

PROTOCOLO E JUSTIFICAÇÃO DA OPERAÇÃO DE INCORPORAÇÃO DA PETROQUÍMICA TRIUNFO S.A. PELA BRASKEM S.A.

Que entre si celebram

- I. BRASKEM S.A.**, companhia aberta com sede na Rua Eteno n.º 1.561, Município de Camaçari, Estado da Bahia, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 42.150.391/0001-70, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado da Bahia – JUCEB sob o NIRE 29.300.006.939, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social (“BRASKEM”); e
- II. PETROQUÍMICA TRIUNFO S.A.**, sociedade anônima com sede na Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, na Avenida Carlos Gomes, n.º 222 – 8º andar, Bairro Auxiliadora, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 90.751.025/0001-10, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul – JUCERGS sob o NIRE 43.300.000.851 (“TRIUNFO”);

Sendo BRASKEM e TRIUNFO doravante denominadas, conjunta e simplesmente, como “PARTES”;

Considerando que:

- (i) a BRASKEM é uma companhia aberta, com capital social totalmente subscrito e integralizado de R\$ 5.375.802.000,65 (cinco bilhões, trezentos e setenta e cinco milhões, oitocentos e dois mil reais e sessenta e cinco centavos), dividido em 507.540.997 (quinhentas e sete milhões, quinhentas e quarenta mil, novecentas e noventa e sete) ações, das quais: (a) 190.462.446 (cento e noventa milhões, quatrocentas e sessenta e duas mil, quatrocentas e quarenta e seis) são ações ordinárias; (b) 316.484.733 (trezentas e dezesseis milhões, quatrocentas e oitenta e quatro mil, setecentas e trinta e três) são ações preferenciais classe “A”; e (c) 593.818 (quinhentas e noventa e três mil, oitocentas e dezoito) são ações preferenciais classe “B”;
- (ii) a TRIUNFO é uma companhia fechada, com capital social totalmente subscrito e integralizado de R\$ 63.252.761,52 (sessenta e três milhões, duzentos e cinquenta e dois mil, setecentos e sessenta e um reais e cinquenta e dois centavos) reais, dividido em 63.832.186 (sessenta e três milhões, oitocentas e trinta e duas mil, cento e oitenta e seis) ações, das quais: (a) 29.666.296 (vinte e nove milhões, seiscentas e sessenta e seis mil, duzentas e noventa e seis) são ações ordinárias; e (b) 34.165.890 (trinta e quatro milhões, cento e sessenta e cinco mil, oitocentos e noventa) são ações preferenciais classe “A”;
- (iii) a TRIUNFO é detentora de 1.506.060 (um milhão, quinhentas e seis mil e sessenta) ações preferenciais classe “A” de emissão da BRASKEM, emitidas em

decorrência da operação de incorporação da Ipiranga Petroquímica S.A. (CNPJ n.º 88.939.236/0001-39) pela BRASKEM em 30 de setembro de 2008;

- (iv) as PARTES pretendem realizar uma operação de incorporação, através da qual a BRASKEM incorporará a TRIUNFO, com a extinção de pleno direito desta, a qual será universalmente sucedida em todos os direitos e obrigações pela BRASKEM, tudo na forma do Artigo 227 da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (“Lei n.º 6.404/76”); e
- (v) a operação de incorporação da TRIUNFO pela BRASKEM se insere no contexto de fortalecimento do setor petroquímico brasileiro, proporcionando a criação de valor e o aumento da competitividade, representando um alinhamento dos interesses das PARTES.

RESOLVEM as PARTES, tendo entre si certo e ajustado, celebrar o presente Protocolo e Justificação de Incorporação (“Protocolo e Justificação”), de acordo com os Artigos 224, 225 e 227 da Lei n.º 6.404/76, e em observância ao disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) n.º 319, de 03 de dezembro de 1999 (“ICVM 319/99”), nos seguintes termos e condições.

CLÁUSULA PRIMEIRA - OPERAÇÃO PROPOSTA E JUSTIFICAÇÃO

1.1. Operação Proposta. A operação consiste na incorporação da TRIUNFO pela BRASKEM, com a versão integral do acervo líquido da TRIUNFO para a BRASKEM (“Operação” ou “Incorporação”).

1.1.1. Em decorrência da Operação, a TRIUNFO será extinta de pleno direito, para todos os fins e efeitos legais, de maneira que a BRASKEM sucederá a TRIUNFO universalmente em todos os seus direitos e obrigações, tudo na forma do Artigo 227 da Lei n.º 6.404/76.

1.2. Justificação da Operação. A Operação faz parte da estratégia para a reorganização e fortalecimento do setor petroquímico e sua implementação: (i) ampliará a competitividade de toda a cadeia produtiva do setor petroquímico do País, possibilitando maior capacidade de investimentos em pesquisa e desenvolvimento e fortalecimento da indústria de plásticos; (ii) permitirá o avanço na consolidação do setor petroquímico nacional; e (iii) possibilitará o intercâmbio de melhores práticas e procedimentos entre ambas as empresas.

CLÁUSULA SEGUNDA - NÚMERO, ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÕES A SEREM ATRIBUÍDAS

2.1. Número, Espécie e Classe de Ações a Serem Atribuídas. Em decorrência da Operação, será atribuída 0,210428051882238 ação preferencial classe “A” de emissão da BRASKEM para cada 1 (uma) ação ordinária ou preferencial classe “A” de emissão da TRIUNFO (“Relação de Substituição”).

2.2. Determinação da Relação de Substituição. A Relação de Substituição foi determinada

com base no critério de perspectiva de rentabilidade futura, em consonância com a avaliação econômico-financeira previamente elaborada pelo **Banco Bradesco BBI S/A**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 06.271.464/0073-93, com sede na Av. Paulista nº 1.450, 8º andar, Cidade e Estado de São Paulo (“Avaliação Econômico-Financeira do Bradesco BBI” e “Bradesco BBI”, respectivamente).

CLÁUSULA TERCEIRA - CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA TRIUNFO E CUSTOS DA OPERAÇÃO

3.1. Avaliação Patrimonial. Em observância às exigências legais, em especial para atender ao disposto no Artigo 8º da Lei n.º 6.404/76 e nos Artigos 12 e 13 da ICVM 319/99, foi escolhida a empresa especializada **Acal Consultoria e Auditoria S/S**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 28.005.734/0001-82 e registrada no CRC/RJ sob o nº 1.144, com sede na Av. Rio Branco nº 181, 18º andar, Cidade e Estado do Rio de Janeiro, (“Empresa Auditora”), tendo como responsável técnico o Sr. Gelson José Amaro, inscrito no CRC-RJ sob o nº 049.669/O-4 e no CPF/MF sob o nº 339.408.607/78, para proceder à avaliação patrimonial da TRIUNFO. A escolha e a contratação da Empresa Auditora deverá ser ratificada pelos acionistas da BRASKEM e da TRIUNFO, nos termos do Artigo 227, parágrafo primeiro, da Lei nº 6404/76.

3.1.1. A TRIUNFO foi avaliada com base no seu valor de patrimônio líquido, conforme demonstrações financeiras especialmente elaboradas em 31 de dezembro de 2008 (“Data-Base”), as quais foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, empresa de auditoria independente devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários, em conformidade com o disposto nos Artigos 12 e 13 da ICVM 319/99.

3.1.2. Conforme previsto no laudo de avaliação constante do Anexo 3.1.2 (“Laudo Patrimonial”), o acervo líquido da TRIUNFO foi avaliado, na Data-Base, em R\$ 117.989.288,35 (cento e dezessete milhões, novecentos e oitenta e nove mil, duzentos e oitenta e oito reais e trinta e cinco centavos).

3.2. Avaliação Econômico Financeira (BBI). Para os fins e efeitos da determinação da Relação de Substituição, prevista na Cláusula 2.1, o Bradesco BBI foi contratado pela BRASKEM para avaliar a BRASKEM e a TRIUNFO, com base em: (i) perspectivas de rentabilidade futura, por método de fluxo de caixa descontado; e (ii) metodologia de múltiplos de transações precedentes — com relação à IQ Soluções & Química S.A., conforme laudo de avaliação Econômico-Financeira constante do Anexo 3.2. (“Laudo a Valor Econômico BBI”).

3.2.1. A Avaliação Econômico-Financeira foi realizada com base nas demonstrações financeiras da BRASKEM e da TRIUNFO elaboradas em 31 de dezembro de 2008.

3.3. O Laudo Patrimonial e o Laudo a Valor Econômico BBI, mencionados nos itens 3.1 e 3.2 acima, serão submetidos à aprovação pelas assembleias gerais das PARTES e servirão de suporte à Operação, ficando os valores nele especificados subordinados à análise e à

aprovação pelos acionistas da BRASKEM e da TRIUNFO, nos termos da lei.

3.4. Efeitos Contábeis da Operação para a BRASKEM. De acordo com a avaliação contábil da TRIUNFO, o valor do acervo líquido da TRIUNFO a ser vertido para a BRASKEM é de R\$ 117.989.288,35 (cento e dezessete milhões, novecentos e oitenta e nove mil, duzentos e oitenta e oito reais e trinta e cinco centavos).

3.4.1. Os saldos das contas credoras e devedoras da TRIUNFO passarão para os livros contábeis da BRASKEM, fazendo-se as necessárias adaptações.

3.4.2. Os bens, direitos e obrigações da TRIUNFO, a serem vertidos para a BRASKEM são aqueles descritos no Laudo Patrimonial da TRIUNFO.

3.5. Tratamento das Variações Patrimoniais Posteriores. A partir da Data-Base da Incorporação, as variações patrimoniais da TRIUNFO, ocorridas até a data em que a Operação for efetivada, serão registradas integralmente nos livros contábeis da TRIUNFO e reconhecidas pela BRASKEM, em conta de equivalência patrimonial.

3.6. Custos da Operação. A BRASKEM e a TRIUNFO estimam que seu custo total na Incorporação será da ordem de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), incluídas despesas com publicações, elaboração de laudos de avaliação e avaliações econômico-financeiras, honorários de auditores, avaliadores, consultores, advogados e outras despesas relacionadas.

CLÁUSULA QUARTA - AÇÕES DE UMA SOCIEDADE DETIDAS POR OUTRA E AÇÕES EM TESOURARIA

4.1. Tratamento das Ações da BRASKEM detidas pela TRIUNFO. As ações de emissão da BRASKEM detidas pela TRIUNFO foram consideradas na avaliação do acervo líquido total a ser incorporado e passarão a ser mantidas em tesouraria pela BRASKEM, no âmbito da reserva de capital constituída na forma do item 5.1 abaixo, não havendo qualquer efeito adverso para a TRIUNFO e/ou qualquer de seus acionistas.

4.2. Tratamento das Ações da TRIUNFO detidas pela BRASKEM. Não há ações de emissão da TRIUNFO que sejam detidas pela BRASKEM.

4.3. Tratamento das Ações em Tesouraria. A TRIUNFO possui 213.496 (duzentas e treze mil, quatrocentas e noventa e seis) ações de sua própria emissão em tesouraria, as quais foram consideradas na avaliação do acervo líquido total a ser incorporado pela BRASKEM e serão canceladas com a extinção da TRIUNFO.

CLÁUSULA QUINTA - AUMENTO DO CAPITAL SOCIAL DA BRASKEM

5.1. Aumento do Capital Social Subscrito da BRASKEM. Em contrapartida à incorporação do acervo líquido contábil de Triunfo no valor de R\$ 117.989.288,35 (cento e dezessete milhões, novecentos e oitenta e nove mil, duzentos e oitenta e oito reais e

trinta e cinco centavos), serão emitidas pela Braskem 13.387.157 (treze milhões, trezentas e oitenta e sete mil, cento e cinquenta e sete) novas ações preferenciais classe “A”, perfazendo o preço de emissão global de R\$ 117.989.288,35 (cento e dezessete milhões, novecentos e oitenta e nove mil, duzentos e oitenta e oito reais e trinta e cinco centavos), sendo certo que (i) R\$ 97.378.911,80 (noventa e sete milhões, trezentos e setenta e oito mil, novecentos e onze reais e oitenta centavos) serão destinados à conta do capital social; e (ii) R\$ 20.610.376,55 (vinte milhões, seiscentos e dez mil, trezentos e setenta e seis reais e cinquenta e cinco centavos) serão destinados à conta de reserva de capital, na forma do artigo 182, §1º, alínea “a”, da Lei nº 6.404/76.

5.2. Capital Social da BRASKEM após a Operação. Em decorrência do aumento de capital acima referido, o capital social da BRASKEM terá o valor de R\$ 5.473.180.912,45 (cinco bilhões, quatrocentos e setenta e três milhões, cento e oitenta mil, novecentos e doze reais e quarenta e cinco centavos) e passará a ser representado por 520.928.154 (quinhentas e vinte milhões, novecentas e vinte e oito mil, cento e cinquenta e quatro) ações, sendo 190.462.446 (cento e noventa milhões, quatrocentas e sessenta e duas mil, quatrocentas e quarenta e seis) ações ordinárias; 329.871.890 (trezentos e vinte e nove milhões, oitocentas e setenta e uma mil, oitocentas e noventa) ações preferenciais classe “A”; e 593.818 (quinhentas e noventa e três mil, oitocentas e dezoito) ações preferenciais classe “B”, todas nominativas e sem valor nominal, de forma que o artigo 4º do estatuto social da BRASKEM passará a ostentar a seguinte redação:

Art. 4º - O capital social é de R\$ 5.473.180.912,45 (cinco bilhões, quatrocentos e setenta e três milhões, cento e oitenta mil, novecentos e doze reais e quarenta e cinco centavos), dividido em 520.928.154 (quinhentas e vinte milhões, novecentas e vinte e oito mil, cento e cinquenta e quatro) ações, sendo 190.462.446 (cento e noventa milhões, quatrocentas e sessenta e duas mil, quatrocentas e quarenta e seis) ações ordinárias; 329.871.890 (trezentos e vinte e nove milhões, oitocentas e setenta e uma mil, oitocentas e noventa) ações preferenciais classe “A”; e 593.818 (quinhentas e noventa e três mil, oitocentas e dezoito) ações preferenciais classe “B”.

5.3. As 13.387.157 (treze milhões, trezentas e oitenta e sete mil, cento e cinquenta e sete) novas ações preferenciais classe “A”, nominativas e sem valor nominal de emissão da BRASKEM, serão subscritas pelos acionistas de TRIUNFO, detentores dos direitos e obrigações que compõem o acervo líquido a ser incorporado, proporcionalmente à participação destes no capital social da TRIUNFO e integralizadas com o referido acervo líquido, de acordo com a Relação de Substituição mencionada na Cláusula 2.1.

CLÁUSULA SEXTA - ESPÉCIE DE AÇÕES A SEREM ENTREGUES AOS ACIONISTAS DA TRIUNFO

6.1. Ações a serem entregues aos Acionistas da TRIUNFO. Os acionistas titulares de ações preferenciais classe “A” e ordinárias da TRIUNFO receberão ações preferenciais classe “A” de emissão da BRASKEM, proporcionalmente à participação destes no capital social da TRIUNFO, de acordo com a Relação de Substituição prevista na Cláusula 2.1.

acima.

CLÁUSULA SÉTIMA - DIREITO DE RETIRADA E VALOR DO REEMBOLSO DAS AÇÕES

7.1. Direito de Retirada dos Acionistas da TRIUNFO. Tendo em vista que o Estatuto Social da TRIUNFO não contempla recesso a valor econômico, será garantido o direito de retirada aos acionistas da TRIUNFO que dissintirem da deliberação que aprovar a Operação com base na avaliação do patrimônio líquido contábil da TRIUNFO, consoante o disposto nos Artigos 45 e 137 da Lei n.º 6.404/76. Em relação à BRASKEM, a Operação não ensejará direito de retirada para os seus acionistas.

7.2. Valor de Reembolso dos Acionistas da TRIUNFO. Os acionistas dissidentes que detiverem ações da TRIUNFO terão direito ao reembolso de suas ações, ao valor de R\$ 1,854632473 por ação, calculado com base no valor de patrimônio líquido contábil da TRIUNFO, estabelecido com base no último balanço patrimonial, datado de 31 de dezembro de 2008.

7.2.1. O pagamento do respectivo reembolso pela TRIUNFO dependerá da efetivação da Operação, conforme previsto no Artigo 230 da Lei n.º 6.404/76, e será realizado após o decurso do prazo legal para exercício do direito de recesso. O reembolso do valor das ações somente será assegurado em relação às ações de que o acionista seja, comprovadamente, titular na data de publicação da primeira convocação da Assembléia Geral que irá deliberar sobre a Operação ou da publicação do fato relevante que tratar da Operação, o que ocorrer antes, na forma do Artigo 137 da Lei n.º 6.404/76.

CLÁUSULA OITAVA – CONHECIMENTO AOS CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO E FISCAL E APROVAÇÃO PELAS ASSEMBLÉIAS GERAIS DE ACIONISTAS DA BRASKEM E TRIUNFO

8.1 Conselhos de Administração e Fiscal. Em observância às determinações do artigo 163, inciso III, da Lei nº 6.404/76, os respectivos Conselhos Fiscais da BRASKEM e da TRIUNFO deverão opinar sobre a Operação, sendo que os respectivos Conselhos de Administração da BRASKEM e da TRIUNFO também deverão tomar conhecimento de tal Operação e, na forma do artigo 142, inciso IV, da Lei nº 6.404/76, convocar as Assembléias Gerais Extraordinárias que deliberarão sobre a Operação.

8.2. Assembléias Gerais dos Acionistas. Para a implementação da Operação, serão convocadas as respectivas Assembléias Gerais Extraordinárias dos acionistas da BRASKEM e da TRIUNFO.

CLÁUSULA NONA - DISPOSIÇÕES GERAIS

9.1 Sucessão dos Direitos e Obrigações. Com a efetivação da Operação, a BRASKEM absorverá os bens, direitos e haveres anteriormente detidos pela TRIUNFO, bem como sucederá a TRIUNFO em todas as suas obrigações, em conformidade com o disposto no

Artigo 227 da Lei n.º 6.404/76, restando a TRIUNFO extinta para todos os fins e efeitos legais.

9.2 Documentos à Disposição dos Acionistas. Obedecendo ao exposto no Artigo 3º da ICVM 319/99, todos os documentos mencionados neste Protocolo e Justificação estarão à disposição dos acionistas da BRASKEM e da TRIUNFO a partir desta data e poderão ser consultados nos seguintes endereços: (a) acionistas da BRASKEM, na sede (conforme informada no preâmbulo deste instrumento) e no *website* da BRASKEM (www.braskem.com.br), na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e na Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA, e (b) acionistas da TRIUNFO, na sede (conforme informada no preâmbulo deste instrumento) e no *website* da TRIUNFO (www.ptriunfo.com.br).

9.3 Comunicação da Operação às Autoridades. A Operação já foi devidamente informada aos órgãos de defesa da concorrência (Secretaria de Acompanhamento Econômico – SEAE, Secretaria de Direito Econômico – SDE e Conselho Administrativo de Defesa do Consumidor – CADE).

9.4 Averbações e Registros referentes à Incorporação. Após o arquivamento dos documentos que aprovarem a Operação nas Juntas Comerciais competentes, a administração da BRASKEM cuidará para que sejam obtidas todas as averbações e registros referentes à Operação que se fizerem necessárias, inclusive e especialmente junto a repartições federais, estaduais e municipais e demais órgãos e registros competentes, para efeito de transferência para as mesmas, de inscrições, livros, registros e demais documentos da TRIUNFO, na forma da legislação aplicável.

9.4.1 Para evitar-se interrupção nas atividades e operações, estas serão provisoriamente conduzidas ainda em nome da TRIUNFO, inclusive a utilização dos documentos societários e fiscais, até que possam ser formalizadas as providências no item 9.4 acima.

9.5. Participação nos Lucros do Exercício de 2009. As ações a serem emitidas pela BRASKEM em decorrência da Operação terão direito integral a todos os dividendos e juros sobre o capital próprio que vierem a ser declarados pela BRASKEM a partir da data de emissão de tais ações.

9.6. Ações em Litígio. Em garantia das discussões havidas no âmbito do Processo nº 10500819983, em tramitação perante a 3ª Vara Cível de Porto Alegre/RS, serão reservadas e caucionadas perante a instituição depositária das ações de emissão da BRASKEM 579.052 (quinhentas e setenta e nove mil e cinqüenta e duas) ações preferenciais classe “A” de emissão da BRASKEM, as quais correspondem, de acordo com a Relação de Substituição prevista na Cláusula 2.1. acima, a 2.751.785 (dois milhões, setecentas e cinqüenta e uma mil, setecentas e oitenta e cinco) ações de emissão da TRIUNFO, sendo este o número máximo de ações objeto da discussão judicial. Para cálculo do número máximo de ações da TRIUNFO em litígio, tomou-se por base o laudo pericial já produzido nos autos do referido processo judicial.

9.7. Sobrevivência de Cláusulas Válidas. Caso alguma cláusula, disposição, termo ou condição deste Protocolo e Justificação venha a ser considerada inválida, as demais cláusulas, disposições, termos e condições não afetados por essa invalidação não serão afetadas.

9.8. Foro. Fica eleito o Foro Central da Comarca de Camaçari, Estado da Bahia para dirimir todas as questões oriundas do presente Protocolo e Justificação, com a renúncia de qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

E, POR ESTAREM JUSTAS E CONTRATADAS, assinam este Protocolo e Justificação em 2 (duas) vias de igual teor e forma e para um só efeito, juntamente com duas testemunhas abaixo identificadas.

São Paulo, 07 de abril de 2009

BRASKEM S.A.

PETROQUÍMICA TRIUNFO S.A.

Testemunhas:

Nome:

RG:

Nome:

RG: