



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.

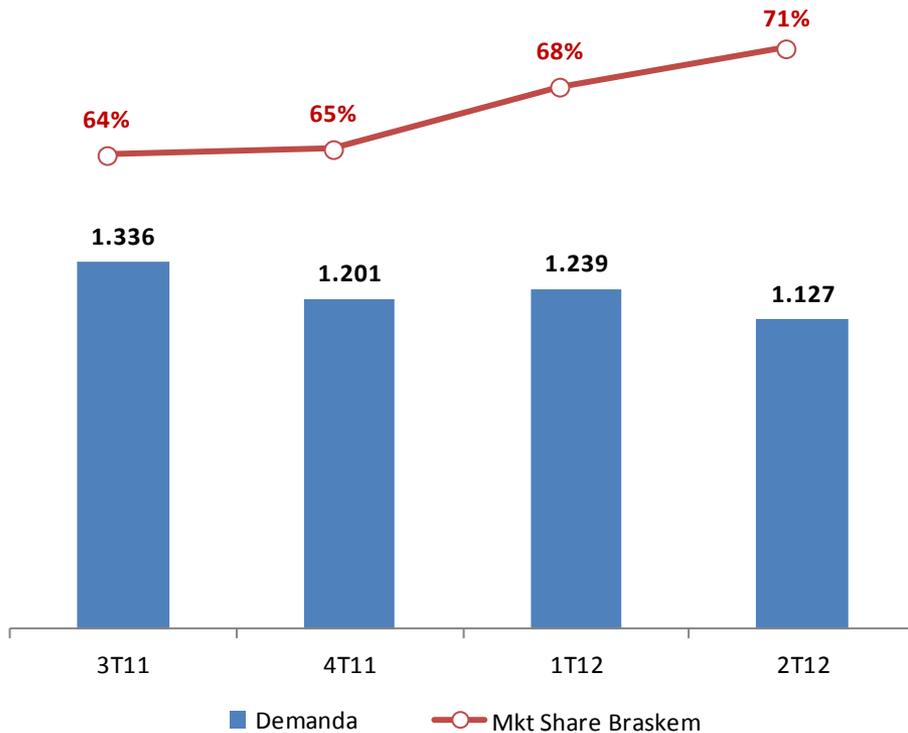
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

Destques 2T12

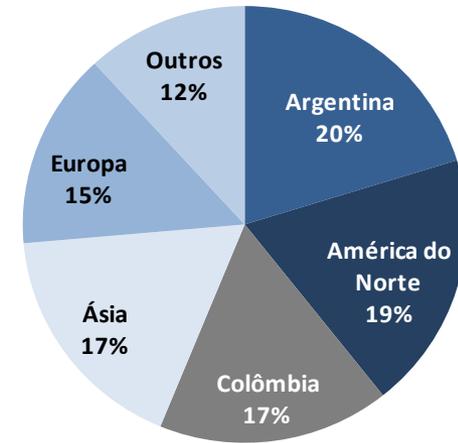
- ▶ *Crackers* mantiveram taxa média de utilização de 88% no 2T12
- ▶ Expansão de 3 p.p. do *market share* de resinas termoplásticas, que foi de 71%
- ▶ EBITDA atingiu R\$ 845 milhões, 7% superior ao 1T12. Em dólares, o EBITDA foi de US\$ 430 milhões
 - Efeitos extraordinários de R\$ 108 milhões
- ▶ 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

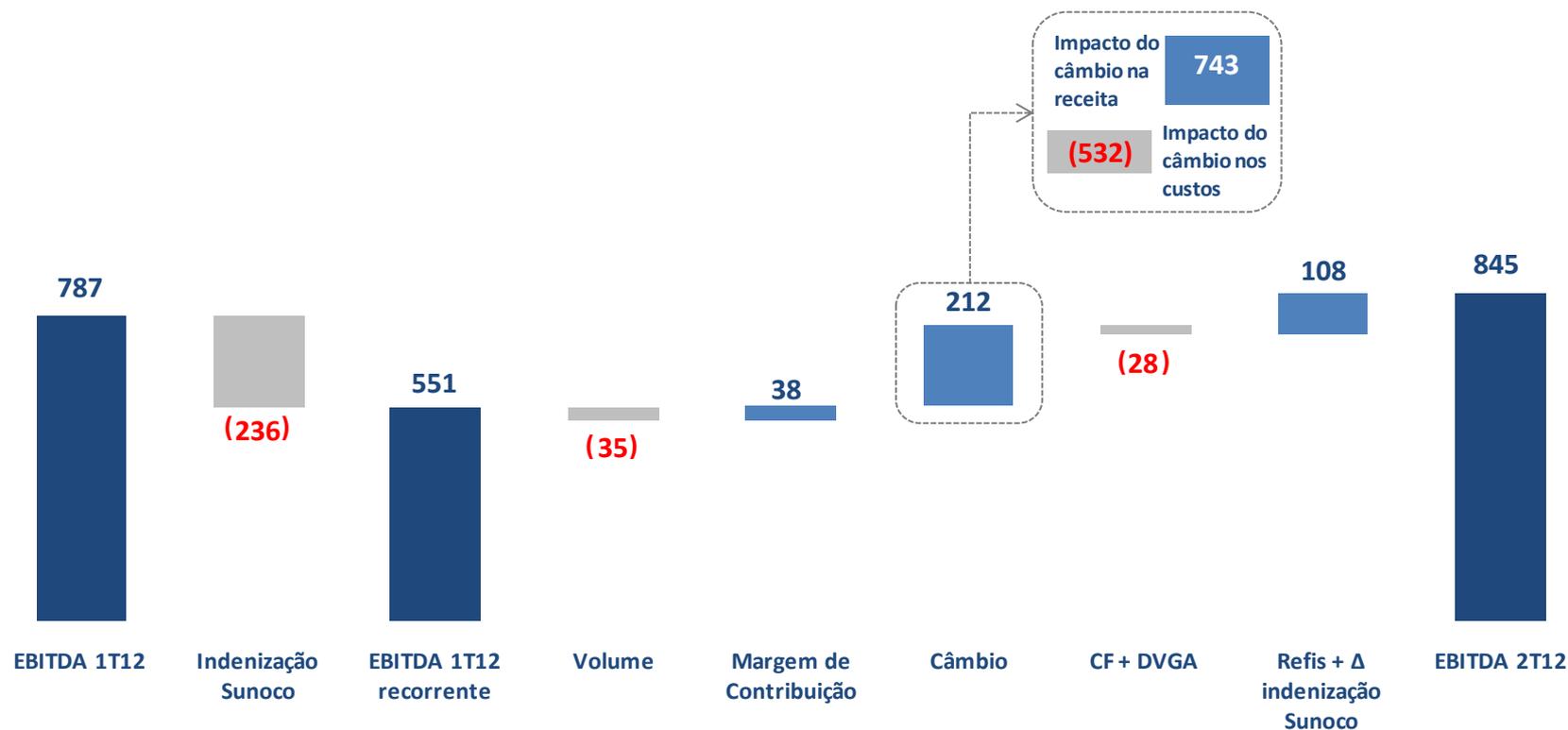


- ✓ Importações de resinas termoplásticas representaram 23% do mercado doméstico no 2T12, uma queda de 39 mil toneladas ou 16% em relação ao 1T12

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.

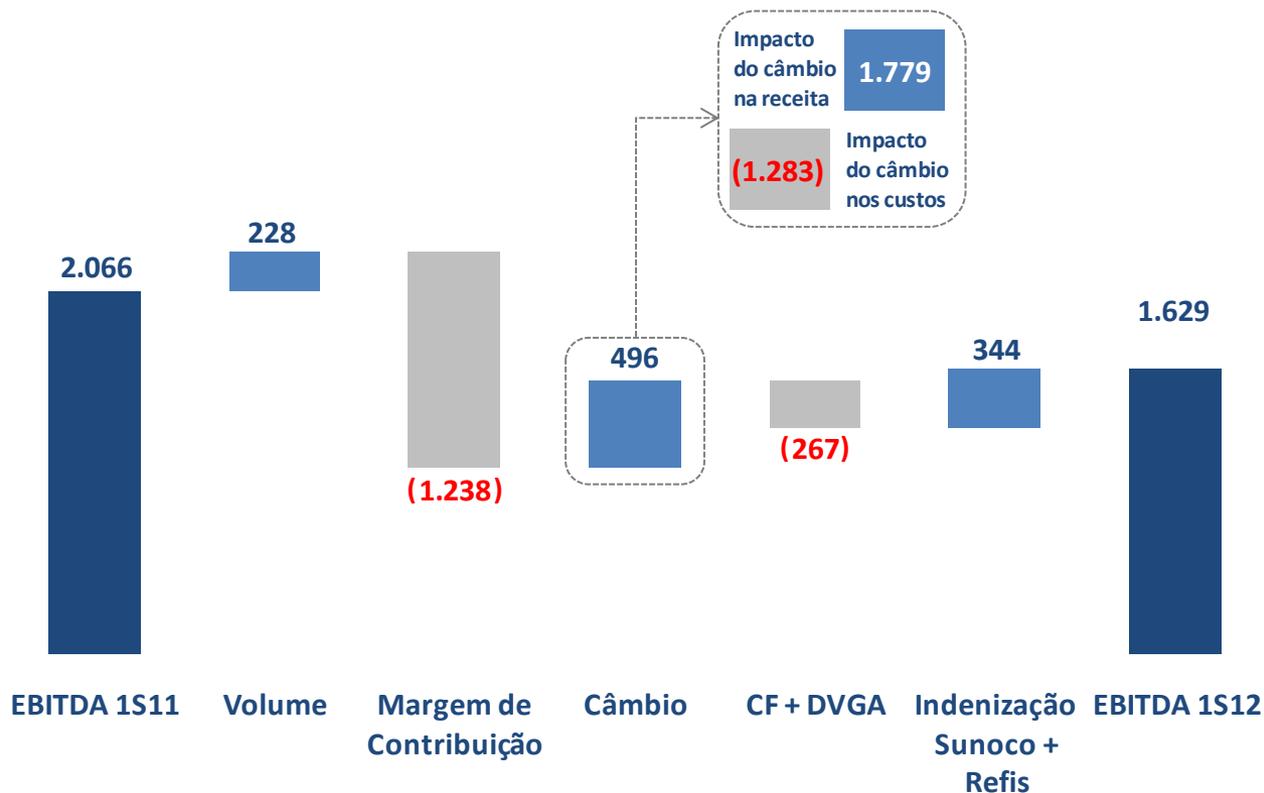
R\$ milhões



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 liquidez² da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 32 meses.

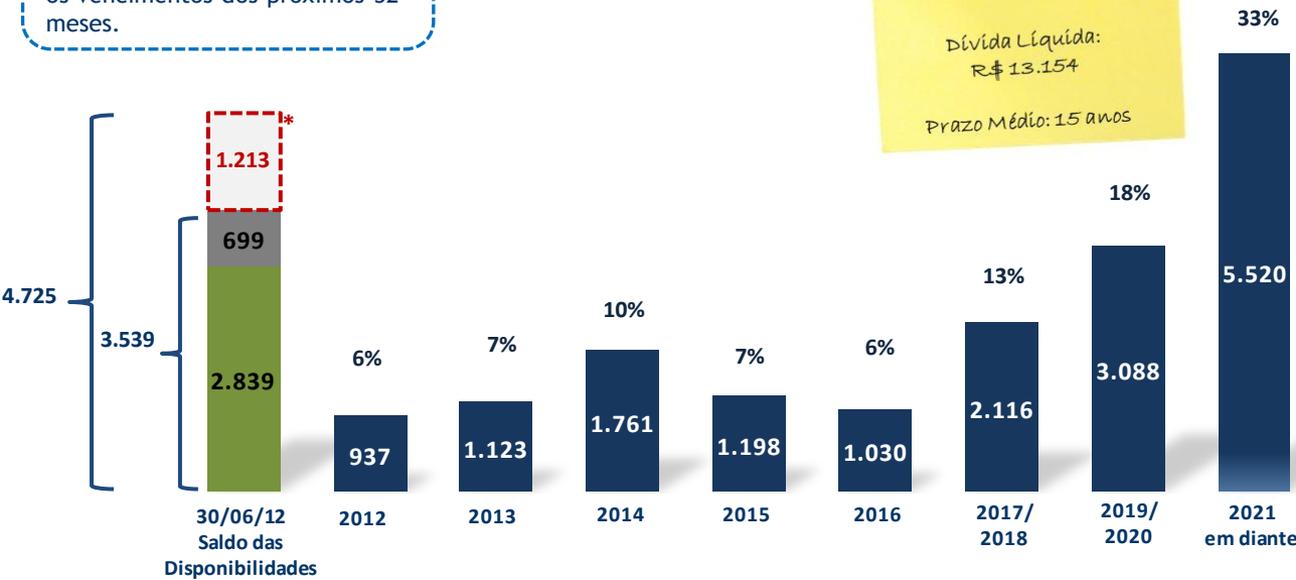
Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 30/06/2012

Braskem
(Em 30/06/12 - R\$ milhões)

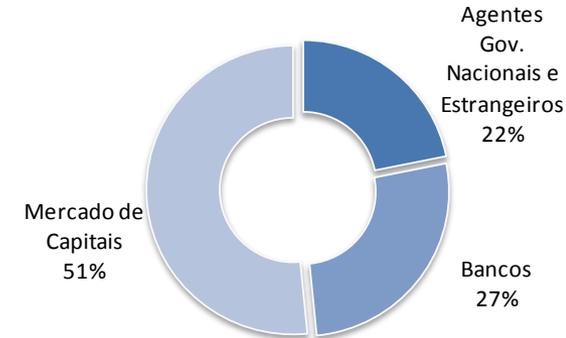
Dívida Bruta:
R\$ 16.693

Dívida Líquida:
R\$ 13.154

Prazo Médio: 15 anos



Fonte diversificada de endividamento



■ Aplicado em US\$
■ Aplicado em R\$

⁽¹⁾ 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\$)

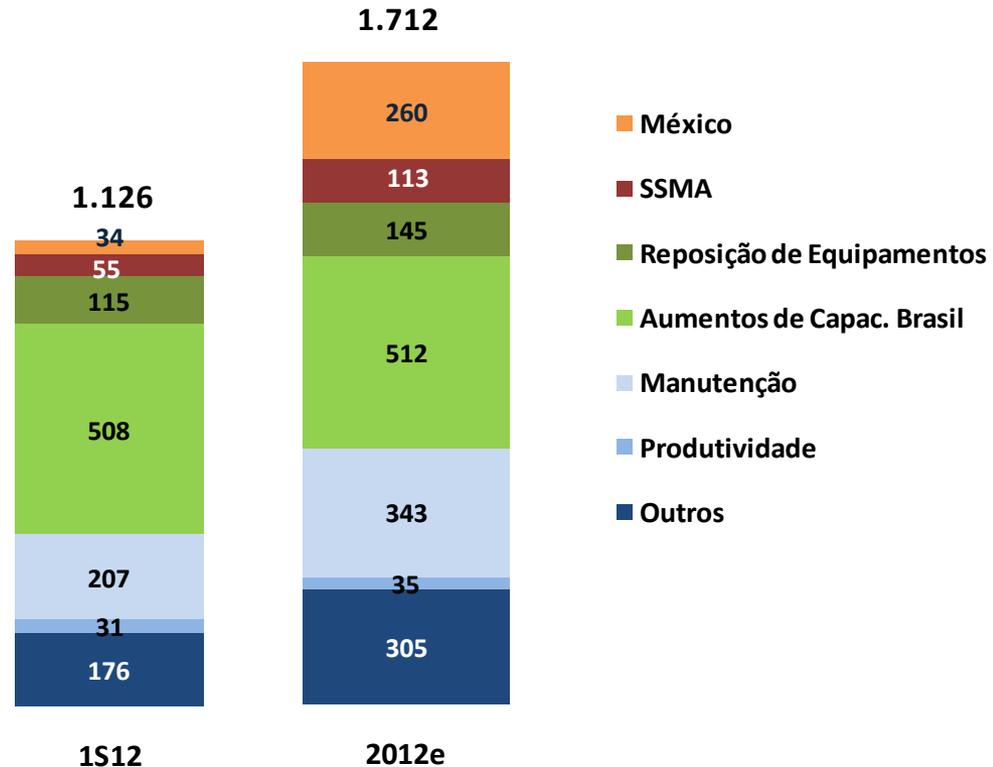
| US\$ milhões | 1T12 | 2T12 | △ |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Dívida Líquida | 6.106 | 6.508 | +7% |
| EBITDA (UDM) | 2.124 | 1.832 | -14% |
| Dívida Líquida/EBITDA | 2,87x | 3,55x | +24% |

²Considera 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.

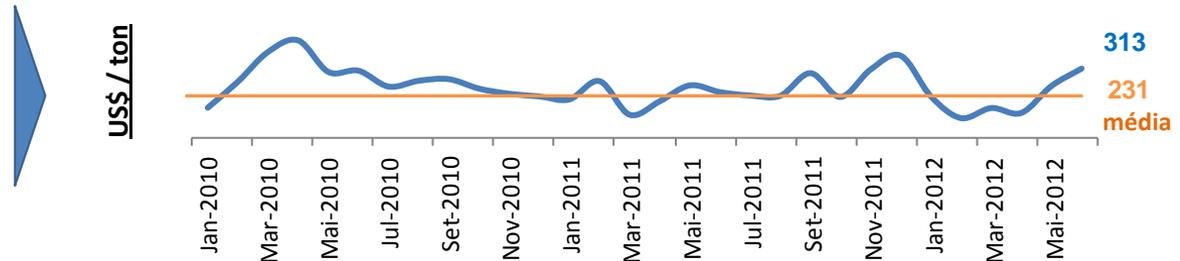
Investimentos (R\$ milhões)



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