

Teleconferência de Resultados

1T15

Relações com Investidores
São Paulo, 08 de maio de 2015

Braskem

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 2015 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.

- ▶ A **taxa média** de operação dos crackers foi de **89%**, 3 p.p. superior ao último trimestre de 2014.
- ▶ O **mercado brasileiro** de **resinas** (PE, PP e PVC) atingiu 1,4 milhão de toneladas, uma alta de **6%** e **9%** na comparação com 1T14 e 4T14, respectivamente. As vendas da **Braskem** acompanharam essa tendência e somaram **954 mil toneladas**, crescimento de **6%** e **12%**.
- ▶ O **EBITDA** totalizou **R\$ 1,5 bilhão**, um crescimento de **10%** em relação ao **4T14**. Na comparação com o **1T14**, em base recorrente, a alta em reais foi de **9%**. Em **dólares** o EBITDA atingiu **US\$ 508 milhões**.
- ▶ O **lucro líquido** foi de **R\$ 204 milhões**.
- ▶ A **alavancagem**, medida em dólares pela relação dívida líquida/EBITDA, foi de **2,55x**, uma **redução** de 1% em relação ao trimestre anterior.

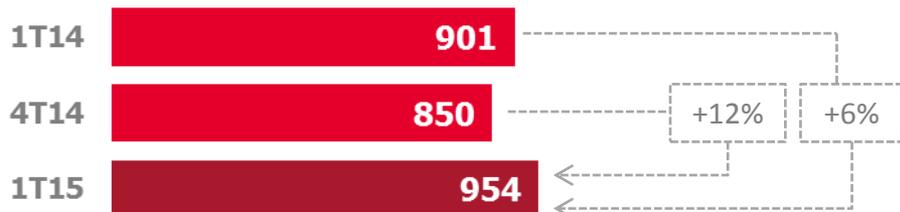
Expansão e diversificação com matéria-prima competitiva

- ▶ Projeto integrado no **México**:
 - O progresso físico do empreendimento atingiu 92% e as atividades de engenharia e procura foram finalizadas.
 - A subsidiária Braskem-Idesa sacou 5ª parcela do *project finance* em 22 de abril de 2015, no montante de US\$ 291 milhões.

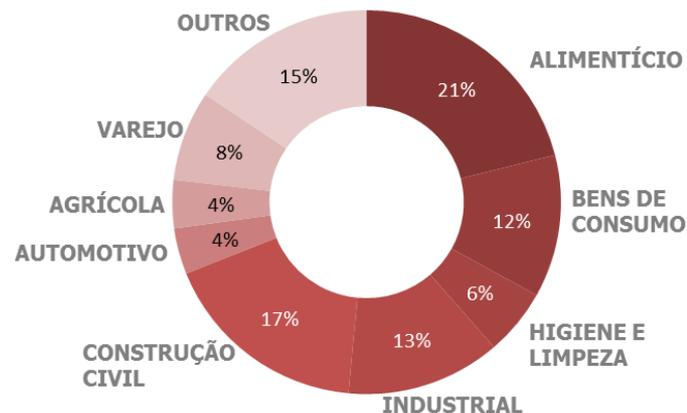
▪ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▪ Vendas Braskem de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▪ Perfil de Vendas Braskem – 1T15

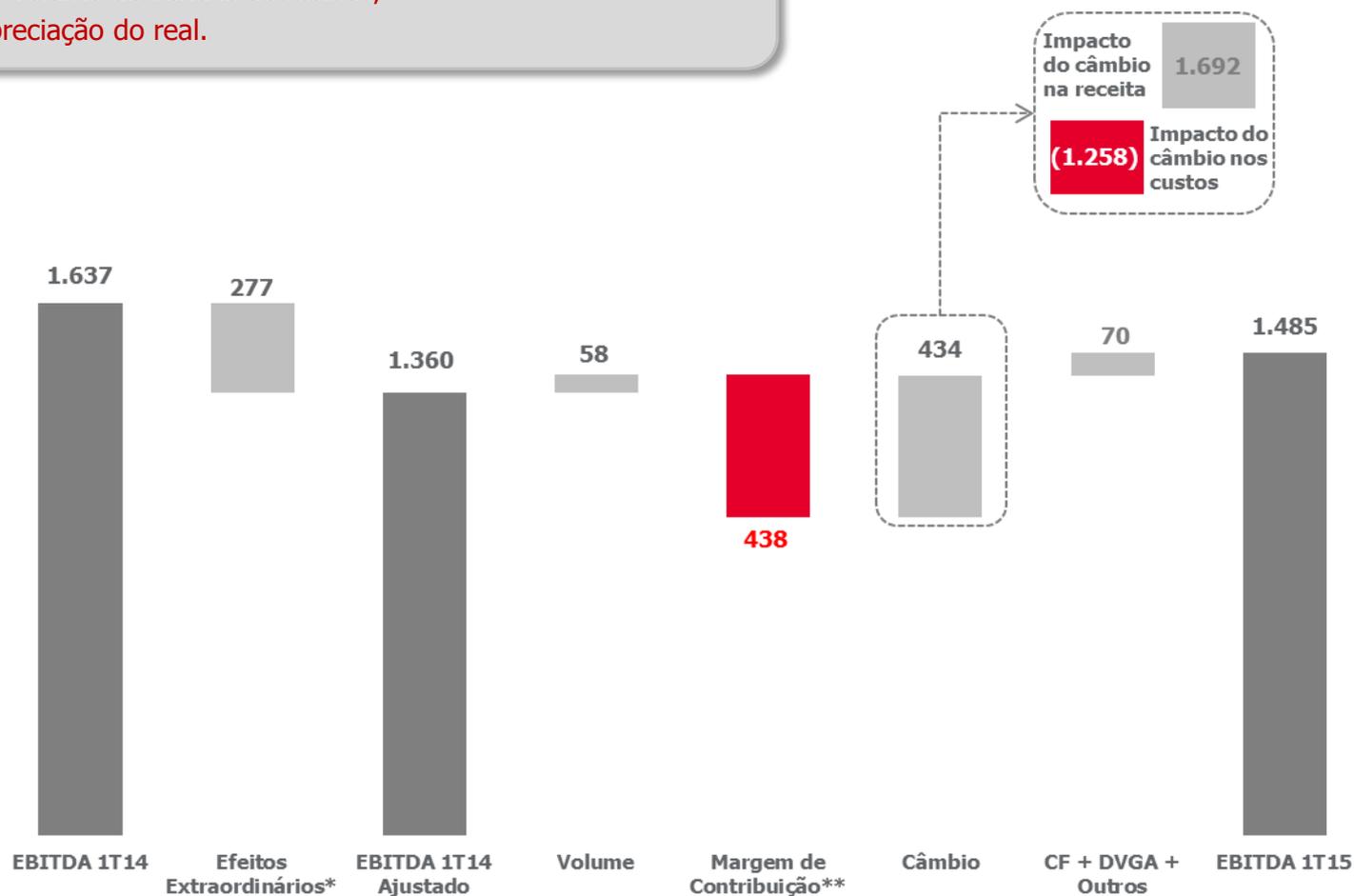


- A reconstrução de estoques na cadeia e o bom desempenho dos setores relacionados a bens de consumo e ao agronegócio levaram à maior demanda do trimestre.
- As vendas da Braskem acompanharam a tendência do mercado e cresceram 12% e 6% em relação ao 4T14 e 1T14, respectivamente.
- O *market share* da Braskem expandiu 2 p.p. em relação ao 4T14 e foi de 67%.

EBITDA 1T15 vs 1T14

O EBITDA, em base recorrente, apresentou alta de 9% em relação ao 1T14. Destacam-se:

- o maior volume de vendas de resinas;
- e a depreciação do real.



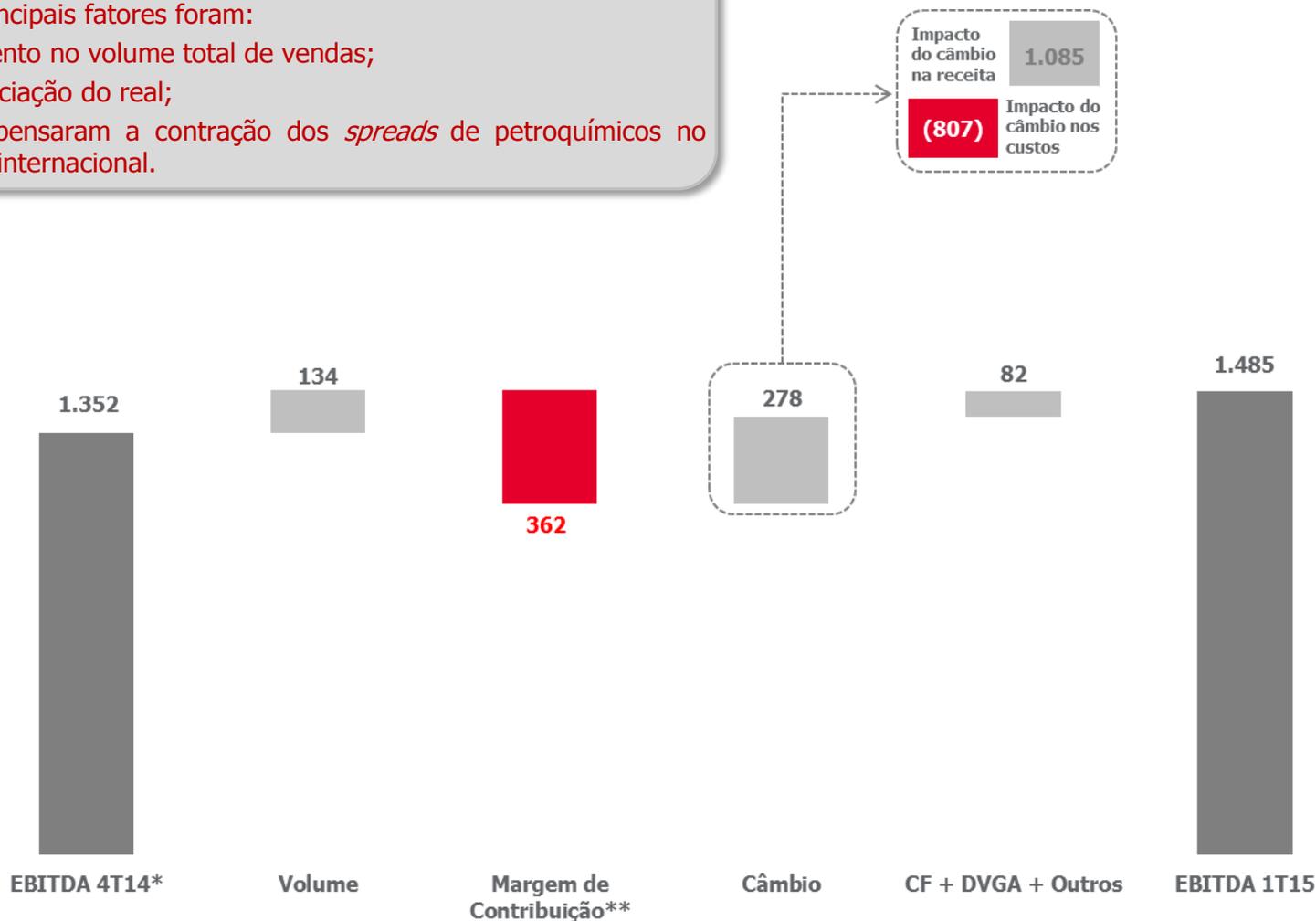
* Ganho reconhecido na venda de ativo não estratégico.

** Inclui o reconhecimento da restituição de R\$ 220 milhões referente ao ajuste retroativo do aditivo do contrato de fornecimento de nafta.

EBITDA 1T15 vs 4T14

Na comparação com o 4T14, o EBITDA apresentou crescimento de 10%. Os principais fatores foram:

- o incremento no volume total de vendas;
- e a depreciação do real;
- que compensaram a contração dos *spreads* de petroquímicos no mercado internacional.



* Inclui o efeito extraordinário líquido de R\$ 40 milhões proveniente do impacto positivo da adesão ao REFIS e do impacto negativo do ajuste contábil de estoque nos EUA e Europa.

** Inclui R\$ 220 milhões referente ao ajuste retroativo do aditivo do contrato de fornecimento de nafta.

Cronograma de amortização e perfil da dívida

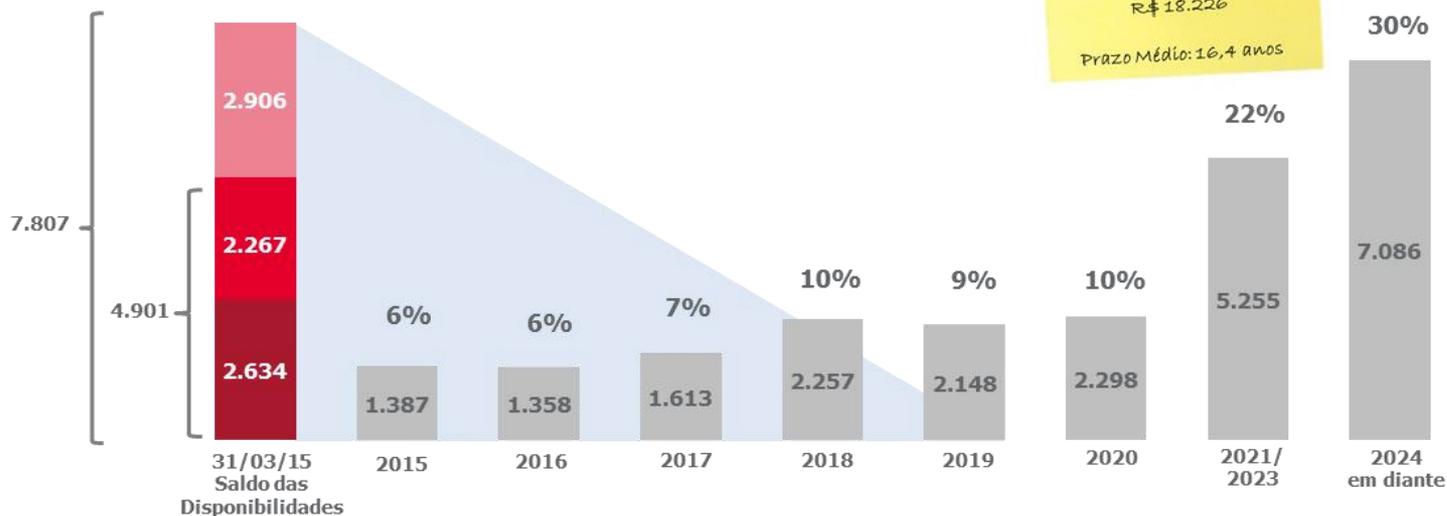
Perfil de Endividamento ⁽¹⁾
(R\$ milhões)
31/03/2015

Braskem
(Em 31/03/15 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 23.127

Dívida Líquida:
R\$ 18.226

PRAZO Médio: 16,4 anos



- Stand by de US\$ 750 milhões e R\$ 500 milhões
- Aplicado em US\$
- Aplicado em R\$

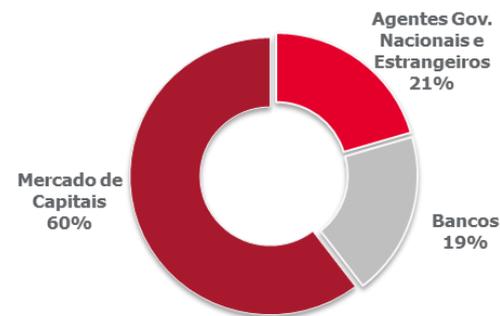
⁽¹⁾ Não inclui os custos de transação

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

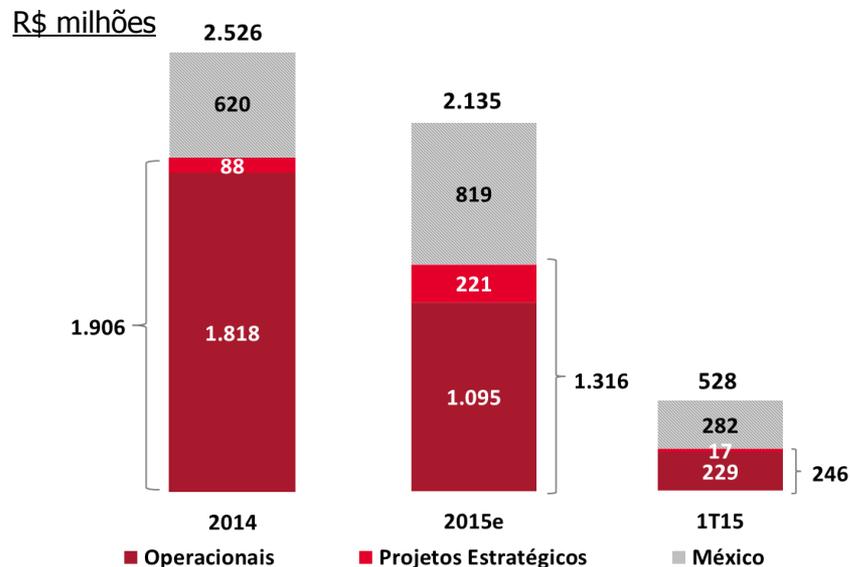
US\$ milhões	1T14	4T14	1T15
Dívida Líquida ^(a)	6.615	6.229	5.770
EBITDA (UDM)	2.431	2.392	2.210
Dívida Líquida/EBITDA	2,71x	2,58x	2,55x

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

Fonte diversificada de endividamento



Investimentos

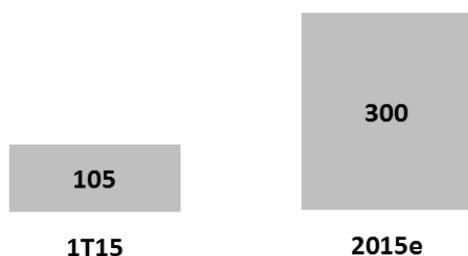


Operacionais: Manutenção, reposição, produtividade, outros

- Para 2015, a Braskem prevê investir cerca de R\$ 2 bilhões.
- Excluindo-se da análise o projeto do México, o desembolso previsto em investimentos operacionais (manutenção, produtividade, SSMA, entre outros) e outros projetos (ex. produção de UTEC e estudos de novos projetos) é de R\$ 1,3 bilhão, uma redução de 31% em relação ao realizado 2014.
- Na mesma base, no primeiro trimestre do ano, a Companhia investiu R\$ 246 milhões.

Projeto no México

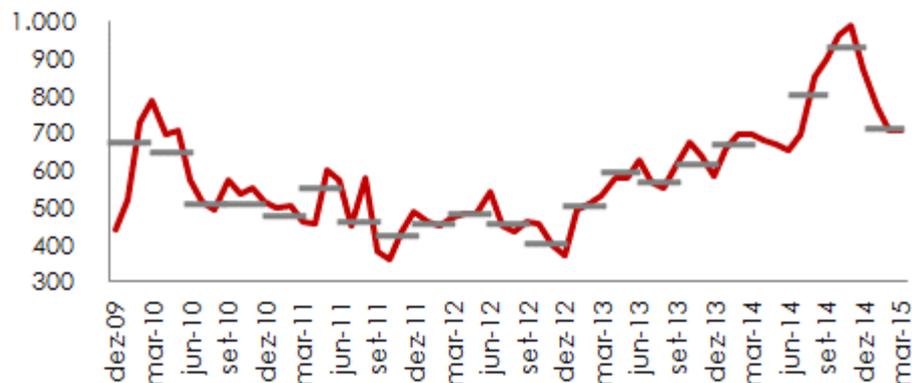
US\$ milhões



- O valor total do investimento do México foi atualizado para US\$ 5,2 bilhões.
 - A parcela correspondente ao desembolso da Braskem é de US\$ 450 milhões.
- Para 2015, a expectativa de investimento é de US\$ 300 milhões. O saldo remanescente de US\$ 150 milhões deverá ser aportado em 2016.
- No 1T15, a Companhia investiu US\$ 105 milhões (ou R\$ 282 milhões) no projeto.

Curto Prazo

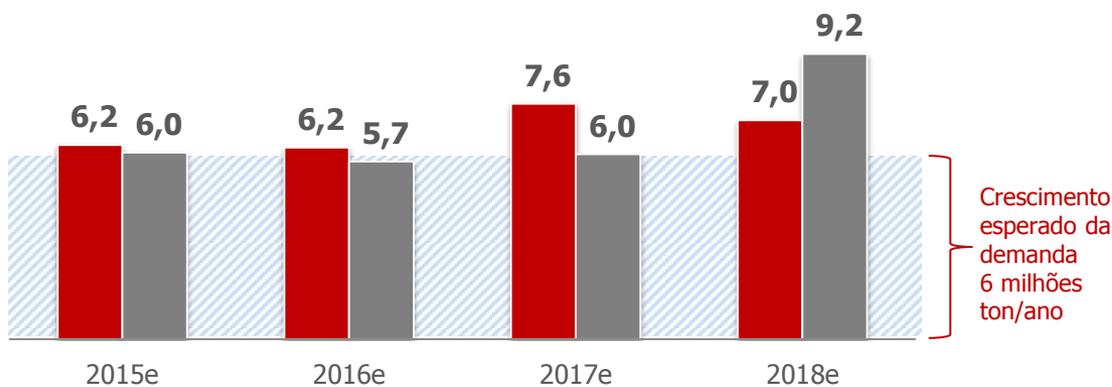
Spread PEAD EUA (US\$/ton)



- Expectativa de leve recuperação dos *spreads* de petroquímicos no mercado internacional:
 - ❖ Mercado balanceado (oferta x demanda)
- Pontos de atenção:
 - ❖ Riscos geopolíticos no Oriente Médio e norte da África.
 - ❖ Expansão do PIB global.

Médio/Longo Prazo

Capacidade adicional de eteno (MM ton)



■ Projeção em Abril/2014 ■ Projeção em Abril/2015

- Entrada de novas capacidades: atrasos e/ou cancelamentos em relação à perspectiva apresentada em abril de 2014;
- EUA: novas capacidades base gás deverão entrar em operação a partir de 2017/18 (previsão anterior de 2016/17);
- Contínuos problemas operacionais no Oriente Médio;
- China:
 - ❖ Elevado custo/investimento mais alto para acessar matéria-prima;
 - ❖ Menor atratividade dos projetos base carvão (queda do petróleo);
 - ❖ Problemas de infraestrutura.

- Renovar o contrato de fornecimento de nafta.
- Projeto México:
 - ❖ Conclusão das obras e início das operações em 2015;
 - ❖ Ampliar a base de clientes.
- Buscar uma solução que assegure a competitividade de custos de energia, viabilizando as operações eletro-intensivas da Braskem na região Nordeste do Brasil – renovação do contrato de energia com a Chesf.
- Defender uma política industrial que, em paralelo à política de austeridade fiscal, leve à recuperação gradual dos fatores de competitividade da indústria brasileira.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a hígidez financeira:
 - ❖ Focar na geração de caixa;
 - ❖ Avançar na implementação de um novo programa de redução de Gastos Fixos, que tem como meta alcançar uma economia de R\$ 300 a 400 milhões em base recorrente.

Teleconferência de Resultados

1T15

Relações com Investidores
São Paulo, 08 de maio de 2015

Braskem