



Braskem

Teleconferência de Resultados – 2T14

São Paulo, 08 de agosto 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 junho 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.

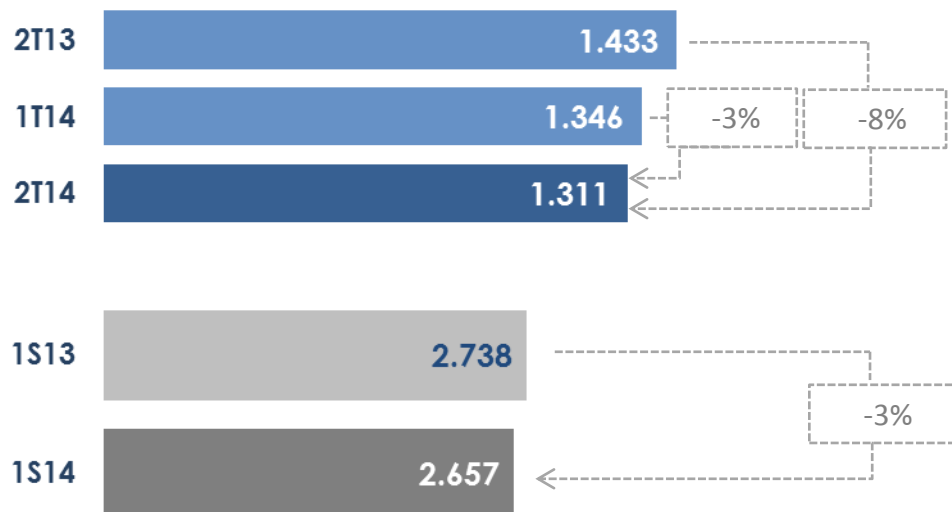
Destques do 2T14

Operacional e financeiro

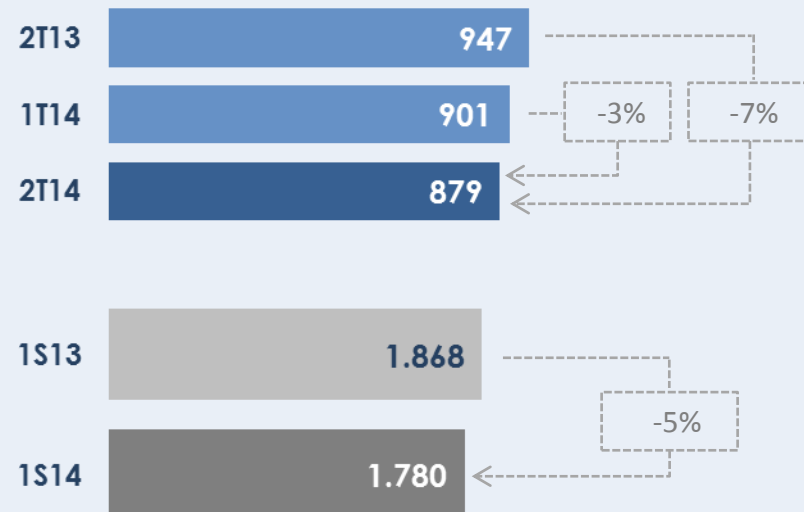
- ▶ No 2T14, os crackers operaram à uma **taxa** média de **84%**, refletindo a parada programada de manutenção no site de Triunfo e menor recebimento de matéria-prima no site do Rio de Janeiro.
- ▶ O **mercado** brasileiro de resinas (PE, PP, PVC) foi de 1,3 milhão de toneladas, uma redução de cerca de 3% e 8% em relação ao 1T14 e 2T13, respectivamente. As vendas da **Braskem** acompanharam essa tendência e totalizaram **879 mil toneladas**.
- ▶ As vendas de **PP** da **unidade** de negócios **EUA e Europa** somaram **479 mil toneladas**, uma **expansão** de 4% em relação ao 1T14. Na comparação com o 2T13, a alta foi de 3%.
- ▶ O **EBITDA** do 2T14 foi de **R\$ 1.130 milhões**, uma redução de 17% em relação ao EBITDA recorrente do 1T14. Na **comparação** com o **2T13**, o EBITDA foi **6% superior**.
- ▶ O lucro líquido registrado no trimestre foi de **R\$ 124 milhões**.
- ▶ A **alavancagem**, medida pela relação dívida líquida/EBITDA, atingiu **2,73x** quando medida em dólares, 1% superior ao 1T14 .
- ▶ O progresso físico do projeto integrado no **México** atingiu 75% e a montagem dos **equipamentos de grande dimensão**, como a torre de eteno, foi concluída.
- ▶ A Braskem seguiu **avançando** com o **PIC** - Plano de Incentivo à Competitividade da Cadeia do Plástico. Destaca-se a participação da Companhia e de **Clientes** na Agrishow, uma das maiores feiras do segmento agrícola, cujo objetivo foi de **aproximá-los** deste setor.

Mercado brasileiro de resinas e vendas Braskem

▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



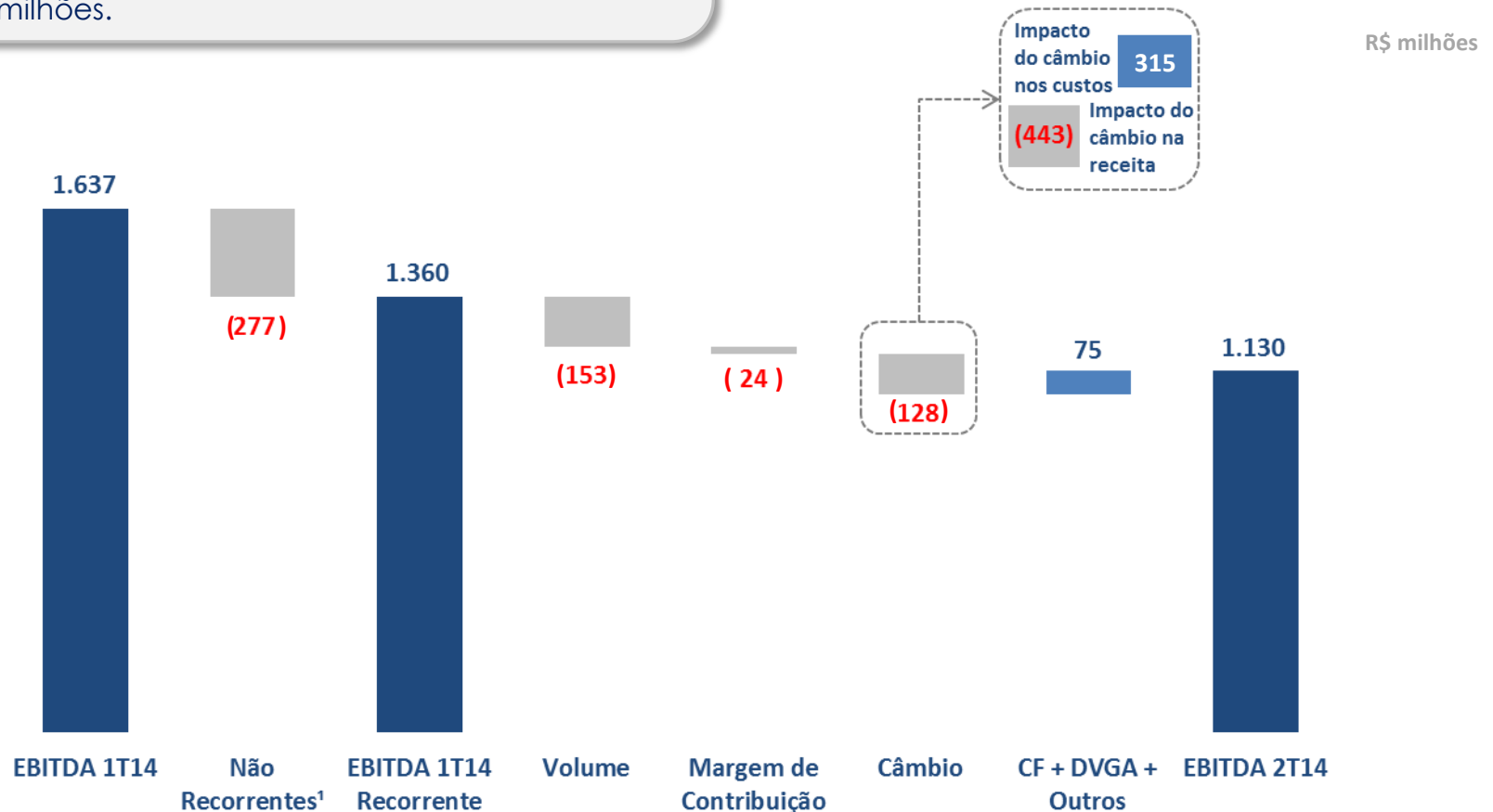
▶ Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)



- A demanda do 2T14 foi impactada pela retração da atividade econômica.
- As vendas da Braskem acompanharam a dinâmica de mercado e apresentaram queda de 3% na comparação com o 1T14.
- A demanda por resinas do 1S14 foi 3% inferior à apresentada no 1S13, que havia sido positivamente influenciado pela recomposição de estoques da cadeia e pelo bom desempenho de alguns setores, como agronegócio, automotivo e infraestrutura.

EBITDA 2T14 versus 1T14

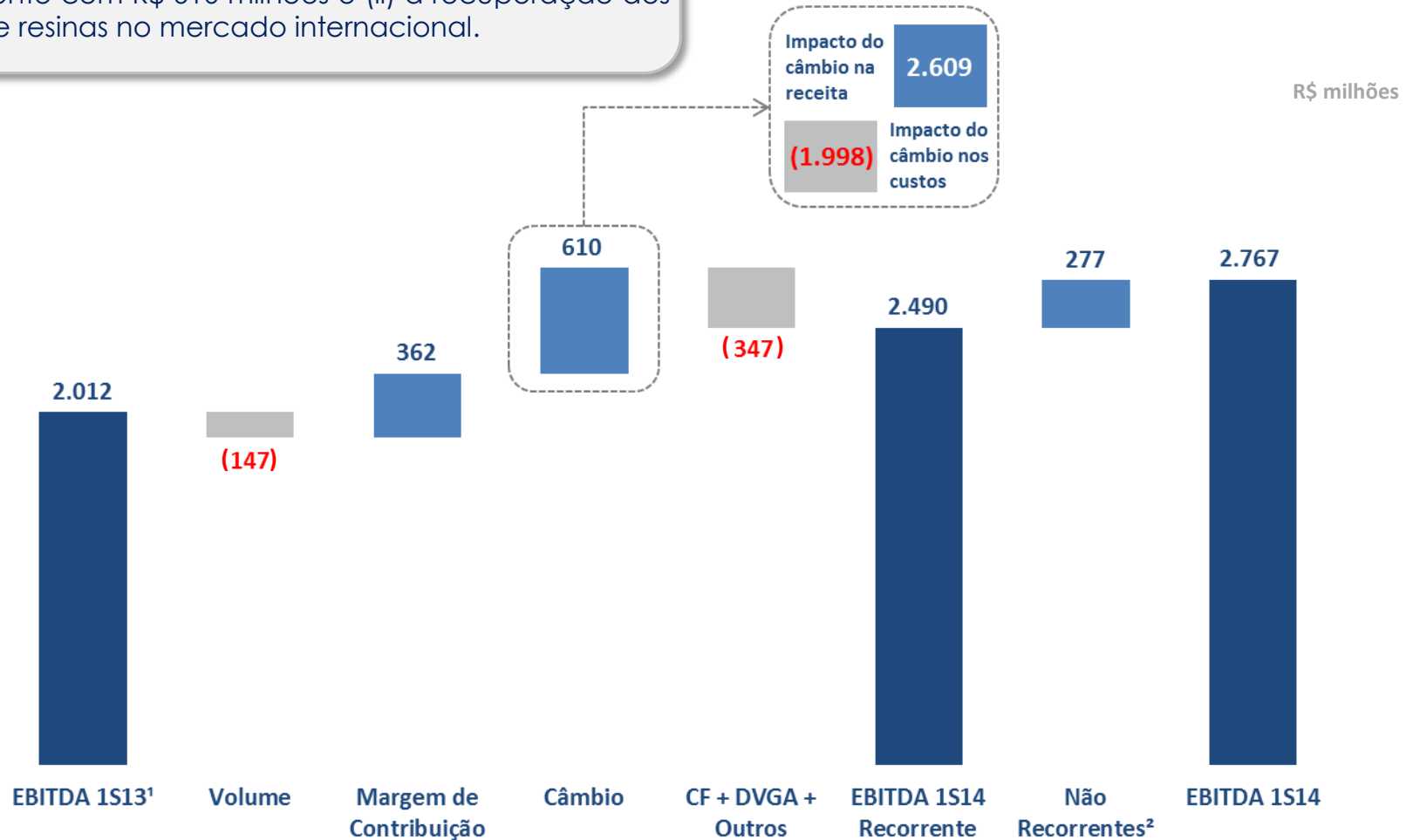
A Braskem registrou EBITDA de R\$ 1.130 milhões no 2T14, 17% inferior ao 1T14 em base recorrente. Destacam-se (i) a retração das vendas no mercado brasileiro, (ii) a queda dos *spreads* de petroquímicos no mercado internacional e (iii) a apreciação do real, que impactou negativamente em R\$ 128 milhões.



¹ Ganho reconhecido na venda da UTA

EBITDA 1S14 versus 1S13

A Braskem registrou EBITDA de R\$ 2.767 milhões no 1S14, uma alta de 24% em base recorrente. Destacam-se (i) a depreciação do real entre os períodos, que contribuiu positivamente com R\$ 610 milhões e (ii) a recuperação dos spreads de resinas no mercado internacional.



¹ Ajustado para refletir a decisão de manter os investimentos em Quantiaq

² Ganho reconhecido na venda da UTA

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

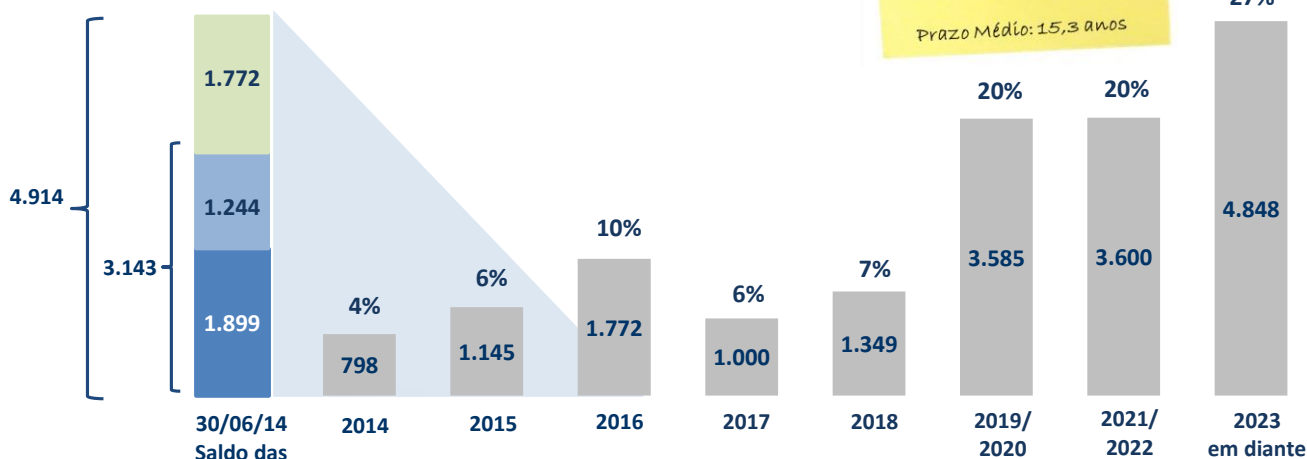
Agenda de Amortização ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 30/06/2014

Braskem
(Em 30/06/14 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 17.812

Dívida Líquida:
R\$ 14.669

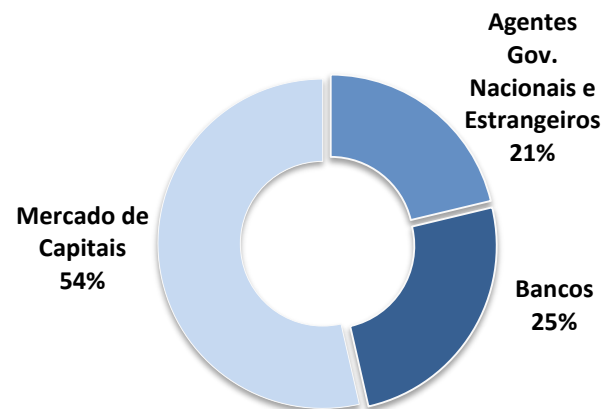
Prazo Médio: 15,3 anos



Disponibilidades

- Aplicado em US\$
- Aplicado em R\$
- Stand by de US\$ 600 milhões e R\$ 450 milhões

Fonte diversificada de endividamento



⁽¹⁾ Não inclui os custos de transação

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	2T14	1T14
Dívida Líquida ^(a)	6.660	6.615
EBITDA (UDM)	2.426	2.431
Dívida Líquida/EBITDA	2,73x	2,71x

Rating Braskem – Escala Global

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

^(a) Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México

Projetos de crescimento

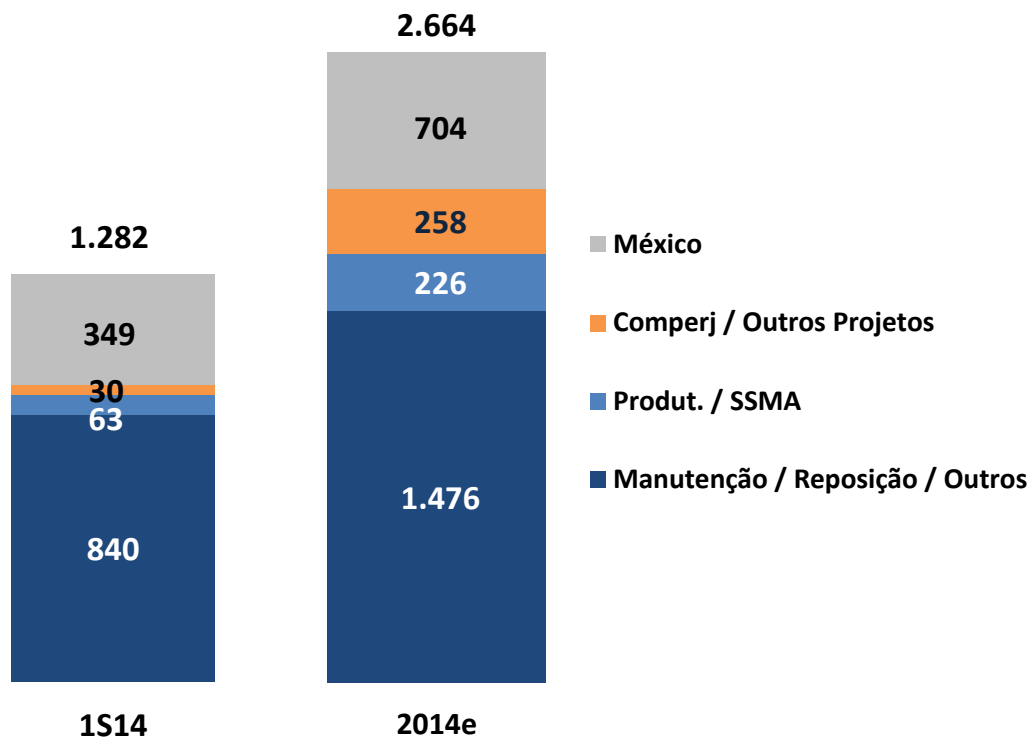
Expansão e diversificação com matéria-prima competitiva

- ▶ Projeto integrado no **México**:
 - O **progresso** físico do empreendimento atingiu **75%**;
 - Investimento acumulado de US\$ 3,2 bilhões até 2T14;
 - *Project finance*: US\$ 2,5 bilhões;
 - Vendas de pré-marketing já atingiram cerca de 200 clientes;
- ▶ Projeto Ascent
 - Assinado novo acordo de fornecimento com a Range. Considerando o contrato já existente com Antero, cerca de 50% da matéria-prima para o projeto já está assegurada.
 - Estrutura societária ainda em definição.

Outros projetos

- ▶ UTEC
 - A Braskem anunciou um projeto para produzir polietileno de ultra-alto peso molecular no seu site de La Porte, Texas (EUA). A resina, conhecida comercialmente como UTEC, conta com tecnologia 100% brasileira e têm aplicações em diversas indústrias.
- ▶ Aumento capacidade EUA
 - Após investimentos em manutenção e melhoria de ativos, a Braskem expandiu em cerca de 40 mil toneladas a capacidade de PP de sua planta de Seadrift, Texas (EUA), que passa a ter capacidade anual de 225 mil toneladas.

R\$ milhões



- A Braskem realizou investimentos operacionais que totalizaram **R\$ 1.282 milhões** no 1S14. Principais pontos:
 - **R\$ 840 milhões** direcionados à manutenção, refletindo, parte do desembolso da parada programada de uma das linhas do *cracker* de Triunfo;
 - **R\$ 349 milhões** direcionados à construção do novo complexo petroquímico no México;
 - Início do investimento para conversão e ampliação de polietileno na Bahia (R\$ 8 milhões).

Perspectiva e concentrações

Cenário

- Expectativa de crescimento da economia mundial 2014 revisada para 3,4% a.a..
- *Spreads* petroquímicos em linha com os últimos trimestres.
- Desaceleração da economia brasileira. PIB 2014 em torno de 1% a.a..

Concentrações Braskem

- Renovar o contrato de fornecimento de nafta.
- Evoluir na construção de uma política industrial da cadeia petroquímica que siga fortalecendo sua competitividade.
- Concluir a aquisição do controle da Solvay Indupa.
- 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: definição da estrutura societária e de fornecimento de matéria-prima.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a hígidez financeira.



Braskem

Teleconferência de Resultados – 2T14

São Paulo, 08 de agosto de 2014

