

Braskem



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T17

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
SÃO PAULO, 09 DE NOVEMBRO DE 2017



BRASIL
BOLSA
BALÇÃO

BRKMS
NÍVEL 1

BAK
LISTED
NYSE

LATIBEX
XBRK

IBOVESPA
IBRX 50

ITAG

Corporate
Sustainability
Index

ISE
2017



Carbon
Efficient
Index

ICO2

Corporate
Governance
Trade
Index

IGCT

MSCI

2016 Constituent
MSCI Global
Sustainability Indexes

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 2017 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

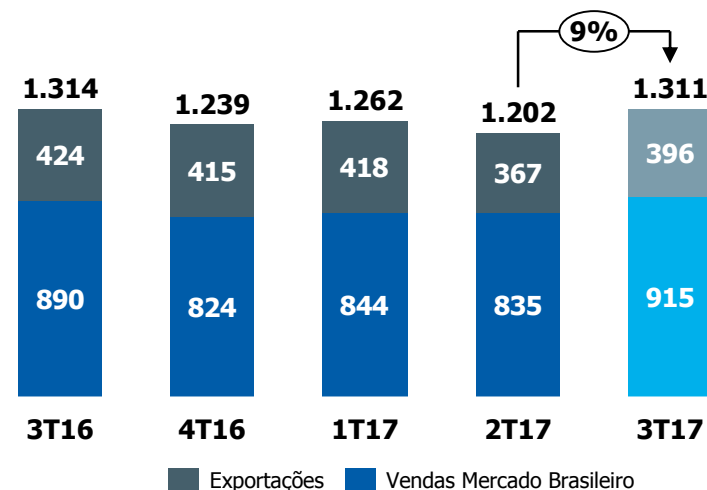
A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

- Taxa média de utilização dos crackers: 92%, 1 p.p. inferior ao 2T17 em função, principalmente, da parada programada na central do Rio de Janeiro. Excluindo o efeito da parada, a taxa média de utilização foi de 97%
- Demanda de resinas (PE, PP e PVC): 1,3 milhão de toneladas, expansão de 6% em relação ao 2T17. No acumulado do ano, o crescimento já chega a 3,5%.
- Vendas de resinas no mercado doméstico: 915 mil toneladas, uma expansão de 10% e 3% em relação ao 2T17 e ao 3T16, respectivamente
- Exportações de (i) resinas atingiram 396 mil toneladas, 8% superior ao 2T17 e 6% inferior ao 3T16 em função da priorização do atendimento do mercado brasileiro (ii) principais químicos atingiram 175 mil toneladas, uma queda de 3% e 10% em relação ao 2T17 e ao 3T16, respectivamente.

Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (kt)

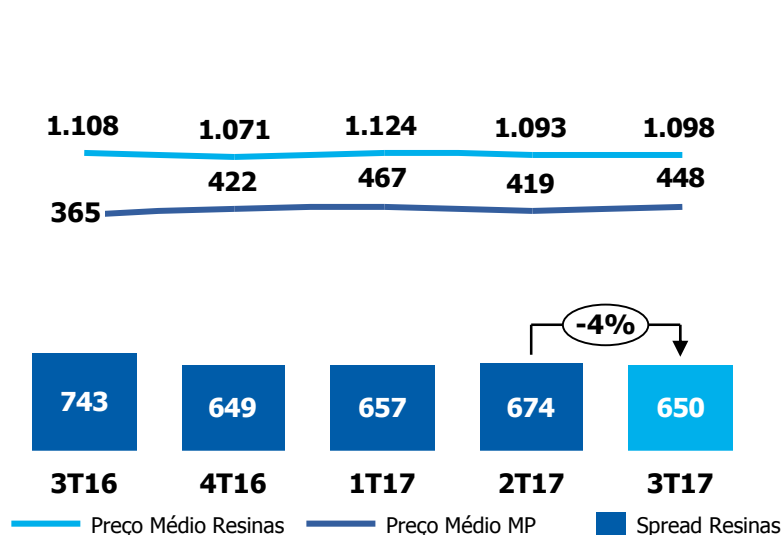


Vendas Totais de Resinas (kt)

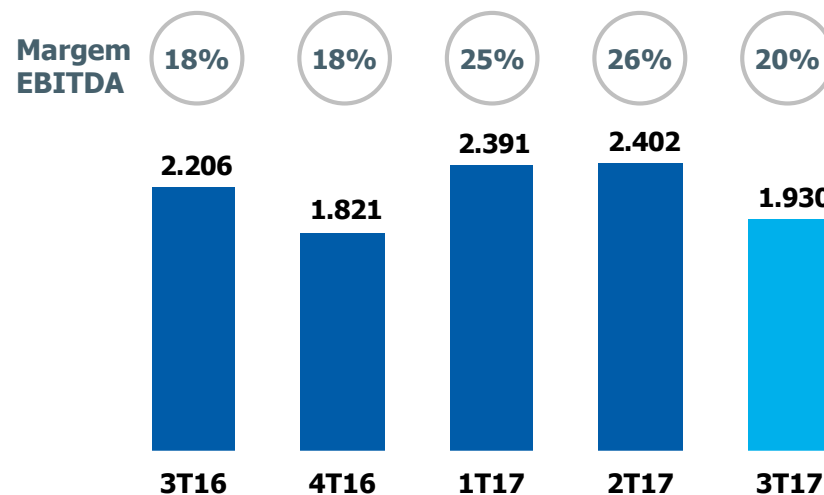


- Spreads internacionais de resinas que afetam a região brasileira reduziram 4% como consequência do aumento do preço da nafta de 7% quando comparado com o 2T17
- EBITDA na região, incluindo o resultado das exportações, apresentou queda para R\$ 1.930 milhões (US\$ 610 milhões), principalmente em função do resultado não recorrente da venda da quantiQ que afetou o resultado no 2T17
- EBITDA da região representou 67% do consolidado de segmentos da Companhia

Spread Resinas (US\$/t)*



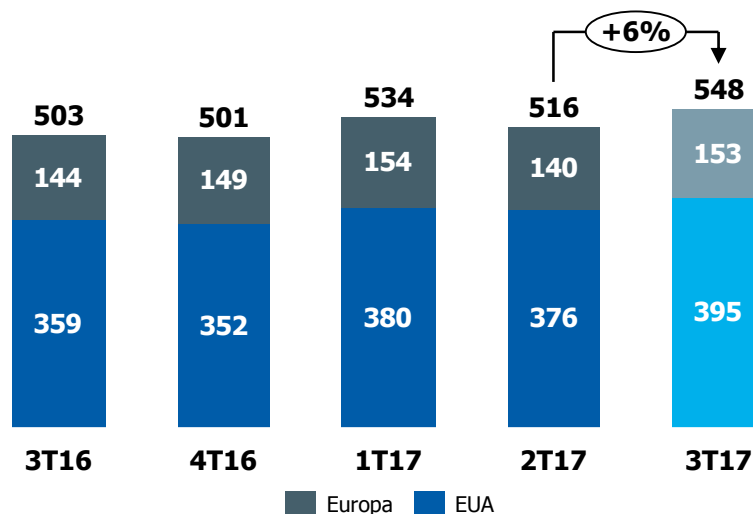
EBITDA (R\$ milhões)



(*) Fonte IHS; Mix de resinas conforme capacidade das unidades industriais no Brasil

- Taxa média de operação das plantas de PP: 94%, 1 p.p. inferior em relação ao 2T17 função das paradas não programadas nas plantas do Texas, devido à passagem do furacão Harvey
- Demanda continuam forte principalmente nos setores de utensílios domésticos, embalagens de alimentos e não-tecido nos EUA e para o setor automobilístico na Europa
- Volume de Vendas: 548 mil toneladas, 6% e 9% superior ao 2T17 e ao 3T16, respectivamente

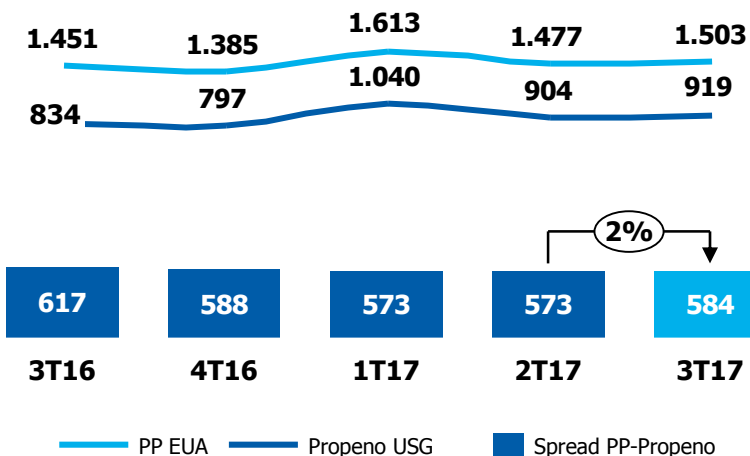
Vendas Estados Unidos e Europa - PP (kt):



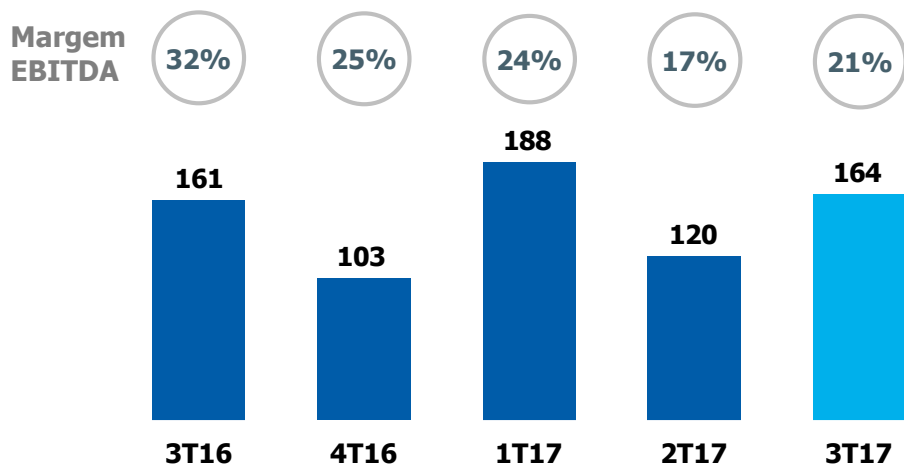
DESTAQUES 3T17 – EUA e EUROPA

- Spreads cresceram 2% nos EUA e 8% na Europa cresceram em função do aumento na demanda e redução da oferta do PP na região
- EBITDA: US\$ 164 milhões (R\$ 519 milhões), representando 18% do consolidado de segmentos da Companhia

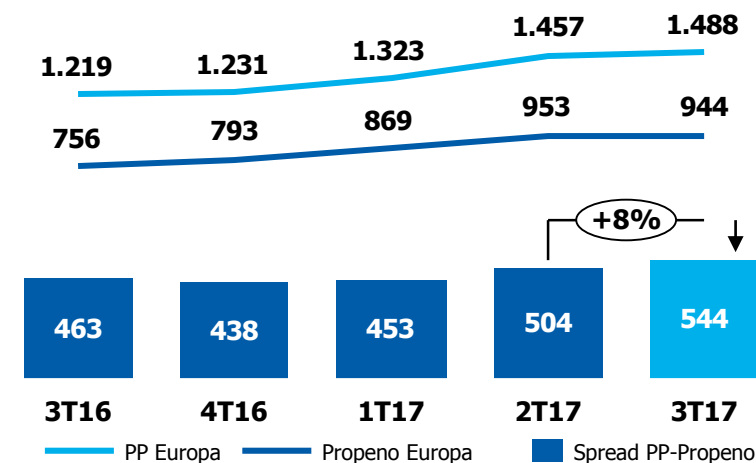
Spread PP EUA (US\$/t)*



EBITDA (US\$ milhões)



Spread PP Europa (US\$/t)*

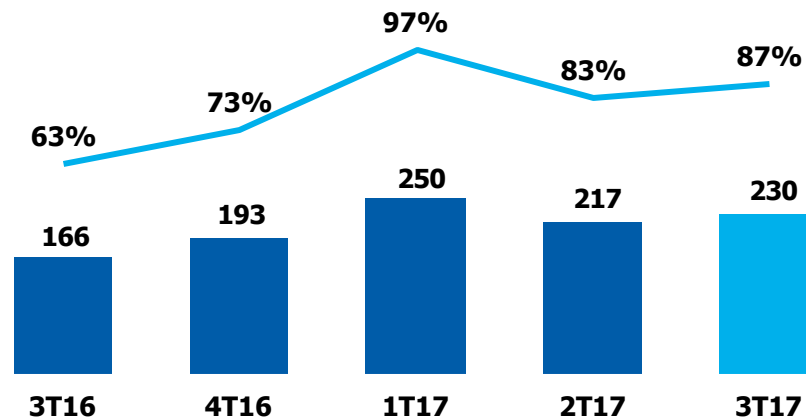


(*) Fonte IHS

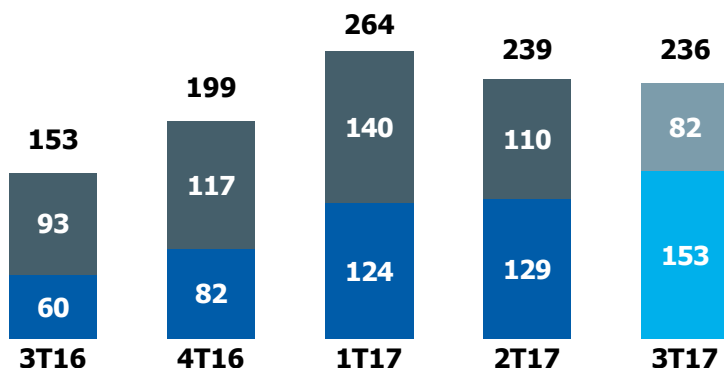
DESTAQUES 3T17 – MÉXICO

- Taxa de operação média das plantas de PE: 87%, 4 p.p superior ao 2T17 em função da melhora no fornecimento de etano
- Produção PE: 230 kt, 6% superior ao 2T17
- Vendas: 236 mil toneladas, 65% destinadas ao mercado mexicano
- EBITDA: US\$ 136 milhões (R\$ 429 milhões), representando 15% do consolidado de segmentos da Companhia

Taxa de Utilização (%) / Produção de PE (kt)

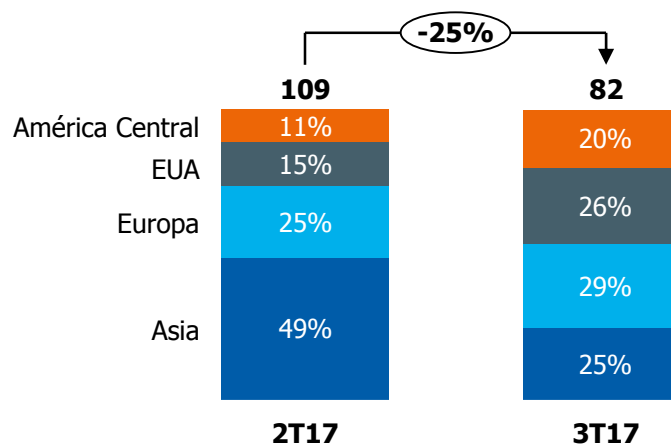


Vendas PE México (kt)



■ Exportações ■ Mercado Mexicano

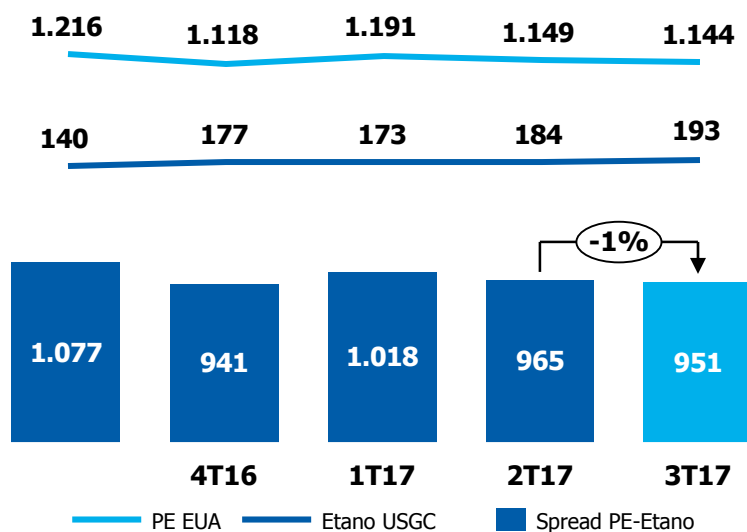
Exportações por Região



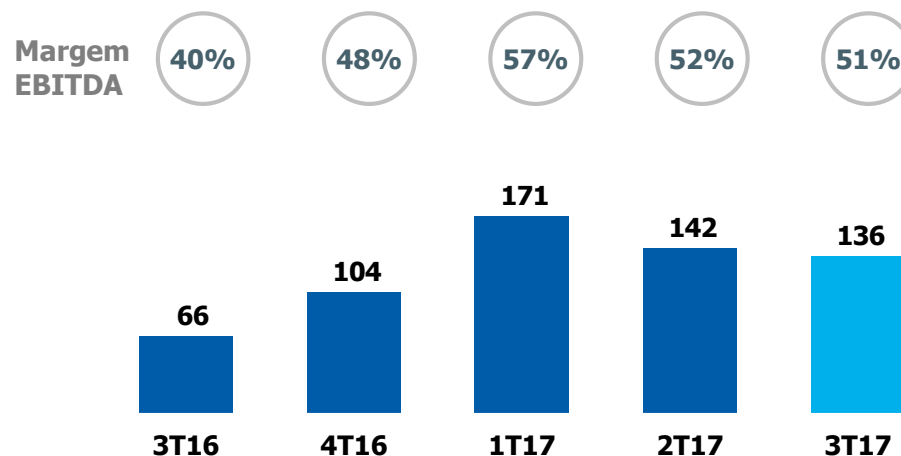
- Spreads na região se mantiveram estáveis

- EBITDA: US\$ 136 milhões (R\$ 429 milhões), representando 15% do consolidado de segmentos da Companhia

Spread PE México (US\$/t)*



EBITDA (US\$ milhões)



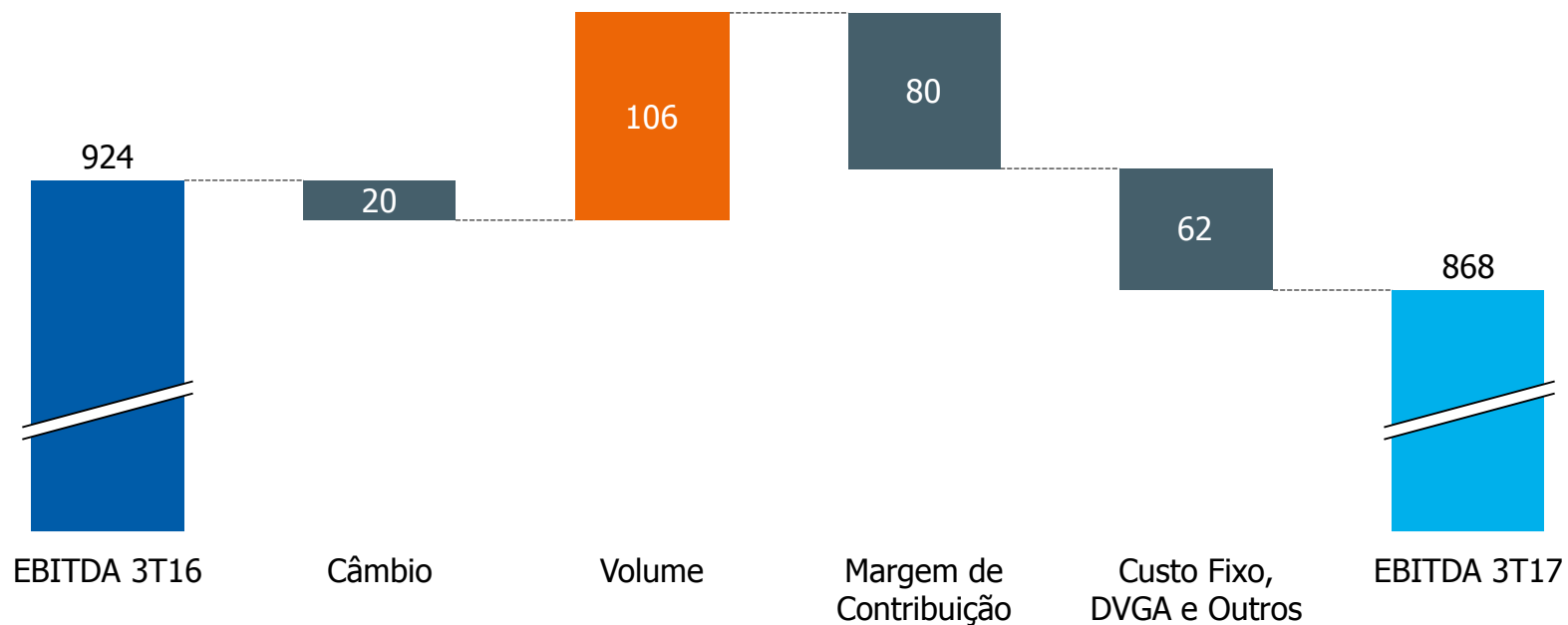
- EBITDA de US\$ 868 milhões (R\$ 2.746 milhões), 6% inferior ao 3T16, em função:
 - Parada programada na central do Rio de Janeiro e paradas não programadas de 2 unidades de PP nos EUA devido ao furacão Harvey
 - Spreads de resinas no mercado internacional 13% inferiores
- Geração livre de caixa da Companhia foi de R\$ 1.068 milhões no 3T17, 6% superior ao 2T17
- A alavancagem corporativa medida pela relação dívida líquida/EBITDA em dólares foi de 1,65x e 1,82x, incluindo a penalidade do Acordo Global
- Em outubro, a Companhia emitiu US\$ 1,75 bilhão em títulos de dívida no mercado internacional, sendo US\$ 500 milhões com prazo de cinco anos e US\$ 1,25 bilhão com prazo de dez anos. A captação, com demanda de 8,2 vezes, representa a maior captação e com menor custo associado da história da Braskem
- Dentro do compromisso permanente da atuação com ética, transparência e integridade, no 3T17 foram concluídas 27 iniciativas de aprimoramento do Programa de Conformidade

EBITDA 3T17 x 3T16

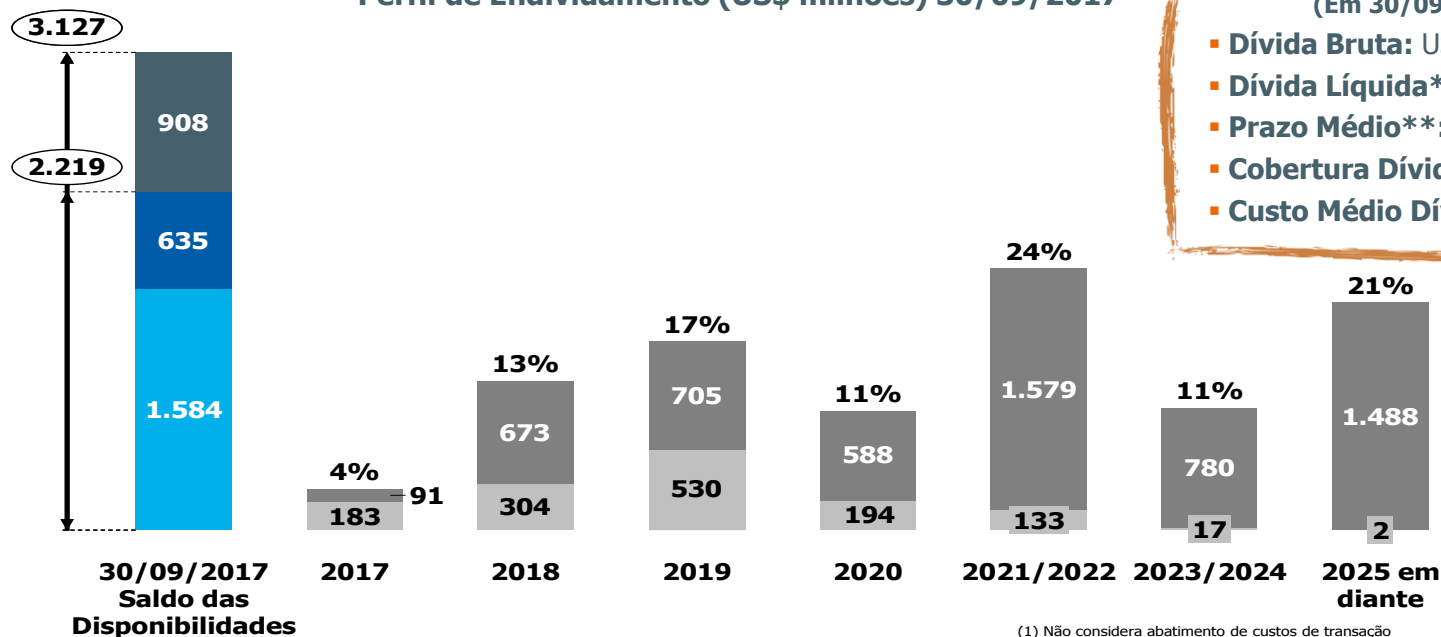
EBITDA de US\$ 868 milhões no 3T17, 6% inferior ao 3T16:

- O aumento no volume de vendas de químicos e de resinas foi compensado por preços mais elevados de matérias primas ocasionando menores patamares de *spreads*

US\$ milhões



Perfil de Endividamento (US\$ milhões) 30/09/2017¹



(Em 30/09/2017 – US\$ milhões)

- Dívida Bruta: US\$ 7.259
- Dívida Líquida*: US\$ 5.040
- Prazo Médio**: 17 anos
- Cobertura Dívida***: 26 meses
- Custo Médio Dívida****: 5,69% (US\$)

*Não inclui a penalidade do Acordo Global firmado pela Companhia em dezembro de 2016
 ** Parcela da dívida em dólares
 *** inclui linhas de stand bys
 **** considera swap da dívida em reais para dólares

(1) Não considera abatimento de custos de transação

■ Aplicado em R\$
■ Aplicado em US\$
■ Stand by de US\$ 750 milhões e R\$ 500 milhões
■ Moeda Nacional
■ Moeda Estrangeira

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	3T17	2T17	3T16
Dívida Líquida (a)	5.040	5.172	5.057
EBITDA (UDM)	3.052	3.182	3.090
Dívida Líquida/EBITDA	1,65x	1,63x	1,64x
Penalidade / Acordo Global (b)	501	700	-
Dívida Líquida/EBITDA	1,82x	1,85x	1,64x

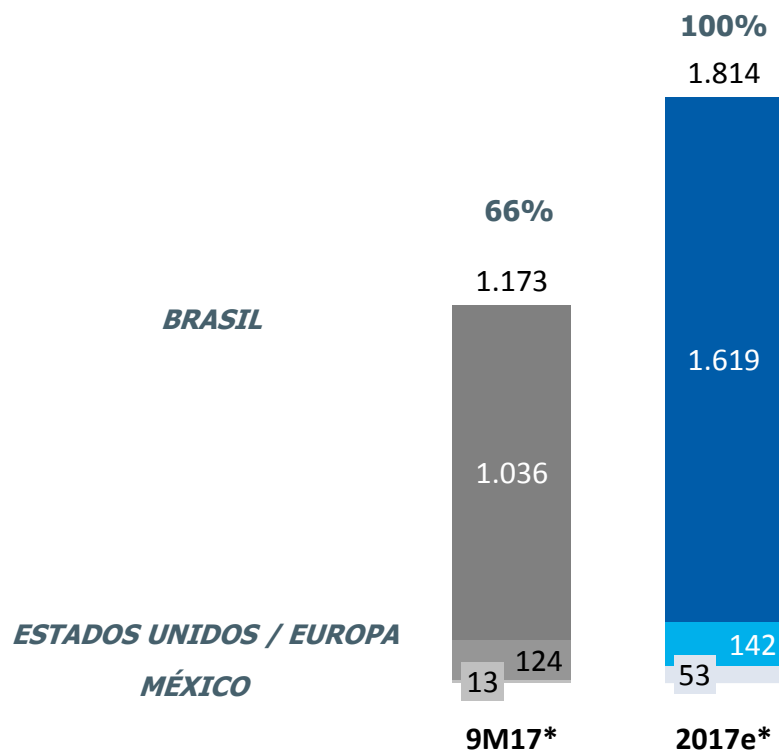
Risco de Crédito Corporativo

Agência	Rating	Perspectiva	Data
Escala Global			
Fitch	BBB-	Estável	30/09/2016
Moody's	Ba1	Negativa	22/08/2017
S&P	BBB-	Negativa	16/08/2017

(a) Não inclui Project Finance do México

(b) Valor de face US\$ 957 milhões, com atualização contábil para 30/09/2017

R\$ milhões



- Nos 9M17, as unidades da Braskem no Brasil, Estados Unidos e Europa realizaram 66% do investimento total previsto para o ano

* Não considera investimento da nova Planta de PP nos Estados Unidos

Alavancas de Valor

Nova planta de PP nos Estados Unidos

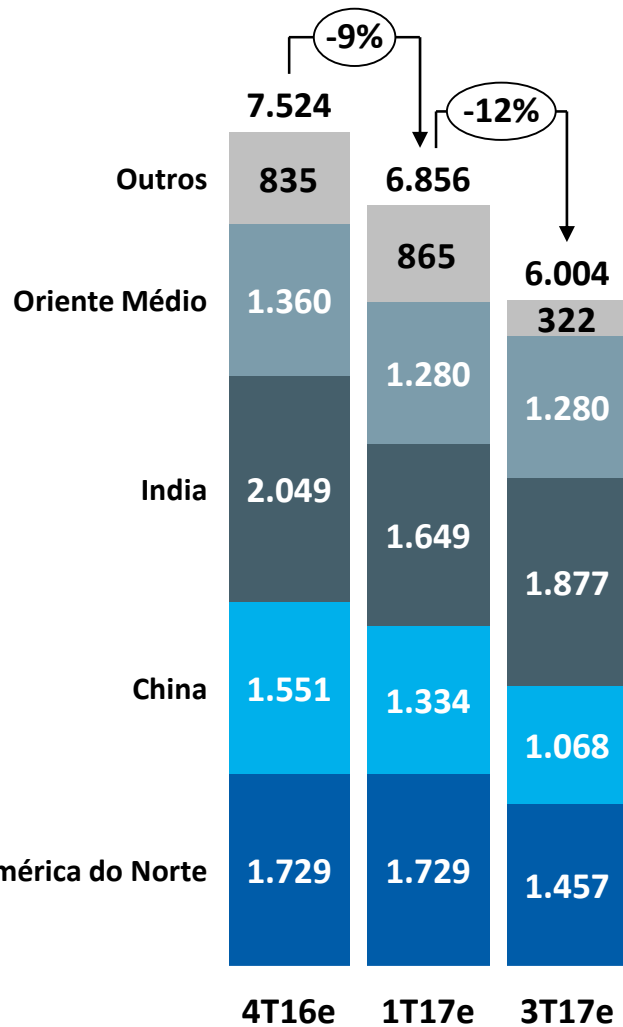
- R\$ 364 milhões já investidos em 2017 com o detalhamento da engenharia e início de compras de equipamentos.
- Agosto: obtenção da licença da Comissão do Texas para Qualidade Ambiental (The Texas Commission for Environmental Quality -TCEQ), o que permite o início da construção
- Setembro: projeto completou 45% da engenharia e 27% de procura.
- Contratação da Linde Group para liderar o EPC do projeto

Flexibilização de matéria-prima na Bahia

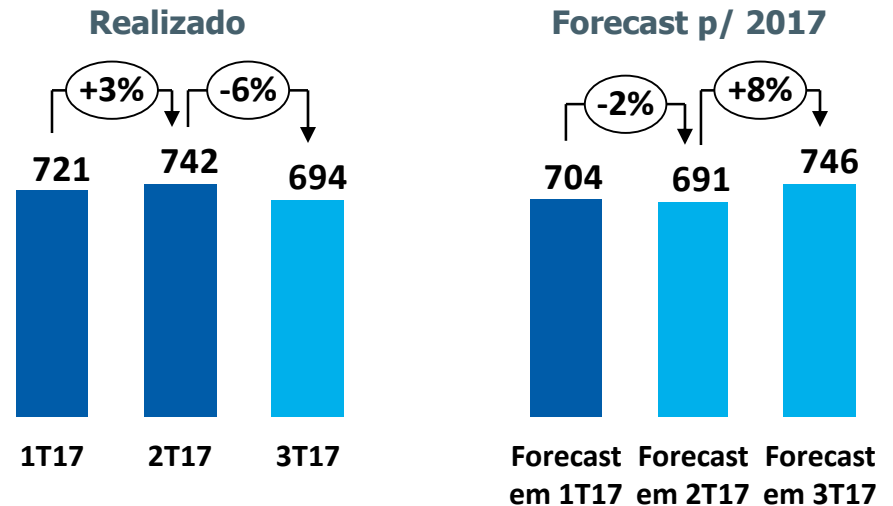
- Setembro com avanço físico de 90%
- Investimento acumulado em 2017 de R\$158 milhões.
- Desde seu início, a Braskem já investiu R\$278 milhões, representando 73% do total previsto para o projeto.



Adições de Capacidade de PE 2017:



Spreads PE-Nafta:



- **Spreads 4T17:** projeção de aumento com passagem do furacão Harvey pelos EUA, que ocasionou paradas em grande parte das unidades de produção de eteno e PE no país.
- Nova onda de capacidades nos EUA em processo de startup:
 - **Chevron Phillips:** Início de operações das 2 novas plantas de PE de 500 kt/ano cada em Set17. Cracker de etano deve iniciar 1S18.
 - **Dow:** Iniciou operações do cracker de eteno e de uma linha de PE de 400 kta em Set/17. A 2ª linha, de 350 kta, deve iniciar no 4T17.
 - **Exxon:** Completou start-up da primeira de duas novas unidades de PE com capacidade de 650 kt/ano cada em Out/17.

PERSPECTIVAS 3T17 VS. 4T17

	Brasil		EUA/Europa		México	
	3T17	4T17e	3T17	4T17e	3T17	4T17e
Volumes mercado interno	3% superior ao 3T16 	2% superior ao 4T16 	Demanda forte e estável 	Demanda forte e estável 	Mercado importador de PE 	Mercado importador de PE
Spreads	PP PE PVC Básicos	PP PE PVC Básicos	PP	PP	PE	PE
Câmbio	Apreciação do real 	Apreciação do real 	Neutro 	Neutro 	Peso mexicano apreciado 	Peso mexicano apreciado
EBITDA (US\$/R\$)						

Braskem



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T17

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
SÃO PAULO, 9 DE NOVEMBRO DE 2017



BRASIL
BOLSA
BALÇÃO

BRKMS
NÍVEL 1

BAK
LISTED
NYSE

LATIBEX
XBRK

IBOVESPA
IBRX 50

ITAG

Corporate
Sustainability
Index

ISE
2017



Carbon
Efficient
Index

ICO2

Corporate
Governance Trade
Index

IGCT

MSCI

2016 Constituent
MSCI Global
Sustainability Indexes