



# Braskem

## Teleconferência de Resultados – 3T13

8 de novembro de 2013



## 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 2013 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.

# Destaques 3T13

## OPERACIONAL E CENÁRIO

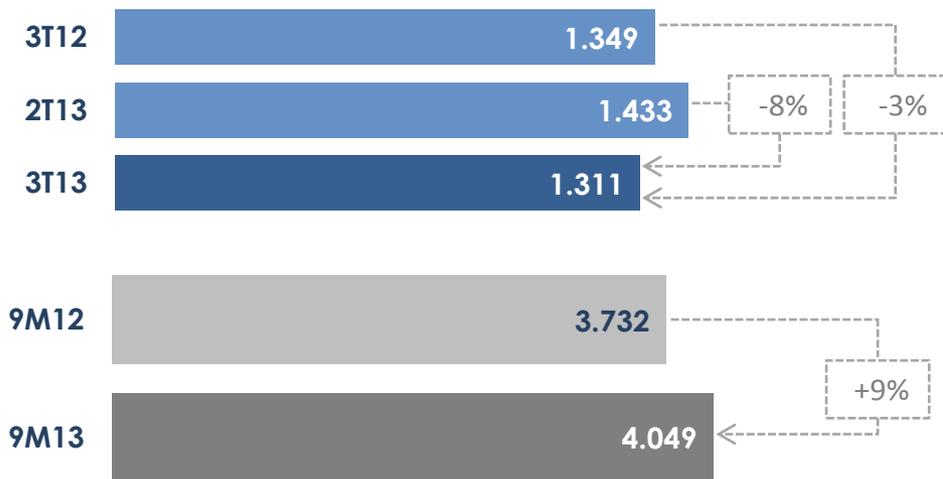
- Taxa média de utilização dos crackers de 92% no trimestre, 2 p.p. inferior ao 2T13 em decorrência da interrupção do fornecimento de energia elétrica na região Nordeste.
- O mercado brasileiro de resinas foi de 1,3 milhão de toneladas, uma queda de 8% e 3% em relação ao 2T13 e 3T12, respectivamente.
- As vendas da Braskem acompanharam esta tendência e totalizaram 898 mil toneladas. Todavia, seu market share foi de 68% no 3T13, uma expansão de 2 p.p. em relação ao 2T13.
- O EBITDA do 3T13 atingiu R\$ 1.650 milhões, uma alta de 57% em relação ao trimestre anterior. Em dólares, o EBITDA foi de US\$ 720 milhões, um crescimento de 42%.
- Aprovada pelo governo a medida de desoneração da alíquota de PIS e COFINS para a compra de matérias-primas e insumos da 1º e 2ª geração da indústria química.

## EXPANSÃO, DIVERSIFICAÇÃO E HIGIENE FINANCEIRA

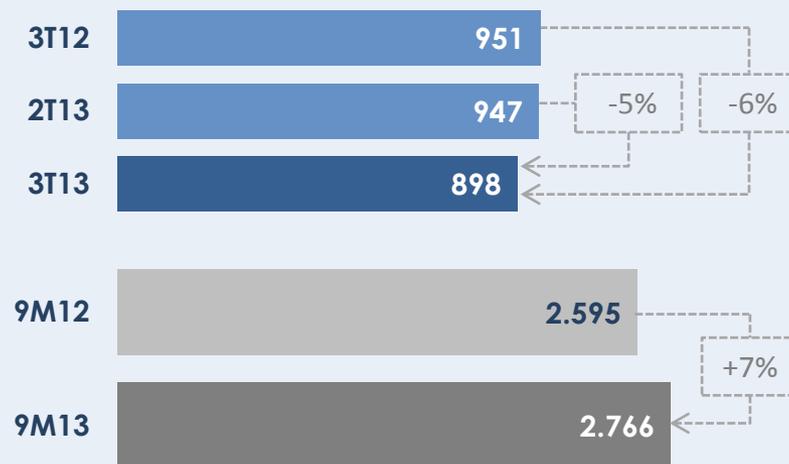
- Em parceria com a indústria de transformação, a Braskem anunciou o Plano de Incentivo à Competitividade da Cadeia do Plástico (PIC), que busca viabilizar as exportações de produto plástico transformado.
- A Companhia assinou um memorando de entendimento (MOU) com a Styrolution para a avaliação de uma *joint venture* no Brasil, para instalação de uma planta de ABS e SAN.
- A Braskem anunciou investimentos para converter e ampliar uma de suas linhas de PE na Bahia para base metaloceno - uma resina de tecnologia mais moderna.
- A construção do novo complexo petroquímico no México, Etileno XXI, segue avançando e o progresso físico do empreendimento atingiu mais de 48%.
- A alavancagem, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, atingiu 2,73x, uma redução de 9% em relação ao 2T13.

# Desempenho do mercado brasileiro e vendas Braskem

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



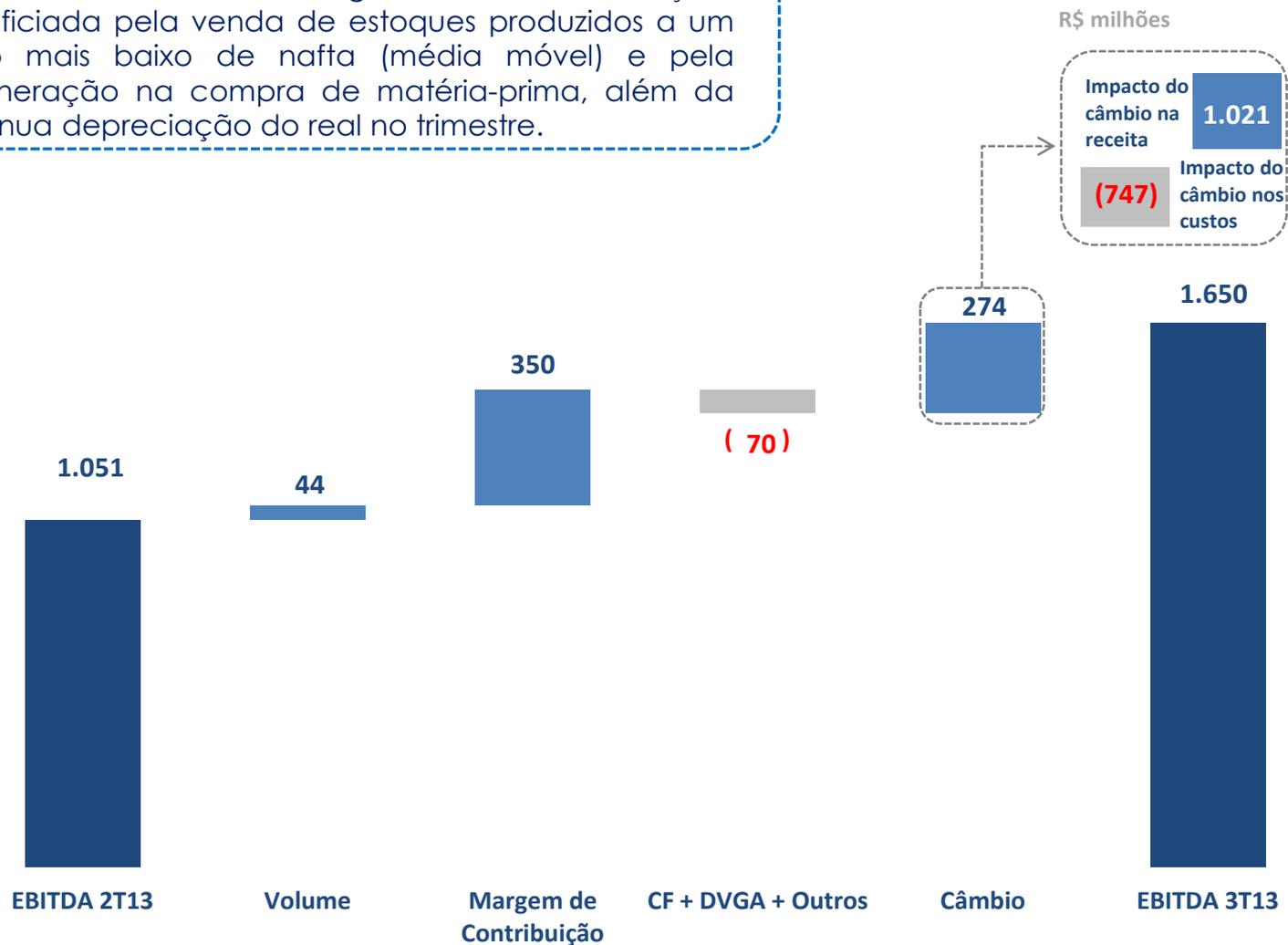
## • Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)



- Consumo dos estoques constituídos na cadeia durante o primeiro semestre.
- Recuperação de market share no 3T13, que atingiu 68%.
- Demanda no ano tem refletido o bom desempenho dos setores, como o de infraestrutura, agronegócio e automotivo.

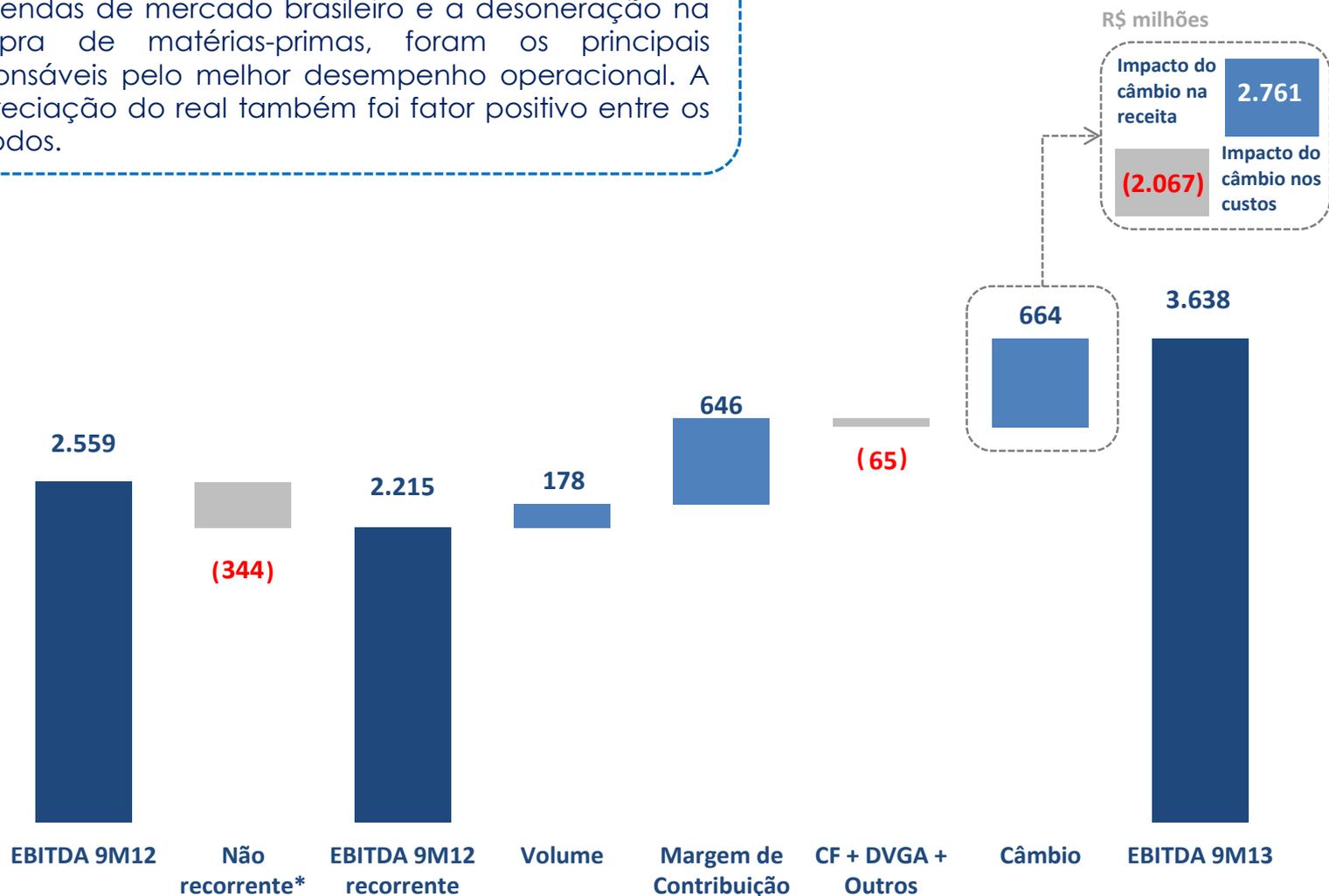
# EBITDA - 3T13 versus 2T13

- ✓ O crescimento do EBITDA é explicado, principalmente, pela melhoria da margem de contribuição, beneficiada pela venda de estoques produzidos a um custo mais baixo de nafta (média móvel) e pela desoneração na compra de matéria-prima, além da contínua depreciação do real no trimestre.



# EBITDA – 9M13 versus 9M12

- ✓ A melhora dos *spreads* internacionais, o maior volume de vendas de mercado brasileiro e a desoneração na compra de matérias-primas, foram os principais responsáveis pelo melhor desempenho operacional. A depreciação do real também foi fator positivo entre os períodos.



\* Indenização Sunoco + Refis

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

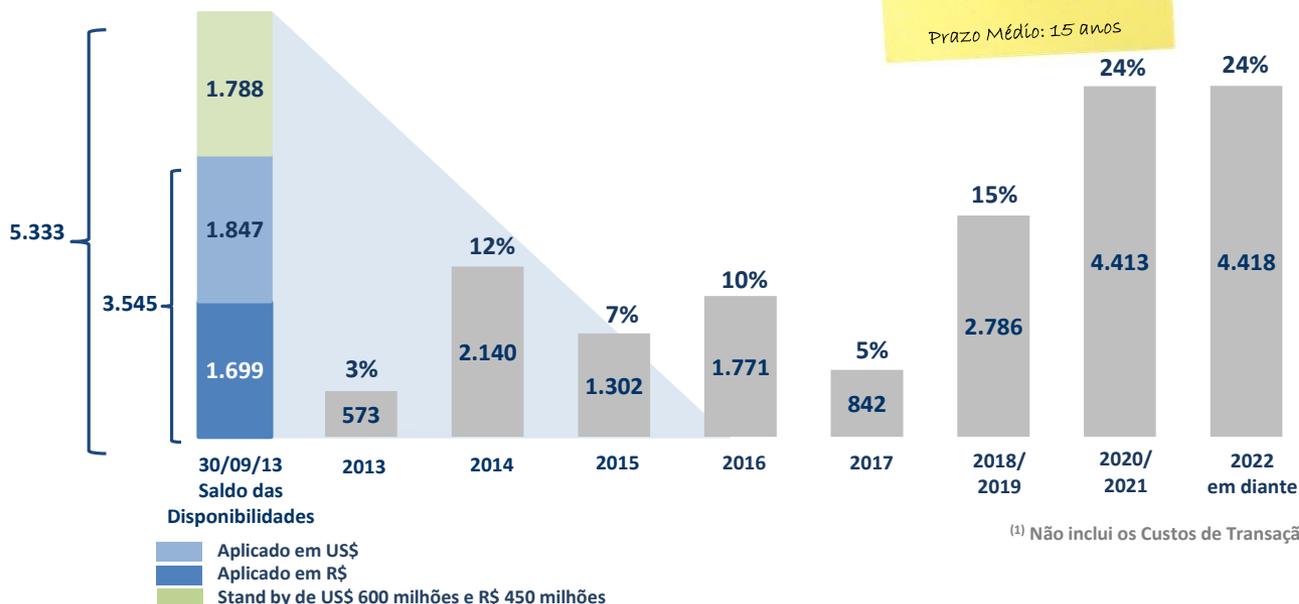
## Agenda de Amortização (1) (R\$ milhões) 30/09/2013

**Braskem**  
(Em 30/09/13 - R\$ milhões)

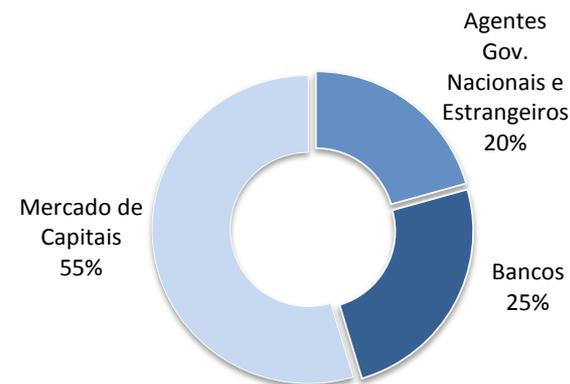
Dívida Bruta:  
R\$ 18.163

Dívida Líquida:  
R\$ 14.618

Prazo Médio: 15 anos



## Fonte diversificada de endividamento



(1) Não inclui os Custos de Transação

## Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

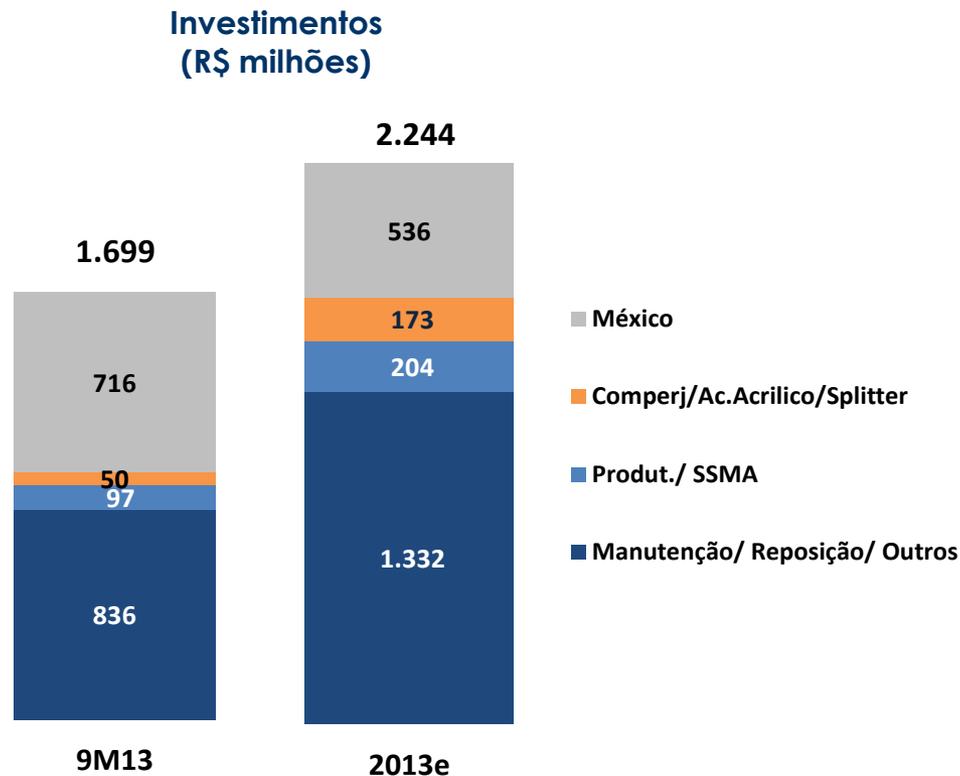
US\$ milhões	3T13	2T13*	△
Dívida Líquida	6.555	6.977	-6%
EBITDA (UDM)	2.373	2.112	+12%
<b>Dívida Líquida/EBITDA</b>	<b>2,73x</b>	<b>3,01x</b>	<b>-9%</b>

## Rating Braskem – Escala Global

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Negativa	10/09/2013
S&P	BBB-	Estável	11/07/2013
Moody's	Baa3	Negativa	24/04/2013

\* Ex-bridge loan do projeto México

# Projetos de crescimento e Capex



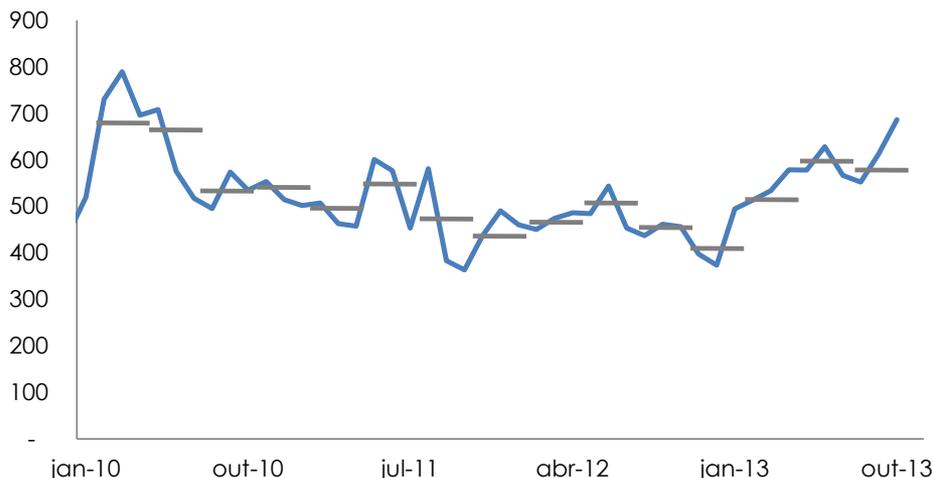
- ✓ A Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 1.699 milhões** nos **9M13**:
  - ~**42%** do total ou R\$ 716 milhões foram direcionados ao Projeto México. O desvio em relação ao inicialmente planejado para 2013 é explicado:
    - ✓ pela antecipação do desembolso com a chegada e montagem dos grandes equipamentos no site;
    - ✓ pelo efeito cambial na tradução dos valores investidos em dólares para reais.

# Cenário global e a indústria petroquímica

## Cenário Positivo – Curto Prazo

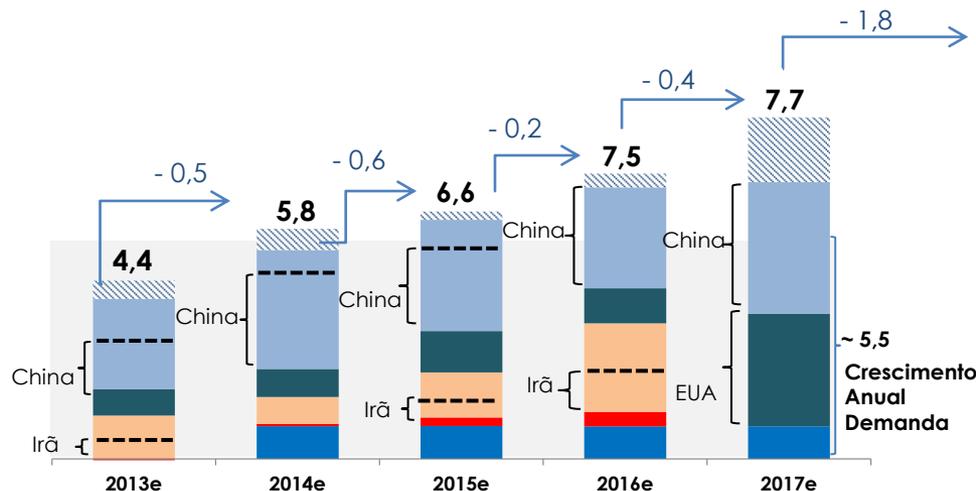
- O patamar médio do nível de spreads em 2013 é superior ao apresentado em 2012

Spread – PEAD (EUA) x Nafta (US\$/ton)



- Médio/longo prazo ⇒ recuperação gradual de spreads.

## Eteno: Capacidade Adicional (MM ton)



■ África & Índia ■ Europa & Bálticos ■ Oriente Médio ■ Américas ■ Ásia ■ Postergações

- Postergações / cancelamento de novas entradas em relação ao divulgado no início de 2013.
- Incerteza na entrada dos projetos anunciados na China:
  - Elevados custos / investimentos para acessar a matéria-prima disponível;
  - Problemas de infraestrutura (logística, disponibilidade de água para extração, etc).
- Irã - dificuldade para comercialização do produto (embargo EUA).
- EUA:
  - Novas capacidade entram apenas a partir de 2016/2017.

# Perspectivas

## Cenário

- Recuperação dos mercados maduros e menor crescimento dos mercados emergentes.
- Preço de nafta influenciado pelas incertezas geopolíticas que impactam o preço de petróleo.
- Volatilidade cambial.

## Concentrações Braskem

- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Evoluir na construção de uma política industrial da cadeia petroquímica que siga fortalecendo sua competitividade.
- Focar no contínuo fortalecimento da relação com Clientes e com crescimento de *market share* no mercado brasileiro.
- Avançar na construção do projeto *greenfield* no México e assegurar seu comissionamento dentro do prazo (2015) e custos previstos.
- Definição da equação de matéria-prima e de incentivos fiscais de forma a viabilizar o Comperj.
- Identificar oportunidades no mercado petroquímico norte-americano a partir da competitividade do gás de xisto ("*shale gas*").
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a hígidez financeira em um cenário macroeconômico desafiador.



# Braskem

## Teleconferência de Resultados – 3T13

8 de novembro de 2013

