



Teleconferência de Resultados 1T12

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 11 de Maio 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 31 de março 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 1T12

- ▶ Taxa média de utilização dos *crackers* de 93% no 1T12
 - Recorde na produção mensal de eteno: 306 mil toneladas em março
- ▶ Alta de 9% nas vendas domésticas de resinas vs. crescimento de mercado de 3%. Expansão do *market share* para 68%
- ▶ EBITDA atingiu US\$ 442 milhões ou R\$ 787 milhões, 11% e 10% superior ao 4T11
 - ▶ Efeito extraordinário de R\$ 236 milhões (contrato de fornecimento em uma das plantas nos EUA)
- ▶ Sinergias identificadas da aquisição dos ativos de PP da Dow: US\$ 27,5 milhões em EBITDA anual e recorrente integralmente em 2014
- ▶ Nova planta de PVC Alagoas em fase de comissionamento
- ▶ 88% das obras do projeto de expansão de butadieno já concluídas
- ▶ Projeto México - avanço em linha com o cronograma de forma a garantir seu start-up em 2015, com 40% da preparação do terreno já realizada para início das obras civis ainda em maio
- ▶ Fitch, S&P e Moody's emitiram relatório mantendo o "*investment grade*" com *outlook* estável
- ▶ Nova captação de US\$ 500 milhões pela emissão de bônus com vencimento em abril de 2022, com yield de 5,4% a.a., o menor já pago pela Companhia em uma emissão de dívida

Desempenho do mercado brasileiro de resinas termoplásticas

▶ Resinas Termoplásticas 1T12 x 4T11

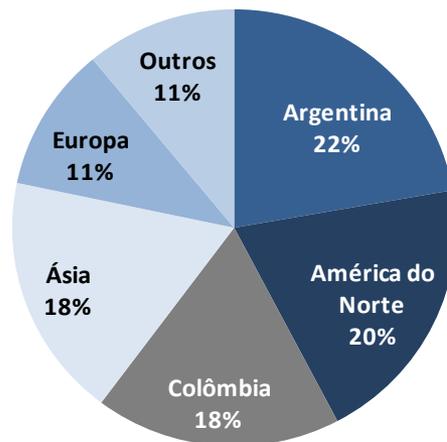


▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (Mil de toneladas)



➤ **Braskem volta a expandir market share: 68%**

▶ Origem das Importações (PE+PP+PVC)



- ✓ Importações de resinas termoplásticas representaram 26% do mercado doméstico no 1T12
- ✓ Mais de 65% das importações que chegaram ao Brasil no período foram via portos incentivados



PRS 72

- ✓ Aprovada em 24 de abril pelo senado brasileiro a unificação e a redução da alíquota inter-estadual de ICMS para produtos importados de 12% para 4%
- ✓ Entrada em vigor: janeiro de 2013

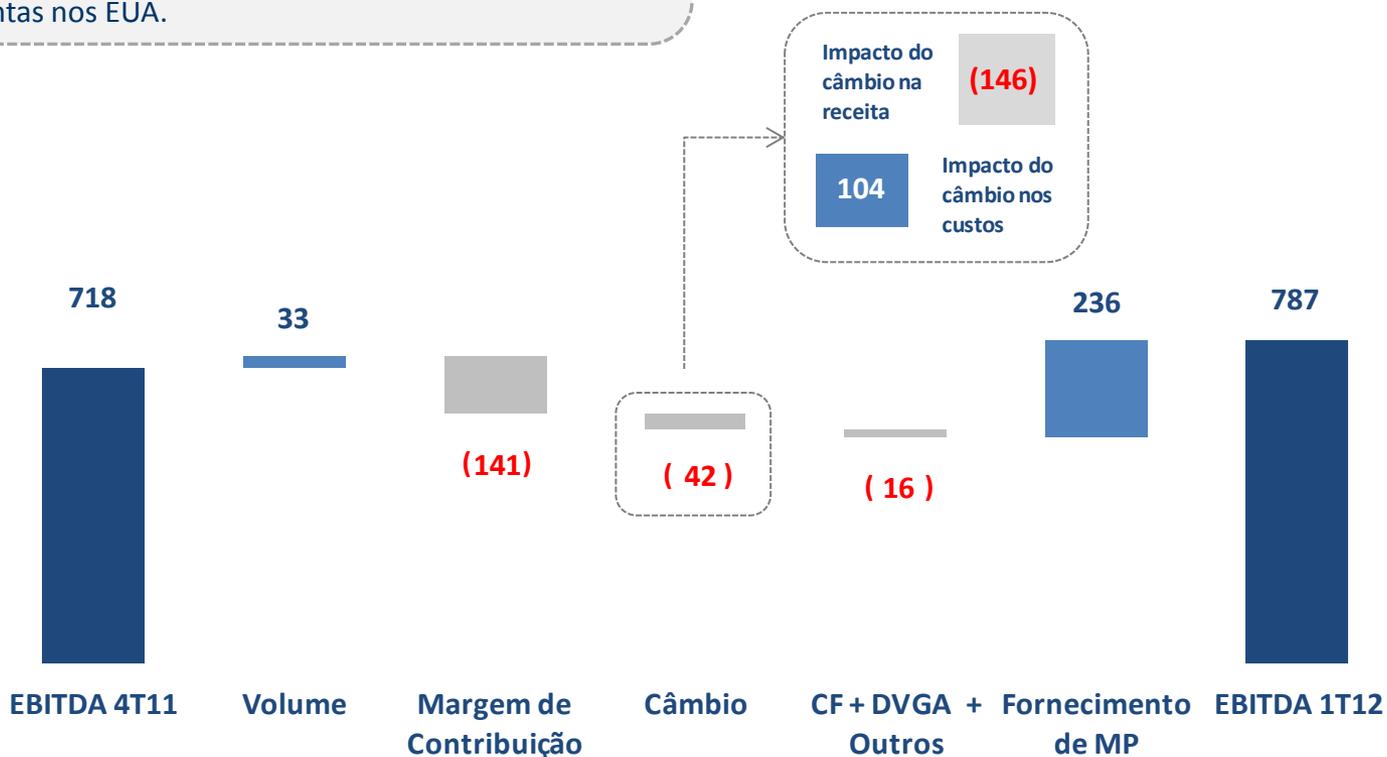
Santa Catarina

- ✓ Governo publicou decretos revogando alguns de seus benefícios para determinados produtos importados

Evolução EBITDA – 1T12 *versus* 4T11

✓ O maior volume de vendas compensou parcialmente a contração da margem de contribuição, em linha com os menores *spreads* no mercado internacional. O EBITDA foi positivamente influenciado pelo reconhecimento da indenização do contrato de fornecimento de matéria-prima em uma das plantas nos EUA.

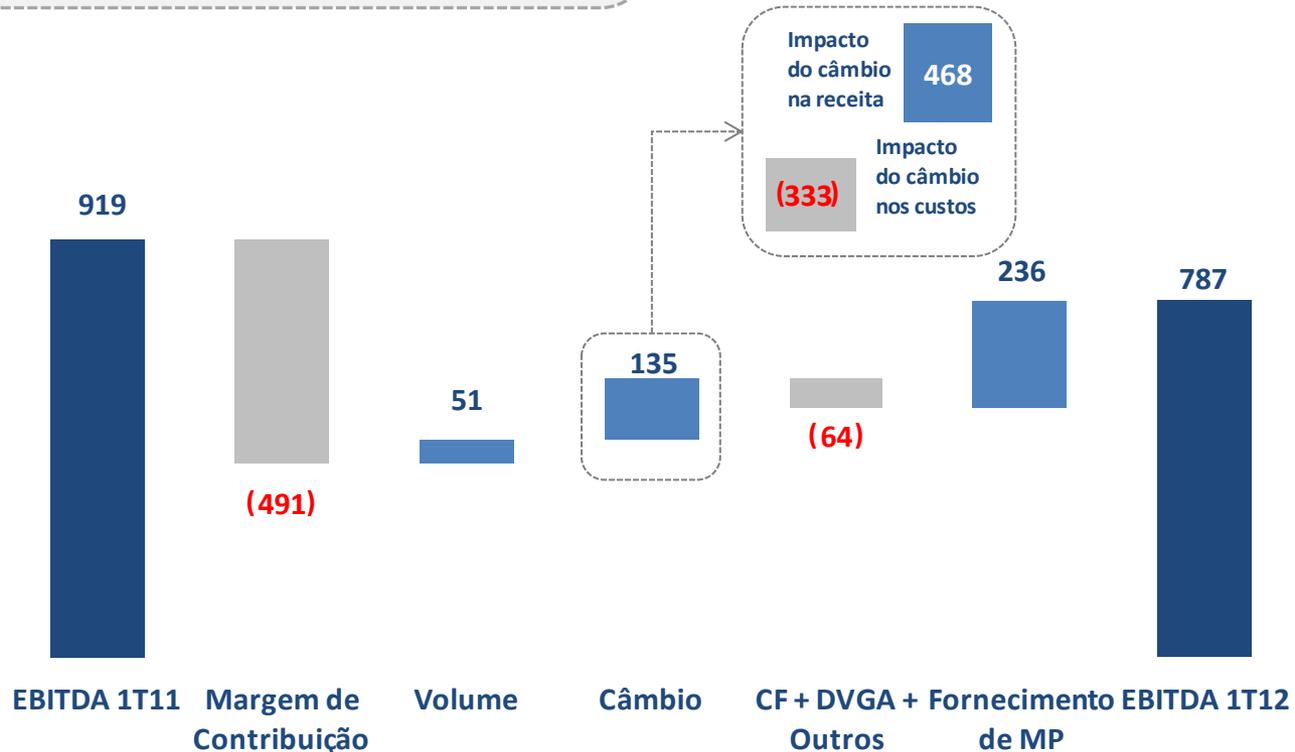
R\$ milhões



Evolução EBITDA – 1T12 versus 1T11

✓ A contração da margem de contribuição, em linha com os menores *spreads* no mercado internacional, impactou negativamente o resultado e foi superior ao efeito positivo do câmbio e ao incremento no volume de vendas. O EBITDA foi positivamente influenciado pelo reconhecimento da indenização do contrato de fornecimento de matéria-prima em uma das plantas nos EUA.

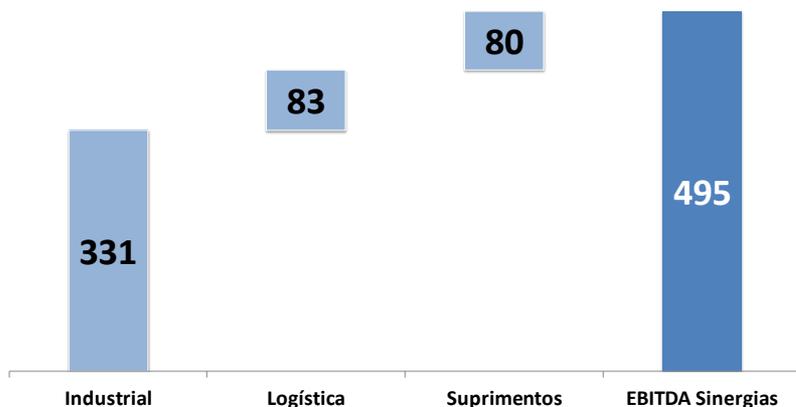
R\$ milhões



Sinergias da aquisição de Quattor e negócio de PP Dow

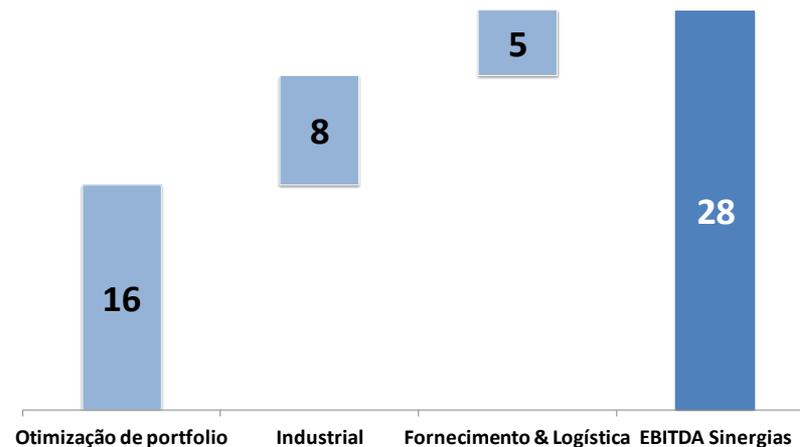
Quattor

R\$ milhões



Aquisição do negócio de PP

US\$ milhões



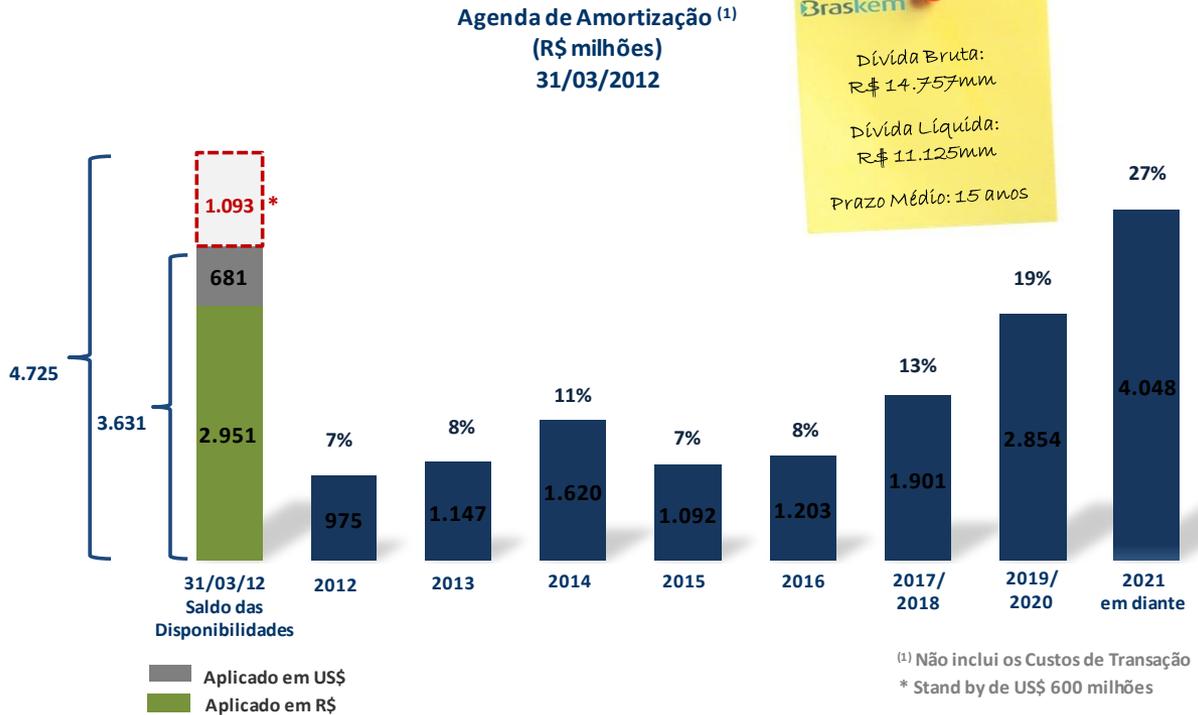
Quattor

- ✓ Para o ano de 2012, estima-se a captura integral dos R\$ 495 milhões em EBITDA anual e recorrente.
- ✓ Até final de 2011 foram já capturados R\$ 400 milhões.

Aquisição do negócio de PP

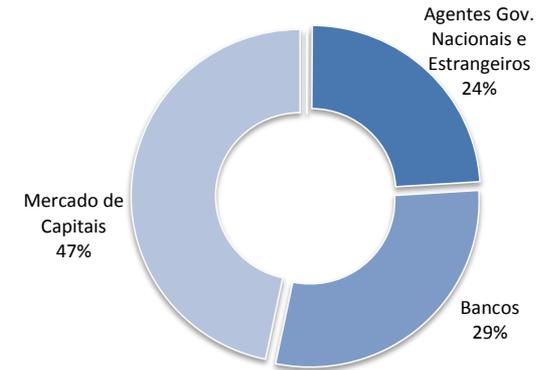
- ✓ Expectativa de captura de US\$ 27,5 milhões em EBITDA anual e recorrente integralmente em 2014.

Estratégia de alongamento da dívida e comprometimento na manutenção da liquidez



✓ O elevado patamar de liquidez¹ da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 37 meses.

Fonte diversificada de endividamento



Dívida Líquida / EBITDA (US\$)



Risco de Crédito – Escala Global

| Agência | Rating | Perspectiva | Data* |
|---------|--------|-------------|------------|
| Fitch | BBB- | Estável | 15/04/2012 |
| S&P | BBB- | Estável | 19/03/2012 |
| Moody's | Baa3 | Estável | 19/04/2012 |

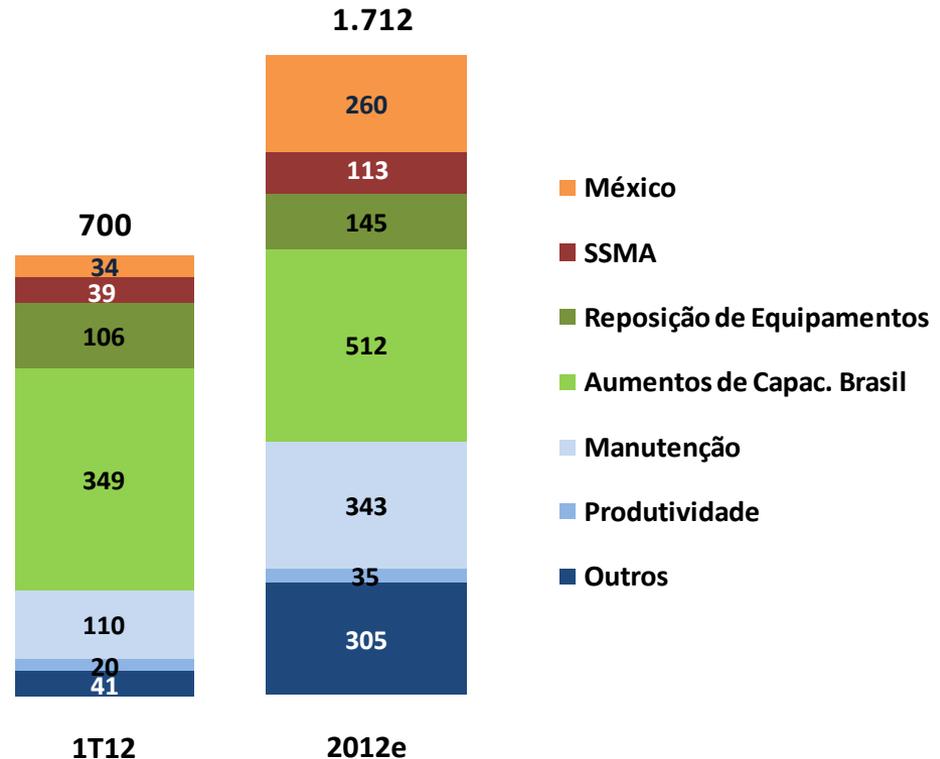
* Data de emissão do último relatório analítico sobre a empresa

¹ Considera o montante de US\$ 600 milhões em stand by

- ✓ Investimentos de **R\$ 700 milhões** no **1T12**;
 - ~50% do total ou R\$ 349 milhões, direcionados para projetos de aumento de capacidade;
 - Expansão da planta de PVC totalizou investimentos de R\$ 238 milhões, enquanto a nova planta de Butadieno teve desembolsos de R\$ 95 milhões;

- ✓ Para **2012**, o investimento estimado é de **R\$ 1,7 bilhão**;
 - ~40% direcionados aos diversos projetos de crescimento do mercado brasileiro e o projeto *greenfield* Etileno XXI, no México.

Investimentos (R\$ milhões)



Pontos de Atenção

- Gerenciamento da crise da dívida soberana europeia e riscos de uma crise sistêmica ⇒ impacto no crescimento econômico mundial
- Redução das exportações chinesas para os mercados maduros
- Ampliação do crédito brasileiro e maior risco de inadimplência

Potenciais Pontos Positivos

- Expansão dos países emergentes
 - Aumento da demanda por produtos de maior valor agregado ⇒ plásticos
- Limitada adição de novas capacidades no mercado mundial
- Governo Brasileiro comprometido com o fortalecimento e crescimento da indústria nacional
 - Plano Brasil Maior (Reintegra)
 - Solução para combate aos portos incentivados - PRS72
 - Medidas para controle da excessiva valorização do real
 - Plano Brasil Maior para a indústria de transformação

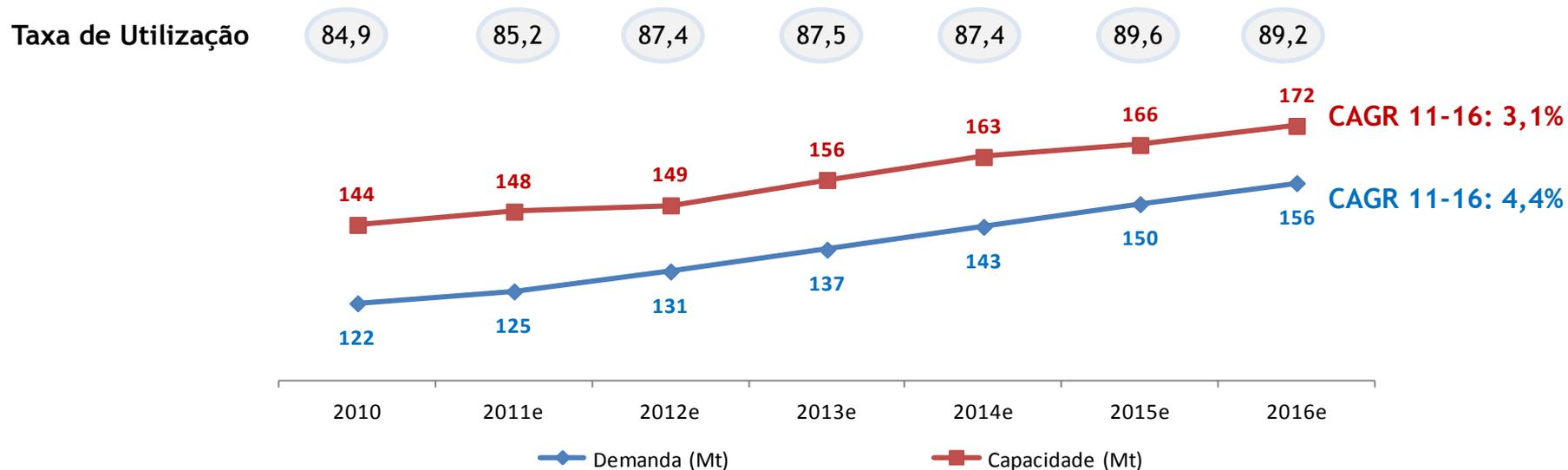
Principais destaques – conferência global 2012 IHS (CMAI)

Ciclo 2012-2016

- A expectativa é de que o crescimento da demanda global por eteno seja superior à oferta no período, elevando as taxas médias de utilização
 - 2016: ~ 90% ⇒ “pricing power” dos produtores
- Indústria norte-americana voltou a ser competitiva ⇒ “shale gas”
 - Produtores deverão expandir suas plantas atuais (~1% da capacidade mundial atual) antes de construir novos *crackers*
- Para o período, a expectativa é de que os players base etano continuem mais competitivos do que os players base nafta. Entretanto, continuarão a ser price “takers”
- Petroquímicas asiáticas e europeias operando perto do “break-even” ⇒ expectativa de recuperação de preços e margens
- Investimentos no Oriente Médio são dependentes de novas descobertas de gás e com maior diversificação de matéria-prima = uso de matérias-primas “pesadas” (propano e nafta)
 - Incerteza em relação às questões políticas no Irã poderá limitar as novas adições de capacidade
- Alguns co-produtos, como butadieno, deverão continuar valorizados
 - Demanda chinesa é o principal *driver*, e deverá permanecer superior à oferta local

Perspectiva de médio/ longo prazos para a petroquímica permanece positiva

Eteno: Oferta e Demanda



- PIB global: crescimento médio de 3,4%
- Demanda deve crescer em ritmo mais acelerado que o da oferta:
 - ⇒ melhores taxas de utilização
 - ⇒ melhoria nos *spreads*
- Produtores base gás (*light feedstock*) continuam a ser “price takers”, maximizando suas margens
- Maior relevância dos países emergentes no crescimento mundial

Braskem – Concentrações 2012

- ▶ Fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*
- ▶ Fim da guerra dos portos e construção de uma política industrial brasileira que aumente a competitividade da cadeia petroquímica e de plásticos
- ▶ Ampliar a competitividade da Braskem, através da captura das sinergias identificadas, redução de custo fixo e elevação da taxa de operação
- ▶ Garantir o início de operação dos projetos de expansão, de forma a agregar valor às correntes já existentes - PVC (mai/12) e Butadieno (jul/12)
- ▶ Concluir a estruturação de *project finance* e avançar na construção do projeto *greenfield* no México, com início de operação previsto a partir de 2015
- ▶ Avançar nos estudos de engenharia do projeto Comperj (FEL2) e na definição de matérias-primas
- ▶ Consolidar a liderança da Braskem na química renovável
- ▶ Manter a liquidez e a hígidez financeira em um cenário de crise global



Teleconferência de Resultados 2012

Braskem
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores
São Paulo, 11 de Maio de 2012