



# Braskem

## Teleconferência de Resultados – 3T14

São Paulo, 06 de novembro de 2014



# 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 30 de setembro de 2014 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 do 3T14

## Operacional e financeiro

- ▶ No 3T14, os *crackers* operaram à uma **taxa** média de **90%**, refletindo a retomada da operação do site de Triunfo, após parada programada de manutenção, e a melhor operação da central do Rio de Janeiro que compensaram a parada programada do *cracker* de São Paulo.
- ▶ O **mercado brasileiro** de **resinas** (PE, PP, PVC) foi de cerca de 1,4 milhão de toneladas, uma expansão de **5%** em relação ao 2T14. As vendas da **Braskem** acompanharam essa tendência e cresceram **7%**, totalizando **939 mil toneladas**.
- ▶ As vendas de **PP** da **unidade** de negócios **EUA e Europa** somaram **470 mil toneladas** no 3T14, uma redução de 2% em relação ao trimestre anterior. Na comparação com o 3T13, houve expansão de 9%.
- ▶ O **EBITDA** do 3T14 foi de **R\$ 1,5 bilhão**, positivamente influenciado (i) pela melhora do patamar de *spreads* no mercado internacional e (ii) pelo maior volume de vendas total. Em **dólares**, a Braskem registrou **EBITDA** de **US\$ 660 milhões**.
- ▶ O **lucro** líquido do 3T14 foi de **R\$ 230 milhões**.
- ▶ A **alavancagem**, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, foi de **2,71x** quando medida em dólares, praticamente em linha com o trimestre anterior.
- ▶ A **Fitch**, em outubro, revisou a perspectiva do *rating* da Braskem de “negativo” para “**estável**”.

# Destques do 3T14

## Projetos e Reconhecimentos

### Projeto no México – Etileno XXI

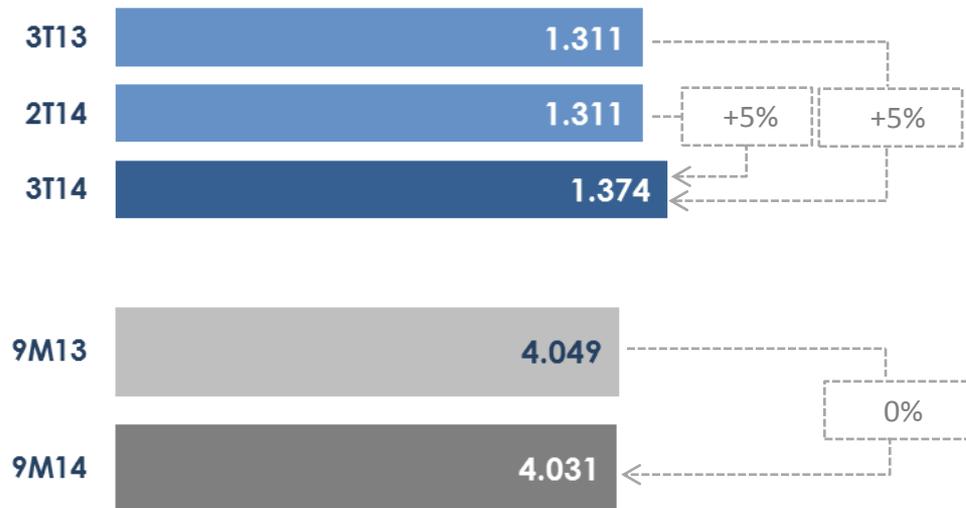
- ▶ O **progresso físico** do projeto integrado no México atingiu **82%**. Iniciada a contratação e treinamento dos integrantes para a condução da futura operação industrial.
- ▶ As atividades **pré-marketing** seguiram avançando e o número de **clientes** ativos subiu para **276**.
- ▶ Em agosto, a subsidiária Braskem-Idesa sacou a **4ª parcela** do *project finance* no montante de **US\$ 383 milhões** ou R\$ 872 milhões.

### Outros projetos e Reconhecimentos

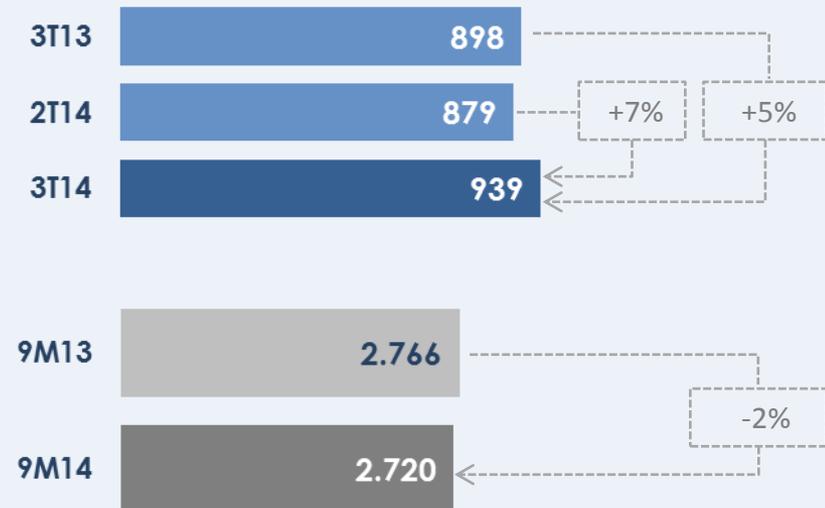
- ▶ O **PIC** – Plano de Incentivo à Competitividade da Cadeia do Plástico – avançou em novas frentes. Uma das **ações estruturantes** do trimestre foi a criação do programa **“Projeto de Capacitação em Exportação”**, com o intuito de ampliar as vendas de produtos transformados plásticos para o mercado internacional.
- ▶ A Braskem foi, pela 3ª vez consecutiva, elegível a **participar** do **Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index** - o índice de sustentabilidade para países emergentes da bolsa de Nova York - NYSE.
- ▶ A Companhia, pela 6ª vez, recebeu o **troféu transparência** da Anefac. E, pela 1ª vez, ganhou o troféu de **melhor demonstração financeira anual de 2013** para empresas com faturamento superior a R\$ 5 bilhões.

# Mercado brasileiro de resinas e vendas Braskem

## ▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



## ▶ Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)

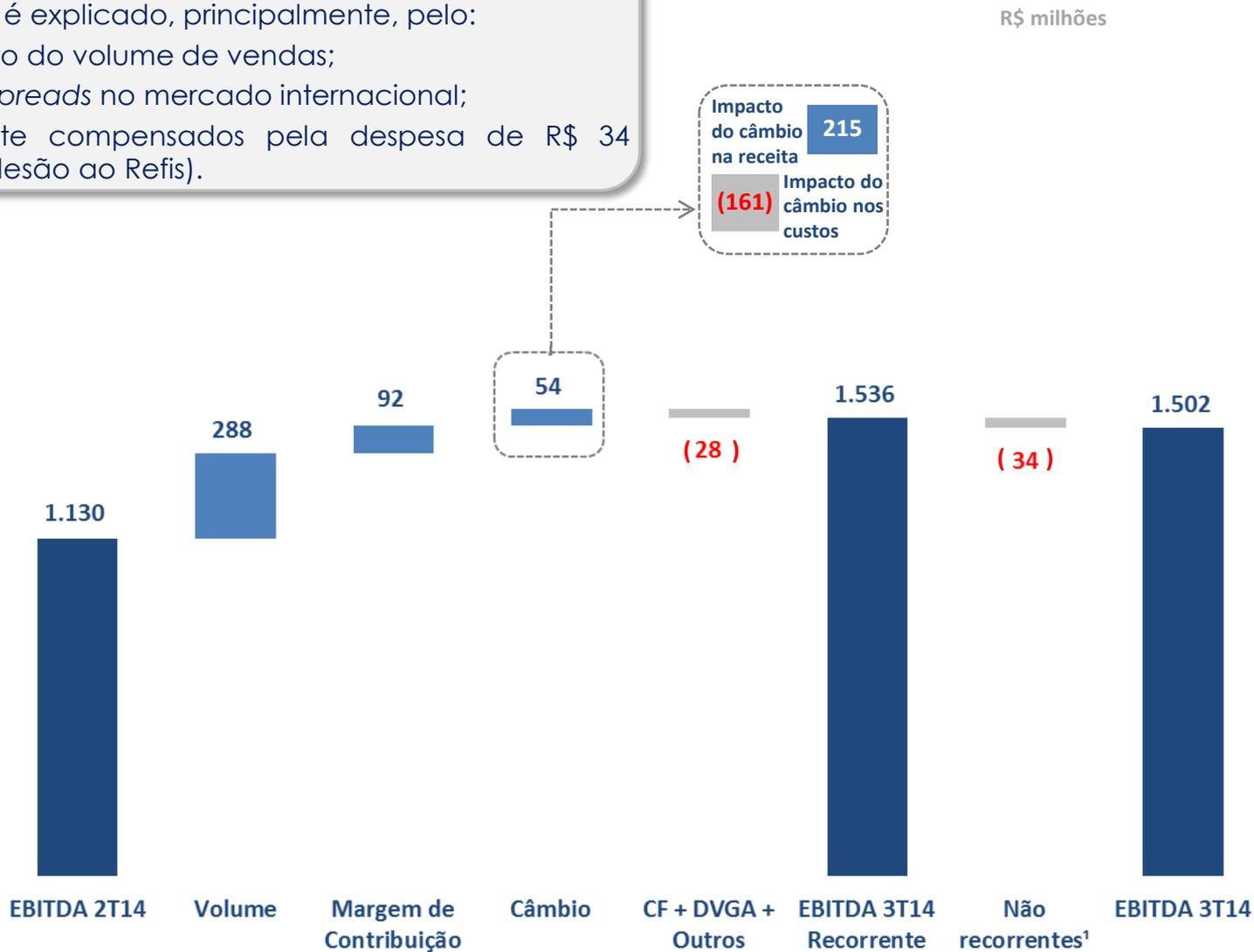


- A demanda do 3T14 foi marcada pelo melhor desempenho do setores relacionados a bens de consumo e pela sazonalidade do período.
- As vendas da Braskem acompanharam a dinâmica de mercado e subiram 7% na comparação com o 2T14.
- A demanda por resinas nos 9M14 ficou praticamente estável quando comparada com o mesmo período de 2013.

# EBITDA 3T14 versus 2T14

A Braskem registrou EBITDA de R\$ 1.502 milhões. O melhor desempenho é explicado, principalmente, pelo:

- Crescimento do volume de vendas;
- E alta dos *spreads* no mercado internacional;
- Parcialmente compensados pela despesa de R\$ 34 milhões (adesão ao Refis).



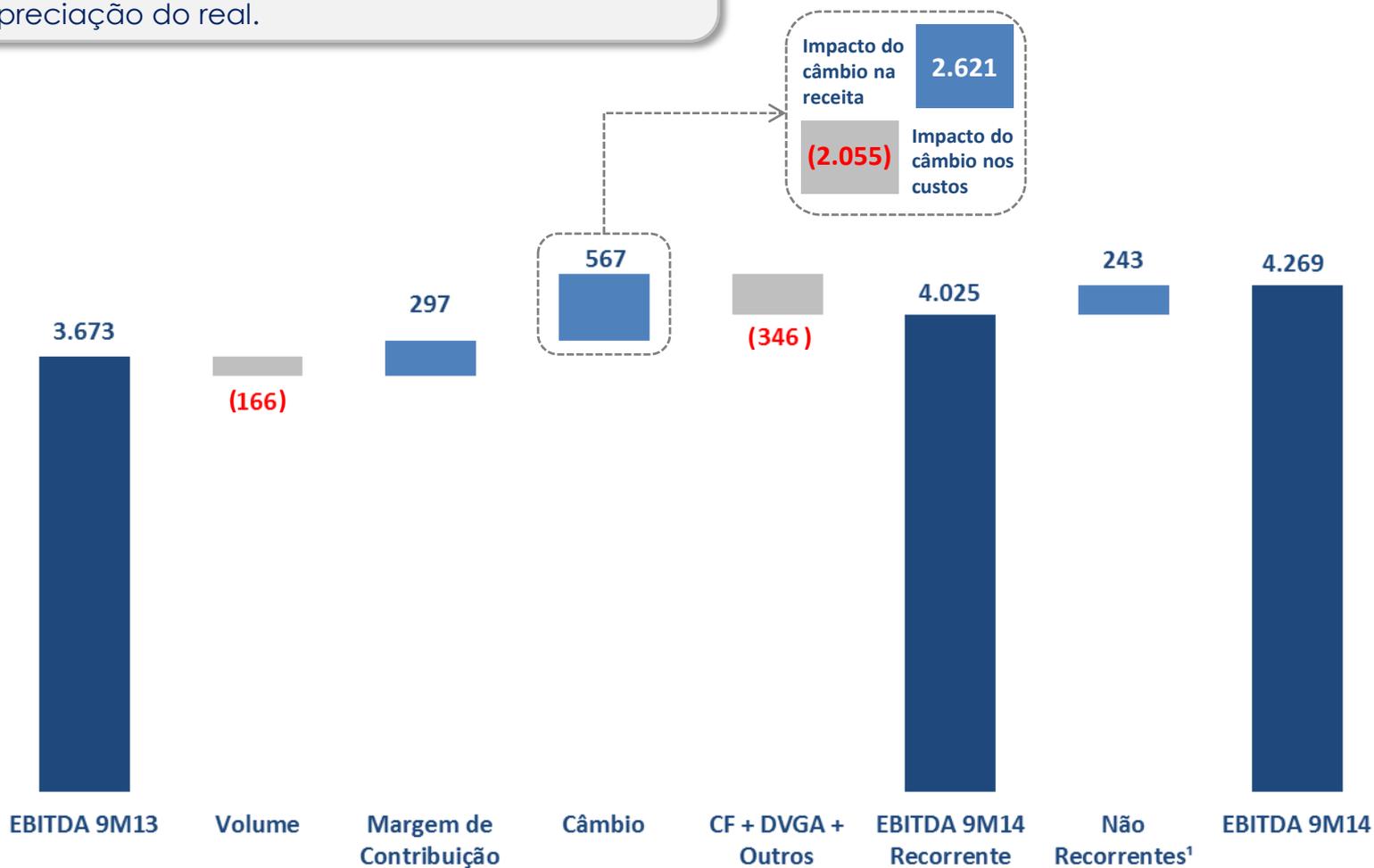
<sup>1</sup> Despesa referente à adesão ao REFIS

# EBITDA 9M14 versus 9M13

O EBITDA foi de R\$ 4.269 milhões, uma alta de 10% em base recorrente em relação aos 9M13. Destacam-se:

- A recuperação dos *spreads* no mercado internacional;
- E a depreciação do real.

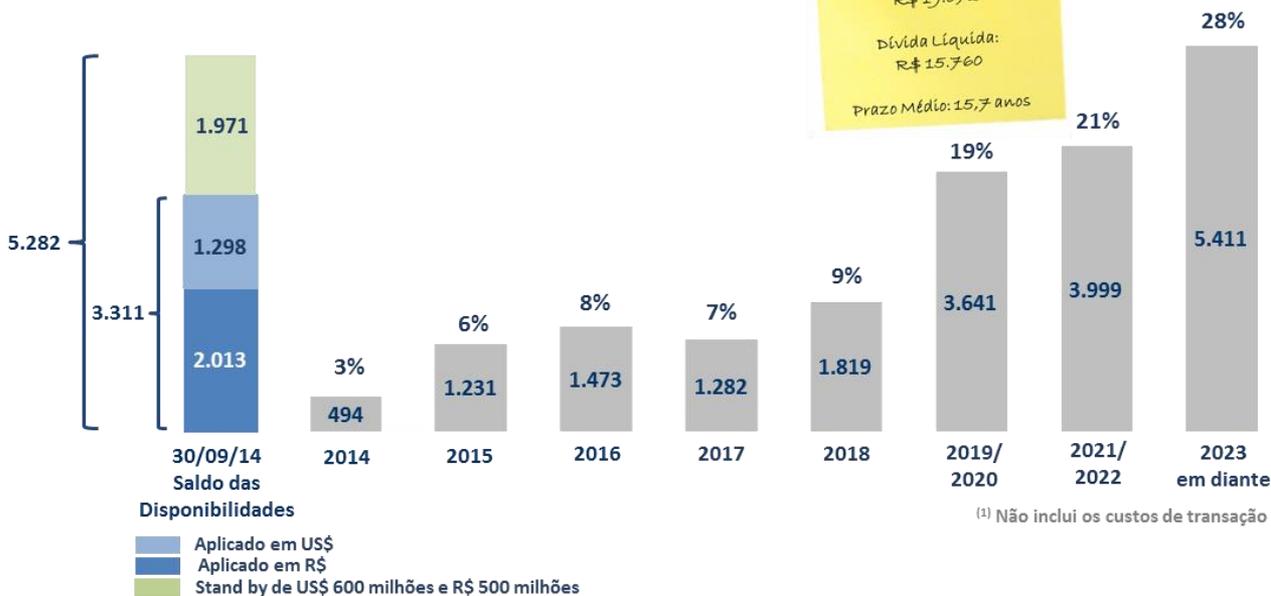
R\$ milhões



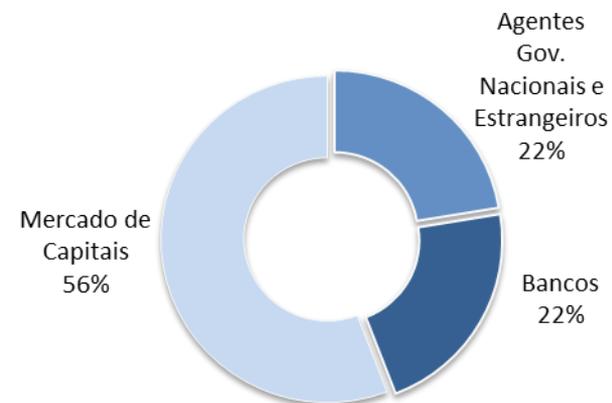
<sup>1</sup> Ganho de R\$277 milhões referente à alienação de UTA e despesa de R\$34 milhões referente à adesão ao REFIS

# Dívida alongada e com fontes diversificadas de financiamento. Manutenção da liquidez

## Agenda de Amortização <sup>(1)</sup> (R\$ milhões)



## Fonte diversificada de endividamento



- ✓ Dívida bruta atrelada ao dólar: 68%
- ✓ Dívida líquida atrelada ao dólar: 74%

## Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

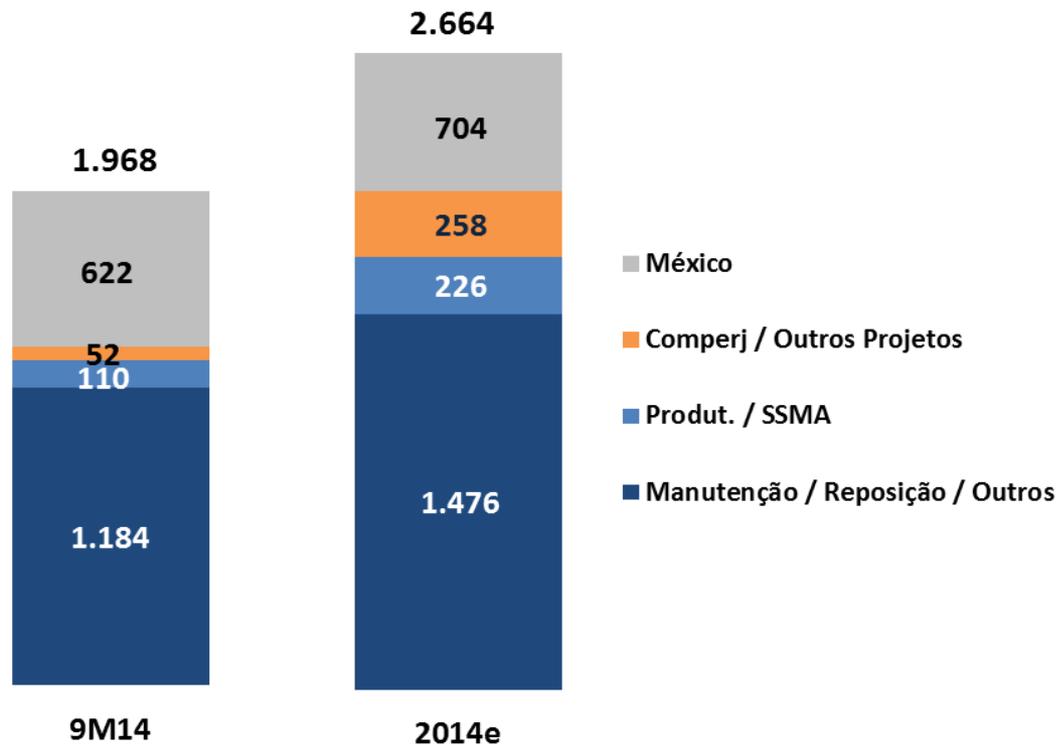
US\$ milhões	3T14	2T14
Dívida Líquida <sup>(a)</sup>	6.430	6.660
EBITDA (UDM)	2.375	2.441
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>2,71x</b>	<b>2,73x</b>

<sup>(a)</sup> Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México

## Rating Braskem – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Estável	03/10/2014
S&P	BBB-	Estável	08/08/2014
Moody's	Baa3	Negativa	18/08/2014

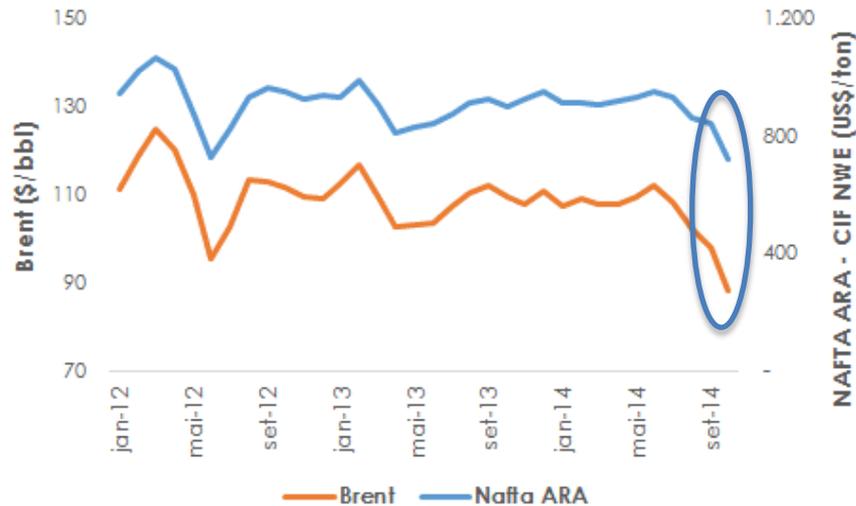
R\$ milhões



- A Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 1.968 milhões** nos 9M14. Principais desembolsos:
  - **R\$ 1.184 milhões** direcionados à manutenção, refletindo, parte do desembolso das paradas programadas de manutenção;
  - **R\$ 622 milhões** direcionados à construção do novo complexo petroquímico no México.

# Cenário petroquímico

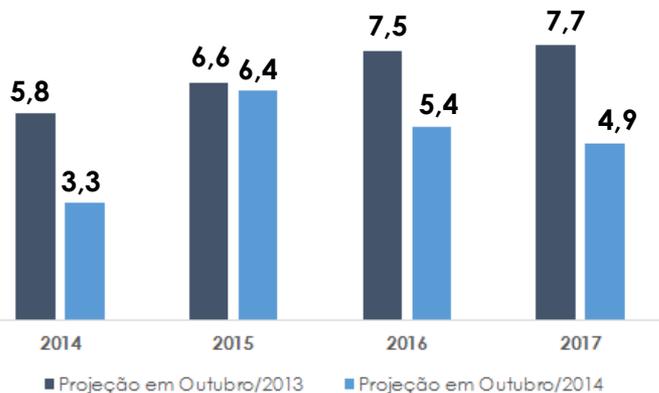
## Curto prazo



- Preço do petróleo em queda, impactado pelo aumento da produção nos EUA.
- Preço da nafta seguindo a tendência do petróleo, além de refletir paradas programadas.
- Pontos de atenção:
  - Crise da Ucrânia e agravamento das questões geopolíticas na região do golfo árabe.

## Médio / longo prazo

### Capacidade adicional de eteno (MM ton)



	Projeção em:	
2014-2017	2013	2014
Cresc. Demanda*	+5,9	+6,2
Cresc. Oferta	(7,6)	

- Atrasos e cancelamento em relação ao apresentado no mesmo período do ano passado.
- China:
  - Elevados custos/investimentos para acessar a matéria-prima disponível.
  - Problemas de infraestrutura.
- Irã: disponibilidade de gás associada à produção de petróleo.
- EUA: novas capacidade entram a partir de 2017/2018.

\* Crescimento médio anual entre 2014-2017

# Perspectiva e concentrações

## Cenário

- Expectativa de crescimento da economia mundial 2014 revisada para 3,3%<sup>(i)</sup> a.a..
- Desaceleração da economia brasileira. Expectativa de PIB 2014 de 0,3%<sup>(i)</sup> a.a..

## Concentrações Braskem

- Renovar o contrato de fornecimento de nafta e de energia com CHESF.
- Buscar a adoção de uma política industrial que resgate a competitividade da indústria brasileira, em especial do setor químico e petroquímico.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
  - Projeto México: avançar na construção e seguir ampliando as atividades de pré-marketing.
  - Projeto Ascent: evoluir na definição da estrutura societária e de fornecimento de matéria-prima.
- Concluir a aquisição do controle da Solvay Indupa.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a hígidez financeira.



# Braskem

## Teleconferência de Resultados – 3T14

São Paulo, 06 de novembro de 2014

