

Teleconferência de Resultados

3T15

Relações com Investidores
São Paulo, 06 de Novembro de 2015

Braskem

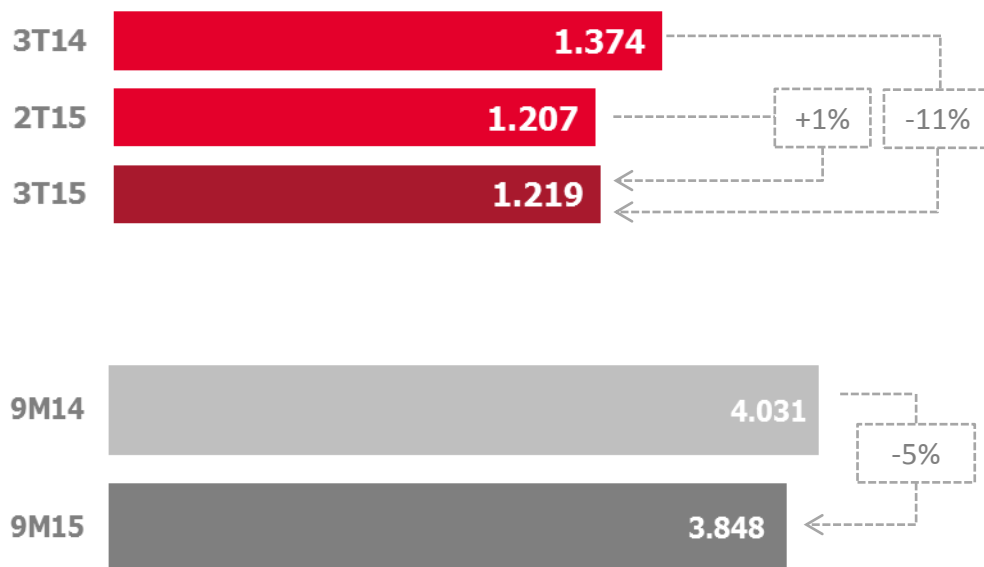
Esta apresentação contém declarações prospectivas. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem as metas e as expectativas da direção da Braskem. As palavras "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima", "projeta", "objetiva" e similares são declarações 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 2015 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

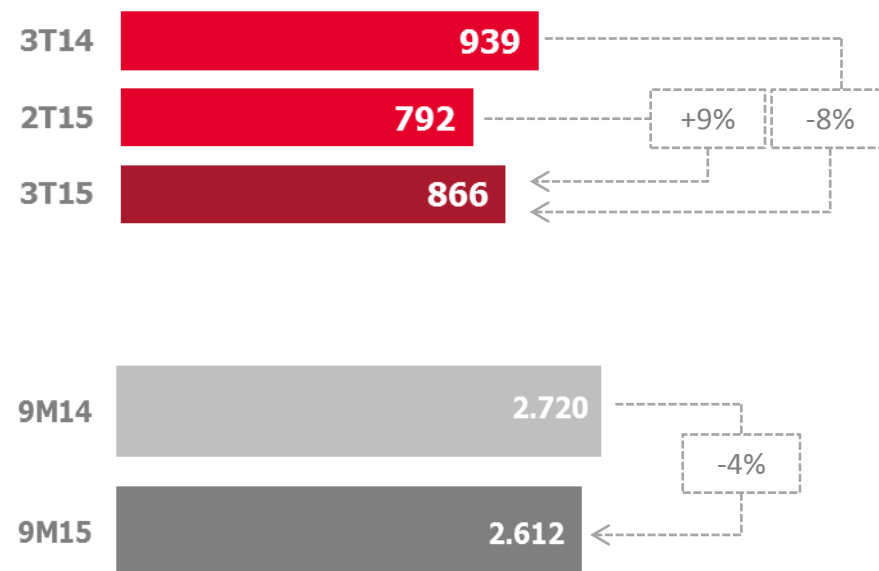
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

- ▶ A **dinâmica do mercado internacional** e o novo patamar de **câmbio** continuaram favoráveis e levaram novamente ao aumento das vendas para o mercado externo. As exportações de resinas totalizaram **454 mil toneladas**, uma alta de **22%** e **43%** em relação ao 2T15 e 3T14, respectivamente. No caso dos **principais** petroquímicos **básicos**, as exportações somaram **482 mil toneladas**, uma expansão de **35%** e **19%**, em relação ao 2T15 e 3T14, respectivamente.
- ▶ **EUA e Europa** apresentaram recorde de vendas de PP de 502 mil toneladas, uma **expansão de 2%** e **7%** em relação ao 2T15 e 3T14, respectivamente. A taxa média de **operação** das plantas de PP foi de **97%** influenciada pela parada programada de manutenção na unidade de Schkopau, na Alemanha.
- ▶ Projeto integrado no **México**: o progresso físico atingiu **98%** e as atividades de pré-comissionamento seguiram avançando.
- ▶ O **mercado brasileiro** de **resinas** (PE, PP e PVC) foi de 1,2 milhão de toneladas, praticamente no mesmo patamar do 2T15 com uma expansão de 1%. Na comparação com o 3T14, a demanda foi 11% menor. As vendas da **Braskem** no trimestre totalizaram **866 mil toneladas**.
- ▶ A **taxa média** de operação dos *crackers* foi de **92%**, em linha com o trimestre anterior e 2 p.p. superior ao 3T14.
 - Excluindo da análise a central do Rio de Janeiro, cuja produção está limitada pelo menor suprimento de matéria-prima, os *crackers* operaram a uma taxa média de **95%** no trimestre.
- ▶ O **EBITDA** do trimestre foi de **R\$ 3 bilhões**. Em **dólares** o EBITDA atingiu **US\$ 870 milhões**.
- ▶ O **lucro líquido** foi de **R\$ 1.482 milhões**.
- ▶ A **alavancagem**, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA medida em dólares foi de **2,05x**, atingindo o menor patamar em 9 anos, o que representa uma queda de 10% em relação ao 2T15 e 24% na comparação com o mesmo período de 2014.
- ▶ Incentivo à **Inovação e compromisso** com a **Sustentabilidade**:
 - A Braskem foi incluída, pela quarta vez consecutiva, no **Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index**, o índice de sustentabilidade de países emergentes da Bolsa de Valores Nova York – NYSE.

▪ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▪ Vendas Braskem de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



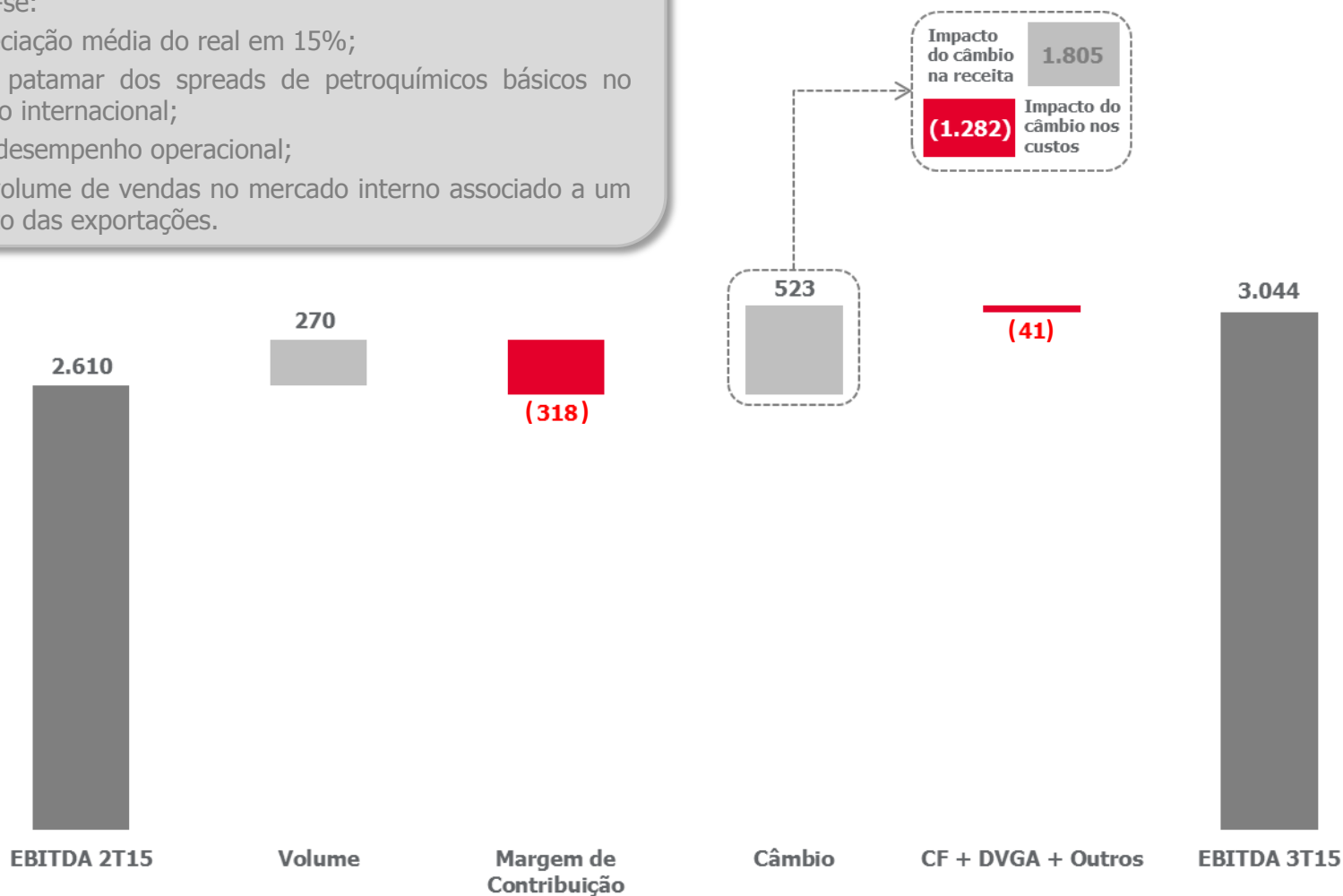
- A piora do cenário econômico brasileiro e a consequente retração dos segmentos de bens duráveis e não duráveis continuam a impactar negativamente a demanda de resinas no Brasil.
- As vendas da Braskem totalizaram 866 mil toneladas no 3T15, 8% inferior ao mesmo período de 2014.
- No acumulado do ano, a demanda brasileira de resinas e o volume de vendas da Braskem são respectivamente 5% e 4% inferiores ao mesmo período de 2014.

EBITDA 3T15 vs 2T15

A Braskem registrou EBITDA de R\$ 3.044 milhões no 3T15. Destacam-se:

- a depreciação média do real em 15%;
- melhor patamar dos spreads de petroquímicos básicos no mercado internacional;
- o bom desempenho operacional;
- maior volume de vendas no mercado interno associado a um aumento das exportações.

R\$ milhões



Câmbio Médio 2T15: 3,07 R\$/USD

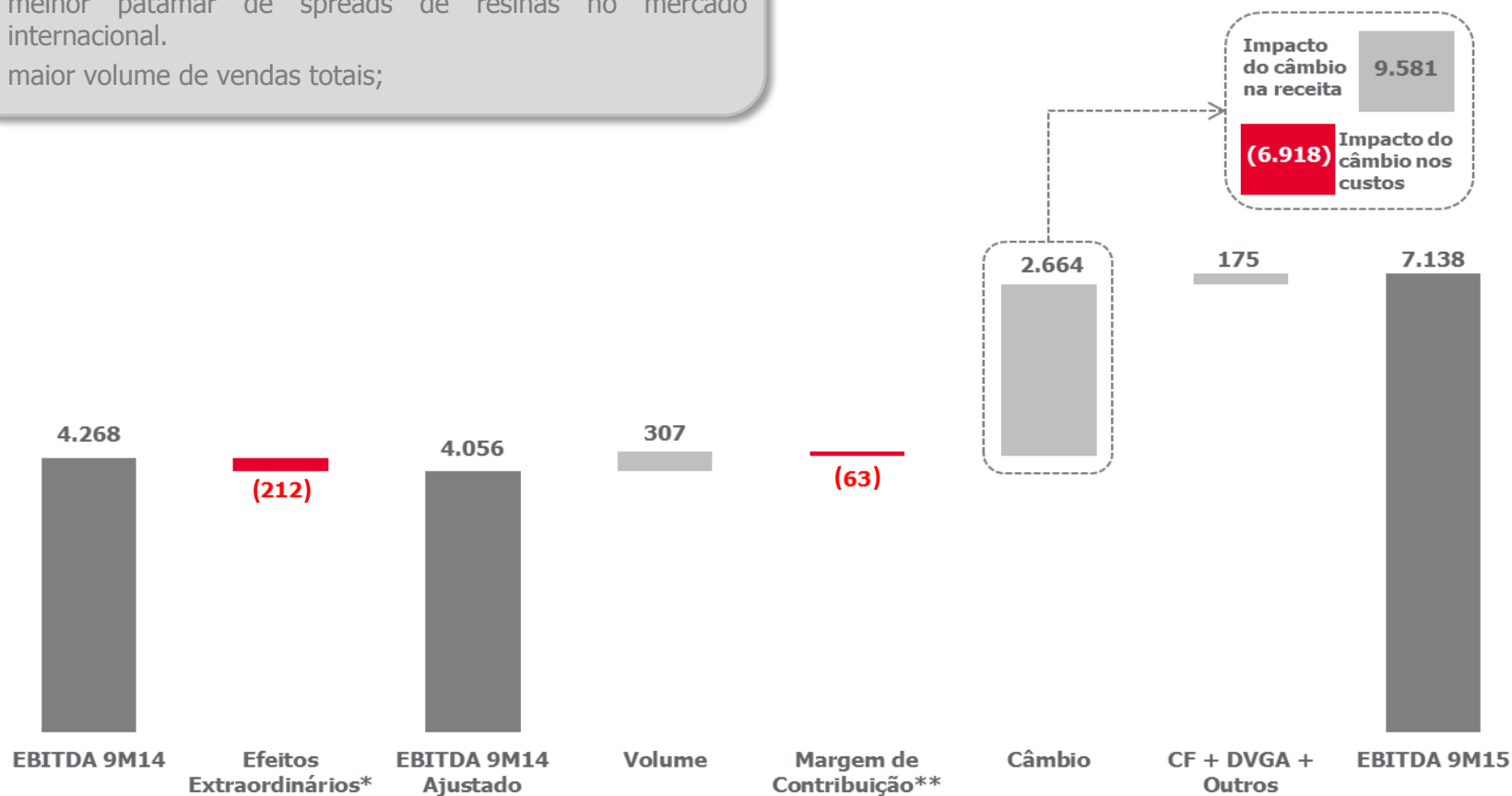
Câmbio Médio 3T15: 3,55 R\$/USD

EBITDA 9M15 vs 9M14

O EBITDA foi de R\$ 7.138 milhões, uma alta de 67% em relação aos 9M14. Destacam-se:

- depreciação média do real em 38%;
- melhor patamar de spreads de resinas no mercado internacional.
- maior volume de vendas totais;

R\$ milhões



*Ganho reconhecido na venda de ativo não estratégico.

** Inclui o reconhecimento da restituição de R\$ 202 milhões referente ao ajuste retroativo do aditivo do contrato de fornecimento de nafta.

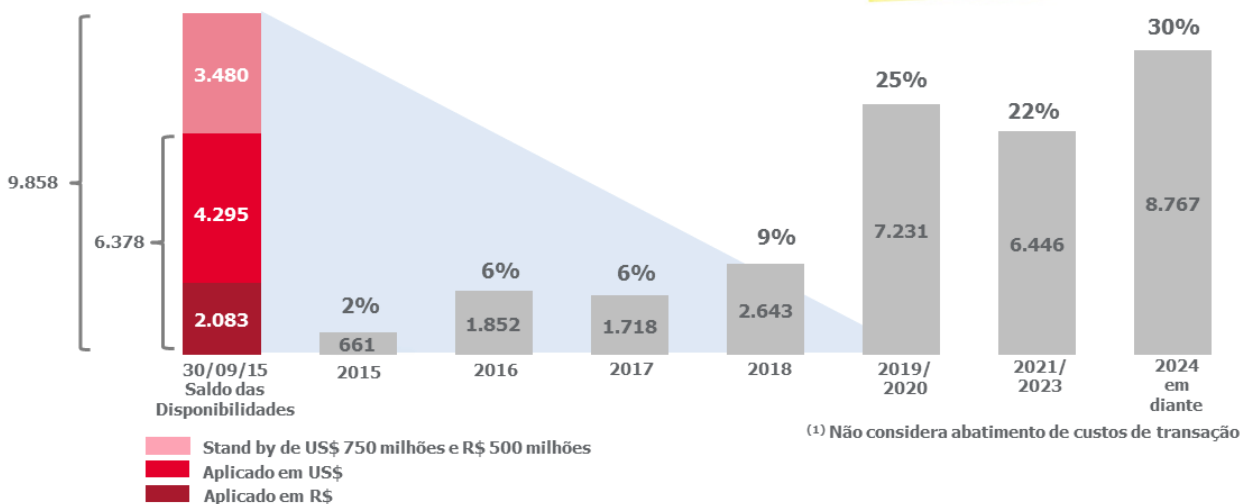
Câmbio Médio 9M14: 2,29 R\$/USD

Câmbio Médio 9M15: 3,16 R\$/USD

Cronograma de amortização e perfil da dívida

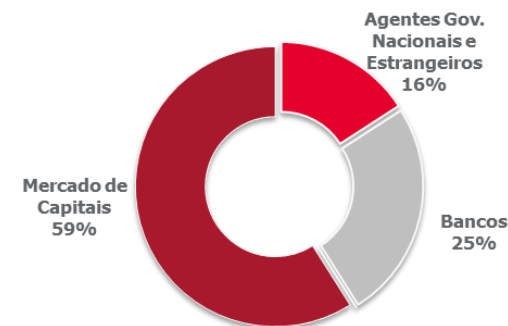
Perfil de Endividamento ⁽¹⁾ (R\$ milhões) 30/09/2015

(Em 30/09/15 - R\$ milhões)
Dívida Bruta:
R\$ 29.048
Dívida Líquida:
R\$ 22.670
Prazo Médio: 15,9 anos



⁽¹⁾ Não considera abatimento de custos de transação

Fonte diversificada de endividamento



Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	3T14	2T15	3T15
Dívida Líquida ^(a)	6.430	5.855	5.706
EBITDA (UDM)	2.375	2.553	2.763
Dívida Líquida/EBITDA	2,71x	2,27x	2,05x

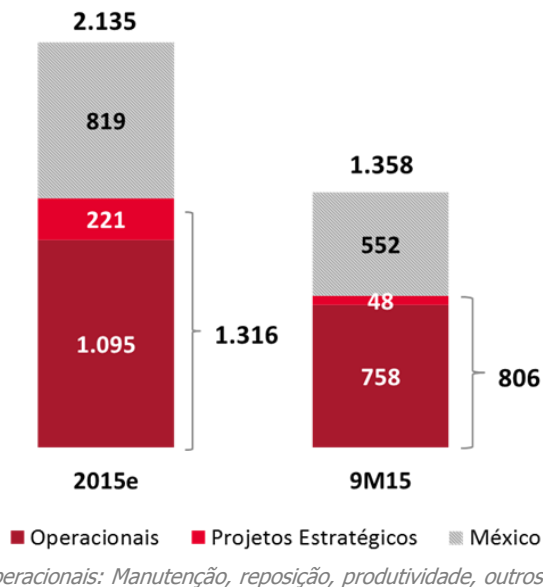
^(a) Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México

Risco de Crédito Corporativo

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Escala Global			
Moody's	Baa3	Negativa	20/08/2015
Fitch	BBB-	Estável	28/09/2015
S&P	BBB-	Negativa	28/07/2015

Investimentos

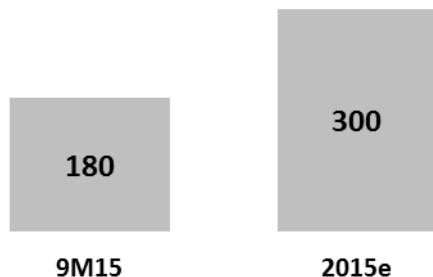
R\$ milhões



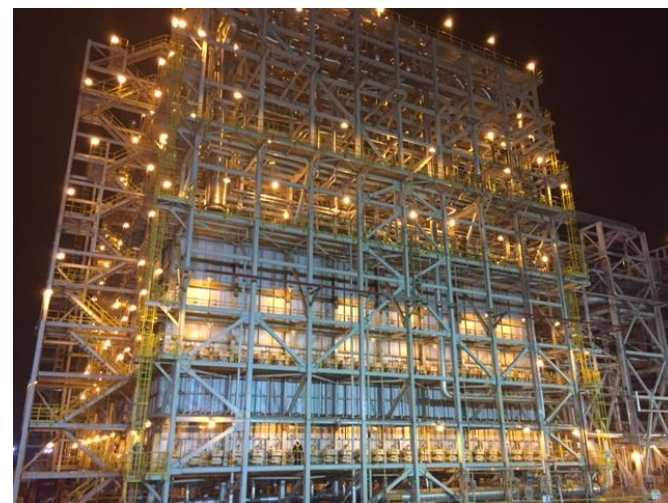
- Nos 9M15, a Braskem investiu R\$ 1.358 milhões.
- Excluindo da análise o projeto do México, o desembolso foi de R\$ 806 milhões:
 - ~90% do total (R\$ 758 milhões) - direcionados às operações industriais, incluindo os investimentos relacionados a eficiência operacional, SSMA, produtividade e manutenção.
 - O saldo remanescente foi direcionado aos demais projetos estratégicos, como o investimento para a produção de UTEC nos EUA.

Projeto no México

US\$ milhões



- Nos 9M15, a Companhia investiu US\$ 180 milhões (R\$ 552 milhões) no projeto.
- Para 2015, a expectativa de investimento é de US\$ 300 milhões.



Cenário Global

- A retomada modesta nas economias avançadas e uma perda de fôlego nas economias emergentes motivaram o FMI a reduzir a expectativa para o PIB global de 3,3% para 3,1%.
- No caso do Brasil, espera-se uma queda 3,0% para 2015.
- No que tange o setor petroquímico, a expectativa de curto prazo é de que os *spreads* ainda se mantenham em patamares saudáveis.

Concentrações Braskem 2015

- Assinar o contrato de fornecimento de nafta.
- Retomar a produção do complexo petroquímico do ABC.
- Projeto México:
 - ❖ Concluir as obras e iniciar as operações do complexo no final de 2015;
 - ❖ Avançar na estratégia comercial e ampliar a base de clientes existente.
- Defender uma política industrial que, em paralelo à política de austeridade fiscal, leve à recuperação gradual dos fatores de competitividade da indústria brasileira.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a hígidez financeira:
 - ❖ Focar na geração de caixa;
 - ❖ Avançar no programa de redução de gastos fixos com 11 frentes de trabalho com potencial economia de R\$ 400 milhões por ano em base recorrente, montante que deve ser atingido em sua plenitude em 2017.

Teleconferência de Resultados

3T15

Relações com Investidores
São Paulo, 06 de Novembro de 2015

Braskem