

The Braskem logo consists of a stylized 'B' symbol followed by the word 'Braskem' in a bold, sans-serif font. The background of the slide is a dark blue and green space-themed image with a yellow vertical bar on the left, overlaid with various scientific and chemical symbols like CO2, H2O, and a periodic table.

Novas formas de ver o mundo

Teleconferência de Resultados 3T11

Relações com Investidores

São Paulo, 10 de Novembro de 2011

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 2011 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

D
R
I
V
E
R
S

E
S
T
R
A
T
É
G
I
C
O
S

Competitividade

- ▶ **EBITDA** no **3T11** foi de US\$ 568 milhões ou **R\$ 940 milhões**, refletindo os menores spreads.
- ▶ Nos **9M11** o **EBITDA** cresceu **10%**, atingindo **US\$ 1,9 bilhão**. Em reais o EBITDA foi de **R\$ 3 bilhões**.
- ▶ **Captura de Sinergias** decorrente da aquisição de Quattor totalizou **R\$ 309 milhões** ou **US\$ 189 milhões**.
- ▶ Avanço na construção dos projetos de **expansão de PVC** e **Butadieno**:
 - Agregação de valor às correntes existentes;
 - Atendimento da crescente demanda.
- ▶ **Braskem** firmou **contrato** com a Basf para fornecimento de **propeno**:
 - Redirecionamento da venda de exportação para o mercado interno.
- ▶ Implementação de um novo **programa** de **redução** de **custo fixo**, visando neutralizar os efeitos de inflação, de cerca de 7% em 2011.

Crescimento e diversificação de matéria-prima

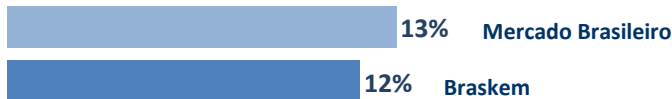
- ▶ **Conclusão** da aquisição do negócio de **polipropileno** da Dow Chemical:
 - **Liderança** no mercado de PP dos **EUA**.
- ▶ **Avanço** na implantação do Projeto Etileno XXI – **México**:
 - **Competitividade** de matéria-prima;
 - **Atendimento** ao deficitário mercado **mexicano**.

Higidez Financeira

- ▶ Desvalorização de **19% do real** afetou **negativamente** o **resultado** da Braskem em R\$ 1,6 bilhão (sem afetar o caixa).
- ▶ Emissão de US\$ 500 milhões em bônus de 30 anos aumentou o **prazo** médio da **dívida** para **12** anos. A dívida atrelada ao **dólar** teve seu prazo alongado para **17** anos.
- ▶ Indicador Dívida Líquida/EBITDA influenciado pela apreciação de 19% do dólar:
 - Alavancagem de 2,32x em USD e 2,62x em BRL.
- ▶ Braskem considerada **“investment grade”** pelas **3 agências** globais de risco:
 - Fitch elevou o *rating* da Companhia em 01 de novembro.

Mercado brasileiro e vendas Braskem – 3T11 x 2T11

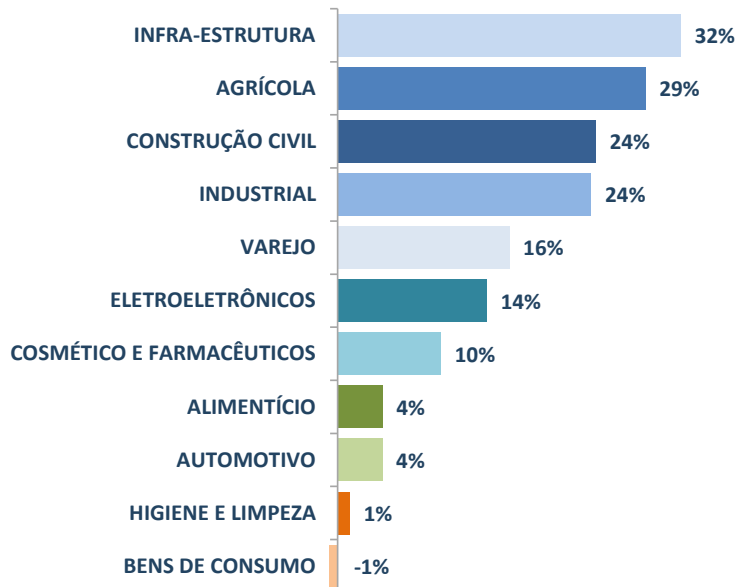
▶ Desempenho Doméstico de Resinas Termoplásticas



▶ Sazonalidade do 3T11 impulsionou mercado doméstico de resinas

▶ Braskem acompanha crescimento da demanda, limitada pela produção de PVC

▶ Desempenho das Vendas Braskem por Setor



▶ Poliolefinas (PE e PP): +12%

Vendas impulsionadas pelo bom desempenho dos setores agrícola, industrial e de infraestrutura

▶ Vinílicos : +13%

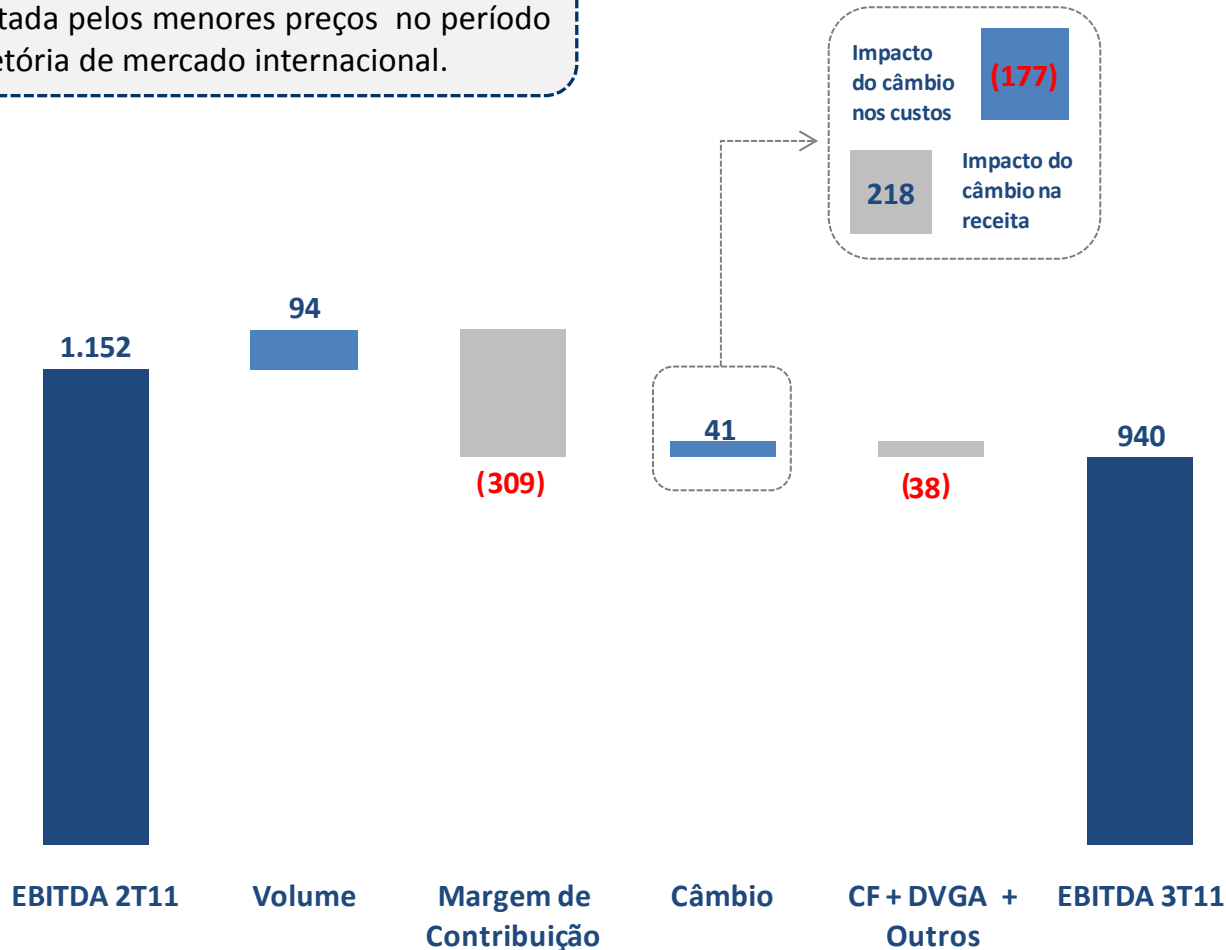
Vendas positivamente influenciadas pelo forte crescimento de construção civil



Evolução do EBITDA 3T11 *versus* 2T11

✓ O maior volume de vendas de resinas e petroquímicos básicos compensou parcialmente a contração da margem de contribuição, afetada pelos menores preços no período em linha com a trajetória de mercado internacional.

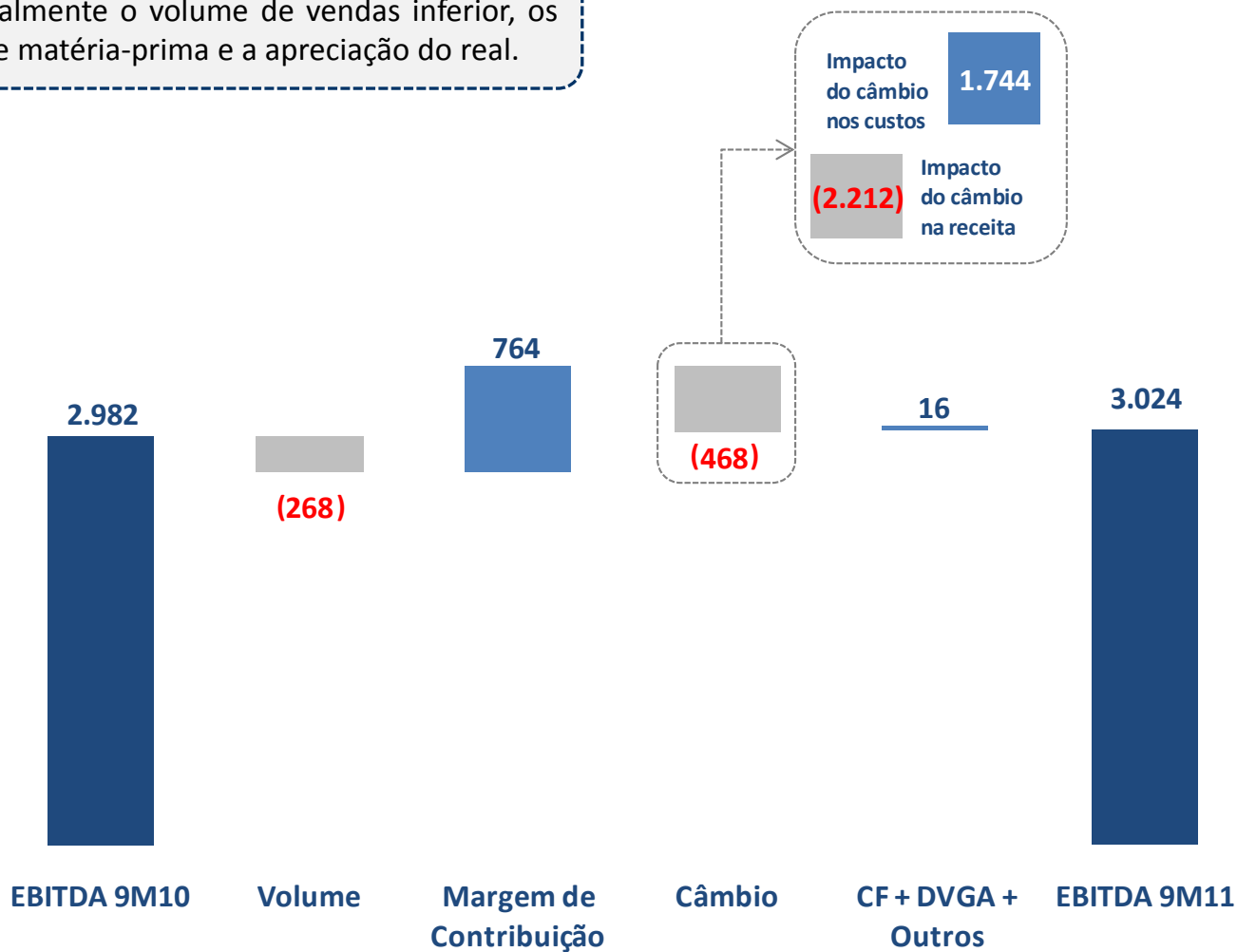
R\$ milhões



Evolução do EBITDA 9M11 versus 9M10

✓ Os maiores preços de resinas e petroquímicos básicos compensou parcialmente o volume de vendas inferior, os maiores preços de matéria-prima e a apreciação do real.

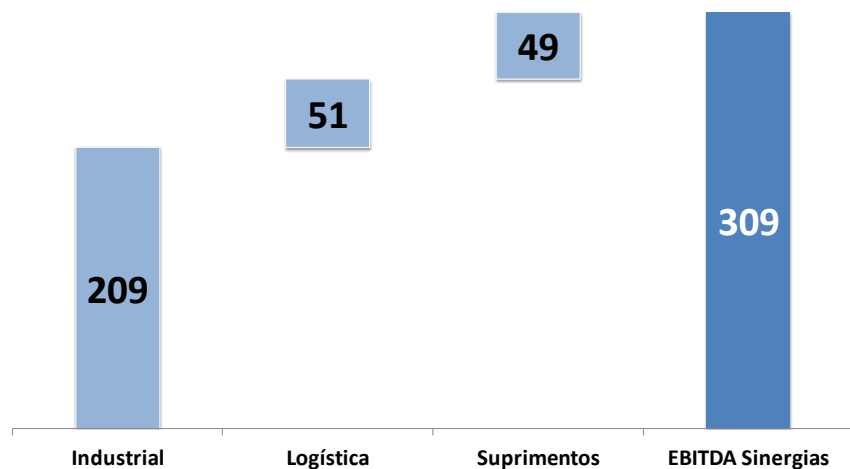
R\$ milhões



Sinergias da aquisição Quattor totalizaram R\$ 309* milhões no acumulado até setembro de 2011

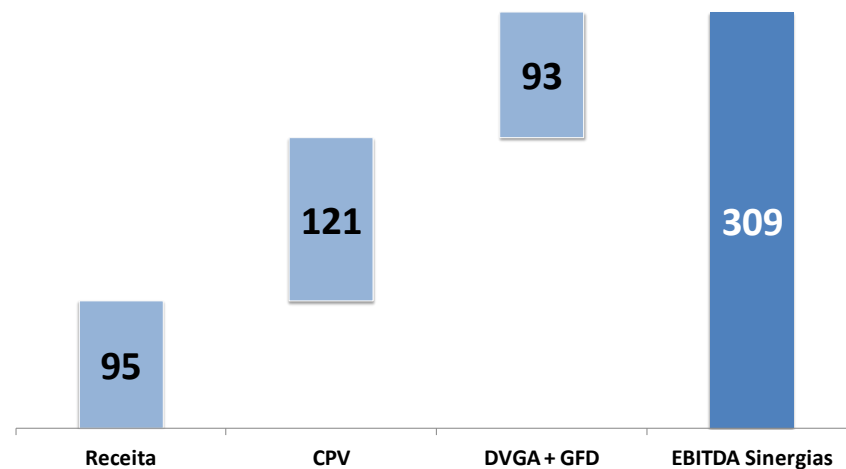
Principais frentes de Sinergias

R\$ milhões



Sinergias no DRE

R\$ milhões



Para o ano de 2011 estima-se a captura de R\$ 377 milhões, totalizando R\$ 495 milhões em EBITDA anual e recorrente a partir de 2012.

- ✓ Planejamento integrado das unidades industriais, com otimização do número de grades em 20% (em andamento)
- ✓ Otimização da produção e valorização de produtos do cracker, como butadieno
- ✓ Ganhos com armazenagem e fretes no mercado internacional
- ✓ Gestão de compras de matéria-prima, como nafta e propeno

Resultado financeiro do 3T11

| R\$ milhões | 3T11 | 2T11 | 3T10 | 9M11 | 9M10 |
|--|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Resultado Financeiro | (2.064) | (79) | 183 | (2.198) | (1.077) |
| Varição Cambial | (1.620) | 379 | 638 | (1.026) | 299 |
| Varição Monetária | (65) | (65) | (40) | (182) | (290) |
| Resultado Financeiro Líquido excluindo-se a VC e VM | (379) | (392) | (416) | (989) | (1.085) |
| <i>Taxa de Câmbio - final</i> | <i>1,85</i> | <i>1,56</i> | <i>1,69</i> | <i>1,85</i> | <i>1,69</i> |
| <i>Varição Cambial</i> | <i>+18,8%</i> | <i>-4,2%</i> | <i>-6,0%</i> | <i>+11,3%</i> | <i>-2,7%</i> |

Estratégia de alongamento da dívida e comprometimento com alavancagem - *Investment Grade* pela Fitch

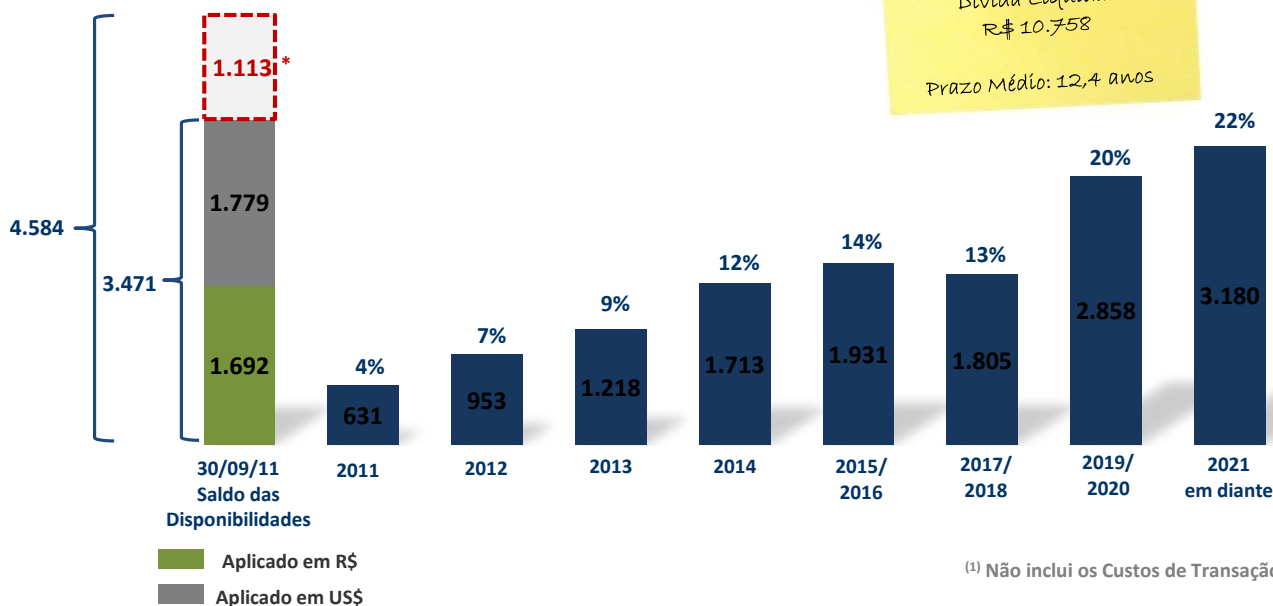
Agenda de Amortização ⁽¹⁾
(R\$ milhões)
30/09/2011

Braskem
(Em 30/09/11 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 14.229

Dívida Líquida:
R\$ 10.758

Prazo Médio: 12,4 anos



A emissão de US\$ 500 milhões em bônus com vencimento em julho de 2041 contribuiu para alongar o prazo médio do endividamento total da Companhia para 12 anos. No caso da dívida atrelada ao dólar, o prazo subiu para 17 anos.

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)



Dívida Líquida / EBITDA (R\$)



- ✓ Dívida bruta atrelada ao dólar: 65%
- ✓ Dívida líquida atrelada ao dólar: 70%

Risco de Crédito Corporativo

| Agência | Rating | Perspectiva | Data |
|------------------------|-----------|-------------|------------|
| Escala Global | | | |
| Moody's | Baa3 | Estável | 31/03/2011 |
| S&P | BBB- | Estável | 30/03/2011 |
| Fitch | BBB- | Estável | 01/11/2011 |
| Escala Nacional | | | |
| Moody's | Aa2.br | Estável | 31/03/2011 |
| S&P | brAAA | Estável | 30/03/2011 |
| Fitch | AA+ (bra) | Estável | 01/11/2011 |

Projetos de Crescimento – Brasil

Objetivo: agregar valor às correntes existentes

Expansão de PVC: 200 mil toneladas ano

- ▶ *Start-up*: maio de 2012
- ▶ Investimento acumulado: R\$ 432 milhões
- ▶ Avanço físico na construção do projeto: 61%
- ▶ Atendimento do crescente mercado brasileiro de PVC
Demanda 9M11 vs 9M10: ~6%

Expansão Butadieno: 100 mil toneladas ano

- ▶ *Start-up*: julho de 2012
- ▶ Investimento acumulado: R\$ 62 milhões
- ▶ Pré-venda (adiantamento de clientes):
~R\$ 200 milhões
- ▶ Avanço físico na construção do projeto: 48%
- ▶ Atendimento da crescente demanda global por butadieno. Alta de preços 9M11 de 60% quando comparada aos 9M10

Cenário:

Hoje

Exportação
EDC



Futuro

Vendas MI
PVC

Cenário:

Hoje

Corrente C4
Bruto*



Futuro

Butadieno
100 kta

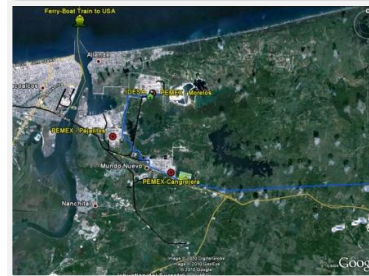
* Vendas esporádicas ou retorno para craqueamento

Projetos de Crescimento – Expansão internacional

Diversificação de matéria-prima a custo competitivo

Projeto greenfield: (65% Braskem e 35% Idesa)

- ▶ Destaques 3T11:
 - Início da preparação do terreno onde será construído o complexo industrial (período de chuvas da região)
 - Antecipação da aquisição de equipamentos que possuem longo prazo de fabricação e entrega
- ▶ Projeto integrado: 1 milhão toneladas de eteno e 1 milhão toneladas PE
- ▶ *Start-up*: 1º semestre de 2015
- ▶ Desembolso 9M11: R\$ 105 milhões
- ▶ Atualização do Investimento total previsto:
~US\$ 3 bilhões (70% dívida e 30% equity)
 - Inflação
 - Detalhamento mais apurado do investimento com a evolução do FEED (*Front End Engineering Design*)
- ▶ Expectativa de conclusão do processo de due diligence do Project Finance: 1º trimestre de 2012



Perspectiva e Concentrações

Mercado Petroquímico

- ▶ Espera-se que a desaceleração da demanda global e a volatilidade dos preços de matéria-prima continuem a pressionar os *spreads* da indústria petroquímica no 4T11.
- ▶ No médio e longo prazos, o cenário continua positivo. Expectativa de que a entrada de novas capacidades seja inferior ao crescimento da demanda.

Concentrações Braskem

- ▶ Construção de uma política industrial brasileira que fortaleça a cadeia petroquímica e de plásticos.
- ▶ Recuperação de *market share* e combate aos portos incentivados.
- ▶ Aumento contínuo da competitividade: captura das sinergias identificadas, redução de custo fixo, adição de valor ao portfólio de produtos.
- ▶ Projetos de Crescimento:
 - Conclusão da nova planta de PVC em Alagoas e de Butadieno em Triunfo;
 - Estruturação do *project finance* do Projeto Etileno XXI, no México (matéria-prima competitiva);
 - Avanço nos estudos de viabilidade econômica do Comperj em conjunto com a Petrobras;
 - Ampliação do uso de matéria-prima de origem renovável;
- ▶ Manutenção da liquidez e da higidez financeira em cenário de crise global.

The Braskem logo is positioned in the upper right quadrant of the slide. It features a stylized 'B' icon followed by the word 'Braskem' in a bold, white, sans-serif font. The background of the slide is a dark, teal-colored space with various scientific and industrial motifs, including a yellow industrial pipe running vertically, a periodic table of elements on the left, a woman in a lab coat holding a flask, and several 'CO2' labels scattered throughout. The overall aesthetic is futuristic and scientific.

Novas formas de ver o mundo

Teleconferência de Resultados 3T11

Relações com Investidores

São Paulo, 10 de Novembro de 2011