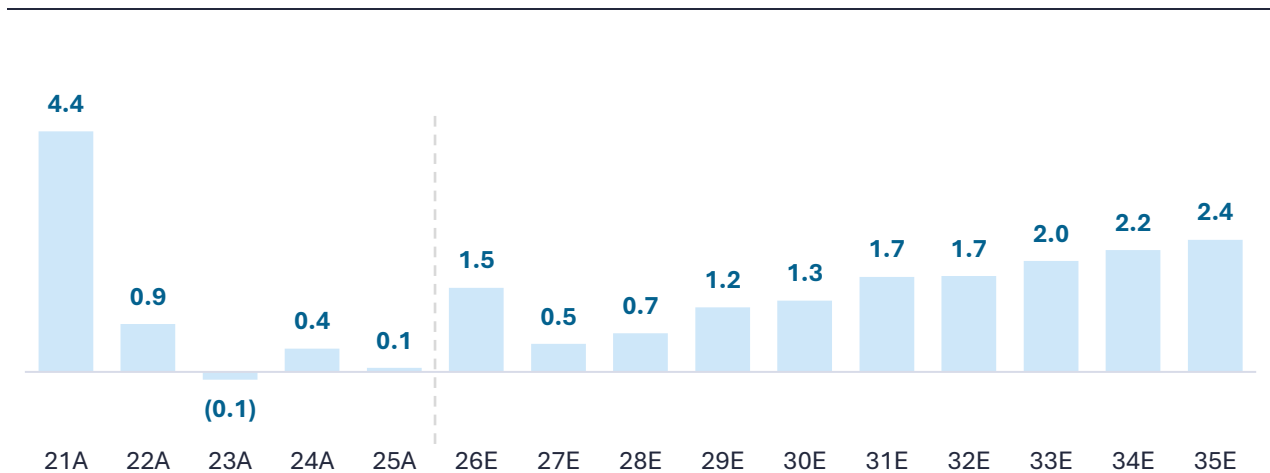
EBITDA (US\$bi) e Margem (%)



Capex (US\$bi)



EBITDA – Capex (US\$bi)



Fonte: Braskem.

(a) Inclui outros segmentos, eliminações e reclassificações.

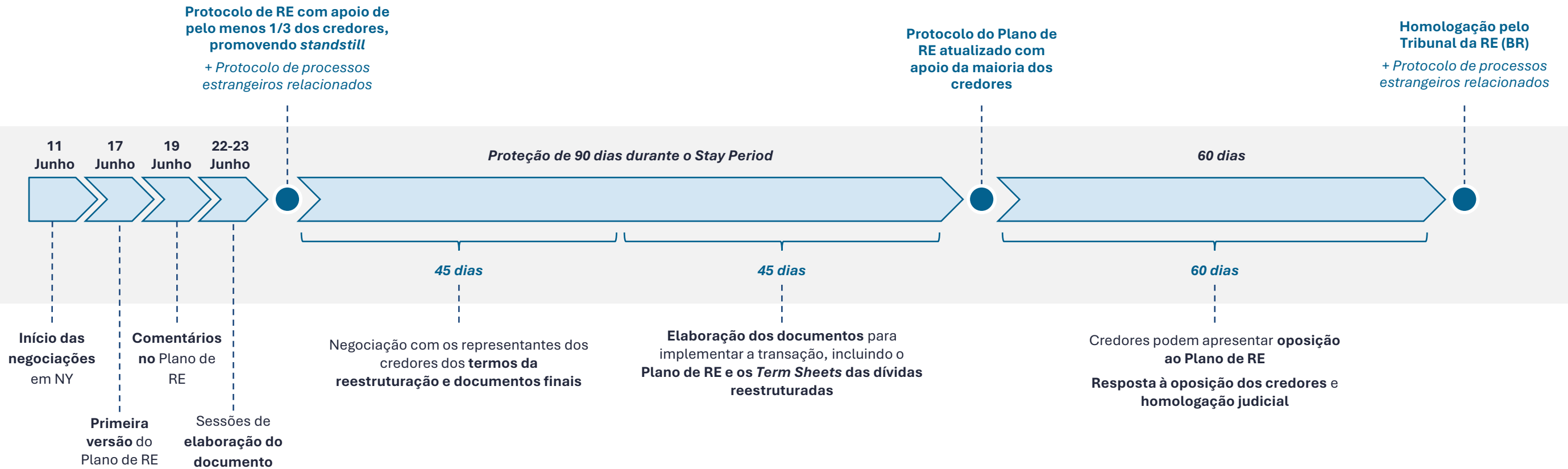
## Proposta de Reestruturação – *Principais Premissas / Princípios*

- A** Foco nos credores financeiros (mercado de capitais / instituições financeiras)
- B** Tratamento igualitário entre todos os credores *unsecured*
- C** Implementação via Recuperação Extrajudicial (“RE”)
- D** Manutenção e extensão das principais linhas de capital de giro
- E** Sem captação imediata de dinheiro novo
- F** Sem oneração de ativos fixos – todas as dívidas mantêm status *unsecured*
- G** Sem *haircut* de principal / sem equitização de *claims*

## Principais Termos da Proposta de Reestruturação

Implementação		<ul style="list-style-type: none"> <li>Recuperação Extrajudicial ("RE") no Brasil, vinculante para as classes de credores afetadas, com reconhecimento buscado em outras jurisdições relevantes conforme necessário</li> <li>Protocolo da RE previsto ("Data do Protocolo") para [25] de junho, foro de São Paulo</li> <li>Entidades requerentes: [a definir]</li> </ul>
Tratamento dos Claims	<i>Claims Financeiros Unsecured (notes, debêntures, CRAs, RCF, empréstimos bancários bilaterais e ECAs)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Todos os <i>claims</i> convertidos em novos instrumentos que incorporam os termos alterados indicados abaixo</li> <li>Vencimento: prorrogado em 5 anos em relação aos vencimentos atuais</li> <li>Juros:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Opção de PIK de 100% de jul/2026 a dez/2028, a critério do devedor;</li> <li>Redução de 200 bps na taxa aplicável a todos os instrumentos</li> </ul> </li> <li>Os claims mantêm a natureza <i>unsecured</i></li> <li>Documentação: <i>covenants, baskets, carve-outs</i> e demais termos [a definir]; devendo ser uniformes em todos os instrumentos alterados</li> </ul>
	Cartas de Crédito ("LC")	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aplicável a <i>Documentary Letters of Credit</i> ("Doc LCs") e <i>Stand-by Letters of Credit</i> ("SBLCs"):                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Os <i>claims</i> de LC em aberto dos credores que se comprometerem a participar da Nova Linha de LC <i>Committed</i> (vide abaixo) serão incorporados a essa linha, até o respectivo valor de compromisso de cada credor</li> <li>Quaisquer <i>claims</i> (ou parte deles) de credores que não aderirem serão tratados como <i>Claims Financeiros Unsecured</i> (vide acima)</li> </ul> </li> </ul>
	<i>Claims Gerais Unsecured ("GUCs")</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Não afetados; não sujeitos ao processo de RE</li> </ul>
Nova Linha de LC <i>Committed</i>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Compromisso: até US\$[1.5] bilhão, composto por até ~US\$[1.3] bilhão de <i>claims</i> de LC em aberto existentes elegíveis à incorporação, mais US\$[200] milhões de compromisso adicional</li> <li>Elegibilidade: o credor poderá incorporar seus <i>claims</i> de LC em aberto existentes à Nova Linha de LC <i>Committed</i> somente se assumir sua parcela pro rata do compromisso adicional de US\$[200] milhões (ou seja, se todos os credores assumirem sua parcela pro rata, a totalidade de ~US\$[1.3] bilhão é incorporada e o compromisso total atinge US\$[1.5] bilhão)</li> <li><i>Backstop</i>: compromisso adicional de US\$[200] milhões, com <i>backstop</i> a ser fornecido por [a definir] partes; comissão de <i>backstop</i> [a definir]</li> <li>Composição da linha: subtranche de até US\$[200] milhões para SBLCs ou Doc LCs, a critério da companhia; saldo disponível exclusivamente para Doc LCs (ou seja, US\$0–[200] milhões de SBLCs e até ~US\$[1.3]–[1.5] bilhão de Doc LCs)</li> <li>Bancos <i>fronting</i>: uma ou mais das partes do <i>backstop</i></li> <li>Período de disponibilidade: 5 anos</li> <li>Prazo de pagamento das Doc LCs: até 12 meses após o embarque</li> <li>Custo (<i>all-in</i>): Term SOFR + [2.0]% a.a. (incluindo taxas de desconto, emissão e <i>fronting</i>)</li> <li>Garantia: <i>unsecured</i></li> </ul>

# Cronograma do Plano de Implementação da Reestruturação



# II

## Resposta do Steering Committee do AHG à Proposta da Braskem

## Resposta do *Steering Committee* do AHG à Proposta da Braskem (1/2)

### **Framework Principles for a Transaction**

- The Steering Committee is reiterating its position from the meetings last Thursday. We are open to a constructive engagement with Braskem and its shareholders
- However, as we conveyed in the meeting, the proposal shared by the Company was wholly unsatisfactory. Among other things, including the concept of a coupon reduction – which is unheard of in a corporate debt restructuring – calls into question the seriousness with which the Company has made its approach to engage, particularly given the presence of so many sophisticated parties involved in the preparation of that proposal
- Go-forward engagement must involve a rational discussion around a transaction reflecting the Company’s actual needs, and reflecting meaningful contributions and burden-sharing from the shareholders, and we expect engagement from both shareholders as well as the Company in negotiations
- Specifically, and while an ultimate transaction may involve a variety of structures, including with respect to collateral, there must be compensation to creditors for any concessions given, including increases (and not decreases) to coupons as appropriate to compensate for credit risk and other concessions. This compensation and adjustments made must affect the notes on a positive NPV basis. Creditors will not support a transaction that requires maturity extensions that are unnecessary to address the Company’s liquidity and capital structure needs
- The Steering Committee also expects the Company to rationally manage any capex spending during the negotiation period (e.g., the use of internally generated funds rather than BNDES financing for Transforma Rio) and anticipates that guardrails around uses of cash (particularly if and when cash relief is sought from noteholders) will be a feature of any deal

## Resposta do *Steering Committee* do AHG à Proposta da Braskem (2/2)

### **Potential for a Consensual “Plan to a Plan” EJ**

- The Steering Committee is willing to support entry into any “plan to a plan” EJ proceedings, subject to appropriate parameters and creditor protections
  - Supporting creditors would include members of the Steering Committee and other AHG members (participation and timing subject to confidentiality / applicable consent thresholds); creditor consent threshold to require a majority of AHG-affiliated creditors that are supporting the EJ
  - Company advisors to identify proposed EJ Debtors
  - All creditor protections contained in the Raizen plan, conformed as appropriate (but in a manner no less favorable to the AHG) (To be clear, the Steering Committee does not view the Raizen situation as analogous or an appropriate precedent for this process)
  - Additional protections to include the following:
    - Restriction against non-ordinary course transactions to include a prohibition on incurrence of debt and liens, structurally senior equity, investments, asset transfers, distributions, dividends and similar transactions that is binding on the EJ Debtors as well as non-Debtor subsidiaries
      - Restriction on non-ordinary course transactions to also expressly include a prohibition on non-ordinary course intercompany and related party asset / liability transfers, investments, loans and amendments or modifications to existing debt documents, in each case without requisite AHG creditor consent
    - Reimbursement of reasonable fees and expenses, including AHG member travel costs for meetings, advisor fees and expenses (subject to fee letters in place)
    - Obligation for the Company to provide ongoing due diligence and access during the EJ period. Including promptly scheduling deep dive advisor diligence on the Company’s projections, as offered during the in-person meeting.
    - Representatives of Petrobras to participate in discussions meaningfully, directly and in good faith, including a meeting to take place no later than 20 days after commencement of the EJ
    - Parties agree to negotiate in good faith based on the “Framework Principles for a Transaction” articulated above (without exclusion of other transaction terms and structures)

# III

## Resposta da Braskem à Resposta do Steering Committee do AHG

## Resposta da Braskem à Resposta do Steering Committee do AHG

### **Response from Braskem S.A. (the “Company”) to Bondholders’ Steering Committee (“Steering Committee”) Counterproposal dated June 19, 2026 (the “Counterproposal”) with respect to the Company’s restructuring (the “Restructuring”)**

- The Company appreciates the Steering Committee’s willingness to engage in constructive negotiations with the Company to achieve a negotiated and consensual path to implement the Restructuring
- However, after carefully reviewing and discussing with its advisors the Counterproposal, the Company concluded that such Counterproposal is not acceptable and is not in the best interest of the Company and its stakeholders, as a whole
- The Company reassures that it is fully committed to continue discussions with its financial creditors in finding a consensual, structured, and orderly solution for its capital structure that ensures the continuance of its operations in the ordinary course of business

# Apêndice

A

# Visão Geral do Plano de Negócios da Companhia

## Principais Premissas do Plano de Negócios

<b>Volume</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Manutenção da capacidade instalada atual da Companhia no Brasil, nos Estados Unidos e na Europa até 2029, quando o projeto Transforma Rio entra em operação e adiciona capacidade de etileno incremental (220 kton/ano)</li> <li>As taxas de utilização consideram premissas específicas operacionais e por ativo até 2030, sendo normalizadas a partir de 2031 com base na média de ciclo (c.73%)</li> </ul>
<b>Preços</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>As premissas de preços são baseadas no GMI Braskem (<i>Global Market Intelligence</i>), refletindo as condições de mercado de Maio de 2026, incluindo os impactos do conflito no Oriente Médio</li> </ul>
<b>Custos Variáveis</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Os principais custos variáveis incluem matérias-primas, principalmente Nafta (capacidade de 1.280 kton/ano), e Etano / Propano (capacidade de 650 kton/ano), calculados com base em contratos existentes e preços estimados                     <ul style="list-style-type: none"> <li>Capacidade incremental de 220 kton/ano a partir de 2029, quando o projeto Transforma Rio entra em operação</li> <li>Outros custos de matérias-primas incluem propileno, EDC e HLR</li> </ul> </li> <li>Outros custos variáveis incluem energia elétrica, gás natural, frete, óleo combustível e demais custos diretamente relacionados à produção</li> </ul>
<b>Custos Fixos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inlcui salários, benefícios, serviços e outros custos fixos operacionais</li> <li>Custos fixos são ajustados por CPI, mantendo os custos em termos reais constantes ao longo do período projetado</li> </ul>
<b>Opex</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Premissas de SG&amp;A projetadas pela Companhia até 2030, segregadas entre despesas fixas e variáveis</li> <li>A partir de 2031, despesas fixas são ajustadas por CPI e despesas variáveis são modeladas como um custo médio por tonelada produzida, ajustado por CPI</li> </ul>
<b>Capex</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><u>Manutenção</u>: baseado no cronograma atual de capex até 2030, em linha com a média de níveis históricos da Companhia, e ajustado por inflação a partir de 2031</li> <li><u>Estratégico</u>: c.US\$900m de capex estratégico desembolsado entre 2026 e 2030, majoritariamente relacionado ao projeto Transforma Rio</li> </ul>
<b>Outros</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utilização integral dos benefícios fiscais de REIQ/PRESIQ Insumos (US\$305m de impacto positivo em 2026 e c.US\$225m de 2027 a 2031)</li> <li>Utilização integral dos benefícios fiscais de REIQ/PRESIQ Investimentos (US\$114m de impacto positivo em 2026, US\$47m em 2027, US\$45m em 2028, US\$29m em 2029 e US\$16m em 2030)</li> </ul>

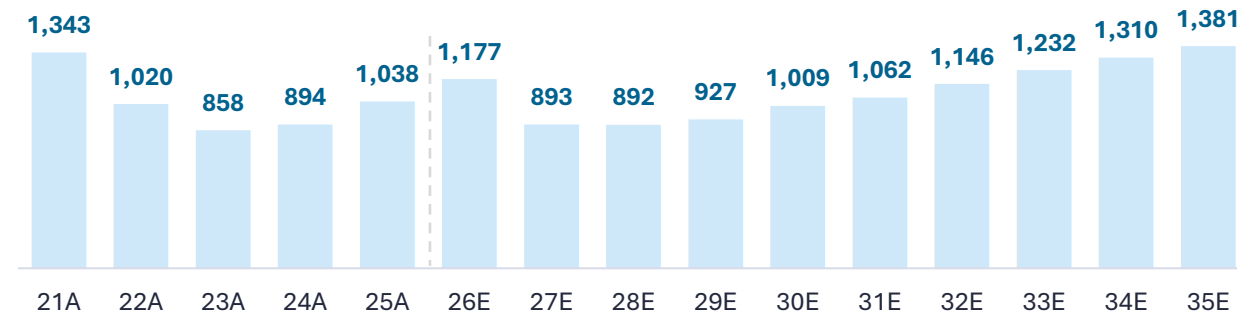
## Evolução dos Principais *Spreads* – *Preços Efetivos*

Spreads calculados com base nos preços efetivos de venda dos produtos e nos preços efetivos de compra das matérias-primas

### Preço de Venda Doméstica de PE – Nafta (US\$/ton)

#### Evolução Trimestral em 2026

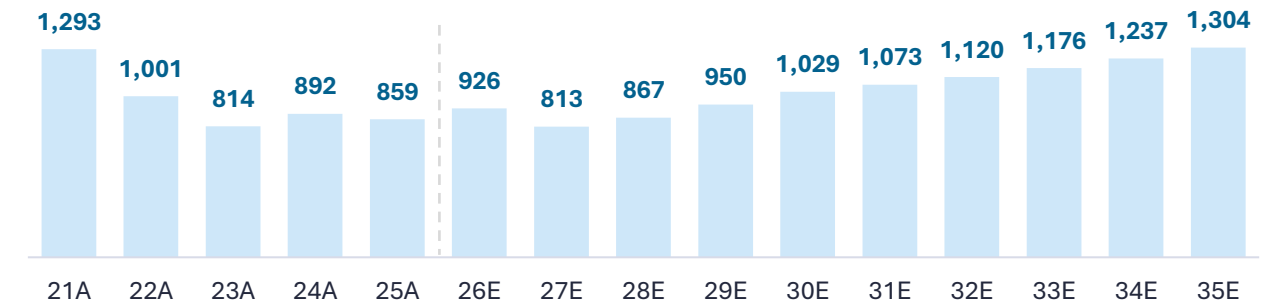
1T26	2T26	3T26	4T26
937	1,739	1,088	971



### Preço de Venda Doméstica de PP – Nafta (US\$/ton)

#### Evolução Trimestral em 2026

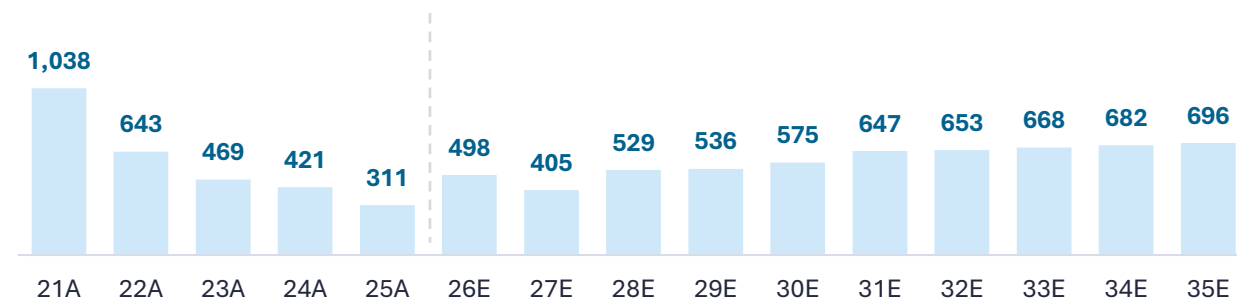
1T26	2T26	3T26	4T26
794	1,198	825	868



### PP US – PGP (US\$/ton)

#### Evolução Trimestral em 2026

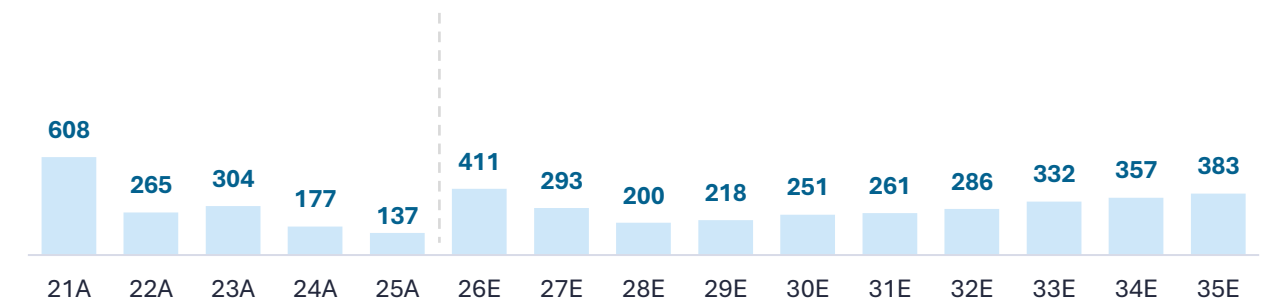
1T26	2T26	3T26	4T26
404	643	497	421



### PP EU – PGP (US\$/ton)

#### Evolução Trimestral em 2026

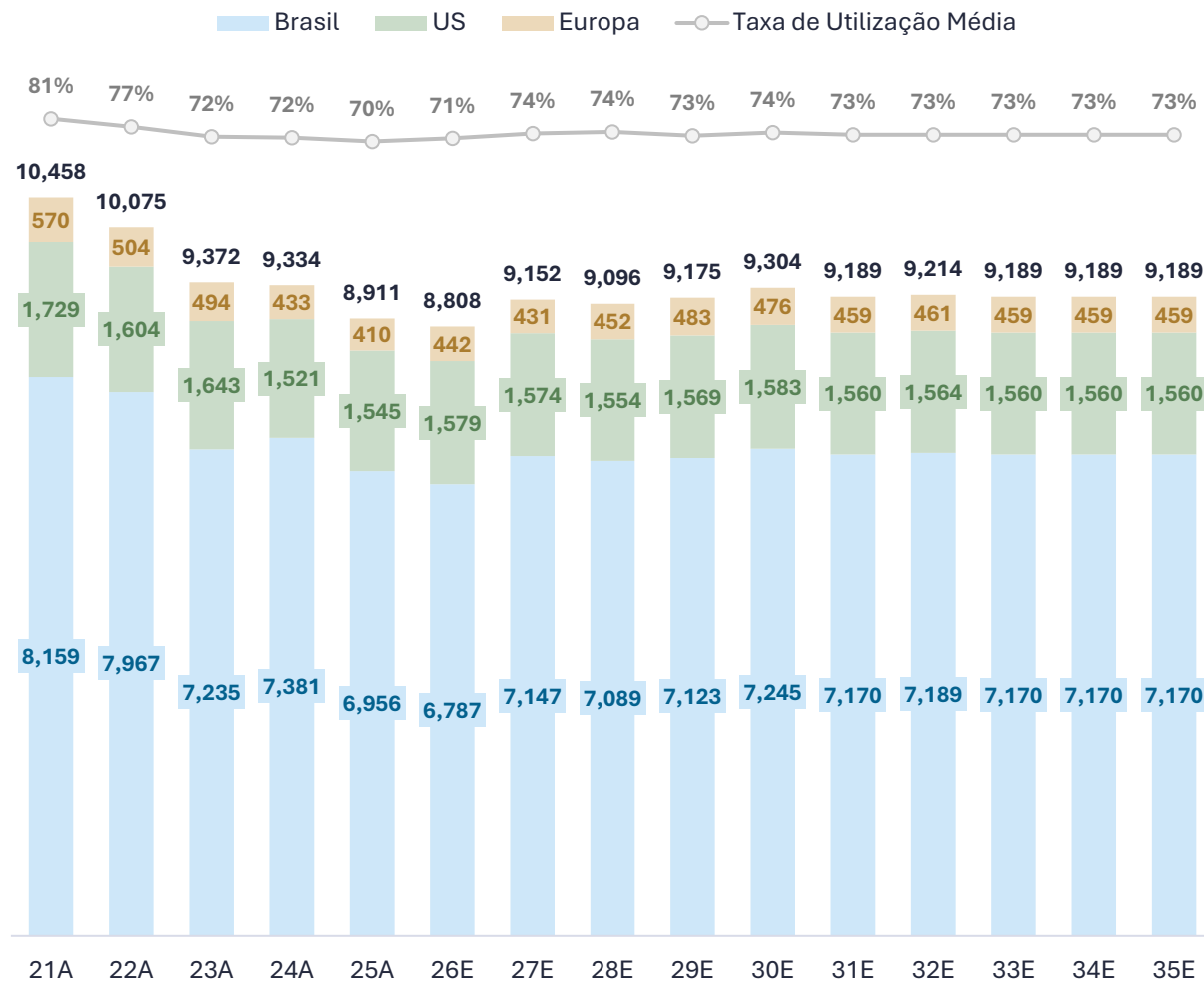
1T26	2T26	3T26	4T26
262	622	390	305



Fonte: Braskem.  
 Nota: Considera *spreads* efetivos anuais médios.

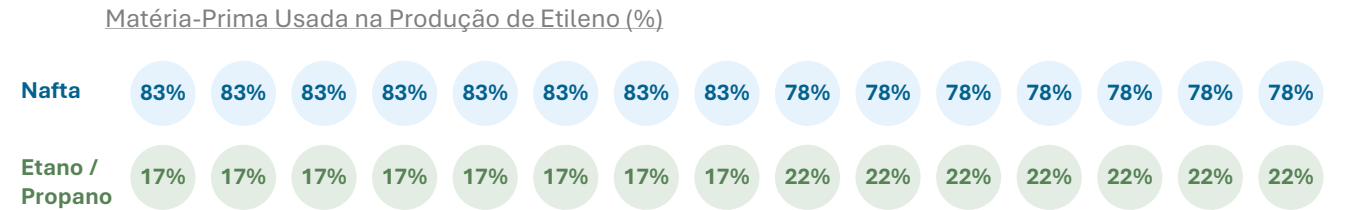
# Volume Vendido e Premissas de Matérias-Primas

Volume Total Vendido (kton) e Taxa de Utilização (%) por Geografia

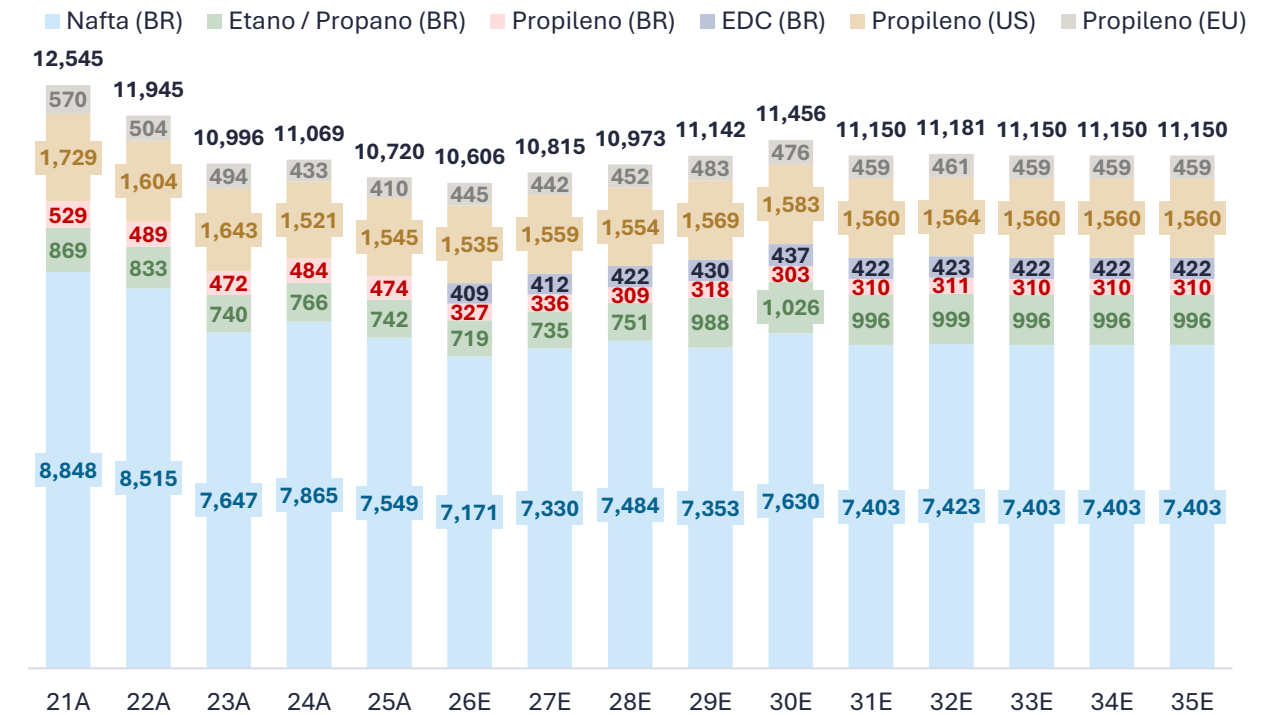


Fonte: Braskem.

Consumo das Principais Matérias-Primas (kton) e Fonte de Produção de Etileno (%)



Consumo das Principais Matérias-Primas (kton)



## Projeções Mensais de P&L para 2026 – *Status Quo*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Oct-26	Nov-26	Dec-26
<b>Receita Líquida</b>	<b>888</b>	<b>922</b>	<b>1,075</b>	<b>1,367</b>	<b>1,576</b>	<b>1,524</b>	<b>1,495</b>	<b>1,445</b>	<b>1,367</b>	<b>1,337</b>	<b>1,278</b>	<b>1,217</b>
(-) COGS	(818)	(869)	(878)	(963)	(1,245)	(1,169)	(1,219)	(1,269)	(1,191)	(1,183)	(1,097)	(1,113)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>70</b>	<b>53</b>	<b>197</b>	<b>404</b>	<b>331</b>	<b>355</b>	<b>276</b>	<b>176</b>	<b>176</b>	<b>154</b>	<b>182</b>	<b>104</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	7.9%	5.8%	18.3%	29.6%	21.0%	23.3%	18.5%	12.2%	12.8%	11.5%	14.2%	8.5%
<b>(-) SG&amp;A</b>	<b>(72)</b>	<b>(59)</b>	<b>(65)</b>	<b>(67)</b>	<b>(62)</b>	<b>(60)</b>	<b>(64)</b>	<b>(58)</b>	<b>(59)</b>	<b>(60)</b>	<b>(61)</b>	<b>(60)</b>
Despesas Administrativas	(23)	(15)	(16)	(17)	(16)	(17)	(17)	(16)	(17)	(16)	(16)	(14)
Despesas Comerciais	(22)	(21)	(21)	(23)	(23)	(21)	(22)	(22)	(21)	(23)	(22)	(22)
Unidade Corporativa	(28)	(23)	(28)	(27)	(23)	(23)	(24)	(21)	(20)	(22)	(23)	(23)
<b>(-) ORD</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>	<b>(40)</b>
<b>(-) D&amp;A</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
<b>(=) EBIT</b>	<b>(13)</b>	<b>(16)</b>	<b>122</b>	<b>327</b>	<b>259</b>	<b>284</b>	<b>203</b>	<b>108</b>	<b>98</b>	<b>77</b>	<b>104</b>	<b>(7)</b>
<i>Margem EBIT (%)</i>	(1.4%)	(1.8%)	11.3%	23.9%	16.4%	18.7%	13.6%	7.5%	7.2%	5.7%	8.1%	(0.6%)
<b>(+) D&amp;A</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>58</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
<b>(+/-) Outros Ajustes</b>	<b>(14)</b>	<b>(12)</b>	<b>(75)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(=) EBITDA</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>108</b>	<b>388</b>	<b>319</b>	<b>345</b>	<b>263</b>	<b>166</b>	<b>157</b>	<b>136</b>	<b>163</b>	<b>52</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	4.1%	3.6%	10.0%	28.3%	20.2%	22.7%	17.6%	11.5%	11.5%	10.2%	12.7%	4.3%

## Projeções Anuais de P&L – *Status Quo*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
<b>Receita Líquida</b>	<b>18,824</b>	<b>18,046</b>	<b>13,637</b>	<b>13,834</b>	<b>12,319</b>	<b>15,491</b>	<b>14,475</b>	<b>14,380</b>	<b>15,110</b>	<b>16,370</b>	<b>17,203</b>	<b>18,232</b>	<b>19,123</b>	<b>19,944</b>	<b>20,700</b>
(–) COGS	(13,433)	(16,014)	(13,038)	(12,826)	(11,706)	(13,014)	(12,665)	(12,547)	(13,177)	(14,325)	(14,548)	(15,513)	(16,087)	(16,672)	(17,205)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>5,391</b>	<b>2,033</b>	<b>599</b>	<b>1,009</b>	<b>613</b>	<b>2,477</b>	<b>1,810</b>	<b>1,833</b>	<b>1,933</b>	<b>2,045</b>	<b>2,655</b>	<b>2,719</b>	<b>3,036</b>	<b>3,272</b>	<b>3,496</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	28.6%	11.3%	4.4%	7.3%	5.0%	16.0%	12.5%	12.7%	12.8%	12.5%	15.4%	14.9%	15.9%	16.4%	16.9%
<b>(–) SG&amp;A</b>	<b>(668)</b>	<b>(760)</b>	<b>(823)</b>	<b>(743)</b>	<b>(731)</b>	<b>(747)</b>	<b>(798)</b>	<b>(806)</b>	<b>(823)</b>	<b>(844)</b>	<b>(867)</b>	<b>(886)</b>	<b>(906)</b>	<b>(925)</b>	<b>(944)</b>
Despesas Administrativas	(128)	(155)	(141)	(137)	(182)	(201)	(216)	(214)	(218)	(221)	(226)	(232)	(237)	(242)	(247)
Despesas Comerciais	(157)	(165)	(189)	(202)	(232)	(264)	(284)	(285)	(288)	(295)	(305)	(310)	(318)	(324)	(331)
Unidade Corporativa	(342)	(403)	(376)	(365)	(296)	(283)	(298)	(306)	(317)	(328)	(336)	(344)	(351)	(359)	(366)
Outros	(42)	(36)	(117)	(39)	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(–) ORD</b>	<b>(185)</b>	<b>(354)</b>	<b>(142)</b>	<b>(339)</b>	<b>294</b>	<b>(35)</b>	<b>(102)</b>	<b>(98)</b>	<b>(76)</b>	<b>(58)</b>	<b>(60)</b>	<b>(61)</b>	<b>(63)</b>	<b>(64)</b>	<b>(65)</b>
<b>(–) D&amp;A</b>	<b>(170)</b>	<b>(183)</b>	<b>(122)</b>	<b>(112)</b>	<b>(85)</b>	<b>(150)</b>	<b>(129)</b>	<b>(132)</b>	<b>(118)</b>	<b>(117)</b>	<b>(111)</b>	<b>(108)</b>	<b>(105)</b>	<b>(104)</b>	<b>(103)</b>
<b>(=) EBIT</b>	<b>4,368</b>	<b>736</b>	<b>(487)</b>	<b>(185)</b>	<b>91</b>	<b>1,545</b>	<b>781</b>	<b>797</b>	<b>916</b>	<b>1,026</b>	<b>1,617</b>	<b>1,664</b>	<b>1,962</b>	<b>2,179</b>	<b>2,384</b>
<i>Margem EBIT (%)</i>	23.2%	4.1%	(3.6%)	(1.3%)	0.7%	10.0%	5.4%	5.5%	6.1%	6.3%	9.4%	9.1%	10.3%	10.9%	11.5%
<b>(+) D&amp;A</b>	<b>651</b>	<b>759</b>	<b>819</b>	<b>710</b>	<b>625</b>	<b>722</b>	<b>713</b>	<b>727</b>	<b>794</b>	<b>840</b>	<b>687</b>	<b>670</b>	<b>659</b>	<b>651</b>	<b>647</b>
<b>(+/-) Outros Ajustes</b>	<b>4</b>	<b>300</b>	<b>280</b>	<b>321</b>	<b>(208)</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(=) EBITDA</b>	<b>5,024</b>	<b>1,796</b>	<b>612</b>	<b>845</b>	<b>508</b>	<b>2,166</b>	<b>1,494</b>	<b>1,524</b>	<b>1,710</b>	<b>1,866</b>	<b>2,304</b>	<b>2,334</b>	<b>2,621</b>	<b>2,830</b>	<b>3,030</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	26.7%	10.0%	4.5%	6.1%	4.1%	14.0%	10.3%	10.6%	11.3%	11.4%	13.4%	12.8%	13.7%	14.2%	14.6%

## Projeções Mensais de Fluxo de Caixa para 2026 – *Status Quo*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Oct-26	Nov-26	Dec-26
<b>EBITDA</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>108</b>	<b>388</b>	<b>319</b>	<b>345</b>	<b>263</b>	<b>166</b>	<b>157</b>	<b>136</b>	<b>163</b>	<b>52</b>
(±) Capital de Giro Operacional	(193)	(152)	(195)	(392)	(116)	(226)	57	128	38	112	(2)	185
(–) Capex de Manutenção	(30)	(26)	(35)	(41)	(43)	(49)	(48)	(51)	(48)	(47)	(33)	(33)
(–) Arrendamento	(13)	(10)	(17)	(19)	(19)	(16)	(15)	(16)	(16)	(16)	(17)	(20)
(–) Impostos	(1)	(4)	12	23	(2)	(3)	(1)	(2)	(4)	(1)	(2)	(24)
(–) Alagoas e Penalidades	(42)	(22)	(30)	(16)	(16)	(17)	(33)	(17)	(12)	(24)	(11)	(20)
(+) Outros	(80)	(24)	(42)	(63)	8	3	7	6	3	13	2	5
<b>(=) Fluxo de Caixa Op. Recorrente</b>	<b>(323)</b>	<b>(206)</b>	<b>(199)</b>	<b>(121)</b>	<b>131</b>	<b>37</b>	<b>228</b>	<b>215</b>	<b>117</b>	<b>173</b>	<b>100</b>	<b>145</b>
(±) Capital de Giro Financeiro	(327)	43	139	57	(98)	(37)	(331)	(112)	(186)	(67)	(78)	(86)
(–) Capex Estratégico	(0)	0	0	0	(5)	(16)	(23)	(23)	(26)	(24)	(22)	(30)
<b>(=) CFADS</b>	<b>(650)</b>	<b>(162)</b>	<b>(60)</b>	<b>(64)</b>	<b>28</b>	<b>(16)</b>	<b>(126)</b>	<b>80</b>	<b>(95)</b>	<b>82</b>	<b>1</b>	<b>30</b>
(–) Juros	(99)	(97)	(4)	(67)	(38)	(16)	(158)	(40)	(3)	(66)	(35)	(23)
(–) Amortizações	(1)	(12)	(14)	(1)	(16)	(30)	(85)	(12)	(8)	(101)	(16)	(1,020)
<b>(=) Geração / Consumo de Caixa</b>	<b>(750)</b>	<b>(271)</b>	<b>(77)</b>	<b>(132)</b>	<b>(27)</b>	<b>(62)</b>	<b>(369)</b>	<b>28</b>	<b>(106)</b>	<b>(85)</b>	<b>(50)</b>	<b>(1,014)</b>
<b>Saldo de Caixa BoP</b>	<b>2,114</b>	<b>1,459</b>	<b>1,208</b>	<b>1,114</b>	<b>1,033</b>	<b>989</b>	<b>918</b>	<b>544</b>	<b>568</b>	<b>461</b>	<b>368</b>	<b>317</b>
(±) Geração / Consumo de Caixa	(750)	(271)	(77)	(132)	(27)	(62)	(369)	28	(106)	(85)	(50)	(1,014)
(±) Variação Cambial	95	20	(16)	50	(17)	(8)	(6)	(4)	(1)	(8)	(1)	1
<b>Saldo de Caixa EoP</b>	<b>1,459</b>	<b>1,208</b>	<b>1,114</b>	<b>1,033</b>	<b>989</b>	<b>918</b>	<b>544</b>	<b>568</b>	<b>461</b>	<b>368</b>	<b>317</b>	<b>(696)</b>
(–) Caixa Restrito	(120)	(120)	(121)	(122)	(123)	(123)	(123)	(124)	(124)	(124)	(125)	(125)
<b>Saldo de Caixa Livre EoP</b>	<b>1,339</b>	<b>1,088</b>	<b>994</b>	<b>911</b>	<b>866</b>	<b>795</b>	<b>420</b>	<b>444</b>	<b>337</b>	<b>244</b>	<b>193</b>	<b>(821)</b>

## Projeções Anuais de Fluxo de Caixa – *Status Quo*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	YTG 2026 <sup>(a)</sup>	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>EBITDA</b>	<b>1,601</b>	<b>1,494</b>	<b>1,524</b>	<b>1,710</b>	<b>1,866</b>	<b>2,304</b>	<b>2,334</b>	<b>2,621</b>	<b>2,830</b>	<b>3,030</b>
(±) Capital de Giro Operacional	177	99	15	(77)	(128)	(114)	(99)	(107)	(91)	(85)
(–) Capex de Manutenção	(354)	(551)	(574)	(508)	(556)	(580)	(594)	(608)	(621)	(634)
(–) Arrendamento	(135)	(202)	(208)	(213)	(219)	(224)	(230)	(235)	(240)	(245)
(–) Impostos	(40)	(23)	(33)	(47)	(141)	(274)	(284)	(359)	(409)	(462)
(–) Alagoas e Penalidades	(150)	(121)	(169)	(172)	(138)	(155)	(128)	(118)	(129)	(143)
(+) Outros	46	(17)	(0)	(3)	(0)	-	-	-	-	-
<b>(=) Fluxo de Caixa Op. Recorrente</b>	<b>1,146</b>	<b>680</b>	<b>556</b>	<b>689</b>	<b>684</b>	<b>957</b>	<b>999</b>	<b>1,194</b>	<b>1,340</b>	<b>1,462</b>
(±) Capital de Giro Financeiro	(995)	(611)	(78)	(91)	(68)	(68)	(68)	(68)	(67)	(67)
(–) Capex Estratégico	(168)	(435)	(249)	(29)	(16)	-	-	-	-	-
<b>(=) CFADS</b>	<b>(16)</b>	<b>(366)</b>	<b>230</b>	<b>569</b>	<b>600</b>	<b>889</b>	<b>931</b>	<b>1,127</b>	<b>1,273</b>	<b>1,395</b>
(–) Juros Bonds e Debêntures / CRAs	(297)	(508)	(473)	(433)	(366)	(294)	(255)	(217)	(181)	(113)
(–) Juros RCF, Bancos e ECAs	(83)	(29)	(9)	(5)	(2)	(1)	-	-	-	-
(–) Amortizações	(1,288)	(309)	(1,410)	(393)	(1,555)	(893)	(20)	(1,000)	(850)	-
<b>(=) Geração / Consumo de Caixa</b>	<b>(1,685)</b>	<b>(1,211)</b>	<b>(1,663)</b>	<b>(261)</b>	<b>(1,323)</b>	<b>(299)</b>	<b>656</b>	<b>(90)</b>	<b>242</b>	<b>1,282</b>
<b>Saldo de Caixa BoP</b>	<b>1,033</b>	<b>(696)</b>	<b>(1,868)</b>	<b>(3,527)</b>	<b>(3,758)</b>	<b>(5,088)</b>	<b>(5,388)</b>	<b>(4,729)</b>	<b>(4,820)</b>	<b>(4,576)</b>
(±) Geração / Consumo de Caixa	(1,685)	(1,211)	(1,663)	(261)	(1,323)	(299)	656	(90)	242	1,282
(±) Variação Cambial	(44)	38	4	31	(7)	(2)	4	(1)	1	7
<b>Saldo de Caixa EoP</b>	<b>(696)</b>	<b>(1,868)</b>	<b>(3,527)</b>	<b>(3,758)</b>	<b>(5,088)</b>	<b>(5,388)</b>	<b>(4,729)</b>	<b>(4,820)</b>	<b>(4,576)</b>	<b>(3,287)</b>
(–) Caixa Restrito	(125)	(113)	(100)	(103)	(106)	(92)	(94)	(97)	(99)	(102)
<b>Saldo de Caixa Livre EoP</b>	<b>(821)</b>	<b>(1,981)</b>	<b>(3,627)</b>	<b>(3,860)</b>	<b>(5,193)</b>	<b>(5,480)</b>	<b>(4,823)</b>	<b>(4,917)</b>	<b>(4,675)</b>	<b>(3,388)</b>

### Considerações

- A** Principais premissas detalhadas na página 18
- B** Considera o cronograma de vencimentos de LCs conforme contratado (sem renovação) e renovação das operações de *factoring* de clientes / recebíveis
- C** Assume serviço da dívida conforme atualmente contratado

## Projeções Mensais de Capital de Giro para 2026 – *Status Quo*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Oct-26	Nov-26	Dec-26
<b>Capital de Giro Operacional</b>												
<b>Contas a Receber</b>	<b>1,063</b>	<b>1,170</b>	<b>1,289</b>	<b>1,439</b>	<b>1,605</b>	<b>1,807</b>	<b>1,813</b>	<b>1,752</b>	<b>1,712</b>	<b>1,621</b>	<b>1,601</b>	<b>1,476</b>
<i>Dias de Receita</i>	37	36	37	32	32	36	38	38	38	38	38	38
Variação em Contas a Receber	110	(106)	(119)	(150)	(166)	(202)	(5)	61	40	91	19	126
<b>Estoque</b>	<b>1,947</b>	<b>2,033</b>	<b>2,071</b>	<b>2,279</b>	<b>2,852</b>	<b>2,766</b>	<b>2,792</b>	<b>2,908</b>	<b>2,819</b>	<b>2,709</b>	<b>2,596</b>	<b>2,550</b>
<i>Dias de COGS</i>	74	66	73	71	71	71	71	71	71	71	71	71
Variação em Estoque	(68)	(86)	(38)	(208)	(573)	85	(26)	(115)	89	110	113	46
<b>Impostos a Recuperar</b>					<b>1,095</b>	<b>1,094</b>	<b>1,039</b>	<b>1,005</b>	<b>981</b>	<b>929</b>	<b>918</b>	<b>846</b>
<i>Dias de Receita</i>					22	22	22	22	22	22	22	22
Variação em Impostos a Recuperar	5	23	31	19	(113)	1	55	35	23	52	11	72
<b>Contas a Pagar</b>	<b>692</b>	<b>676</b>	<b>581</b>	<b>1,010</b>	<b>1,264</b>	<b>1,226</b>	<b>1,237</b>	<b>1,289</b>	<b>1,249</b>	<b>1,200</b>	<b>1,150</b>	<b>1,130</b>
<i>Dias de COGS</i>	26	22	21	31	31	31	31	31	31	31	31	31
Variação em Contas a Pagar	(38)	(15)	(95)	429	254	(38)	11	51	(39)	(49)	(50)	(20)
<b>Outras Contas a Pagar / Receber</b>					<b>2,402</b>	<b>2,330</b>	<b>2,352</b>	<b>2,449</b>	<b>2,374</b>	<b>2,281</b>	<b>2,186</b>	<b>2,148</b>
<i>Dias de COGS</i>					60	60	60	60	60	60	60	60
Var. em Outras Contas a Pagar/Receber	(202)	33	26	(481)	482	(72)	22	97	(75)	(93)	(95)	(38)
<b>Variação de Capital de Giro</b>	<b>(193)</b>	<b>(152)</b>	<b>(195)</b>	<b>(392)</b>	<b>(116)</b>	<b>(226)</b>	<b>57</b>	<b>128</b>	<b>38</b>	<b>112</b>	<b>(2)</b>	<b>185</b>
<b>Capital de Giro Financeiro</b>												
<b>LCs (Fornecedores)</b>												
BoP	1,532	1,413	1,511	1,414	1,308	1,277	1,274	968	868	701	644	577
(+) Emissão	244	175	233	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização	(363)	(77)	(330)	(106)	(31)	(3)	(306)	(100)	(166)	(57)	(67)	(75)
(+/-) Variação Cambial	0	(0)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EoP</b>	<b>1,413</b>	<b>1,511</b>	<b>1,414</b>	<b>1,308</b>	<b>1,277</b>	<b>1,274</b>	<b>968</b>	<b>868</b>	<b>701</b>	<b>644</b>	<b>577</b>	<b>502</b>
<i>Custo Financeiro</i>	(17)	(3)	(11)	(1)	(1)	(0)	(12)	(4)	(6)	(2)	(2)	(3)
<b>Clientes (Factoring)</b>												
BoP	712	553	514	761	961	890	860	850	845	839	828	826
(+) Emissão	272	253	709	827	580	565	560	559	558	552	552	550
(-) Amortização	(456)	(300)	(456)	(651)	(638)	(592)	(567)	(560)	(564)	(553)	(553)	(551)
(+) Juros Acruados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
(+/-) Variação Cambial	24	7	(6)	23	(13)	(4)	(4)	(4)	(1)	(10)	(0)	(4)
<b>EoP</b>	<b>553</b>	<b>514</b>	<b>761</b>	<b>961</b>	<b>890</b>	<b>860</b>	<b>850</b>	<b>845</b>	<b>839</b>	<b>828</b>	<b>826</b>	<b>822</b>
<i>Custo Financeiro</i>	(6)	(5)	(6)	(11)	(8)	(8)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)

## Projeções Anuais de Capital de Giro – *Status Quo*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>Capital de Giro Operacional</b>										
<b>Contas a Receber</b>	<b>1,476</b>	<b>1,375</b>	<b>1,362</b>	<b>1,432</b>	<b>1,552</b>	<b>1,631</b>	<b>1,725</b>	<b>1,814</b>	<b>1,891</b>	<b>1,963</b>
<i>Dias de Receita</i>	36	38	35	35	35	35	35	35	35	35
Variação em Contas a Receber	(302)	100	14	(71)	(120)	(79)	(94)	(88)	(78)	(72)
<b>Estoque</b>	<b>2,550</b>	<b>2,346</b>	<b>2,323</b>	<b>2,446</b>	<b>2,658</b>	<b>2,696</b>	<b>2,868</b>	<b>2,981</b>	<b>3,089</b>	<b>3,188</b>
<i>Dias de COGS</i>	71	71	68	68	68	68	68	68	68	68
Variação em Estoque	(671)	205	22	(122)	(213)	(38)	(172)	(113)	(109)	(99)
<b>Impostos a Recuperar</b>	<b>846</b>	<b>788</b>	<b>781</b>	<b>821</b>	<b>890</b>	<b>935</b>	<b>989</b>	<b>1,040</b>	<b>1,084</b>	<b>1,125</b>
<i>Dias de Receita</i>	24	22	20	20	20	20	20	20	20	20
Variação em Impostos a Recuperar	214	57	8	(41)	(69)	(45)	(54)	(51)	(45)	(41)
<b>Contas a Pagar</b>	<b>1,130</b>	<b>1,040</b>	<b>1,030</b>	<b>1,084</b>	<b>1,178</b>	<b>1,195</b>	<b>1,271</b>	<b>1,321</b>	<b>1,369</b>	<b>1,413</b>
<i>Dias de COGS</i>	29	31	30	30	30	30	30	30	30	30
Variação em Contas a Pagar	401	(91)	(10)	54	94	17	76	50	48	44
<b>Outras Contas a Pagar / Receber</b>	<b>2,148</b>	<b>1,976</b>	<b>1,957</b>	<b>2,060</b>	<b>2,239</b>	<b>2,271</b>	<b>2,415</b>	<b>2,510</b>	<b>2,602</b>	<b>2,685</b>
<i>Dias de COGS</i>	65	60	57	57	57	57	57	57	57	57
Var. em Outras Contas a Pagar/Receber	(396)	(172)	(19)	103	179	32	144	95	91	83
<b>Variação de Capital de Giro</b>	<b>(755)</b>	<b>99</b>	<b>15</b>	<b>(77)</b>	<b>(128)</b>	<b>(114)</b>	<b>(99)</b>	<b>(107)</b>	<b>(91)</b>	<b>(85)</b>
<b>Capital de Giro Financeiro</b>										
<b>LCs (Fornecedores)</b>										
BoP	1,532	502	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Emissão	652	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização	(1,682)	(502)	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Variação Cambial	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EoP</b>	<b>502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Custo Financeiro</i>	(63)	(19)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cientes (Factoring)</b>										
BoP	712	822	802	795	769	769	769	769	769	769
(+) Emissão	6,538	6,570	6,102	6,154	6,042	6,039	6,038	6,038	6,038	6,038
(-) Amortização	(6,439)	(6,581)	(6,110)	(6,175)	(6,042)	(6,039)	(6,038)	(6,038)	(6,038)	(6,038)
(+) Juros Acruados	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Variação Cambial	9	(9)	2	(4)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>EoP</b>	<b>822</b>	<b>802</b>	<b>795</b>	<b>769</b>	<b>769</b>	<b>769</b>	<b>769</b>	<b>769</b>	<b>769</b>	<b>769</b>
<i>Custo Financeiro</i>	(85)	(78)	(69)	(70)	(68)	(68)	(68)	(68)	(67)	(67)

## Proposta de Reestruturação – Fluxo de Caixa Resultante

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	YTG 2026 <sup>(a)</sup>	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>EBITDA</b>	<b>1,603</b>	<b>1,494</b>	<b>1,524</b>	<b>1,710</b>	<b>1,866</b>	<b>2,304</b>	<b>2,334</b>	<b>2,621</b>	<b>2,830</b>	<b>3,030</b>
(±) Capital de Giro - Operacional	177	99	15	(77)	(128)	(114)	(99)	(107)	(91)	(85)
(±) Capital de Giro - Financeiro	(10)	(172)	(153)	(167)	(143)	(142)	(140)	(138)	(136)	(135)
(±) Outros Ajustes Caixa <sup>(b)</sup>	(718)	(1,364)	(1,305)	(1,139)	(1,260)	(1,390)	(1,372)	(1,457)	(1,459)	(1,514)
<b>CFADS</b>	<b>885</b>	<b>131</b>	<b>219</b>	<b>571</b>	<b>606</b>	<b>914</b>	<b>963</b>	<b>1,164</b>	<b>1,371</b>	<b>1,516</b>
(-) Juros Bonds e Debêntures	(39)	-	-	(277)	(412)	(413)	(412)	(395)	(367)	(312)
(-) Juros RCF, Bancos e ECAs	(16)	-	-	(67)	(75)	(73)	(17)	(5)	(3)	(1)
(-) Juros Refinanciamento	-	-	-	-	-	-	(84)	(124)	(247)	(356)
(-) Amortizações	(46)	-	-	-	-	(1,426)	(364)	(1,539)	(521)	(1,673)
(+) Emissões Refinanciamento	-	-	-	-	-	1,045	506	1,532	1,362	976
<b>(=) Geração / Consumo de Caixa</b>	<b>784</b>	<b>131</b>	<b>219</b>	<b>227</b>	<b>119</b>	<b>48</b>	<b>591</b>	<b>632</b>	<b>1,595</b>	<b>150</b>
<b>Saldo de Caixa Inicial</b>	<b>1,033</b>	<b>1,727</b>	<b>1,825</b>	<b>2,033</b>	<b>2,242</b>	<b>2,362</b>	<b>2,410</b>	<b>3,005</b>	<b>3,640</b>	<b>5,244</b>
(+/-) Geração / Consumo de Caixa	784	131	219	227	119	48	591	632	1,595	150
(+/-) Variação Cambial	(91)	(33)	(10)	(17)	1	0	3	4	9	1
<b>Saldo de Caixa Final</b>	<b>1,727</b>	<b>1,825</b>	<b>2,033</b>	<b>2,242</b>	<b>2,362</b>	<b>2,410</b>	<b>3,005</b>	<b>3,640</b>	<b>5,244</b>	<b>5,394</b>
(-) Caixa Restrito	(125)	(129)	(133)	(137)	(141)	(145)	(133)	(120)	(123)	(126)
<b>Saldo de Caixa Livre</b>	<b>1,602</b>	<b>1,695</b>	<b>1,900</b>	<b>2,105</b>	<b>2,221</b>	<b>2,265</b>	<b>2,872</b>	<b>3,520</b>	<b>5,121</b>	<b>5,269</b>
<b>Endividamento EoP</b>										
(+) Bonds + Debêntures / CRAs	7,881	8,256	8,651	8,780	8,780	8,772	8,752	7,302	6,826	5,172
(+) RCF, Bancos + ECAs	1,815	1,891	1,964	1,972	1,972	550	201	99	49	13
(+) Refinanciamento	-	-	-	-	-	1,045	1,551	3,083	4,445	5,421
<b>(=) Dívida Bruta Financeira</b>	<b>9,696</b>	<b>10,148</b>	<b>10,616</b>	<b>10,752</b>	<b>10,752</b>	<b>10,366</b>	<b>10,505</b>	<b>10,484</b>	<b>11,320</b>	<b>10,606</b>
<b>(=) Dívida Líquida Financeira</b>	<b>7,969</b>	<b>8,323</b>	<b>8,582</b>	<b>8,510</b>	<b>8,390</b>	<b>7,956</b>	<b>7,500</b>	<b>6,844</b>	<b>6,077</b>	<b>5,212</b>
(+) Operações KG	2,322	2,302	2,295	2,269	2,269	2,269	2,269	2,269	2,269	2,269
<b>(=) Dívida Bruta Financeira + KG</b>	<b>12,017</b>	<b>12,449</b>	<b>12,911</b>	<b>13,022</b>	<b>13,021</b>	<b>12,635</b>	<b>12,774</b>	<b>12,752</b>	<b>13,589</b>	<b>12,875</b>
<b>(=) Dívida Líquida Financeira + KG</b>	<b>10,291</b>	<b>10,625</b>	<b>10,878</b>	<b>10,779</b>	<b>10,659</b>	<b>10,225</b>	<b>9,769</b>	<b>9,113</b>	<b>8,345</b>	<b>7,480</b>
<i>Dívida Bruta Fin. / LTM EBITDA</i>	4.5x	6.8x	7.0x	6.3x	5.8x	4.5x	4.5x	4.0x	4.0x	3.5x
<i>Dívida Líquida Fin. / LTM EBITDA</i>	3.7x	5.6x	5.6x	5.0x	4.5x	3.5x	3.2x	2.6x	2.1x	1.7x
<i>Dívida Bruta Fin. + KG / LTM EBITDA</i>	5.5x	8.3x	8.5x	7.6x	7.0x	5.5x	5.5x	4.9x	4.8x	4.2x
<i>Dívida Líquida Fin. + KG / LTM EBITDA</i>	4.8x	7.1x	7.1x	6.3x	5.7x	4.4x	4.2x	3.5x	2.9x	2.5x

### Considerações

- A** Após a implementação da transação, considera a **disponibilidade da Nova Linha de LC Committed, com compromisso de US\$1.5bi**
- B** Considera a **reestruturação das dívidas financeiras** conforme os termos descritos na página 9
- C** Inclui **refinanciamento a partir de 2031**, assumindo uma meta de Dívida Financeira Bruta / EBITDA de **4.5x em 2031, atingindo 3.5x até 2035**. Considera um custo de financiamento ilustrativo de 8.0% a.a.

Fonte: Braskem.

Nota: Ilustrativamente considera \$100m de despesas de transação.

(a) Valores de Maio-2026 a Dez-2026.

(b) Inclui capex, arrendamento, despesas de Alagoas, impostos e outros.

B

## Detalhes Adicionais da Dívida Financeira e Linhas de Capital de Giro

## Resumo da Dívida Financeira Atual (30 de Abril, 2026)

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

	Instrumento	Moeda	Vencimento	Montante Total	Juros (%)	Juros de Caixa Anual Estimado <sup>(a)</sup>	Pagamento Juros	Perfil de Amortização	Devedor	Garantidor
BONDS	Bond 2028	USD	10-jan-28	1,189	4.5%	54	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Bond 2030	USD	31-jan-30	1,510	4.5%	68	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Bond 2031	USD	12-jan-31	872	8.5%	74	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Bond 2033	USD	13-fev-33	1,016	7.3%	74	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Bond 2034	USD	15-out-34	853	8.0%	68	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Bond 2041	USD	22-jul-41	577	7.1%	41	Semestral	Bullet	Braskem America Finance Company	Braskem S.A.
	Bond 2050	USD	31-jan-50	761	5.9%	45	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Bond 2081	USD	23-jan-81	247	12.0%	30	Semestral	Bullet	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
DEBÊNTURES / CRAS	CRA 2028	BRL	14-dez-28	148	3.5%	5	Semestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	BRKMA6	BRL	12-mai-29	163	CDI + 1.75%	27	Semestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	BRKMB8	BRL	09-nov-29	238	CDI + 1.70%	40	Semestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	CRA 2031	BRL	12-dez-31	35	3.4%	1	Semestral	Anual	Braskem S.A.	-
	BRKMB6	BRL	12-mai-32	53	CDI + 2.00%	9	Semestral	Anual	Braskem S.A.	-
	BRKMA8	BRL	09-nov-32	21	CDI + 1.95%	4	Semestral	Anual	Braskem S.A.	-
DÍVIDAS BILATERAIS COM BANCOS	CPR Itaú	BRL	19-jun-26	102	CDI + 1.60%	17	Semestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	EPP KFW	USD	20-out-26	50	SOFR + 2.85%	3	Trimestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	EPP Bladex	USD	23-out-26	50	SOFR + 2.55%	3	Trimestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	Wise	BRL	15-mai-27	2	Selic + 3.41%	0	Semestral	Mensal	Wise Plásticos S.A.	Wise Plásticos S.A. <sup>(b)</sup>
	EPP CACIB	USD	13-jun-27	40	SOFR + 1.85%	2	Trimestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	EPP DZ Bank	USD	14-jun-27	50	SOFR + 1.75%	3	Trimestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	EPP SMBC	USD	29-jun-27	50	SOFR + 1.77%	3	Trimestral	Bullet	Braskem S.A.	-
	NCE Safra	BRL	20-jul-27	68	CDI + 1.30%	11	Semestral	Bullet	Braskem S.A.	-
ECA / MLA	FDNE	BRL	01-mai-26	1	6.5%	0	Semestral	Semestral	Braskem S.A.	-
	Nexi 2017	USD	29-mar-27	15	SOFR + 1.81%	1	Semestral	Semestral	Braskem Netherlands B.V.	Braskem S.A.
	SACE 2018	USD	30-nov-28	90	SOFR + 1.17%	4	Semestral	Semestral	Braskem Netherlands B.V.	Braskem S.A.
	Euler Hermes	USD	29-dez-28	74	SOFR + 0.92%	3	Semestral	Semestral	Braskem America Inc	-
	SACE 2019	USD	10-dez-29	61	SOFR + 1.17%	3	Semestral	Semestral	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
	Safra Finem	BRL	15-jan-31	46	IPCA + 6.04%	5	Mensal	Mensal	Braskem S.A.	-
	Nexi 2020	USD	04-fev-31	114	SOFR + 1.97%	6	Semestral	Semestral	Braskem Netherlands Finance B.V.	Braskem S.A.
RCF	Revolving Credit Facility	USD	31-dez-26	1,004	SOFR + 2.38%	61	Customizado	Bullet	Braskem America Inc & Braskem Netherlands B.V.	Braskem S.A.
<b>Total</b>				<b>9,497</b>		<b>665</b>				

Fonte: Braskem, Bloomberg (08-Jun-2026).

Nota: Considera saldo das dívidas de 30-Abr-2026.

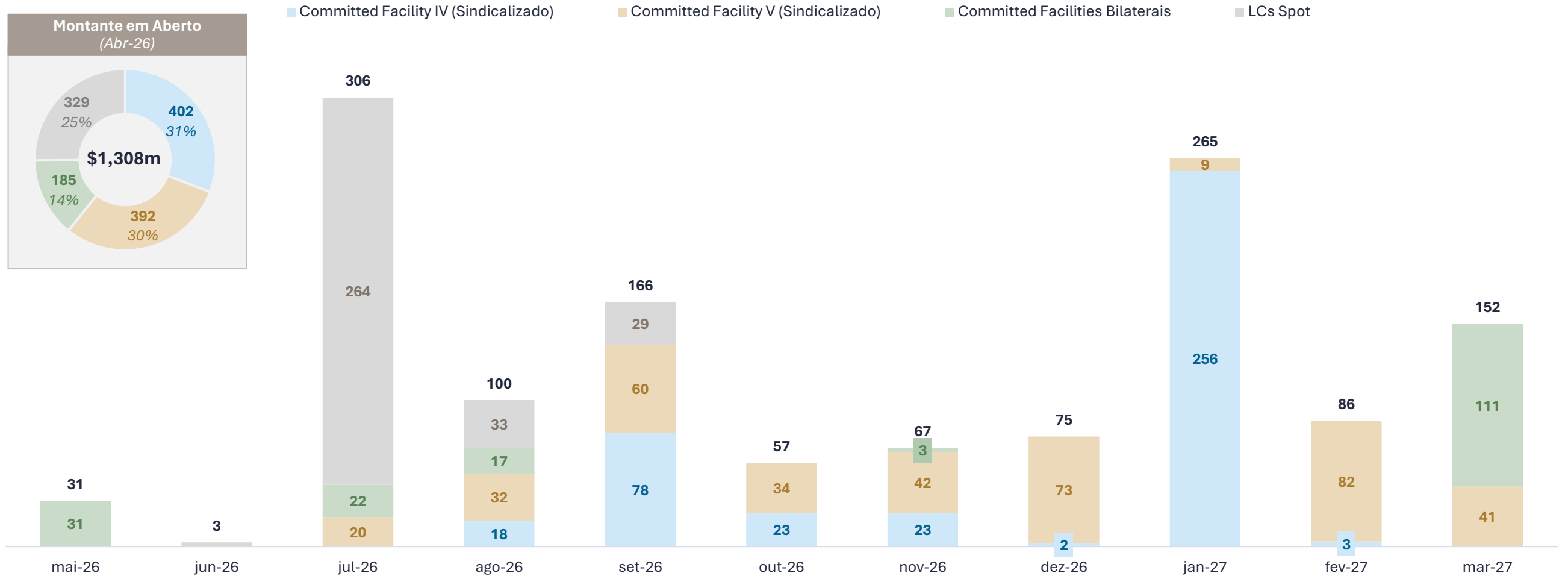
(a) Taxas consideradas para o cálculo ilustrativo de despesas de juros anuais foram: SOFR – 3.6%, CDI – 14.8%, IPCA – 4.4%, e Taxa de Câmbio USD/BRL – 4.99.

(b) Recebíveis da Wise Plásticos S.A. como garantia.

# Resumo das Linhas de LC em Aberto (30 de Abril, 2026)

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

## Resumo das Linhas de LC em Aberto



## Resumo de Devedores / Garantidores – *LCs & RCF (30 de Abril, 2026)*

(Em milhões de dólares, exceto quando indicado)

Linhas de LC				Revolving Credit Facility (RCF)		
Linhas	Devedor	Montante (US\$m)	Garantidor	Devedor	Montante (US\$m)	Garantidor
<b>Committed Facility IV (Sindicalizado)</b>	Braskem Trading & Shipping B.V.	402	Braskem S.A. (montante total)	Braskem Netherlands B.V.	954 (apenas)	Braskem S.A. (montante total)
<b>Committed Facility V (Sindicalizado)</b>	Braskem Trading & Shipping B.V.	392	Braskem S.A. (montante total)	Braskem America, Inc.	50 (apenas)	
<b>Committed Facilities Bilaterais</b>	Braskem Trading & Shipping B.V.	185	Braskem S.A. (montante total)	<b>Total</b>	<b>1,004</b>	
<b>LCs Spot</b>	Braskem Trading & Shipping B.V.	329	Braskem S.A. (montante total)			
<b>Total</b>		<b>1,308</b>				