



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.

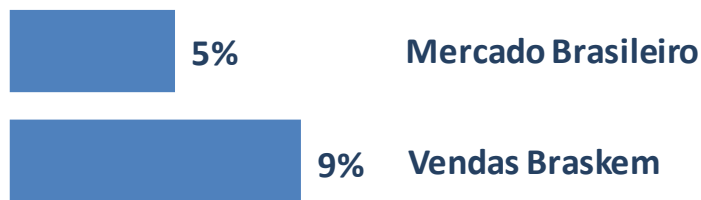
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

Destques

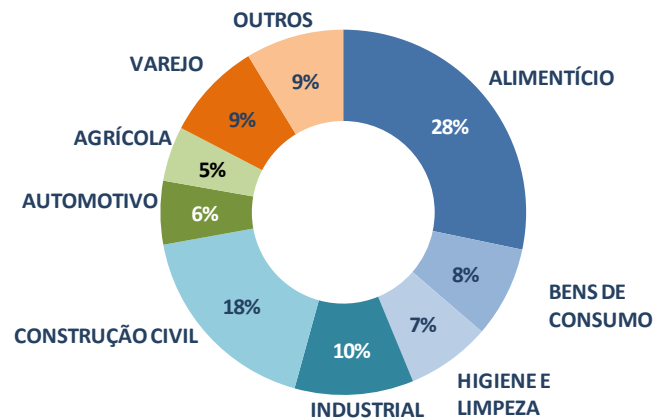
- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 90% no 1º trimestre de 2013.
- ▶ Alta de 6% nas vendas de resinas termoplásticas da Braskem em relação ao 4T12, em linha com a tendência de crescimento da demanda local, totalizando 921 mil toneladas. Expansão do *market share* para 71% vs 70% no 4T12.
- ▶ 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

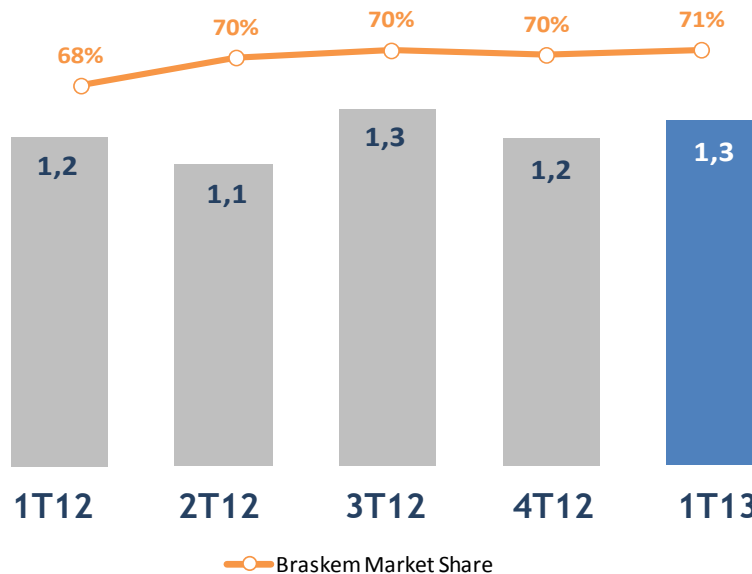
▶ Resinas Termoplásticas: 1T13 x 1T12



▶ Perfil de Vendas Braskem 1T13



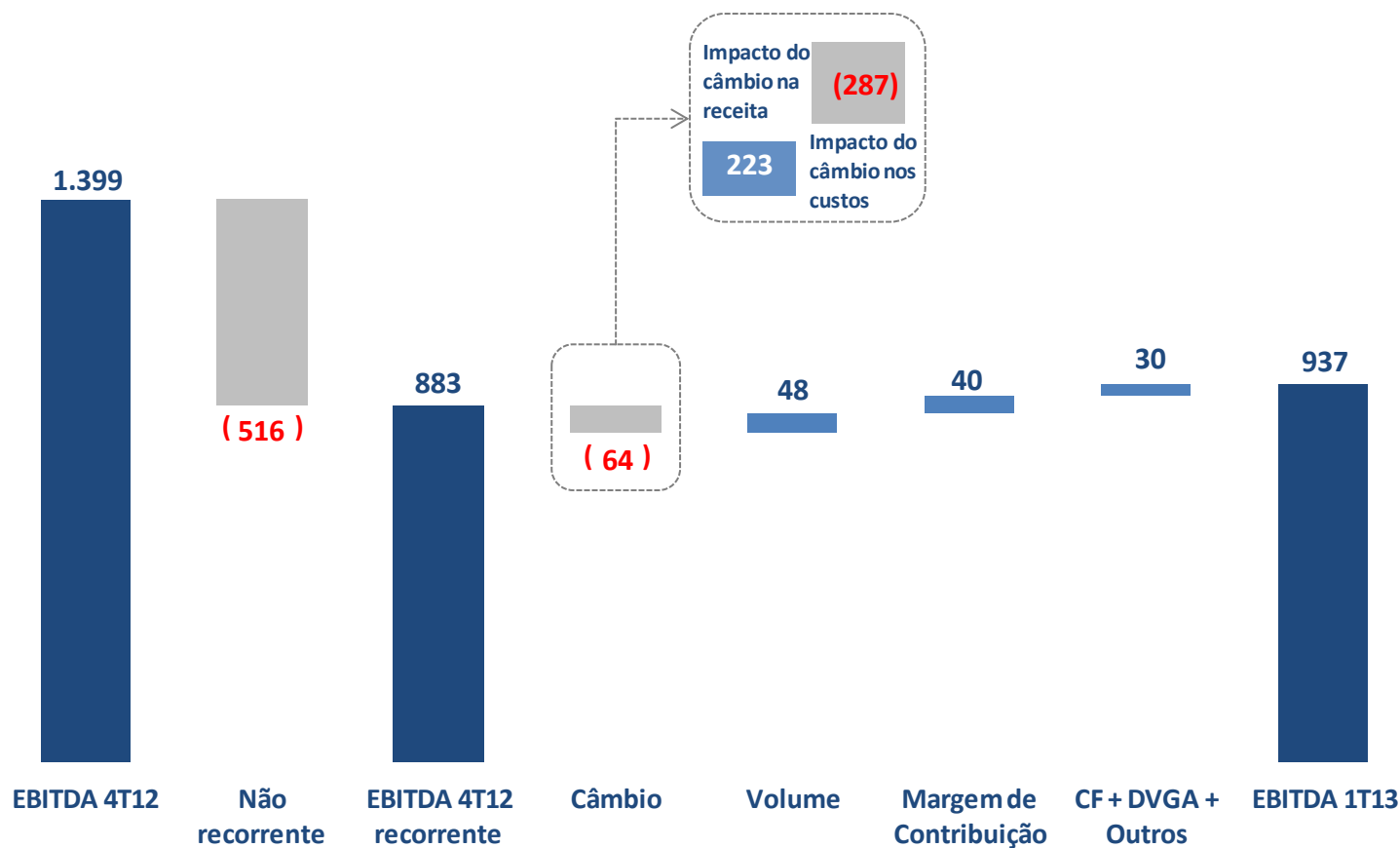
▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (em milhões de toneladas) e Market Share Braskem



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

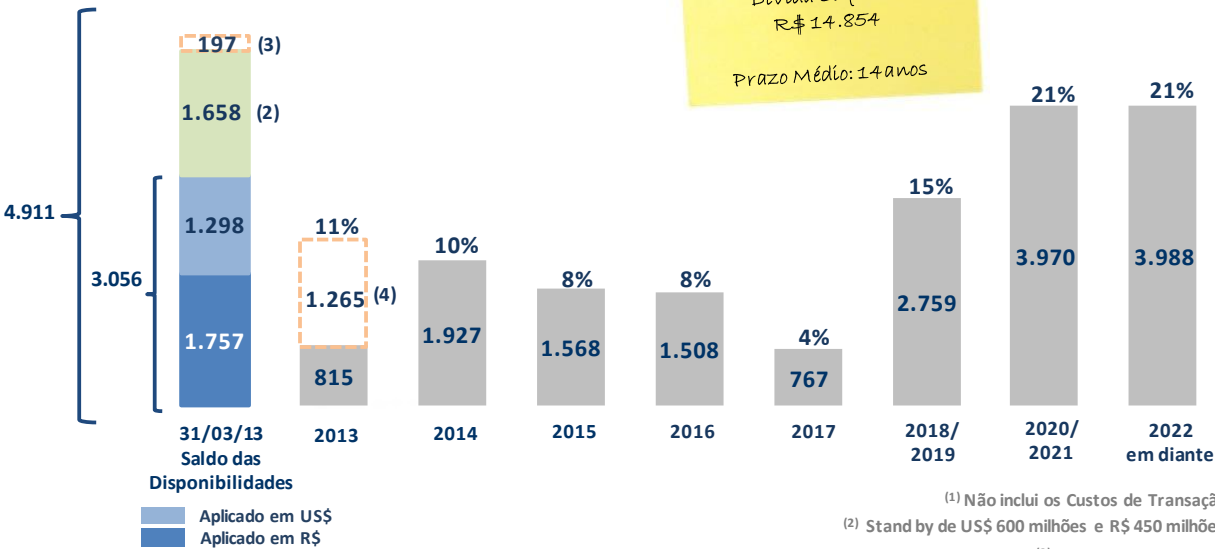
Agenda de Amortização ⁽¹⁾
(R\$ milhões)
31/03/2013

Braskem
(Em 31/03/13 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 18.107

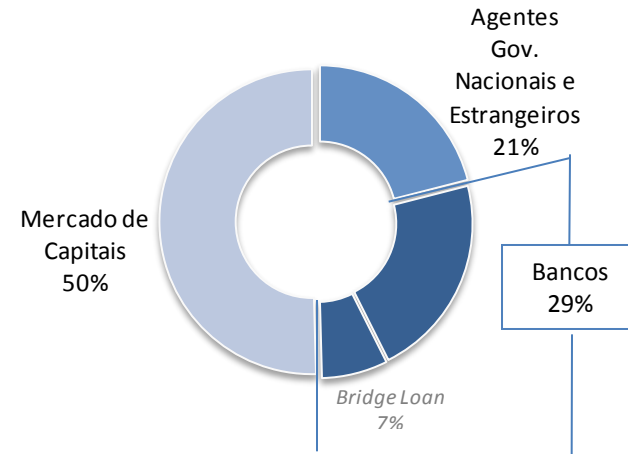
Dívida Líquida:
R\$ 14.854

Prazo Médio: 14 anos



(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

Fonte diversificada de endividamento



Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

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

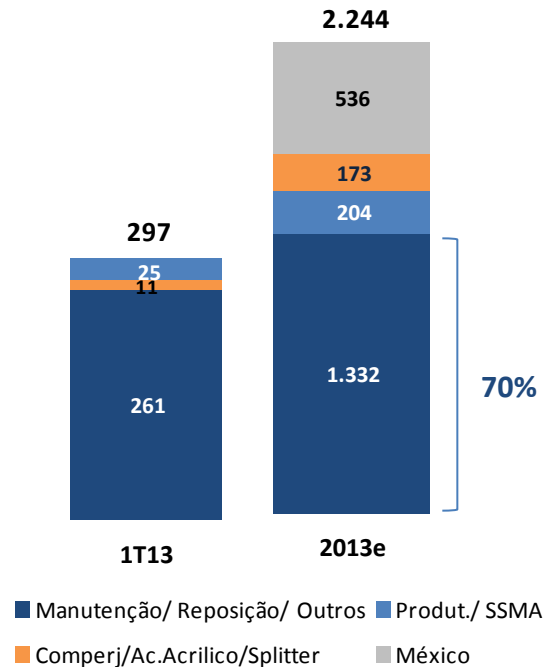
* Ex-bridge loan do Projeto México = 3,34x no 1T13

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

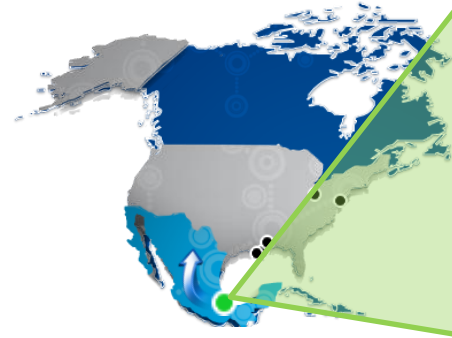


- ✓ Mantendo seu compromisso com a **disciplina de capital** a Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 297 milhões** no 1T13:
 - ~90% do total ou R\$ 261 milhões foram direcionados à manutenção e melhoria da produtividade dos ativos.
- ✓ Investimento México:
 - O reembolso esperado 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

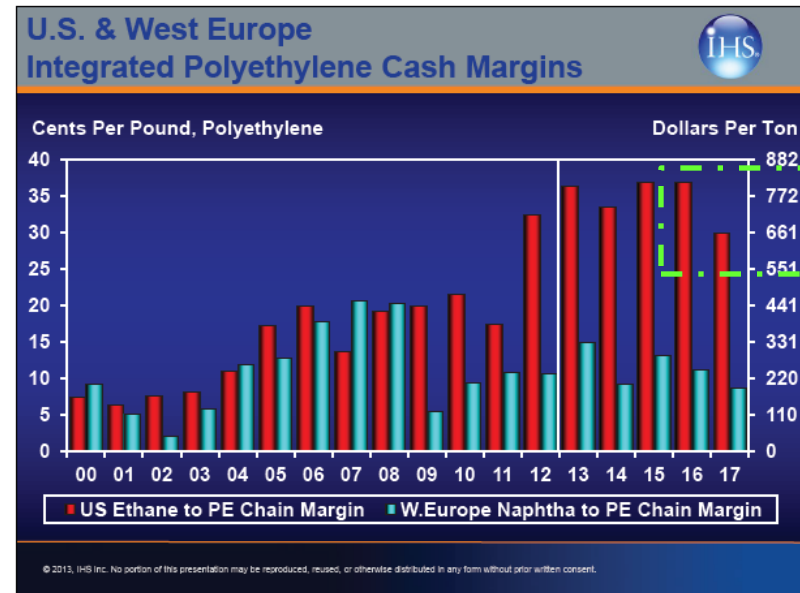
Projeto Integrado para produção de 1 milhão de toneladas de PE (México) – JV Braskem (75%) e Idesa (25%)

- 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

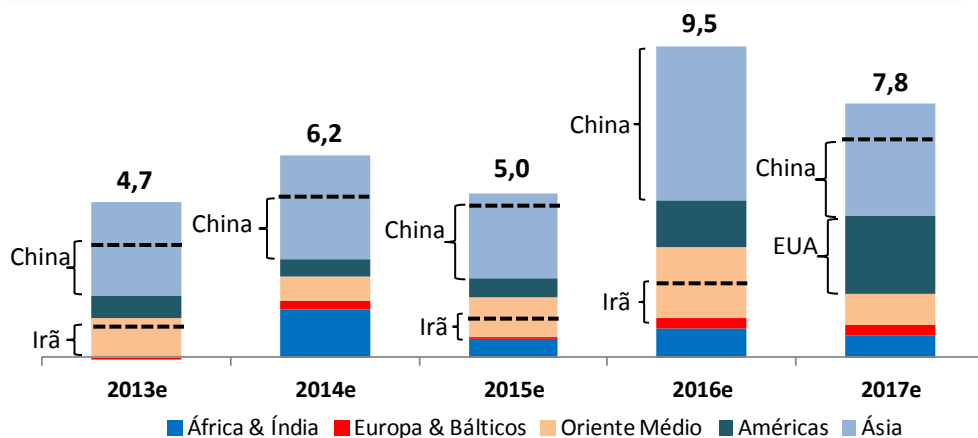
- Matéria-prima competitiva. Gás norte-americano como referência de preço.
- *Start-up* do complexo no momento de alta de *spreads* do ciclo petroquímico.
- Atendimento ao deficitário mercado mexicano.



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

Cenário global e a indústria petroquímica

Eteno: Capacidade Adicional (MM ton)

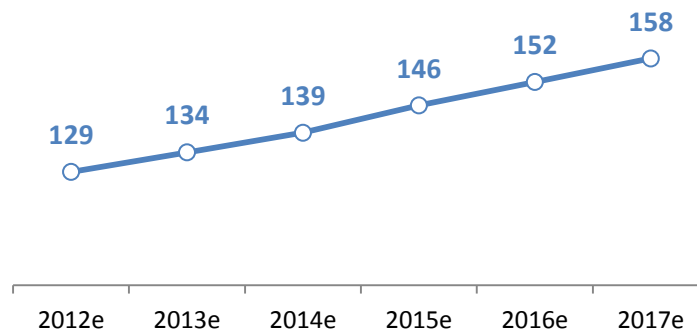


- **China:**
 - Incertezas com relação a viabilidade dos novos projetos;
 - Elevados custos / investimentos para acessar a matéria-prima disponível;
 - Problemas de infraestrutura (logística, disponibilidade de água para extração e etc).
- **Irã:**
 - Dificuldade de comercialização do produto (embargo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