



# Teleconferência de Resultados 2T12

**Braskem**  
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores  
São Paulo, 14 de agosto 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 30 de junho de 2012 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

---

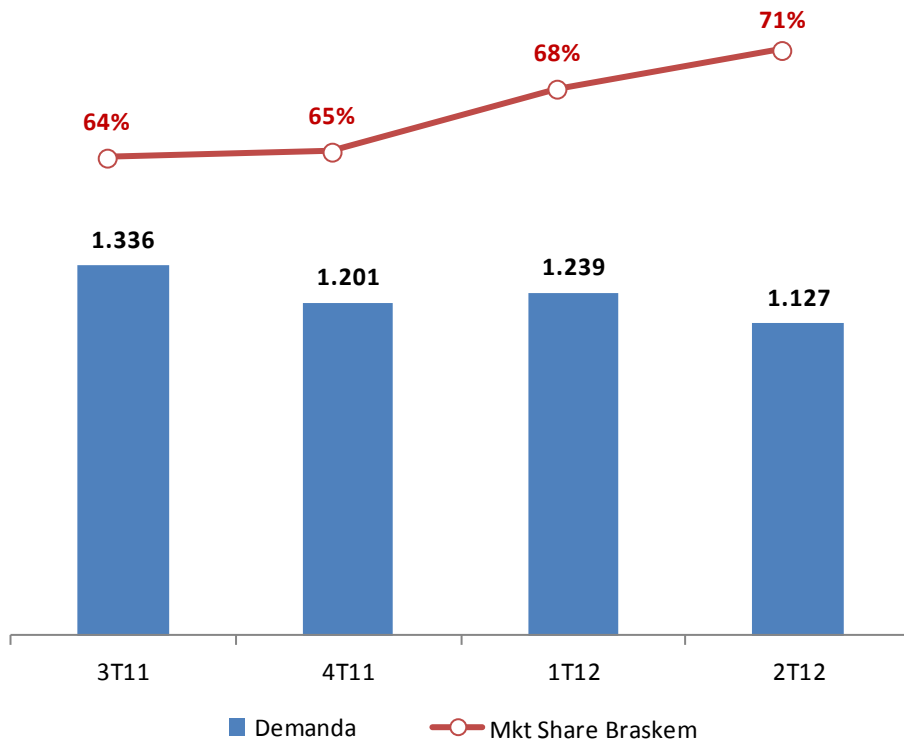
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

## Destques 2T12

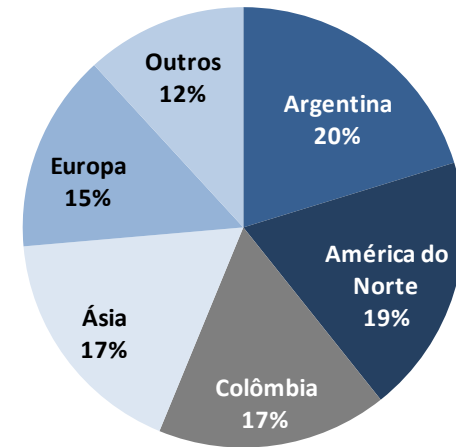
- ▶ *Crackers* mantiveram taxa média de utilização de 88% no 2T12
- ▶ Expansão de 3 p.p. do *market share* de resinas termoplásticas, que foi de 71%
- ▶ EBITDA atingiu R\$ 845 milhões, 7% superior ao 1T12. Em dólares, o EBITDA foi de US\$ 430 milhões
  - Efeitos extraordinários de R\$ 108 milhões
- ▶ Início de operação e *ramp-up* dos projetos de expansão de PVC e butadieno dentro do cronograma previsto. Taxas normalizadas de operação já no 3T12
- ▶ Projeto México: preparação do terreno já em fase final, compra de equipamentos de longo prazo e início das obras civis
- ▶ Braskem avançou em sua estratégia de melhoria de competitividade e diversificação de matéria-prima:
  - Aquisição da *splitter* na refinaria de Marcus Hook - possibilidade de compra de propeno grau refinaria (RGP), que tem vantagem de custo de US\$ 200/t em relação ao propeno grau polímero (PGP), e continuidade das operações de sua planta de PP
  - Consolidação da parceria com a Enterprise Products para o fornecimento de propeno durante um prazo médio de 15 anos. Um dos contratos envolve a construção, por parte da Enterprise, de uma planta de desidrogenação de propano (PDH)
- ▶ Nova captação de US\$ 250 milhões através da reabertura do bônus com vencimento em 2041, com yield de 6,983% a.a.

# Braskem continua a expandir sua presença no mercado brasileiro, mesmo em um cenário de retração de demanda

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



## ▶ Origem das Importações (PE+PP+PVC) 2T12

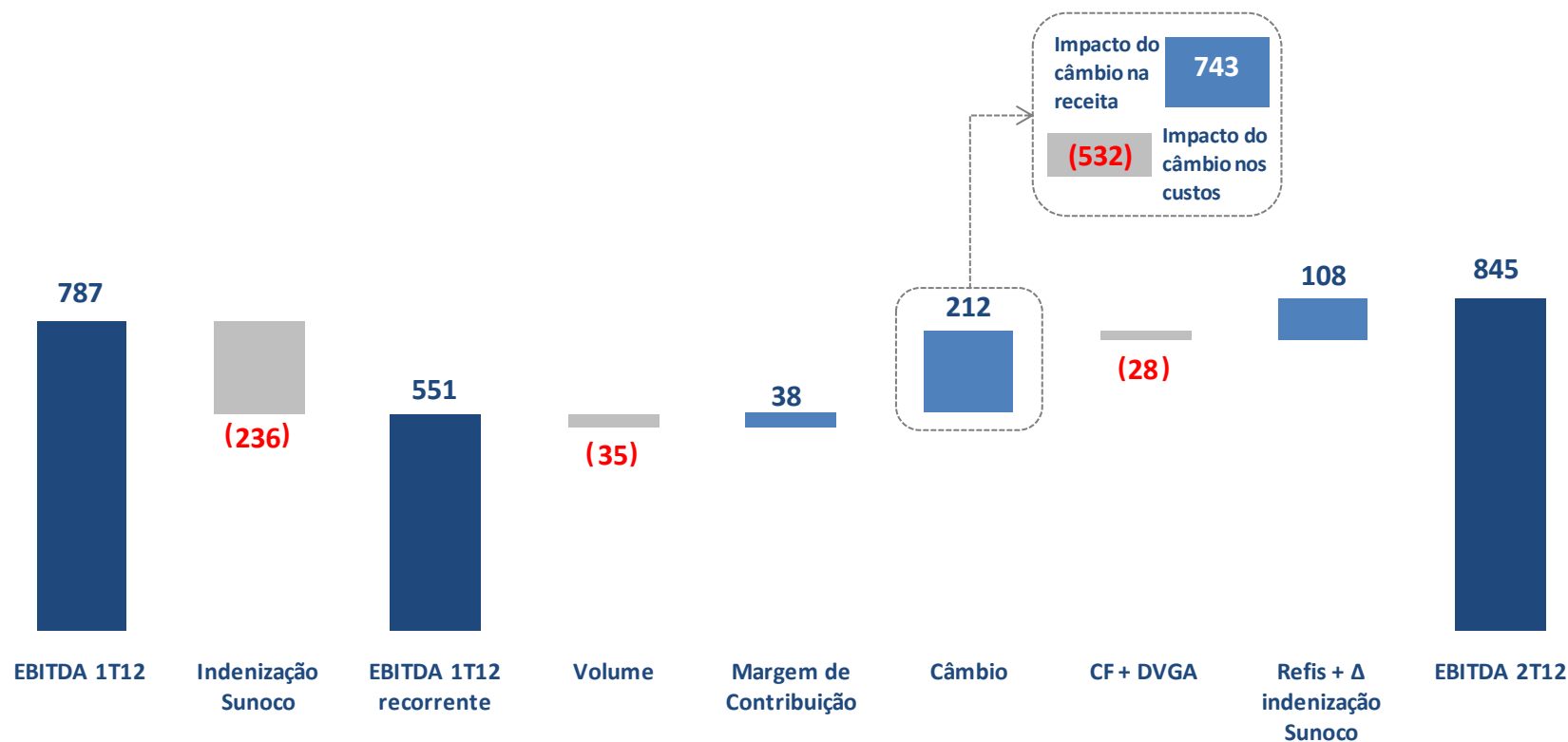


- ✓ Importações de resinas termoplásticas representaram 23% do mercado doméstico no 2T12, uma queda de 39 mil toneladas ou 16% em relação ao 1T12

# Evolução EBITDA – 2T12 versus 1T12

✓ A leve melhora da margem de contribuição, em linha com a recuperação de *spreads*, compensou a queda de volume. O EBITDA foi ainda positivamente influenciado pela variação cambial e pelos efeitos extraordinários do 2T12.

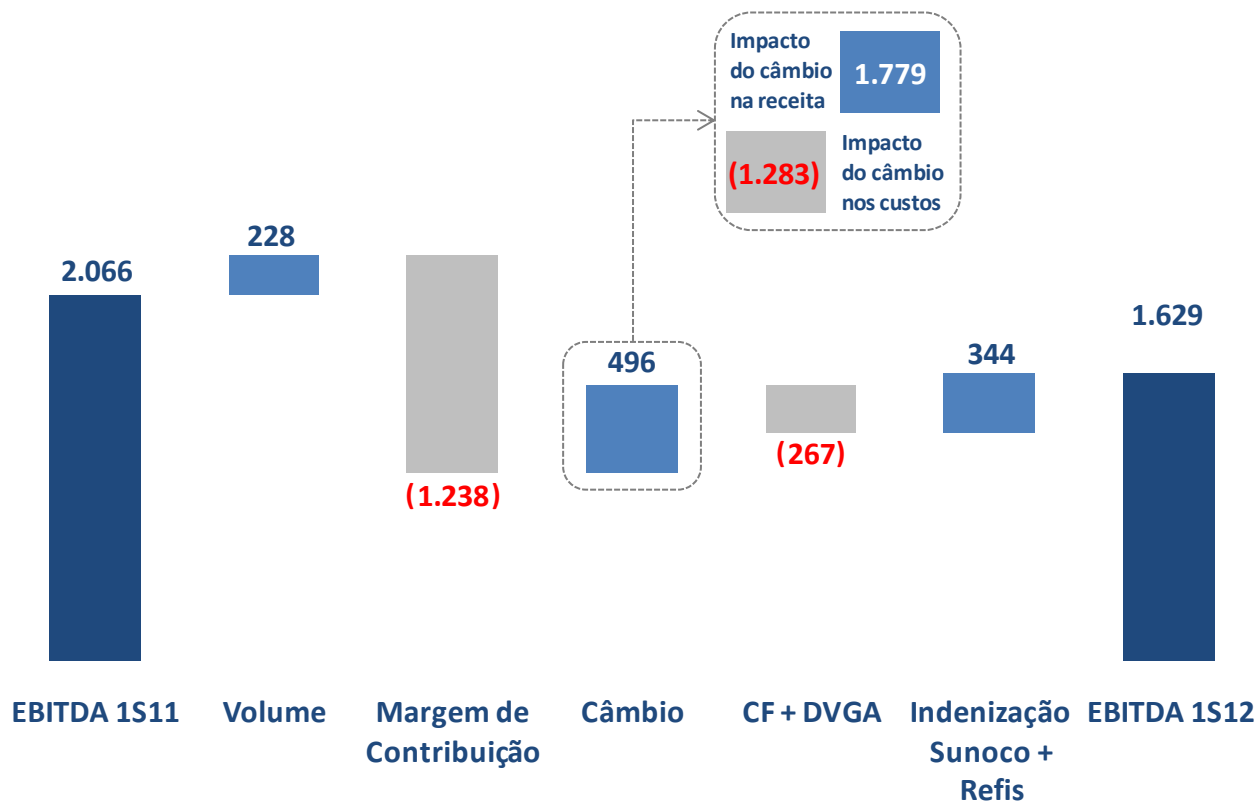
R\$ milhões



# Evolução EBITDA – 1S12 versus 1S11

✓ A contração da margem de contribuição, em linha com os menores *spreads* no mercado internacional, foi superior ao efeito positivo do câmbio e do melhor volume de vendas. O EBITDA foi positivamente influenciado pelo reconhecimento da indenização do contrato de fornecimento com Sunoco e pela antecipação do pagamento do Refis.

R\$ milhões



# Estratégia de alongamento da dívida e comprometimento na manutenção da liquidez

O elevado patamar de liquidez<sup>2</sup> da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 32 meses.

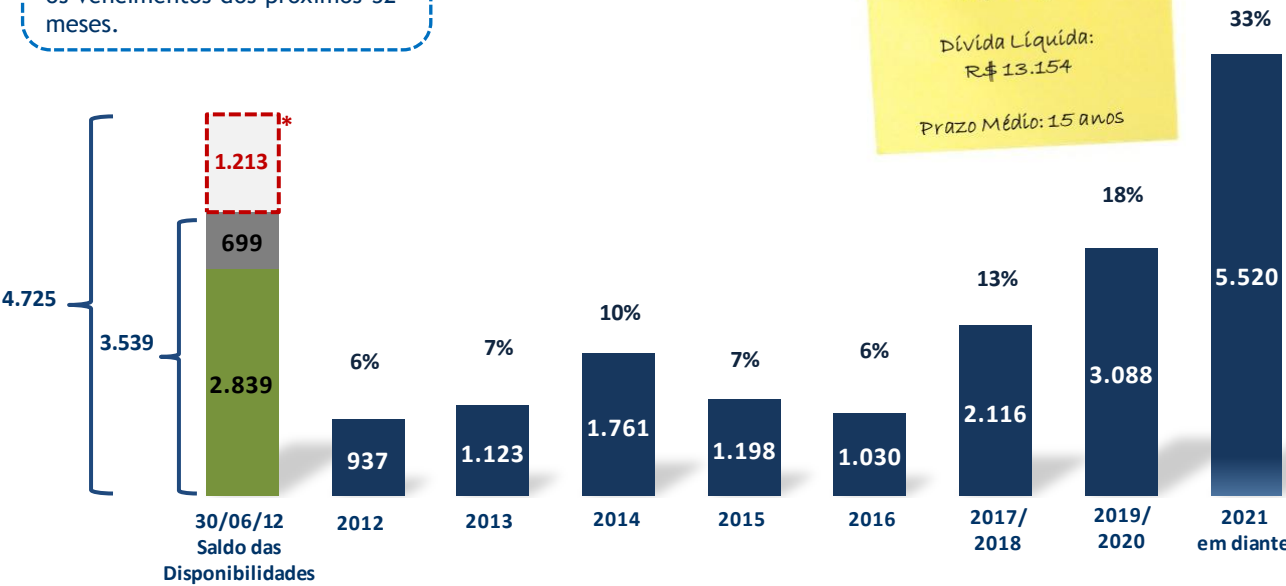
## Agenda de Amortização <sup>(1)</sup> (R\$ milhões) 30/06/2012

**Braskem**  
(Em 30/06/12 - R\$ milhões)

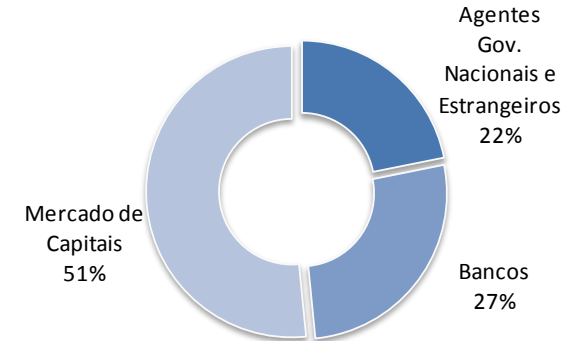
Dívida Bruta:  
R\$ 16.693

Dívida Líquida:  
R\$ 13.154

Prazo Médio: 15 anos



## Fonte diversificada de endividamento



■ Aplicado em US\$  
■ Aplicado em R\$

<sup>(1)</sup> Não inclui os Custos de Transação  
\* Stand by de US\$ 600 milhões

## 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

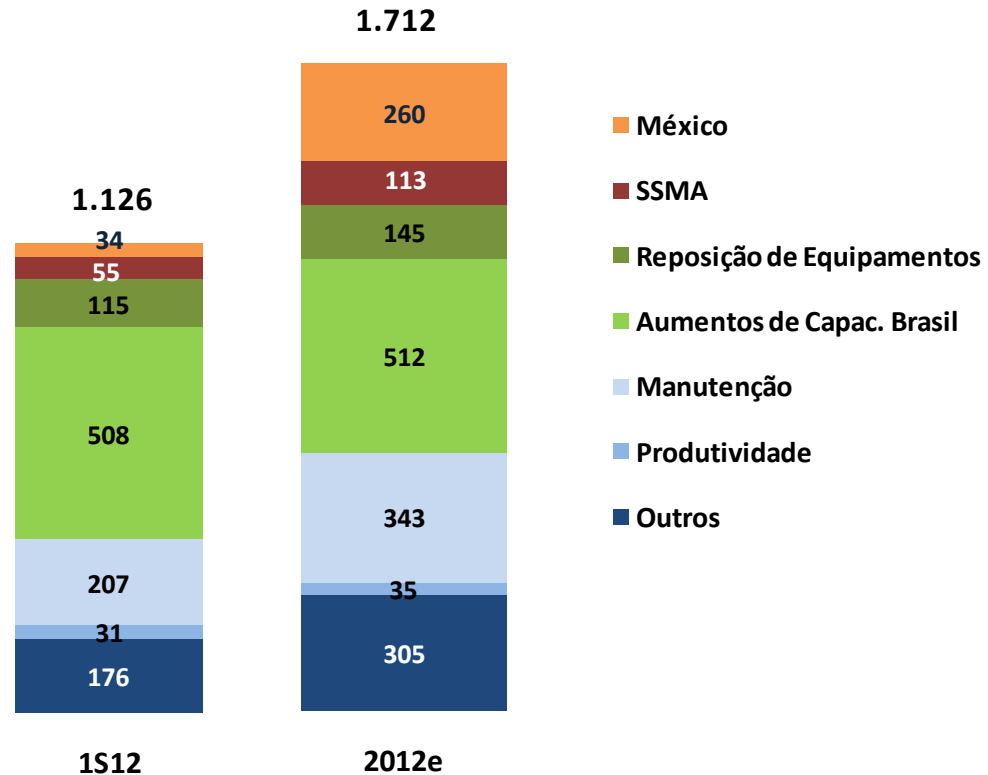
## Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	1T12	2T12	△
Dívida Líquida	6.106	6.508	+7%
EBITDA (UDM)	2.124	1.832	-14%
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>2,87x</b>	<b>3,55x</b>	<b>+24%</b>

<sup>2</sup>Considera o montante de US\$ 600 milhões em stand by

- ✓ Investimentos de R\$ 1.126 milhões no 1S12;
  - ~45% do total ou R\$ 508 milhões, direcionados para projetos de aumento de capacidade;
  - Expansão da planta de PVC totalizou investimentos de R\$ 300 milhões, enquanto a nova planta de Butadieno teve desembolsos de R\$ 162 milhões;
  
- ✓ Para 2012, o investimento estimado é de R\$ 1.712 milhões;
  - ~40% direcionados aos diversos projetos de crescimento do mercado brasileiro e ao projeto *greenfield* Etileno XXI, no México.

## Investimentos (R\$ milhões)

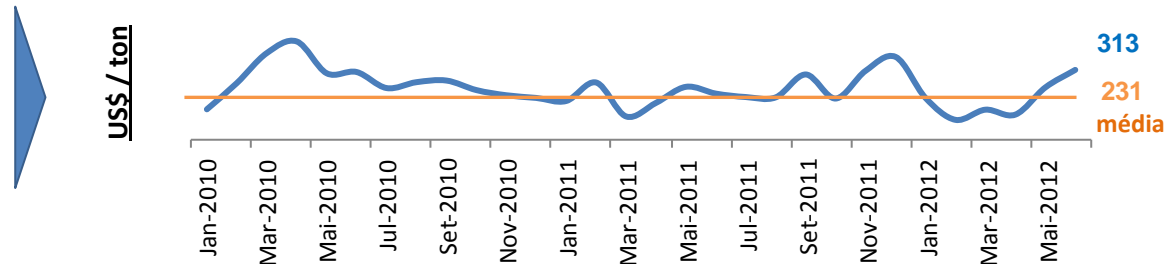




# Aquisição da *splitter* de propeno na refinaria de Marcus Hook

- ▶ Em julho de 2012, a Braskem anunciou a aquisição dos ativos da *splitter* de propeno na refinaria de Marcus Hook
- ▶ A *splitter* tem a função de transformar o propeno grau refinaria (RGP) em propeno grau polímero (PGP), matéria-prima utilizada para a produção de polipropileno
  - Diversificação de matéria-prima e fornecedores
  - Continuidade das operações da planta de Marcus Hook com capacidade de 350 mil toneladas/ano
- ▶ Investimento previsto para a aquisição, o *carve out* dos ativos e melhoria de competitividade:
  - Aproximadamente US\$ 56 milhões, sendo que cerca de 50% deste total deverá ser investido até o final de 2013
  - Suporte do governo local no montante de US\$ 15 milhões
- ▶ O RGP tem uma vantagem de preço histórica de cerca de US\$ 200/t em relação ao PGP

Relação histórica  
preço PGP x RGP



# Perspectivas 2S12

## **Pontos de Atenção**

- Ambiente macroeconômico ainda volátil
- Gerenciamento da crise da dívida soberana europeia e riscos de uma crise sistêmica ⇒ impacto no crescimento econômico mundial
- Desempenho da economia chinesa e brasileira

## **Potenciais Pontos Positivos**

- Crescimento dos países emergentes na comparação com o 1S12, ainda que moderado
  - Aumento da demanda por produtos de maior valor agregado ⇒ plásticos
- Governo Brasileiro comprometido com o fortalecimento e crescimento da indústria
  - Plano Brasil Maior
  - Solução para o combate aos portos incentivados - PRS72
  - Medidas para controle da excessiva valorização do real
  - Repasses para financiar, a juros baixos, investimentos do setor industrial

# Braskem – Concentrações 2012

- ▶ Fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*
- ▶ 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
- ▶ Captura do caixa adicional gerado pela expansão das novas plantas de PVC e Butadieno, de forma a agregar valor às correntes já existentes
- ▶ Estruturação final do *project finance* do México, cujo *start-up* está previsto para 2015, e já iniciar o pré-marketing de vendas para os clientes mexicanos
- ▶ Manter a liquidez e a hígidez financeira em um cenário de crise global



# Teleconferência de Resultados 2T12

**Braskem**  
Novas formas de ver o mundo

Relações com Investidores  
São Paulo, 14 de agosto de 2012