

Reunião com Investidores

Resultados 4T11 e 2011

Carlos Fadigas
Presidente

Marcela Drehmer
Vice-Presidente Financeiro

Braskem
Novas formas de ver o mundo

São Paulo, 19 de Março de 2012

BRKM5 NÍVEL 1 BM&FBOVESPA
BAK LISTED NYSE
LATIBEX XBRK
Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 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 31 de dezembro de 2011 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.

Agenda

- **Resultados 4T11 e 2011**
- Crescimento com criação de valor: pipeline de projetos
- Indústria petroquímica
- Prioridades e Concentrações

Cenário e destaques 4T11

Cenário

- Tensões geopolíticas no norte da África e Oriente Médio ⇨ volatilidade dos preços de petróleo e nafta
- Agravamento da crise da dívida soberana europeia e desaceleração da economia mundial
- Retração dos *spreads* internacionais e redução das taxas de operação

Destaques no trimestre

- Taxa média de utilização dos *crackers* de 80%
  - Parada programada de Triunfo (RS) e antecipação de uma parada em Camaçari (BA)
- Receita líquida 4T11 de R$ 8,7 bilhões e EBITDA de R$ 718 milhões
- Aceleração dos investimentos dos projetos de expansão, PVC (mai/12) e Butadieno (jul/12)
- Projeto México: preparação do terreno para início da construção civil das plantas industriais
- Pagamento dos ativos e início da consolidação dos resultados de Dow
- Regulamentação do programa Reintegra, que traz benefício de 3% sobre os tributos federais, melhorando a competitividade das exportações brasileiras

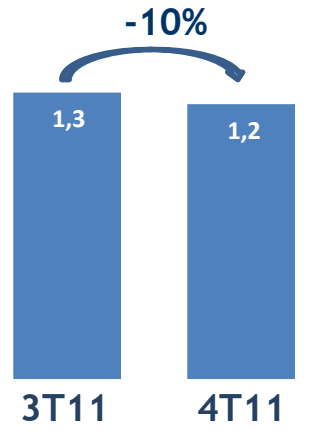
Destaques 2011

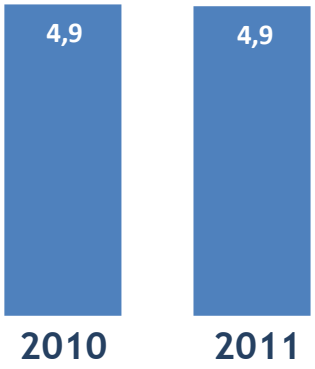
Desempenho no ano

- Taxa média de utilização dos *crackers* de 83%
- A receita líquida atingiu R$ 33 bilhões (US$ 20 bilhões), 19% (25%) superior a 2010
- O EBITDA 2011 foi de R$ 3,7 bilhões, ou US$ 2,2 bilhões
  - Interrupção no fornecimento de energia elétrica
  - Maior oferta de produto importado: portos incentivados + apreciação do real
- A captura de sinergias da aquisição dos ativos de Quattor totalizou R$ 400 milhões em EBITDA anual e recorrente, 6% acima do previsto para 2011
- Implementado no 2º semestre programa de redução de custo fixo que permitiu a neutralização da inflação de 6,5% (IPCA), dissídios salariais e integração dos novos ativos
- Parceria com a Basf para fornecimento de propeno para o pólo acrílico, a ser construído na Bahia
- Conclusão da 1ª fase de engenharia do projeto Comperj (FEL1)
- Liderança do mercado de Polipropileno nos EUA
- Braskem considerada “investment grade” pelas 3 agências globais de risco
- Proposta de distribuição de dividendos no montante de R$ 482 milhões

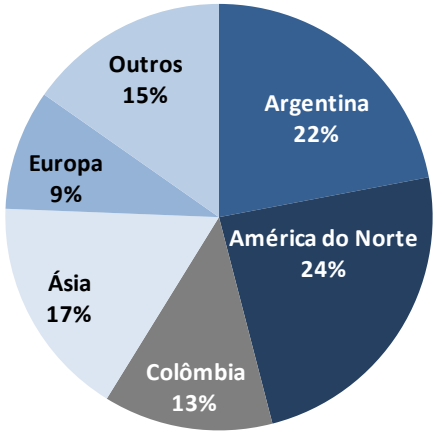
Incerteza em relação à economia global e importações limitaram o crescimento do mercado brasileiro de resinas

- **Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (Mil toneladas)**



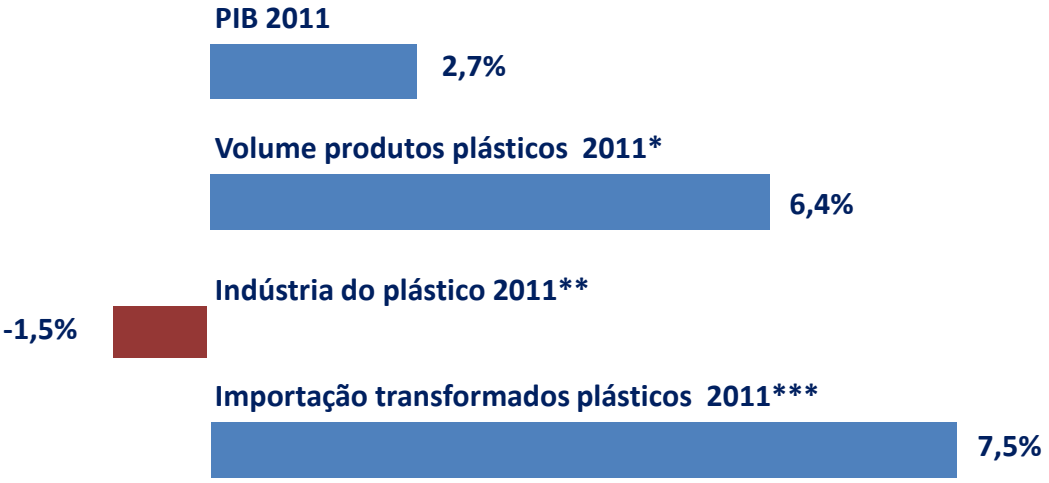


- **Origem das Importações (PE+PP+PVC)**



- ✓ Importações de resinas termoplásticas representaram 29% do mercado doméstico em 2011
- ✓ Mais de 60% das importações que chegam ao Brasil são via portos incentivados

- **Crescimento do consumo doméstico não capturado pela indústria nacional**



Fontes: IBGE/ Abiplast / Alice / Estimativas Braskem

*demanda brasileira por produtos plásticos (consumo aparente)

**produção física da indústria de plástico

***volume de importação de transformados plásticos

Inovando para servir o cliente

Prêmio Finep confirma reconhecimento à capacidade inovadora da Braskem

Novas Aplicações



Cabo elétrico ecológico

Parceria com Prysmian

Desenvolvimento do primeiro cabo elétrico ecológico do mundo, utilizando o PE Verde. O Afumex Green e está sendo fabricado inteiramente no Brasil.



Nova embalagem

Parceria com Nestlé e Forplas

Uma nova embalagem de Polipropileno para o segmento de achocolatados; uma quebra de paradigma para o setor – embalagens plásticas no segmento premium.





Novo PP para móveis e utensílios

Altíssima rigidez para a moldagem por injeção de móveis para jardim, também pode ser utilizada em outras aplicações, como utensílios domésticos, eletrodomésticos e compostos de polipropileno.

Fortalecer a cadeia do plástico

VISIO Braskem

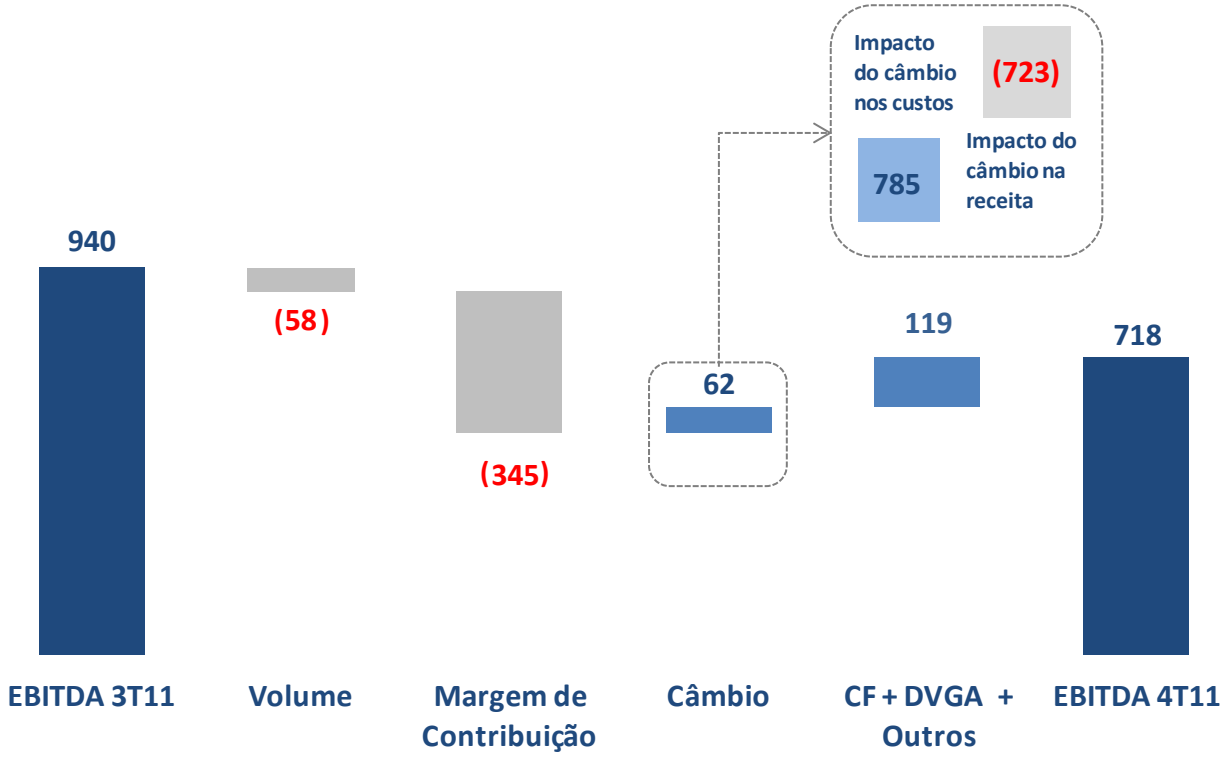
Servir com Valor:

- ✓ *Apoiar o desenvolvimento individual de cada cliente*
- ✓ *Aumentar sua competitividade, garantindo seu crescimento sustentável*
- ✓ *Fortalecer a cadeia do plástico*

Evolução EBITDA - 4T11 *versus* 3T11

✓ EBITDA impactado, principalmente, pela contração da margem de contribuição, explicada pela **contração dos *spreads*** no mercado internacional, parcialmente compensada pela **redução de despesas**.

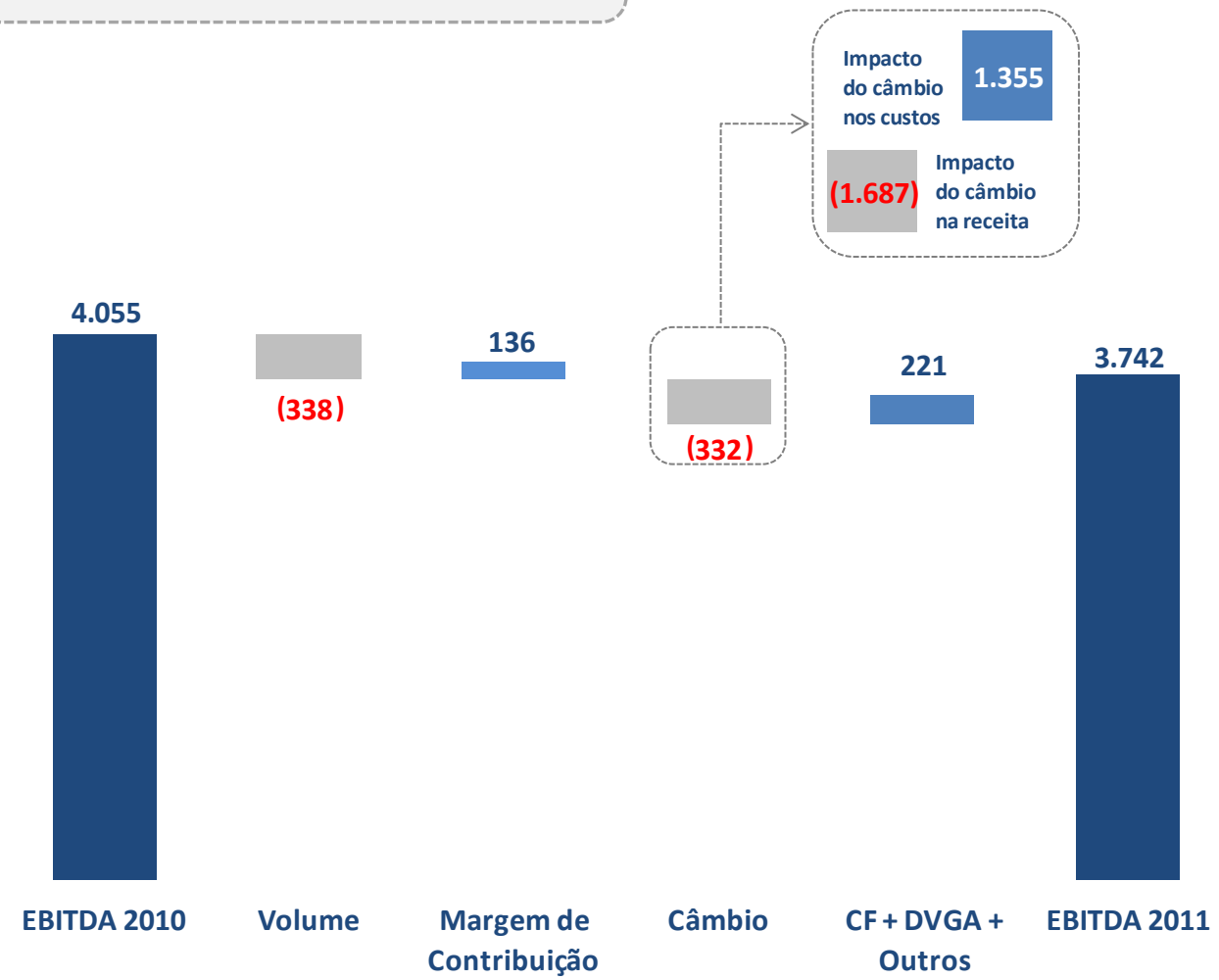
R$ milhões



Evolução EBITDA - 2011 *versus* 2010

- ✓ O menor volume de vendas e a apreciação do real foram parcialmente compensados pelo melhor desempenho de petroquímicos básicos e pela redução de despesas.

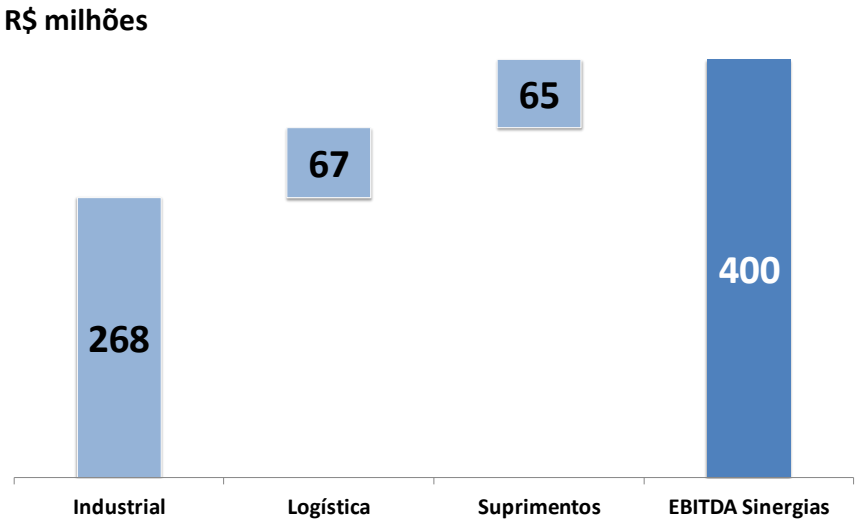
R$ milhões



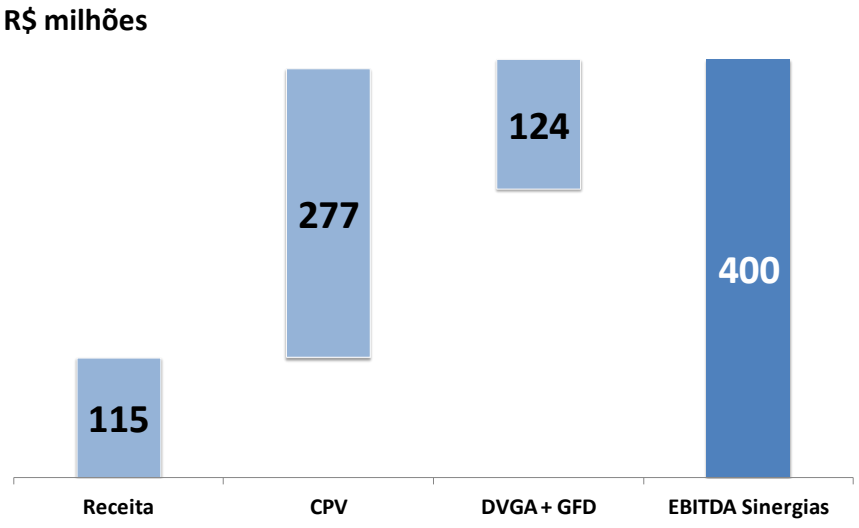
Sinergias da aquisição de Quattor

Em 2011, as sinergias totalizaram R$ 400* milhões, 6% superior à estimativa de R$ 377 milhões

Principais frentes de Sinergias



Sinergias no DRE



Para o ano de 2012, estima-se a captura integral dos R$ 495 milhões em EBITDA anual e recorrente.

- ✓ Melhor planejamento das atividades de exportação
- ✓ Redução no número de grades
- ✓ Compra integrada de matéria-prima, como nafta e propeno
- ✓ Melhor planejamento integrado das centrais petroquímicas e das plantas de 2ª geração

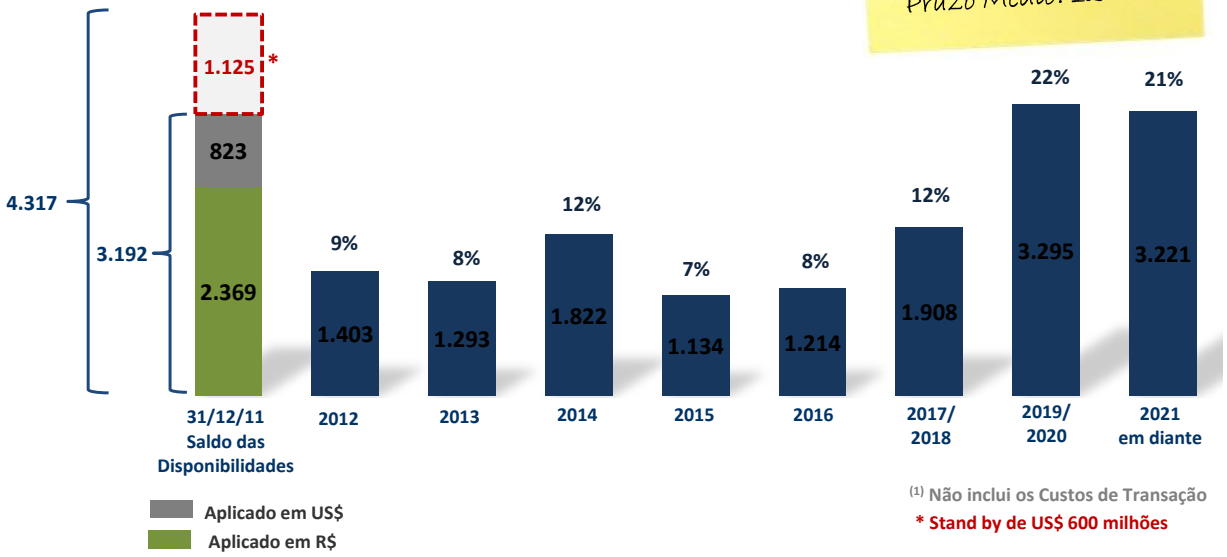
Fonte: Braskem

* Anual e recorrente

Estratégia de alongamento da dívida e comprometimento na manutenção da liquidez

Agenda de Amortização [1]

(R$ milhões)
31/12/2011



[1] Não inclui os Custos de Transação

* Stand by de US$ 600 milhões

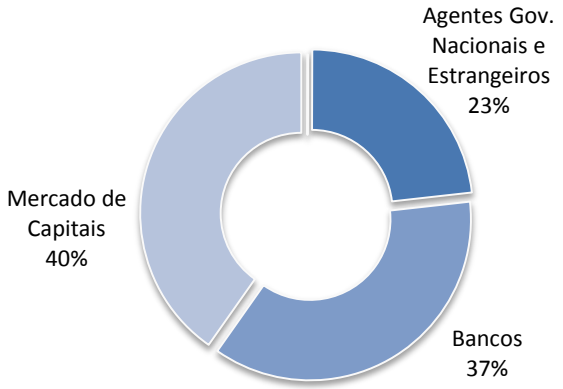
Braskem

Dívida Bruta: R$ 15.164
63% indexada ao USD

Dívida Líq.: R$ 11.972
73% indexada ao USD

Prazo Médio: 12 anos

Fonte diversificada de endividamento



Dívida Líquida / EBITDA (US$)



Risco de Crédito – Escala Global

Agência	*Rating*	Perspectiva	Data
Fitch	BBB-	Estável	01/11/2011
S&P	BBB-	Estável	30/03/2011
Moody's	Baa3	Estável	31/03/2011

✓ O elevado patamar de liquidez[1] da Braskem garante que seu saldo de disponibilidades cubra os vencimentos dos próximos 29 meses.

[1] Considera o montante de US$ 600 milhões em *stand by*

Resultado financeiro

R$ milhões	4T11	3T11	2011	2010
Receita Líquida	**8.710**	8.686	**33.176**	27.829
EBITDA	**718**	940	**3.742**	4.055
Resultado Financeiro	**(607)**	(2.064)	**(2.805)**	(1.618)
Variação Cambial	**(210)**	(1.620)	**(1.237)**	405
Variação Monetária	**(60)**	(65)	**(242)**	(355)
Resultado Financeiro Líquido excluindo-se a VC e VM	**(337)**	(379)	**(1.326)**	(1.668)
Taxa de Câmbio - final	**1,88**	1,85	**1,88**	1,67
Variação Cambial	**+1,2%**	+18,8%	**+12,6%**	-4,3%

Agenda

- Resultados 4T11 e 2011
- **Crescimento com criação de valor: pipeline de projetos**
- Indústria petroquímica
- Prioridades e Concentrações

Estratégia Braskem: 3 principais pilares de crescimento

Principais diferenciais

Brasil

- Agregação de valor às correntes existentes
- Posição estratégica para captura da futura disponibilidade de matérias-primas (exploração do pré-sal: Comperj)
- Comprometimento com a competitividade da cadeia de plástico brasileira

Internacionalização

- Expansão da presença em países com matéria-prima competitiva
- Parceira preferencial para o desenvolvimento da indústria na América Latina
- Projeto em andamento: Etileno XXI, no México

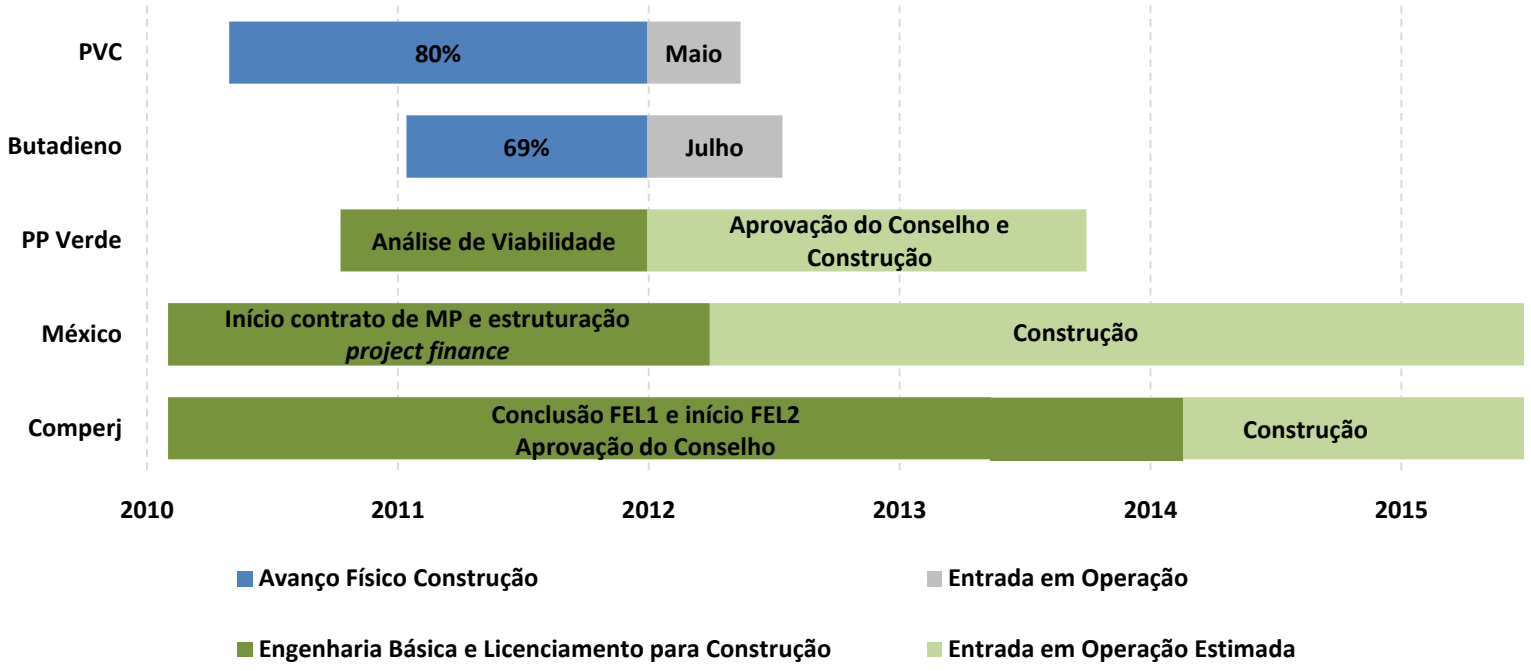
Química Sustentável

- Líder mundial em biopolímeros
- Posicionamento favorável para captura do etanol
- Avanço tecnológico em verde: PE, PP e outras correntes (em análise)

Tornar-se líder mundial em química sustentável, inovando para melhor servir as pessoas

Inovação & Tecnologia

Pipeline de Projetos



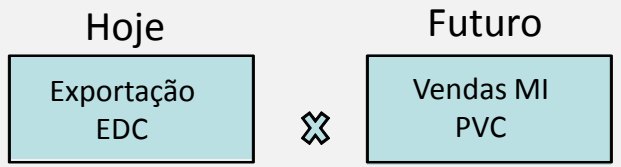
Projetos de Crescimento – Brasil

Objetivo: agregar valor às correntes existentes

Expansão de PVC: 200 mil toneladas ano

- *Start-up*: maio de 2012
- Investimento acumulado: R$ 604 milhões (2010-2011)
- Avanço físico na construção do projeto: 80%, fase final
- Atendimento do crescente mercado brasileiro de PVC, que em 2011 apresentou alta em torno de 4% e importou 330 mil toneladas.

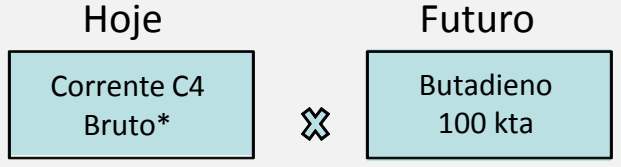
Cenário:



Expansão Butadieno: 100 mil toneladas ano

- *Start-up*: julho de 2012
- Investimento acumulado: R$ 127 milhões
- Pré-venda (adiantamento de clientes): ~R$ 200 milhões
- Avanço físico na construção do projeto: 69%, fase de testes
- Atendimento da crescente demanda global por butadieno, cujo preço apresentou alta em torno de 55% em 2011.

Cenário:



* Vendas esporádicas ou retorno para craqueamento

Comperj

- 2011: conclusão do FEL1 (*Front End Loading*)
- 2012: detalhamento final do escopo do projeto (FEL2), a partir da confirmação da equação de matérias-primas
- 2014e: aprovação pelo Conselho de Administração para decisão final do investimento

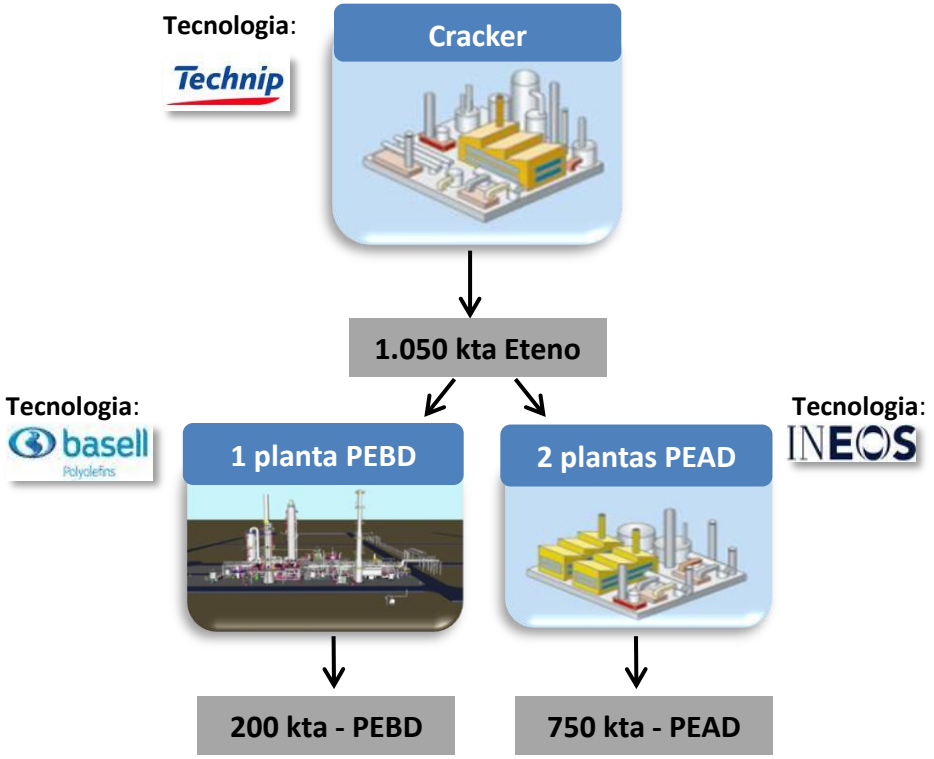
Projetos de Crescimento – Expansão internacional

Diversificação de matéria-prima a custo competitivo

Projeto *greenfield*:
(65% Braskem e 35% Idesa)

- Projeto integrado para produção de PEs a partir de etano
- Contrato de longo prazo (20 anos) com PEMEX-Gás de etano, com preço de referência gás EUA + desconto
- *Start-up*: 1º semestre de 2015
- Desembolso 2011: R$ 191 milhões
- Antecipação da aquisição de equipamentos que possuem longo prazo de fabricação e entrega
- Preparação do terreno
- Investimento fixo estimado:
  ~US$ 3 bilhões (70% dívida e 30% *equity*)

- **Prioridades 2012**:
  - Estruturação do *project finance* e conclusão do processo de *due diligence*
  - Início da construção civil das plantas industriais
  - Pré-marketing para clientes mexicanos



Parcerias com grandes marcas em torno do Polietileno Verde

- **Líderes do mercado internacional e nacional avaliam que o biopolímero da Braskem adiciona valor em sua estratégia de negócios e de sustentabilidade:**

- Danone
- Faber-Castell
- Johnson & Johnson
- Estrela
- Amsterdam Arena
- Nestlé
- Natura
- P&G
- Chanel
- Tigre







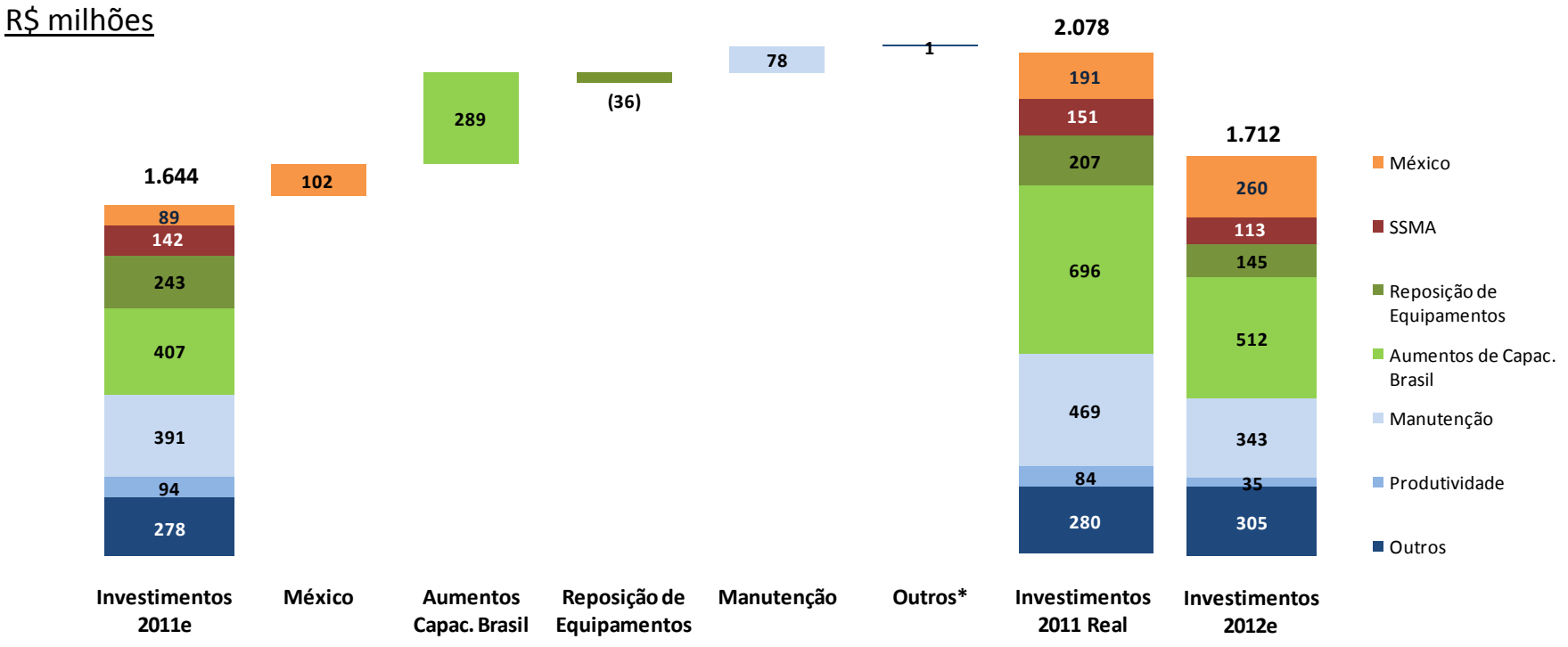






- **Empresa Modelo do Guia Exame de Sustentabilidade**

Projetos de crescimento e Capex



*Inclui os investimentos de SSMA, Produtividade e Outros

Principais desvios em relação ao Capex estimado para 2011:

- ✓ Aportes no projeto **Etileno XXI – México** como consequência da antecipação da preparação do terreno e do adiantamento na compra de equipamentos de longo prazo de fabricação e entrega;
- ✓ Aceleração dos investimentos de expansão de **PVC** e de **Butadieno**, em linha com a estratégia da Companhia de **agregação de valor** às correntes existentes;
- ✓ Maior gasto com **manutenção**, decorrente das paradas não programadas nas plantas do nordeste, bem como a antecipação da parada programada de uma das linhas de Camaçari.

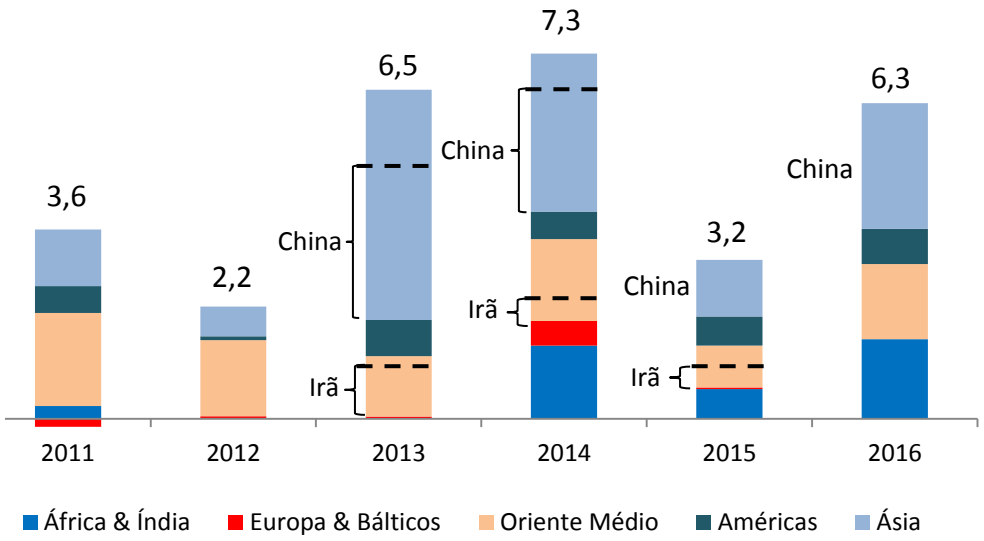
Agenda

- Resultados 4T11 e 2011
- Crescimento com criação de valor: pipeline de projetos
- **Indústria petroquímica**
- Prioridades e Concentrações

Oferta adicional mapeada

- Limitada entrada de novas capacidades em 2012
- Disponibilidade limitada de gás subsidiado para novos projetos no Oriente Médio (2015/16) ⇨ *crackers* híbridos (nafta/gás)
- Sanções no Irã e problemas no Oriente Médio podem atrasar investimentos (base etano)
- Expansões anunciadas nos EUA não são suficientes para desequilibrar o balanço de oferta e demanda mundial
- China continuará a ser um mercado importador
- Projetos *greenfield*: 4-5 anos para entrar em operação
- Grande parte das novas entradas de capacidade são baseadas em nafta

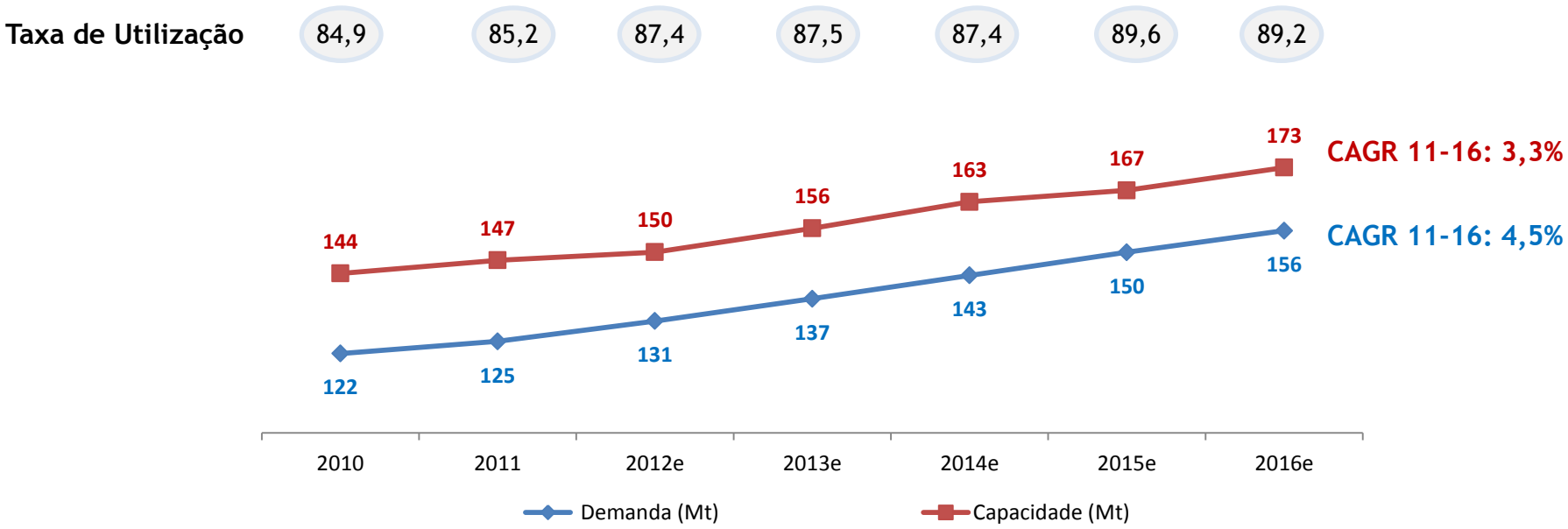
Entrada de novas capacidades de Eteno (Milhões de toneladas)



Fonte: CMAI Mar/12

Perspectiva de médio/ longo prazos para a petroquímica permanece positiva

Eteno: Oferta e Demanda



- PIB global: crescimento médio de 3,4%
- Demanda deve crescer em ritmo mais acelerado que o da oferta:
  ⇨ melhores taxas de utilização
  ⇨ melhoria nos *spreads*
- Maior relevância dos países emergentes no crescimento mundial

Fonte: CMAI mar/12

Cenário de curto prazo permanece desafiador

Pontos de Atenção

- Volatilidade dos preços de petróleo e nafta
- Indefinição de uma estratégia clara para combater a crise da dívida soberana europeia e seu conseqüente impacto no crescimento econômico mundial ⇨ demanda por petroquímicos
- Prazo de solução para o problema dos "portos incentivados"

Potenciais Pontos Positivos

- Paradas programadas nos EUA e na Ásia
- Indicadores positivos da economia norte-americana
- Maior influência dos países emergentes na economia global
  - Aumento da demanda por produtos de maior valor agregado ⇨ plásticos
- Limitada adição de novas capacidades em 2012 e recomposição de estoque da cadeia podem levar à recuperação dos *spreads* de petroquímicos
- Governo Brasileiro comprometido no fortalecimento da competitividade da indústria nacional
  - Plano Brasil Maior (Reintegra)
  - Combate às importações
  - Medidas para controle da excessiva valorização do real

Fonte: CMAI , Relatório dos Analistas

Agenda

- Resultados 4T11 e 2011
- Crescimento com criação de valor: pipeline de projetos
- Indústria petroquímica
- **Prioridades e Concentrações**

Braskem – Concentrações 2012

- Fortalecimento da relação com Clientes e ampliação de *market share*
- Fim da guerra dos portos e 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
- Garantir o início de operação dos projetos de expansão, no prazo e custo, de forma a agregar valor às correntes já existentes – PVC (mai/12) e Butadieno (jul/12)
- Concluir a estruturação de *project finance* e avançar na construção do projeto *greenfield* no México, com início de operação previsto a partir de 2015
- Avançar nos estudos de engenharia do projeto Comperj (FEL2) e na definição de matérias-primas
- Consolidar a liderança da Braskem na química renovável
- Manter a liquidez e a higidez financeira em um cenário de crise global