

# Braskem



**REUNIÃO COM  
INVESTIDORES**

SETEMBRO, 2019

### 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 2019, salvo quando indicado outra data 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.



# OVERVIEW BRASKEM

# OVERVIEW BRASKEM | ESCALA GLOBAL

## 7º MAIOR PRODUTOR DE PE

Posição	Companhia	Capacidade (kt) <sup>(1)</sup>	2T19 UDM Margem EBITDA (%) <sup>(2)</sup>
1º	ExxonMobil	10.033	14,0%
2º	Dow Inc.	9.422	12,8%
3º	Sinopec	6.534	7,68%
4º	SABIC	5.910	27,68%
5º	LyondellBasell	5.255	15,67%
6º	Chevron Phillips	4.815	22,83%
7º	<b>Braskem</b>	<b>4.150</b>	<b>15%</b>
8º	CNPC	4.073	n.a.
9º	NPC	4.002	n.a.
10º	INEOS	3.132	13,0% <sup>3</sup>

## 3º MAIOR PRODUTOR DE PP

Posição	Companhia	Capacidade (kt) <sup>(1)</sup>	2T19 UDM Margem EBITDA (%) <sup>(2)</sup>
1º	Sinopec	6.416	7,68%
2º	LyondellBasell	5.344	15,67%
3º	<b>Braskem</b>	<b>4.045</b>	<b>15%</b>
4º	CNPC	3.458	n.a.
5º	SABIC	2.855	27,68%
6º	Reliance	2.804	14,8%
7º	Total	2.750	17,3%
8º	Borealis	2.624	n/a
9º	ExxonMobil	2.568	14,0%
10º	Formosa Plastics	2.400	13,6%

(1) Fonte: Consultoria externa

(2) Braskem e Bloomberg – Informações 09/08/2019

(3) Informação retirada do website da empresa

# OVERVIEW BRASKEM | POR REGIÃO

## BRASIL

### PERFIL



29 Plantas  
64 % Market Share <sup>(1)</sup>

#1 - Líder

### MATÉRIA PRIMA

85% Nafta  
15% Gás



### PRODUTOS FINAIS

PE 3,0 MM t/ano  
PP 1,9 MM t/ano  
PVC 0,7 MM t/ano  
Químicos 10,7 MM t/ ano

## EUROPA



2 Plantas  
Escritório Comercial na  
Holanda

Propeno



PP 0,6 MM t/ano

## ESTADOS UNIDOS



6 Plantas  
1 Planta construção

#1 - Líder

Propeno



PP 1,6 MM t/ano

## MÉXICO (Project Finance)



4 Plantas

#1 - Líder

Etano



PE 1,0 MM t/ano

(1) Data base 31/03/2019

# OVERVIEW BRASKEM | PERFIL DE VENDAS - PRINCIPAIS APLICAÇÕES

## PRINCIPAIS QUÍMICOS

ETENO



PET



Poliestireno (PS)

PROPENO



Ácido Acrílico (Tintas)



Solventes

BENZENO



Nylon



Agricultura (Pesticidas)

TOLUENO



Poliuretano (Espumas)



Aditivos para Combustível

BUTADIENO



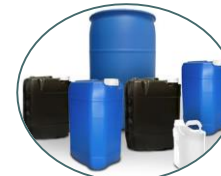
Borracha Sintética

## PE, PP e PVC

PE



Embalagens de Alimentos



Embalagens de uso industrial



Sacolas Plásticas

PP



Linha Branca



Indústria Automotiva

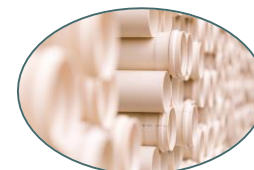


Utilidades Domésticas



Agricultura (Embalagens)

PVC



Construção Civil



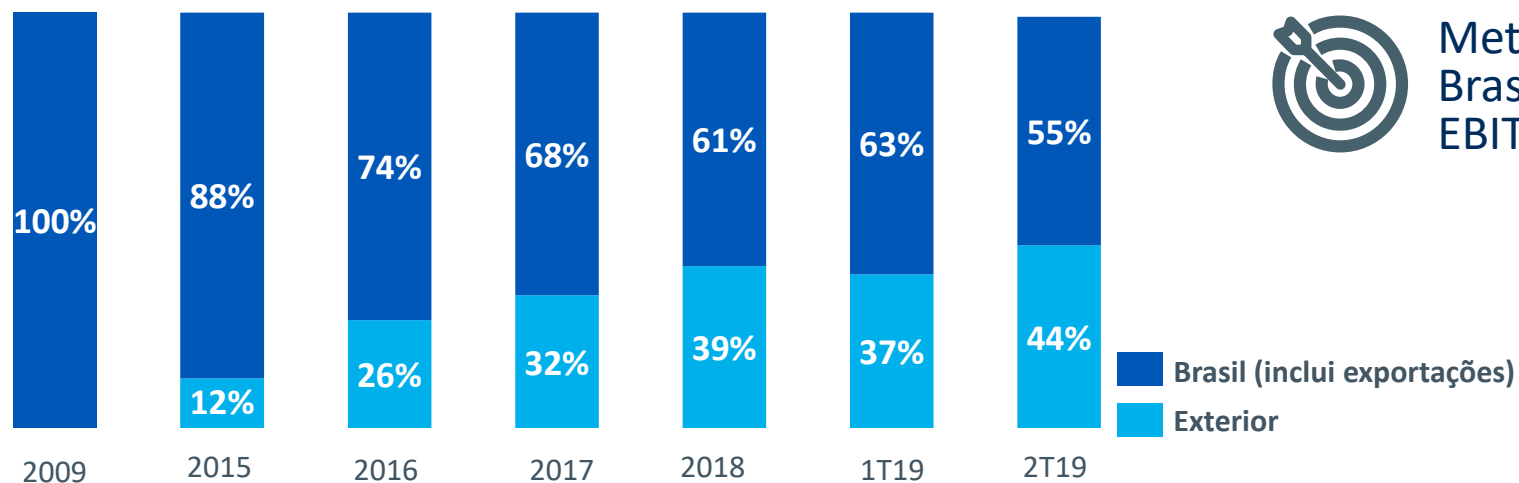
Indústria Calçadista

*Perfil diversificado de aplicações reduz impacto de queda de demanda em segmentos específicos*



# OVERVIEW BRASKEM | ESTRATÉGIA DE DIVERSIFICAÇÃO

## DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA (% EBITDA)

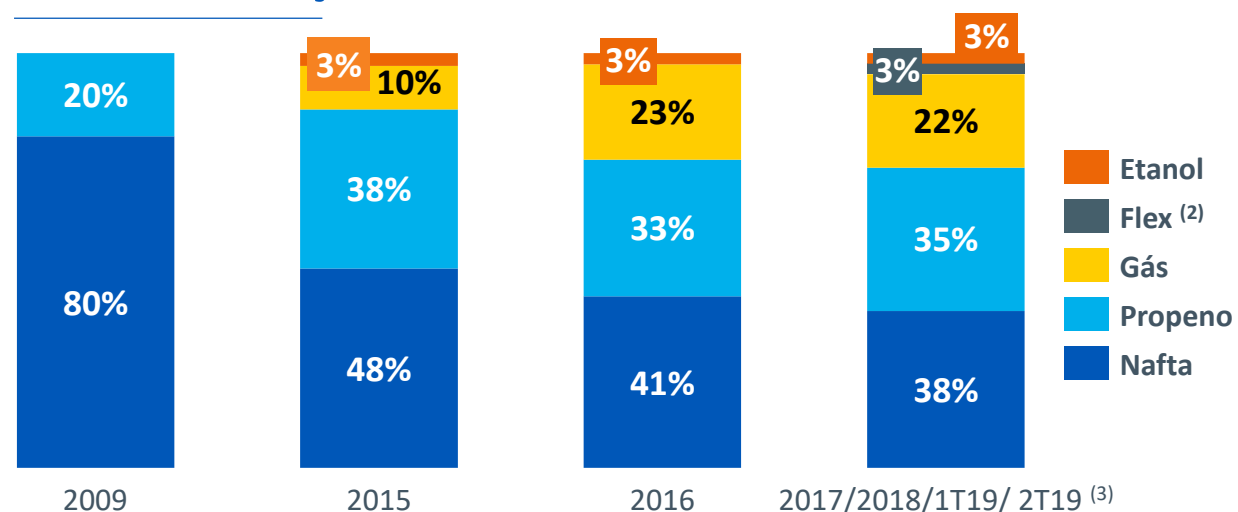


Meta: aumentar operações fora do Brasil para que representem 50% do EBITDA <sup>(1)</sup> consolidado da Braskem.

## DIVERSIFICAÇÃO DE MATÉRIA PRIMA (%)



Meta: melhorar o balanceamento entre matérias primas líquidas (nafta e propeno) com matérias primas base gás (etano).



(1) EBITDA recorrente; (2) Flex: Produção base Líquido/Gás; (3) Não houve alteração na diversificação de matéria prima entre 2017, 2018, 1T19 e 2T19.

# CENÁRIO PETROQUÍMICO

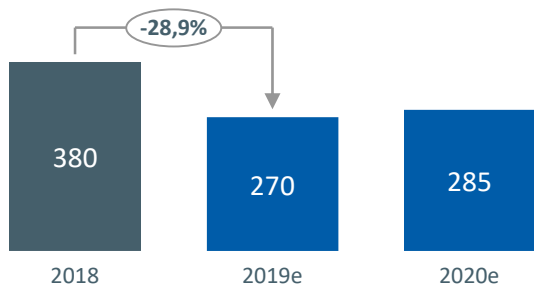




# CENÁRIO PETROQUÍMICO | SPREADS INTERNACIONAIS<sup>(1)</sup> – BRASIL

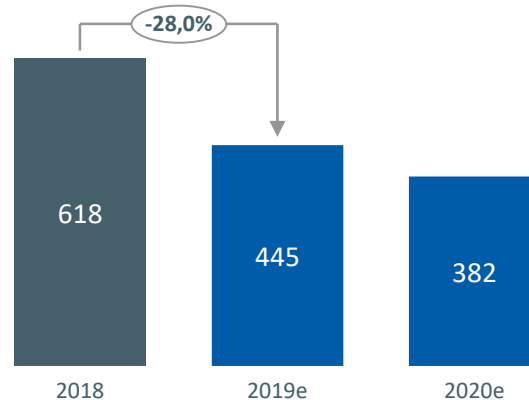
US\$/t

## Químicos



Principais Químicos<sup>(2)</sup> – Matéria-Prima

## Poliolefinas



Poliolefinas (PE + PP) - Matéria-Prima

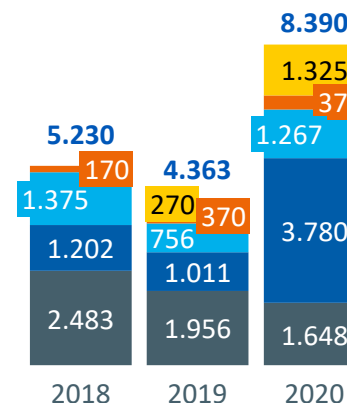
**Químicos:** maior oferta, especialmente de co-produtos devido a entrada em operação de novas refinarias na Ásia.

**Poliolefinas:** spreads se mantêm sob pressão, devido à desaceleração da demanda da China e à redução das expectativas de crescimento global.

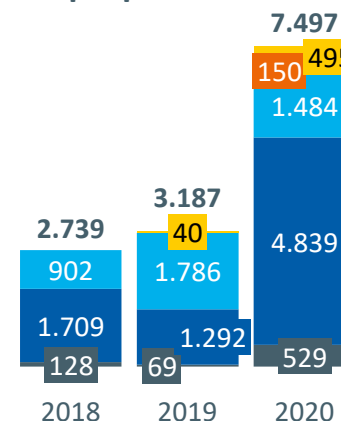
**2019 Crescimento do PIB Mundial:** 2018 previsão: **+3,4%** / 2019 previsão: **+2,9%**  
**Crescimentos da demanda de resinas :** 17-18: **+4,8%** / 19-18 estimado: **+4,2%**

## Adição de Capacidade de Poliolefinas (kt)

### Polietileno



### Polipropileno



Espera-se que as novas capacidades sejam primariamente baseadas **em etano** e flexível, localizadas principalmente **na China** e em **outros países asiáticos**, como a Coreia do Sul.

■ América do Norte  
■ China  
■ Ásia (Ex-China)  
■ Oriente Médio  
■ Europa

(1) Fonte: Consultoria Externa

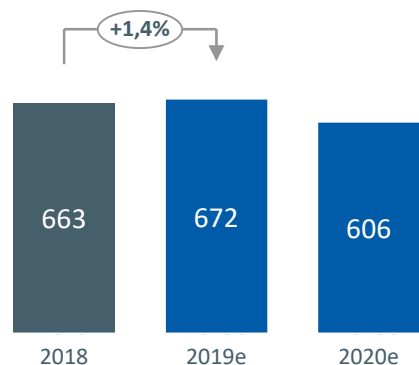
(2) Principais produtos químicos: eteno, propeno, butadieno, benzeno, cumeno, para-xileno, orto-xileno, xilenos mistos, MTBE, gasolina e tolueno



# CENÁRIO PETROQUÍMICO | SPREADS INTERNACIONAIS<sup>(1)</sup> – EUA, EUR & MEX

US\$/t

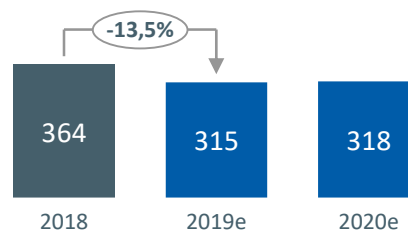
## EUA



PP EUA - Propeno

**PP EUA :** spreads mais altos devido ao **mercado de PP restrito** nos EUA, além de **maior oferta de propeno** de PDHs e crackers.

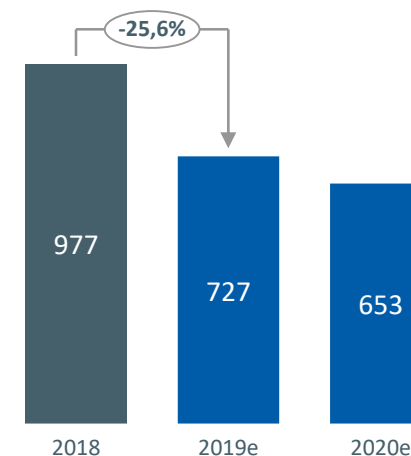
## Europa



PP Europa - Propeno

**PP Europa:** menor demanda de PP devido ao menor crescimento do **PIB na Zona do Europeu**, causado principalmente pelo enfraquecimento do **setor automobilístico**.

## México



PE EUA - Etano

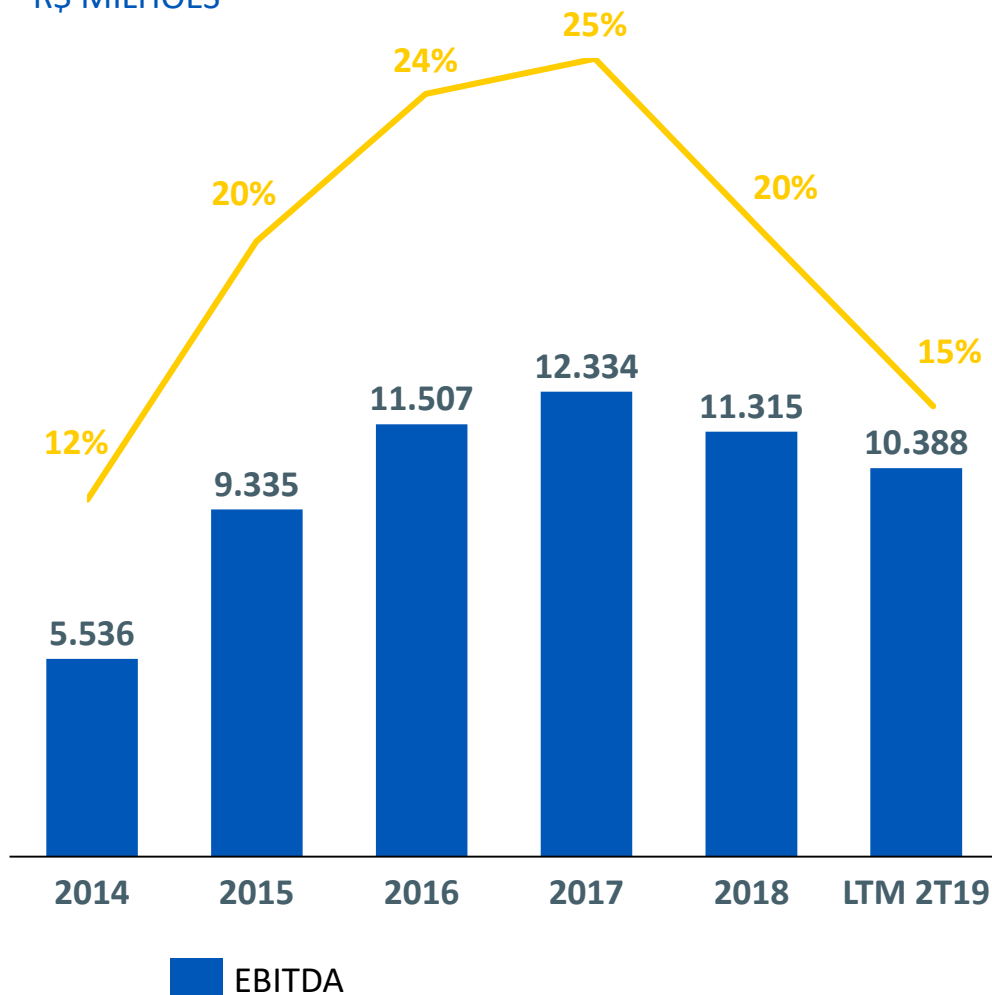
**PE México:** aumento no preço do **etano** nos EUA e **diminuição** nos de **preços de PE**, devido a entrada de novas capacidades na região.

**BRASKEM  
EM NÚMEROS**

# BRASKEM EM NÚMEROS | HIGHLIGHTS FINANCEIROS

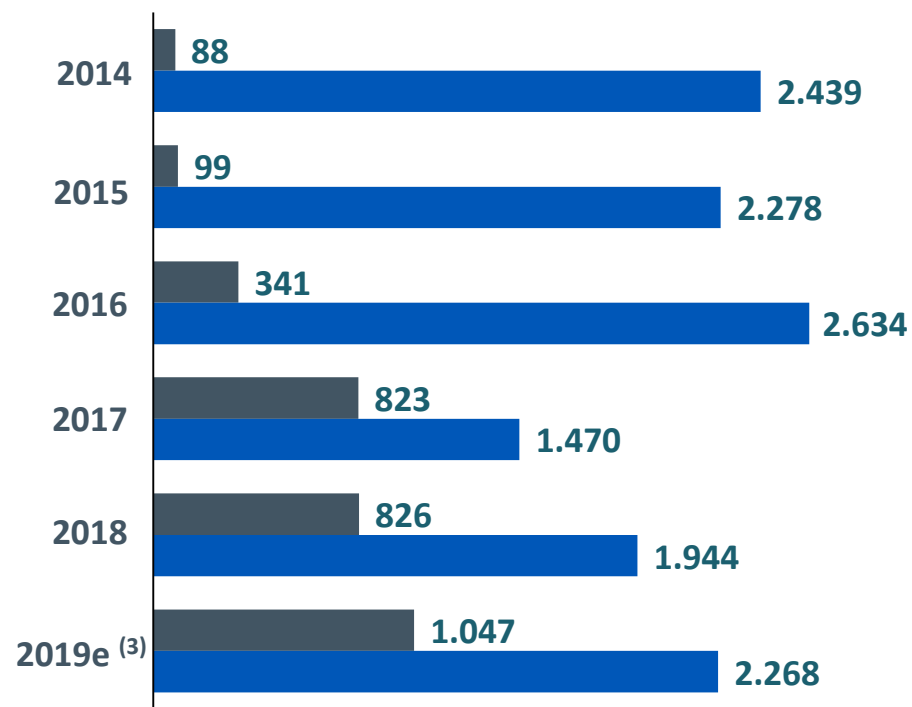
## EBITDA & MARGEM EBITDA

R\$ MILHÕES



## INVESTIMENTOS CORPORATIVOS <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

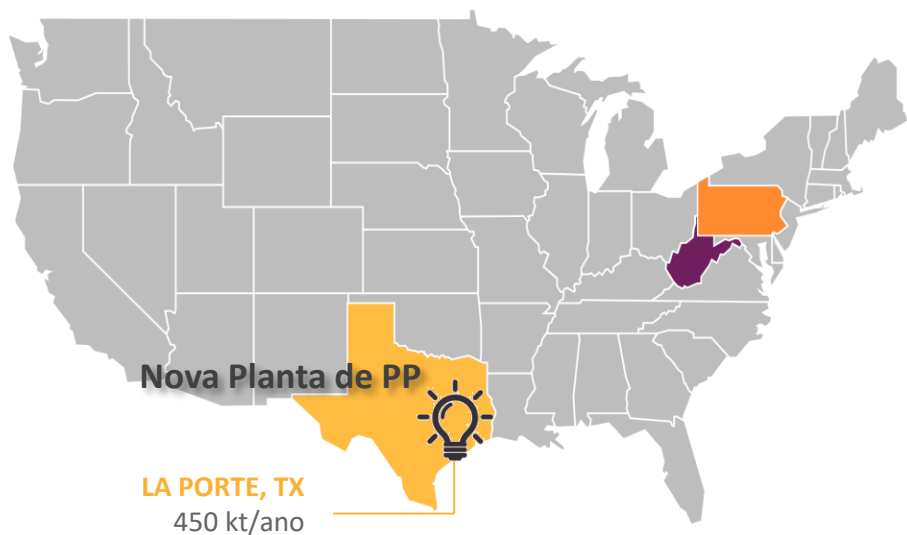
R\$ MILHÕES



Em função do cenário petroquímico mais desafiador do que o previsto, impactado pelo menor crescimento da economia mundial, a Companhia reduzirá o investimento de 2019 em aproximadamente US\$ 100 milhões.

(1) Não considera investimentos realizados pela Braskem Idesa; (2) Considera impostos associados; (3) Investimentos realizados no 1S2019: Operacional = R\$ 686 milhões; Estratégico = R\$ 473 milhões.

# BRASKEM EM NÚMEROS | NOVA PLANTA DE PP NOS ESTADOS UNIDOS

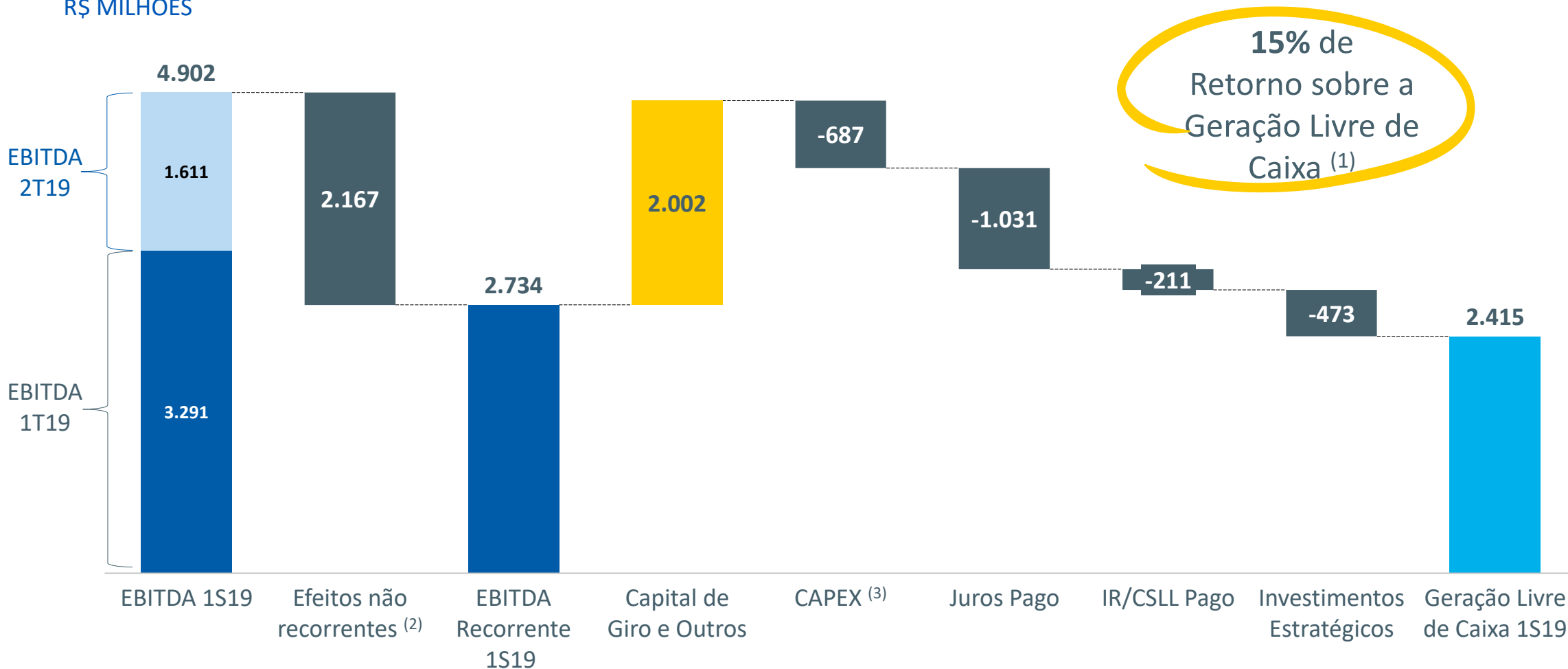


- 💡 Aprovação do Conselho de Administração: junho/17
- 💡 Start up previsto do projeto: 1ºS 2020
- 💡 Investimento total: US\$ 675 milhões
- 💡 Cronograma de desembolso futuro:
  - 2019: US\$ 223 milhões
  - 2020: US\$ 70 milhões
- 💡 Status Junho/19: 65,5% de progresso físico, totalizando US\$ 485 milhões de investimentos realizados.

# BRASKEM EM NÚMEROS | HIGHLIGHTS FINANCEIROS

## GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA

R\$ MILHÕES



(1) Fluxo de Caixa Livre dos últimos 12 meses ÷ Market Cap (considera a cotação da ação em 30 de Junho de 2019)

(2) (i) Considera receita com PIS/COFINS pagos a maior, (ii) reversão da provisão referente à Conta de Desenvolvimento Energético e (iii) ao REIQ.

(3) Considera o Capex da Braskem Idesa, Cetrel e não considera impostos associados que não são colocados em "capital de giro"

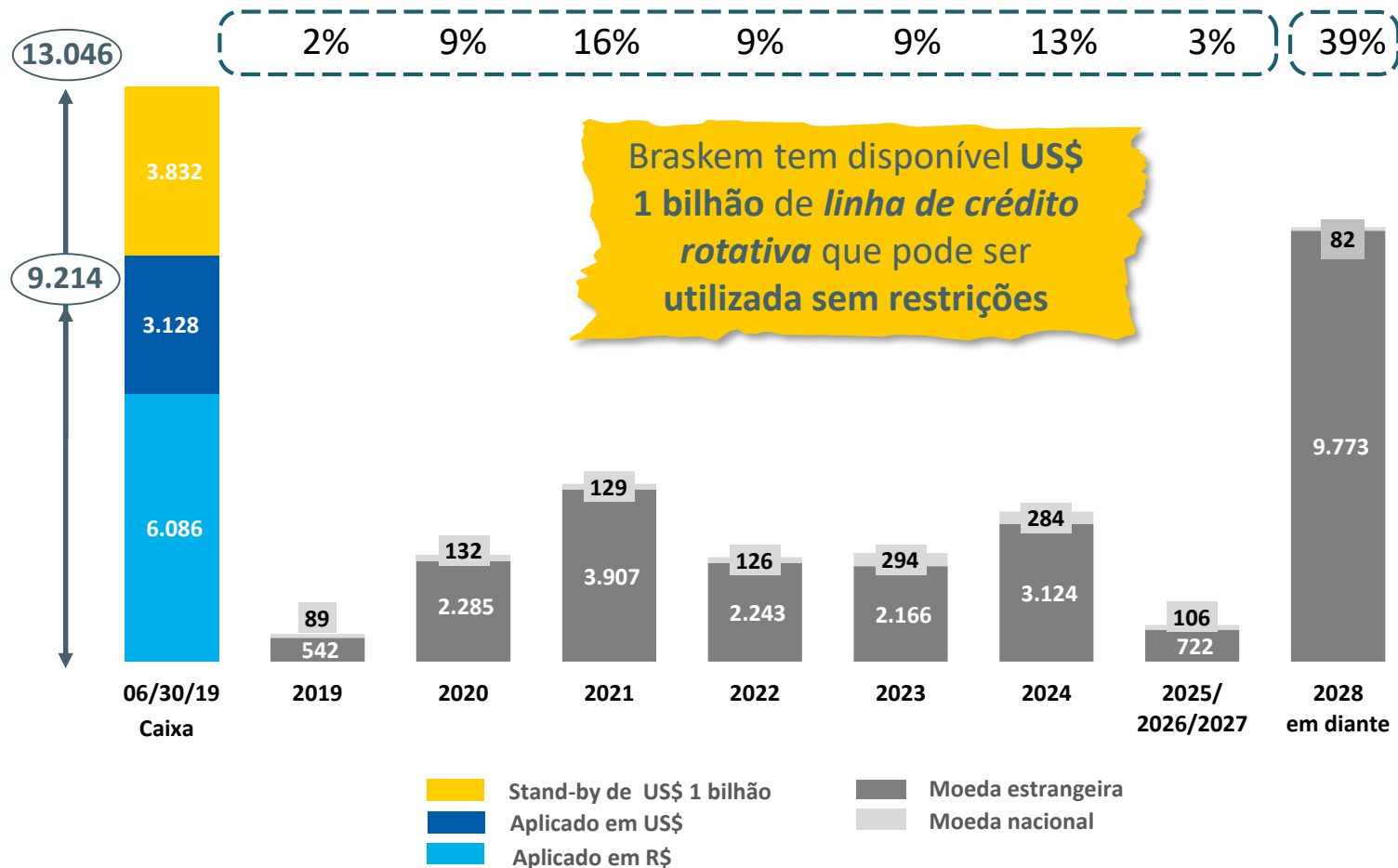




# BRASKEM EM NÚMEROS | HIGHLIGHTS FINANCEIROS

## AGENDA DE AMORTIZAÇÃO <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

R\$ MILHÕES



Prazo Médio Dívida <sup>(3)</sup> <sup>(4)</sup>

8,3 Anos

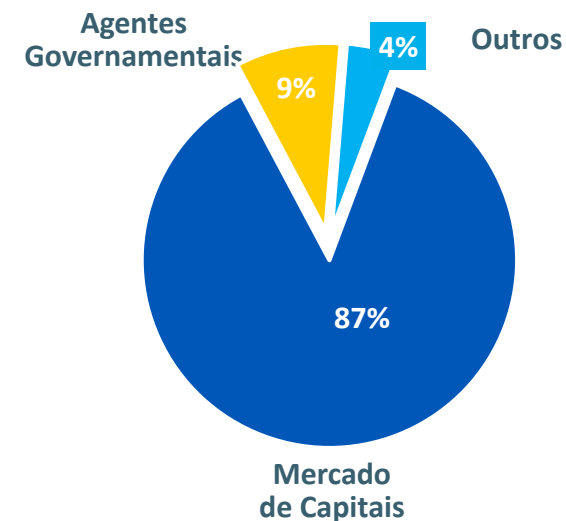
Cobertura da Dívida

46 Meses considerando a linha de crédito rotativa

Custo Médio da Dívida

Variação FX + 5,42% (US\$)

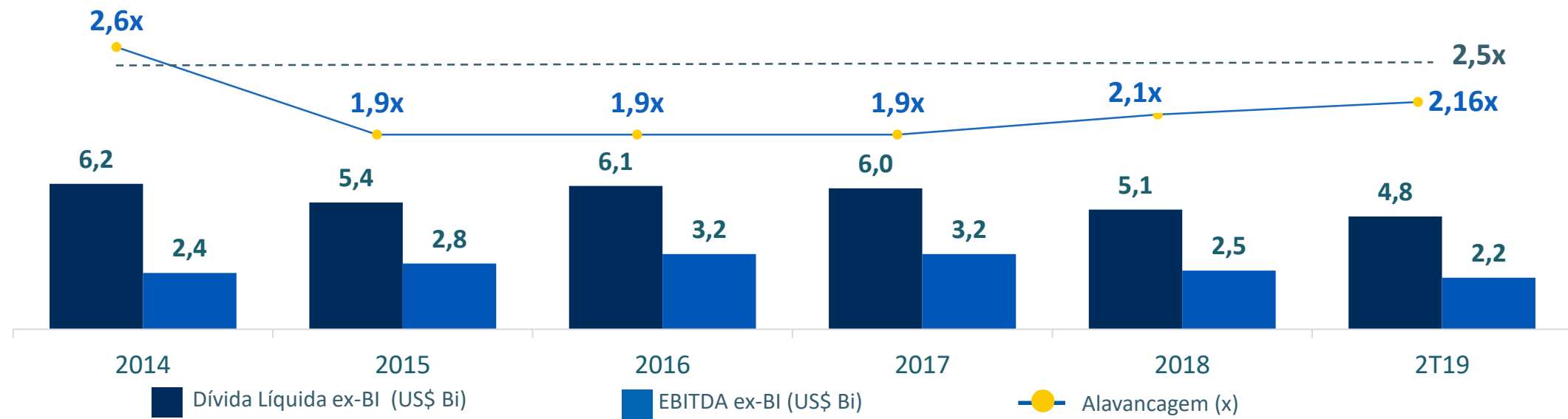
### Perfil da Dívida <sup>(5)</sup>



# BRASKEM EM NÚMEROS | HIGHLIGHTS FINANCEIROS

## ALAVANCAGEM E RISCO DE CRÉDITO

Dívida Líquida/EBITDA <sup>(1)(2)</sup>



### RISCO DE CRÉDITO

AGÊNCIA	RATING GLOBAL	RATING NACIONAL	OUTLOOK	DATA
Fitch	BBB-	AAA(bra)	Estável	06/11/2018
S&P	BBB-	brAAA	Estável	19/06/2019
Moody's	Ba1	N/A	Estável	26/04/2019

FitchRatings



STANDARD  
& POOR'S



(1) Não inclui a dívida líquida e EBITDA da Braskem Idesa; (2) Inclui Acordo de Leniência

DESTAQUES





# DESTAQUES | GOVERNANÇA E CONFORMIDADE

Foram planejados **161 projetos / iniciativas** no novo programa de Conformidade da Braskem, sendo que 98%<sup>(1)</sup> das iniciativas já foram concluídas.

	COMO ERA		COMO ESTÁ
CONSELHEIROS INDEPENDENTES	2	→	5 (incluindo o <i>chairman</i> ) <sup>(2)</sup>
COMITÊ DE CONFORMIDADE	Inexistente	→	Criação de comitê previsto no Estatuto Social composto por pelo menos 3 conselheiros independentes
CHIEF COMPLIANCE OFFICER	Inexistente	→	Reporte direto ao Comitê de Conformidade, com independência do management
ÁREA DE CONFORMIDADE	Reporte à Área Jurídica	→	Reporte ao CA via Comitê de Conformidade
INTEGRANTES NA ÁREA DE CONFORMIDADE	8 (somente Brasil)	→	37 (Global, <i>Compliance Officers</i> para América do Sul, México, América do Norte e Europa)
CANAL DE LINHA DE ÉTICA	Gerenciamento Interno	→	Gerenciamento terceirizado
META RELACIONADA A CONFORMIDADE	Inexistente	→	Meta aplicada a todos os líderes da Companhia
AUDITORIA INTERNA	Inexistente	→	Área de Auditoria Interna com reporte administrativo, ao CCO, e funcional, ao Comitê de Conformidade

(1) Data Base 31.03.2019 (2) Data base 09.08.2019 de acordo com informações disponíveis em <http://www.braskem-ri.com.br/conselhos-e-diretoria>

Nome	Posição	Indicação	Independente?
Marcelo Moses de Oliveira Lyrio	Presidente	Odebrecht	Sim
Júlio Soares de Moura Neto	Conselheiro	Petrobras	Sim
Fabio Venturelli	Conselheiro	Petrobras	Sim
Gesner José de Oliveira Filho	Conselheiro	Odebrecht	Sim
Pedro Oliva Marcilio de Sousa	Conselheiro	Odebrecht	Sim
João Cox Neto	Vice-Presidente	Petrobras	Não
Ana Lúcia Poças Zambelli	Conselheiro	Petrobras	Não
João Pinheiro Nogueira Batista	Conselheiro	Odebrecht	Não
Roberto Lopes Pontes Simões	Conselheiro	Odebrecht	Não
Mauro Motta Figueira	Conselheiro	Odebrecht	Não
Roberto Faldini	Conselheiro	Odebrecht	Não

DATA DE PUBLICAÇÃO	Junho/2018
OBJETIVO	Definição das diretrizes para distribuição de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio da Braskem S.A preservando a qualidade de crédito da Companhia
DEFINIÇÃO DO MONTANTE A SER DISTRIBUÍDO	<ul style="list-style-type: none"><li>Dividendos Obrigatórios: 25% do lucro líquido do exercício</li><li>Dividendos Complementares (em adição aos Dividendos Obrigatórios): Alavancagem<sup>(1)</sup> da Companhia não pode ser superior a 2,5x no ano em vigor e nos dois anos subsequentes, conforme projeções de longo prazo da Companhia, considerando os riscos dessas projeções serem inferiores.<ul style="list-style-type: none"><li>O indicador de alavancagem poderá permanecer temporariamente acima de 2,5x durante o período em que a empresa esteja realizando investimento estratégico e tenha expectativa de geração de caixa futura que contribua para que este indicador de alavancagem retorne a valores não superiores a 2,5x. Neste cenário, a Companhia não fará proposta para Distribuições Complementares.</li></ul></li></ul>

(1) Alavancagem: dívida líquida (resultado da dívida bruta consolidada menos o saldo da conta do ativo referente a caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras) / EBITDA - excluído *Project Finance*



Autoridade	Total (R\$ bi)	Pago (R\$ bi)	A Pagar (R\$ bi)
Ministério Público Federal (MPF)	2,38	1,28	1,10 <sup>2</sup>
US Department of Justice (DOJ)	0,30	0,30	-
US Securities and Exchange Commission (SEC)	0,21	0,21	-
Switzerland's Office of Attorney General	0,34	0,22	0,13 <sup>3</sup>
Controladoria Geral da União (CGU) e Advocacia Geral da União (AGU)	0,41 <sup>1</sup>	-	0,41 <sup>4</sup>
	<b>3,64<sup>5</sup></b>	<b>2,01</b>	<b>1,63</b>

<sup>1</sup> Acordo total com CGU/AGU foi de R\$ 2,91 bilhões. Deste montante, aproximadamente R\$ 2,5 bilhões será deduzido com valores que a Braskem já havia se comprometido a pagar com o MPF, resultando desta forma em um desembolso adicional de aproximadamente R\$ 410 milhões.

<sup>2</sup> 4 parcelas anuais de Janeiro 2020 a Janeiro de 2023.

<sup>3</sup> 2 parcelas anuais de Junho de 2020 a Junho de 2021.

<sup>4</sup> 2 parcelas anuais em 2024 e 2025.

<sup>5</sup> A maior parte desse valor será disponibilizado para indenização de partes afetadas – base: Março/19.

Tais acordos não eximem a Braskem de responder a outros terceiros com interesse legítimo que busquem a indenização por danos causados em relação aos atos ilícitos descobertos. Portanto, não é possível assegurar que o montante total acordado será suficiente para a reparação integral de todas as vítimas, podendo a Braskem ser obrigada a realizar desembolsos adicionais para cobrir tais demandas.

Outras autoridades com jurisdição sobre a Braskem podem vir buscar a aplicação de novas sanções pecuniárias ou multas ou a instauração de novas investigações sobre a Companhia.

Em junho de 2019, a Odebrecht S.A. e outras empresas do Grupo Odebrecht (“ODB”), incluindo a controladora direta da Companhia, OSP Investimentos S.A., entraram com um pedido de recuperação judicial.

As ações da Braskem detidas pela ODB permanecem em alienação fiduciária com os credores da ODB e não houve qualquer alteração de controle acionário da Braskem.

A Braskem não tem valores relevantes a receber da ODB e a Recuperação Judicial não acarreta vencimento antecipado de suas dívidas.

- Maio de 2019 - NYSE suspendeu a negociação das American Depositary Shares ("ADSs") da Companhia dando início ao processo de deslistagem da NYSE. Desde então as ADSs estão sendo negociadas no mercado de balcão ("OTC") dos Estados Unidos, sob o código BRKMY.
- Junho de 2019 - NYSE agendou para 17 de outubro de 2019 a audiência relativa ao recurso apresentado pela Braskem contestando tal decisão. Se a Braskem arquivar o 20F de 2017 e 2018 antes desta data, as ações voltam a ser negociadas na NYSE automaticamente.
- A Companhia já arquivou as suas demonstrações financeiras consolidadas referentes aos exercícios de 2017 e 2018 perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e encontra-se em cumprimento com as regras da CVM.
- A Braskem continua empregando esforços e recursos significativos para concluir os procedimentos e análises adicionais dos seus processos e controles internos no menor prazo possível.

## DESCRIÇÃO DOS EVENTOS GEOLÓGICOS

- Evento geológico ocorre na região de Maceió afetando casas e ruas em 3 bairros próximos a área de extração de sal da Braskem. **Não houve nenhuma pessoa ferida e/ou vítima fatal.**
- Braskem contratou geólogos e sonares com o objetivo atestar a estabilidade de suas cavernas de exploração de sal – **estudos em andamento.**
- CPRM conclui seu “Relatório #1” (Relatório CPRM) indicando, principalmente, (i) desestabilização das cavidades provenientes da extração de sal-gema e (ii) instabilidade do bairro Pinheiro agravada pelos efeitos erosivos provocados pelo aumento de infiltração da água da chuva.
- Em função dos desdobramentos decorrentes do Relatório CPRM, a Braskem optou pela **paralisação das atividades de extração de sal e consequentemente da produção de cloro-soda e dicloreto em Maceió.**

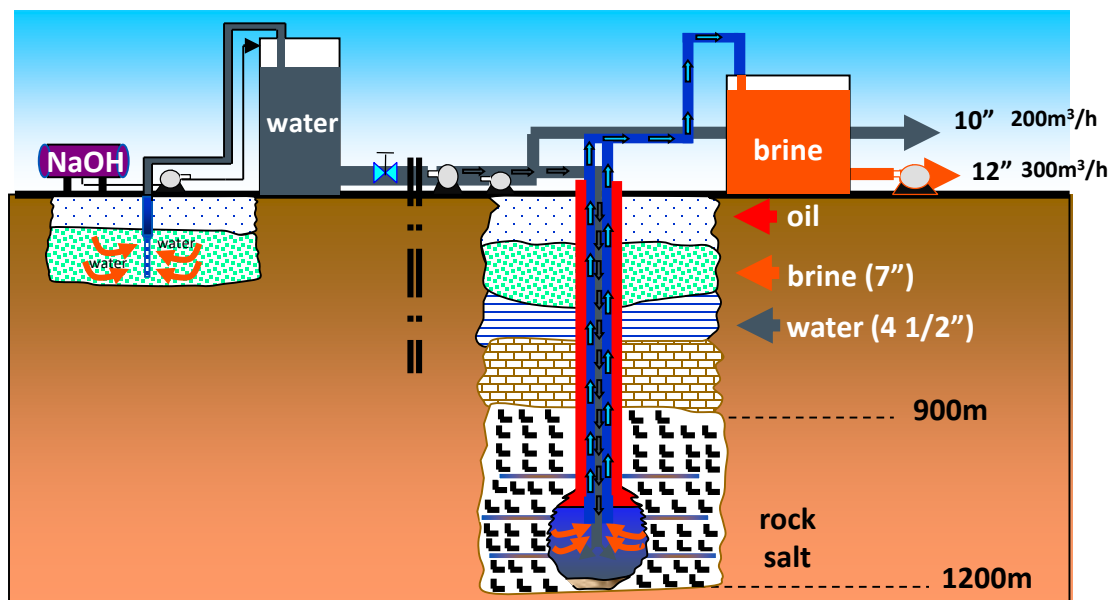


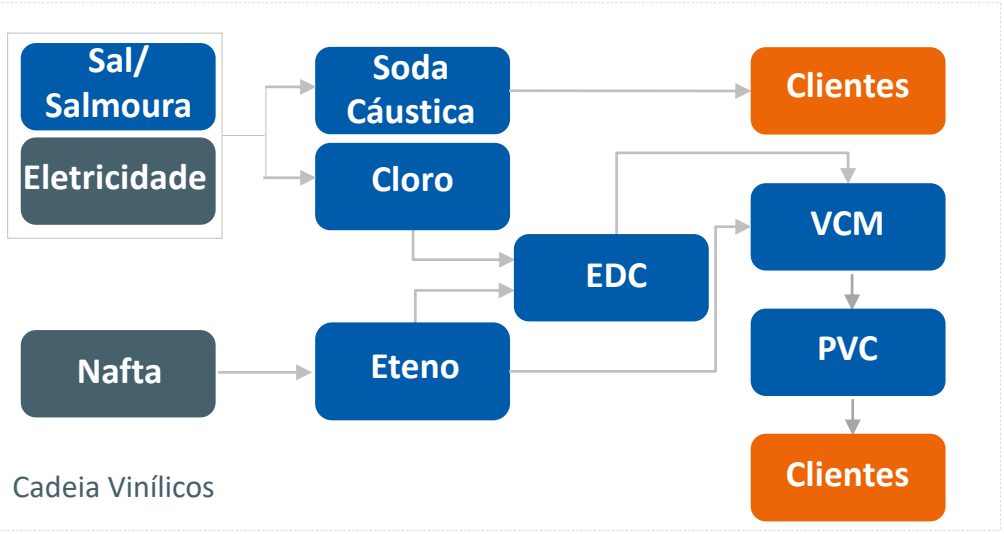
Imagem ilustrativa do processo de mineração de sal



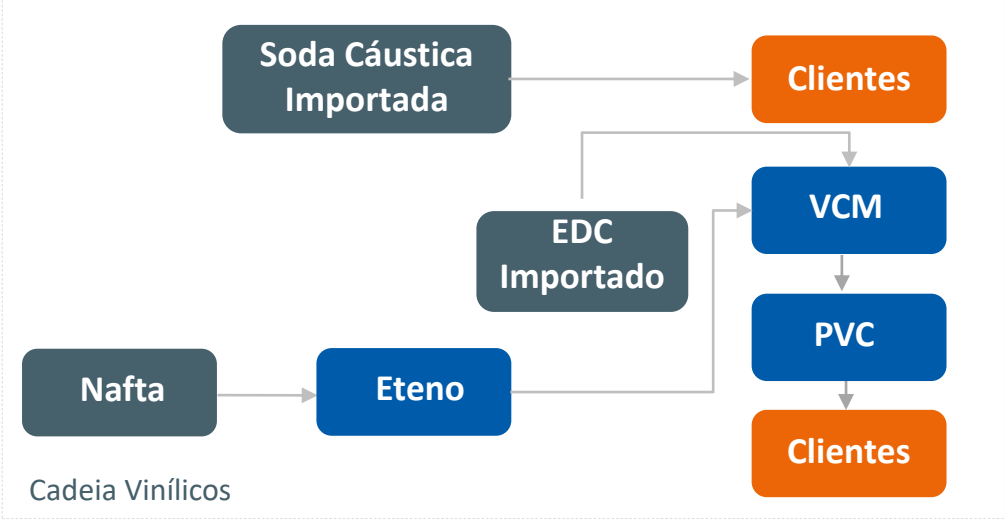


# ALAGOAS | EVENTO GEOLÓGICO ALAGOAS – EFEITO NA SUSPENSÃO DAS OPERAÇÕES

## MODELO DE NEGÓCIOS INTEGRADO

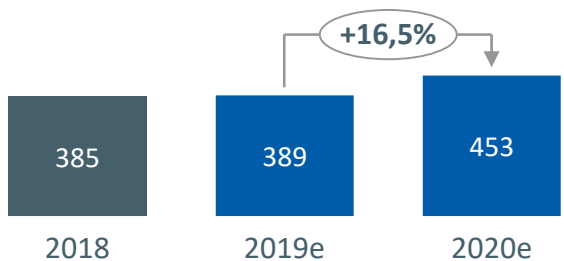


## MODELO DE NEGÓCIOS NÃO INTEGRADO



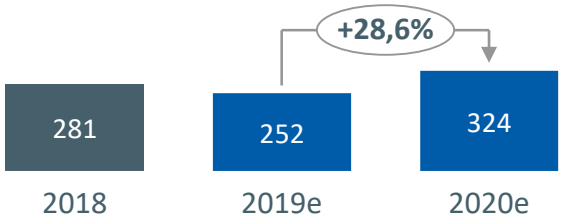
## Spreads Vinílicos (US\$/t)

### INTEGRADO



$\text{PVC} + \text{Soda Cáustica} \times 0.685 - 3 \times 0.48 \times \text{Nafta} - \text{Energia Elétrica}$

### PROVISÓRIO



$\text{PVC} - 3 \times 0.23 \times \text{Nafta} - 0.832 \times \text{EDC}$

## SITUAÇÃO JURÍDICA ATUAL

- **R\$6,4 bilhões em seguro garantia + bloqueio de R\$100 MM disponibilizado pela Companhia** em atendimento às solicitações judiciais para fins de indenização e reparação dos danos caso a Braskem seja considerada culpada.
- **Aguardando processo de liberação de R\$3,7 bilhões de caixa já autorizado pelo STJ.**
- Pendente:
  - Avaliação pelo Juiz (estadual) do pedido do MPT de bloqueio de R\$2,5 bilhões em caixa.
  - Avaliação pelo Juiz (federal) do pedido do MPF quanto a (i) constituição de garantias no valor de R\$ 20,5 bilhões, (ii) constituição de fundo no valor de R\$ 3,1 bilhões, (iii) manutenção de capital de giro no valor de R\$2 bilhões e (iv) suspensão do recebimento de financiamentos e incentivos governamentais, além do requerimento de vencimento antecipado das obrigações com agentes governamentais.

## SEGURO DE RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL

- A companhia detém um **seguro de responsabilidade civil geral de USD300 milhões (~R\$1,2 bilhão)** que garante a indenização e reparação dos danos à sociedade caso a Braskem seja considerada culpada.

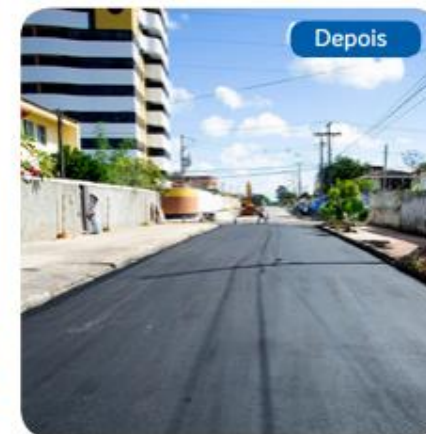


## NOVAS AÇÕES DA BRASKEM NO BAIRRO PINHEIRO

- A Braskem segue atuando, em conjunto com órgãos públicos, na implementação de medidas emergenciais e em soluções de engenharia para o bairro Pinheiro. Dentre estas ações, estão:
  - **Obras de pavimentação e drenagem** com objetivo de recuperar ruas e avenidas, evitar o reaparecimento de fissuras e buracos e melhorar a drenagem da água da chuva. Mais de 20.000 m<sup>3</sup> de área será recuperada em 100 trechos do Pinheiro.
  - **Revisão da estrutura de edificações** para contribuir na investigação da causa das rachaduras e grau de comprometimento dos edifícios e casas.
  - Doação e **instalação de placas indicando os pontos de encontro** no bairro Pinheiro para caso de emergência.
  - Doação de **equipamentos para a Defesa Civil de Maceió** de maneira a equipá-la e gerar mais segurança para a população, tanto na prevenção quanto em possíveis ações emergenciais.
  - Doação de **equipamentos para monitoramento do solo por GPS** e **instalação de estação meteorológica** exclusiva.
  - **Inspeção do sistema de drenagem da água da chuva.**



Aparelhos doados pela Braskem equipam a nova central da Defesa Civil de Maceió no Pinheiro



Detalhe da aplicação do sistema de drenagem do novo pavimento em trecho da Rua Luiz Rizzo



# Braskem



| REUNIÃO COM  
INVESTIDORES