



# Teleconferência Resultados 1T13

**Braskem**  
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores  
São Paulo, 13 de Maio 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 31 de março de 2013 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

---

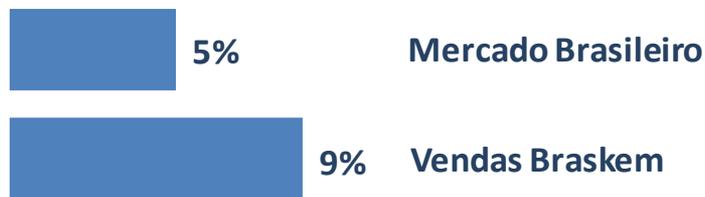
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

# Destques

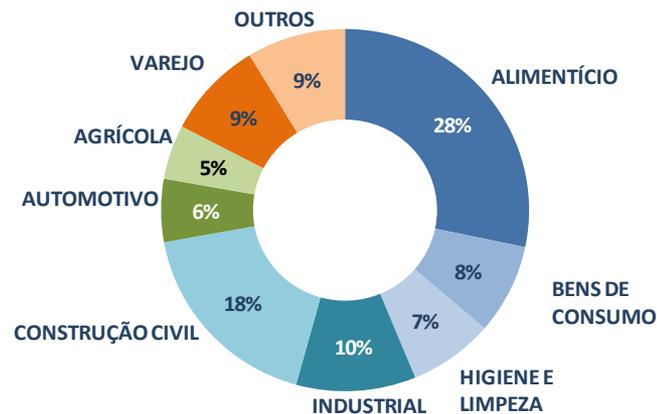
- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 90% no 1º trimestre de 2013.
- ▶ Alta de 6% nas vendas de resinas termoplásticas da Braskem em relação ao 4T12, em linha com a tendência de crescimento da demanda local, totalizando 921 mil toneladas. Expansão do *market share* para 71% vs 70% no 4T12.
- ▶ O EBITDA 1T13 atingiu R\$ 937 milhões ou US\$ 470 milhões. Excluindo-se os efeitos extraordinários do 4T12, a alta em dólar foi de 10%.
- ▶ Projeto integrado no México:
  - Expansão na construção (26% de progresso físico) e evolução do cumprimento das condições precedentes para o 1º desembolso do *project finance*, que ocorrerá no segundo trimestre;
  - Avanço nas atividades de pré-marketing.
- ▶ Incentivo a Indústria Química:
  - Aprovada, em maio, a medida do governo que reduz a tarifa de PIS/COFINS na compra de matéria-prima (de 5,6% para 1%) e insumos da 2ª geração (de 9,25% para 1%) com manutenção do crédito em 9,25%.
  - O objetivo é de retomar a competitividade da indústria e estimular o investimento em novas capacidades de produção, que deverão atender o crescimento da demanda brasileira e reduzir o déficit do setor.

# Desempenho do mercado brasileiro de resinas termoplásticas

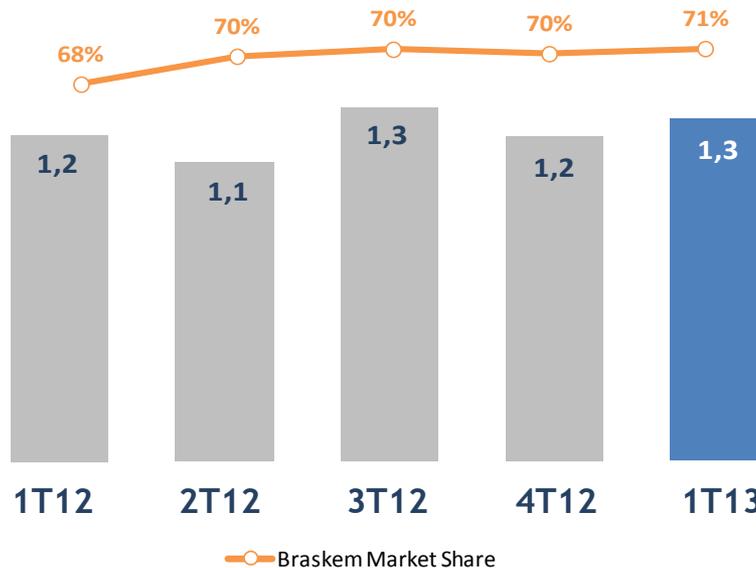
## ▶ Resinas Termoplásticas: 1T13 x 1T12



## ▶ Perfil de Vendas Braskem 1T13



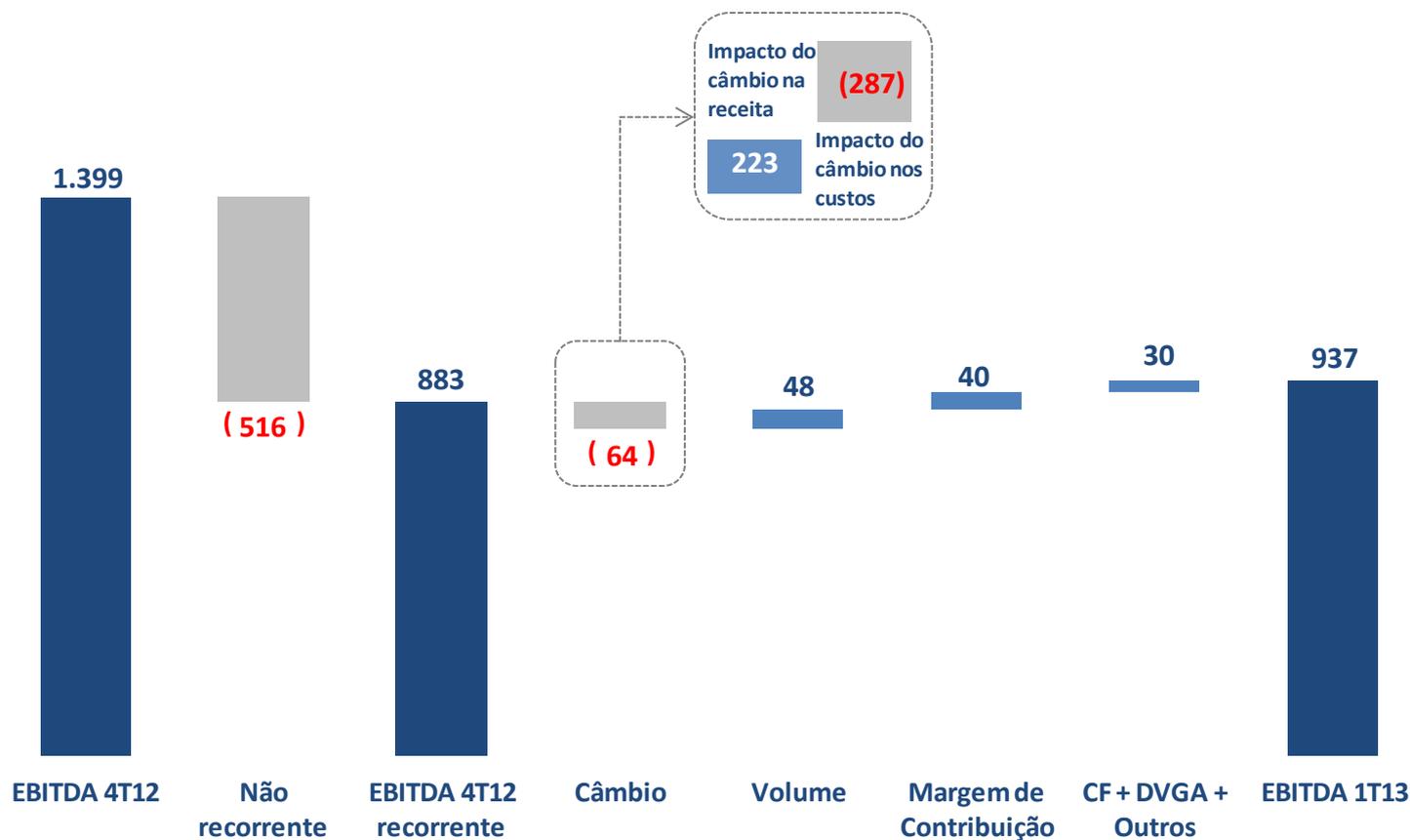
## ▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (em milhões de toneladas) e Market Share Braskem



# Evolução EBITDA - 1T13 versus 4T12

✓ A recuperação do EBITDA é explicada pelo maior volume de vendas, com destaque para o mercado doméstico, e pela melhoria dos *spreads*, que seguiram em linha com o mercado internacional.

R\$ milhões



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

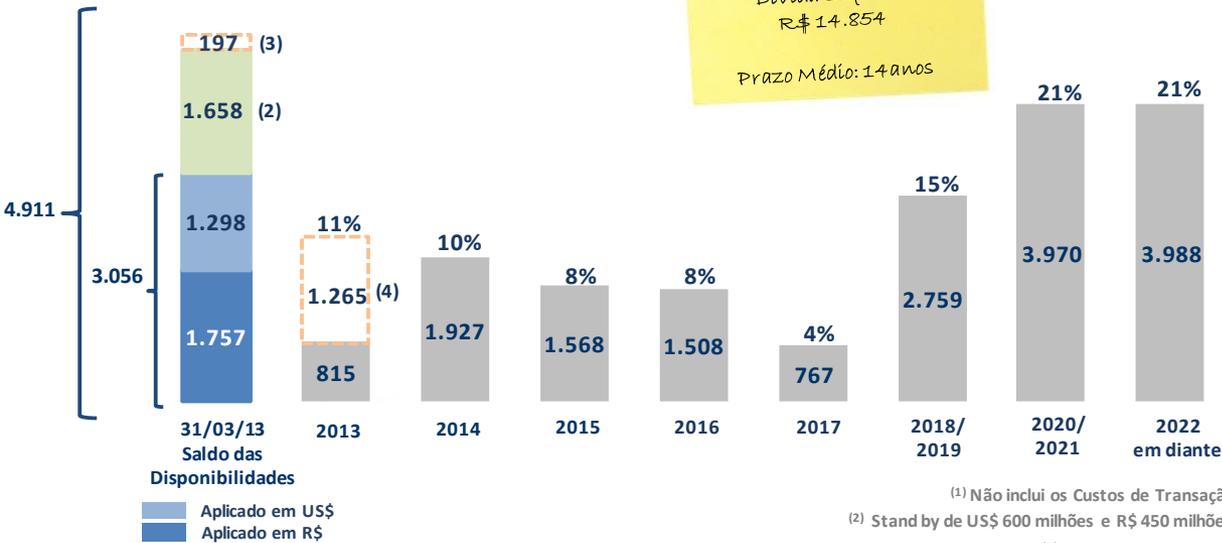
Agenda de Amortização <sup>(1)</sup>  
(R\$ milhões)  
31/03/2013

**Braskem**  
(Em 31/03/13 - R\$ milhões)

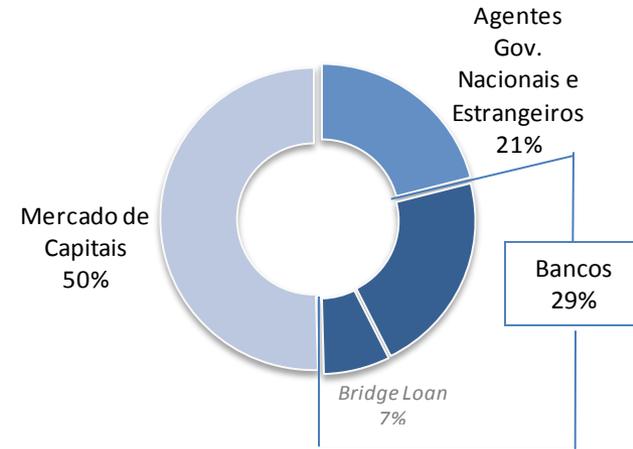
Dívida Bruta:  
R\$ 18.107

Dívida Líquida:  
R\$ 14.854

Prazo Médio: 14 anos



Fonte diversificada de endividamento



(1) Não inclui os Custos de Transação  
(2) Stand by de US\$ 600 milhões e R\$ 450 milhões  
(3) Caixa Projeto México  
(4) Bridge Loan México a ser repago com o desembolso do Project Finance

## Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	4T12	1T13	△
Dívida Líquida	6.859	7.376	+8%
EBITDA (UDM)	2.003	2.036	+2%
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>3,42x</b>	<b>3,62x*</b>	<b>+6%</b>

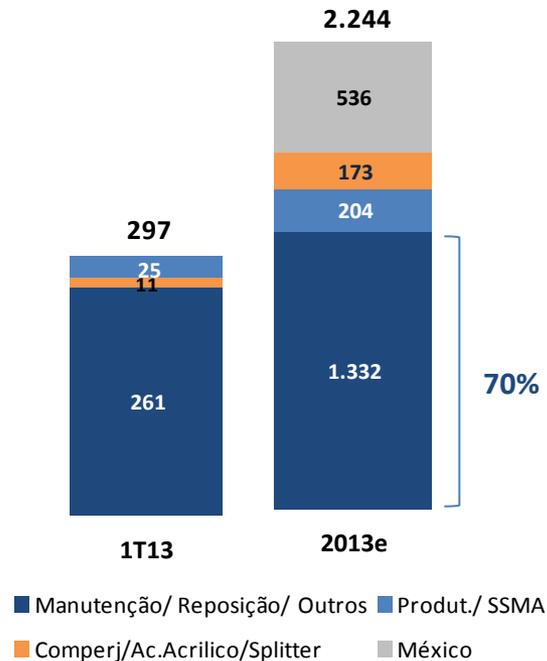
\* Ex-bridge loan do Projeto México = 3,34x no 1T13

## Rating Braskem – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Negativa	25/04/2013
S&P	BBB-	Estável	09/11/2012
Moody's	Baa3	Negativa	24/04/2013

# Projetos de crescimento e Capex

R\$ milhões



- ✓ Mantendo seu compromisso com a **disciplina de capital** a Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 297 milhões** no 1T13:
  - ~90% do total ou R\$ 261 milhões foram direcionados à manutenção e melhoria da produtividade dos ativos.
- ✓ Investimento México:
  - O reembolso esperado de US\$ 619 milhões referente ao Bridge Loan deve ocorrer até junho de 2013;
  - Os investimentos via equity deverão ocorrer a partir do 2º trimestre.

# A Braskem está bem posicionada para capturar a vantagem do gás norte-americano

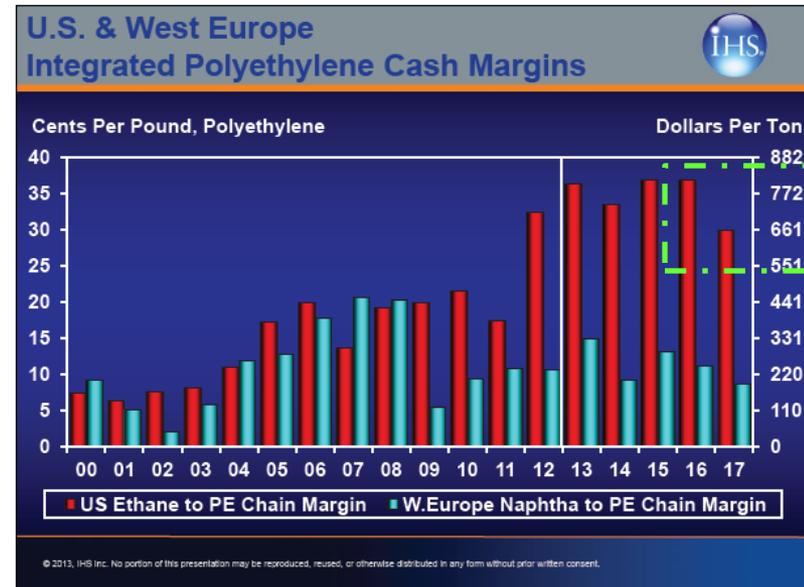
## Projeto Integrado para produção de 1 milhão de toneladas de PE (México) – JV Braskem (75%) e Idesa (25%)

- 1º desembolso deverá ocorrer até junho, após o cumprimento de obrigações contratuais.
- Construção em linha com o cronograma previsto. Avanço físico de 26%.
  - Mais de 6 mil trabalhadores no site (diretos e indiretos).



## Diferenciais do Projeto

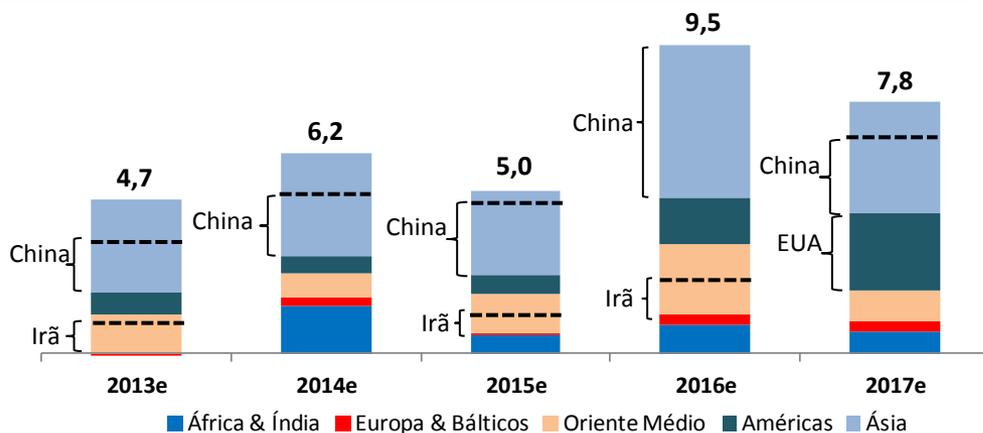
- Matéria-prima competitiva. Gás norte-americano como referência de preço.
- *Start-up* do complexo no momento de alta de *spreads* do ciclo petroquímico.
- Atendimento ao deficitário mercado mexicano.



1º projeto a entrar em operação na região norte-americana

# Cenário global e a indústria petroquímica

## Eteno: Capacidade Adicional (MM ton)

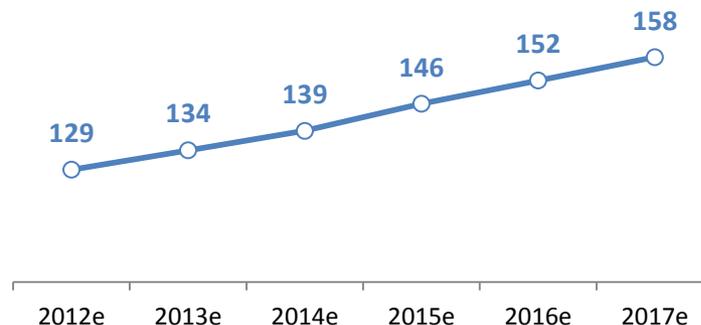


- **China:**
  - Incertezas com relação a viabilidade dos novos projetos;
  - Elevados custos / investimentos para acessar a matéria-prima disponível;
  - Problemas de infraestrutura (logística, disponibilidade de água para extração e etc).
- **Irã:**
  - Dificuldade de comercialização do produto (embargo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

## Cenário global e a Indústria petroquímica

- Países emergentes deverão ser o principal direcionador do crescimento econômico mundial.
- Expectativa de que o crescimento da demanda seja superior à oferta ⇒ recuperação gradual de *spreads*.

### Demanda de Eteno (MM ton)



- Governo Brasileiro comprometido com o desenvolvimento da cadeia e fortalecimento da competitividade da indústria nacional:
  - Extensão do Reintegra;
  - Fim do incentivo às importações;
  - Desoneração da folha de pagamentos;
  - Plano Brasil Maior (REIQ).

# Concentrações Braskem

- ▶ Focar no contínuo fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*.
- ▶ Evoluir na política industrial da cadeia petroquímica com foco na desoneração dos investimentos, no desenvolvimento tecnológico e na química renovável.
- ▶ Ampliar a competitividade da Braskem, através da melhoria contínua da sua eficiência operacional e diversificação da sua base de matéria-prima.
- ▶ Garantir que o projeto greenfield no México avance dentro do prazo e custo previstos: start-up 2015.
- ▶ Avançar nos estudos de engenharia básica das unidades industriais do projeto Comperj (FEL3) e definir as matérias-primas do complexo.
- ▶ Manter a liquidez e a hígidez financeira em um cenário de crise global.



# Teleconferência Resultados 1T13

**Braskem**  
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores  
São Paulo, 13 de Maio de 2013