

The Braskem logo is displayed in white against a dark blue background. The background features a large yellow sugar cane stalk running diagonally from the bottom left towards the top center. Various scientific and chemical motifs are scattered around, including a periodic table of elements on the left, several CO₂ molecules, atomic models, and laboratory glassware like a flask and a beaker. The overall theme is science and technology.

Braskem

Novas formas de ver o mundo

Reunião com Investidores

Resultados 4T10 e 2010

Carlos Fadigas
Presidente

Marcela Drehmer
Vice-Presidente Financeiro

São Paulo, 22 de Março de 2011



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 2010 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 4T10 e 2010

- ▶ Crescimento com Criação de Valor

- ▶ Cenário da Indústria

- ▶ Prioridades e Concentrações

Agenda

- ▶ **Resultados 4T10 e 2010**

- ▶ **Crescimento com Criação de Valor**

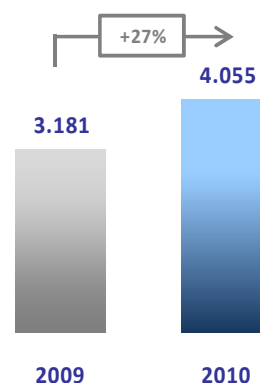
- ▶ **Cenário da Indústria**

- ▶ **Prioridades e Concentrações**

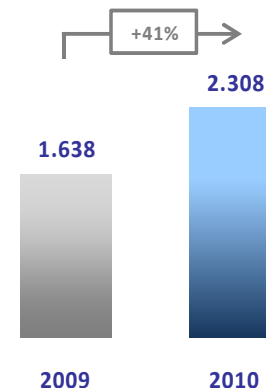
Destaques

- ▶ **EBITDA da Braskem** foi de R\$ 1,1 bilhão no 4T10, com margem de 14,9%
- ▶ No ano o **EBITDA** atingiu **R\$ 4,1 bilhões**, uma **alta de 27%** em relação a 2009 .
 - O **EBITDA da Quattor** cresceu 78%, atingindo **R\$ 1 bilhão**
- ▶ **Vendas da Braskem no mercado doméstico** cresceram **11%**
- ▶ **Lucro líquido 2010** foi de **R\$ 1,9 bilhão**
- ▶ Distribuição de **dividendos** no valor de **R\$ 666 milhões**
- ▶ Braskem comprometida com a sua solidez financeira:
 - ▶ **Pré-pagamento** de dívidas e captações de longo prazo **alongaram** o prazo médio da dívida para **12,5 anos**
 - ▶ Indicador **Dívida Líquida/EBITDA** passou de **3,59x** (proforma dez/09) para **2,43x** em dez/10
- ▶ **CADE aprova** integralmente a compra da Quattor pela Braskem
 - ▶ Captura de **sinergias** estimadas em **R\$ 377 milhões em EBITDA** anual para **2011**
- ▶ Projeto Etileno XXI – México
 - ▶ Cartas de interesse para financiamento do projeto já superam necessidade de financiamento
 - ▶ **Parceria estratégica** com Ineos e Lyondell Basell para **tecnologia** das plantas de **polietileno**

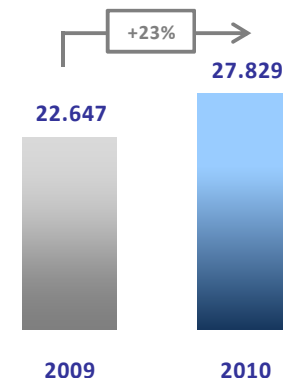
EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



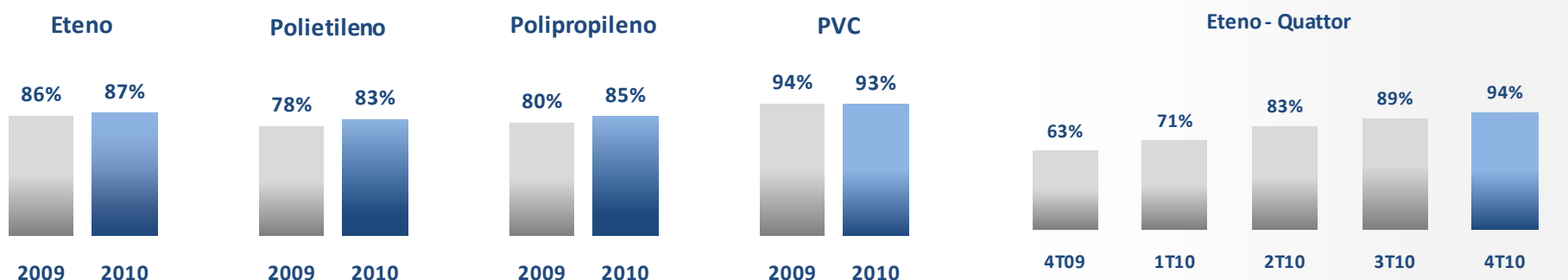
Receita Líquida (R\$ milhões)



Nível de utilização de capacidade positivamente influenciado pela recuperação dos ativos de Quattor

Taxa de Operação Braskem Consolidada

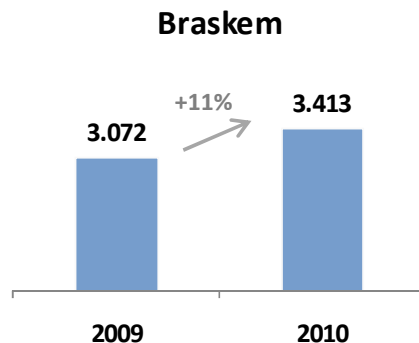
%



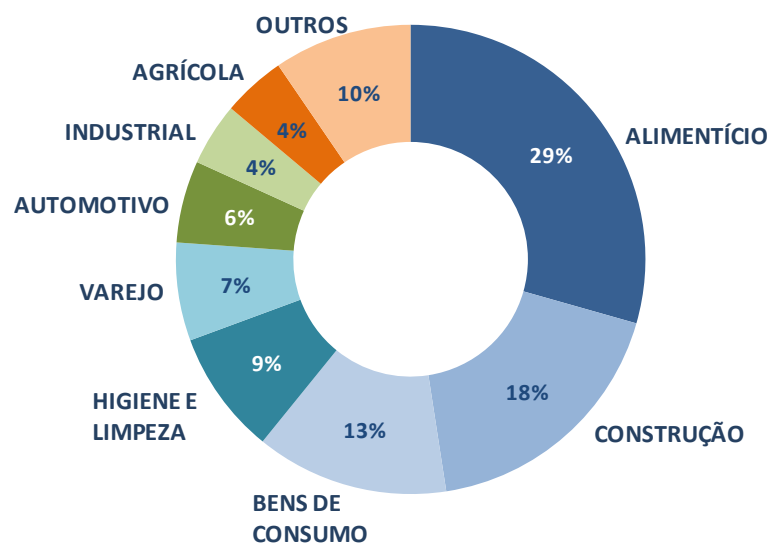
- Regularização do fornecimento de matéria-prima, nos pólos do Sudeste e Rio de Janeiro, elevaram gradativamente o nível de operação dos ativos de Quattor:
 - A unidade do RJ apresentou taxa recorde de 93% no último trimestre do ano
- Contínua melhora operacional dos ativos já existentes (recordes de produção no pólo do Sul)
- Parada programada do *cracker* da Bahia no 4T10 teve maior influência na produção de PVC, impactando parcialmente a taxa média de operação de PE e PP

Desempenho do mercado doméstico

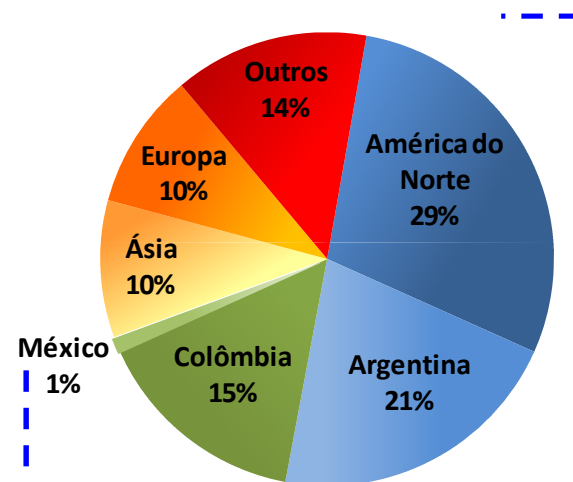
► Desempenho Braskem - 2009 X 2010 (Mil toneladas)



► Perfil de Vendas Braskem – 2010



► Origem das Importações 2010 (PE, PP e PVC)



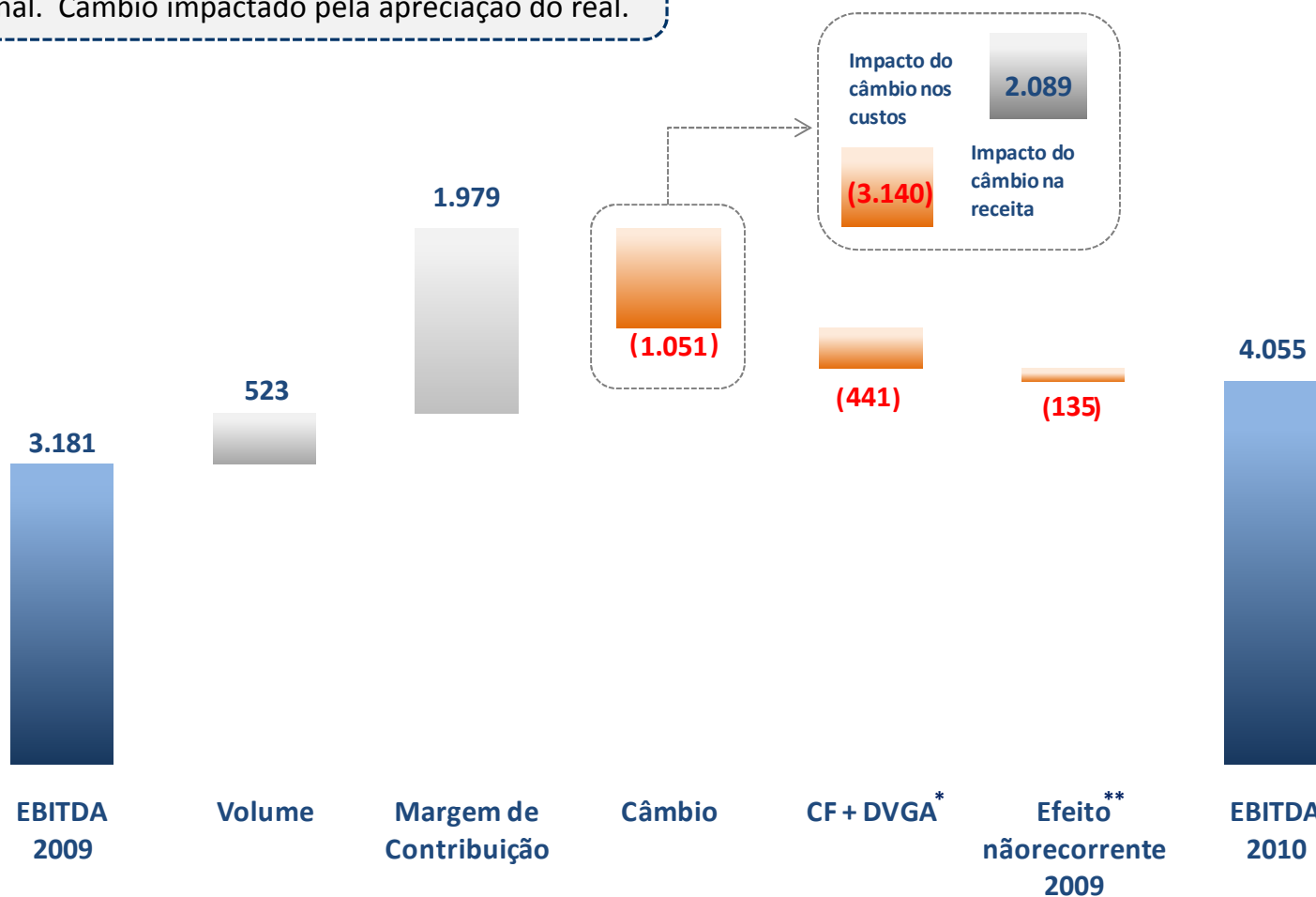
Américas responde por 67% das importações

✓ Importações mantiveram 26% de participação no mercado doméstico

Evolução do EBITDA 2010 *versus* 2009

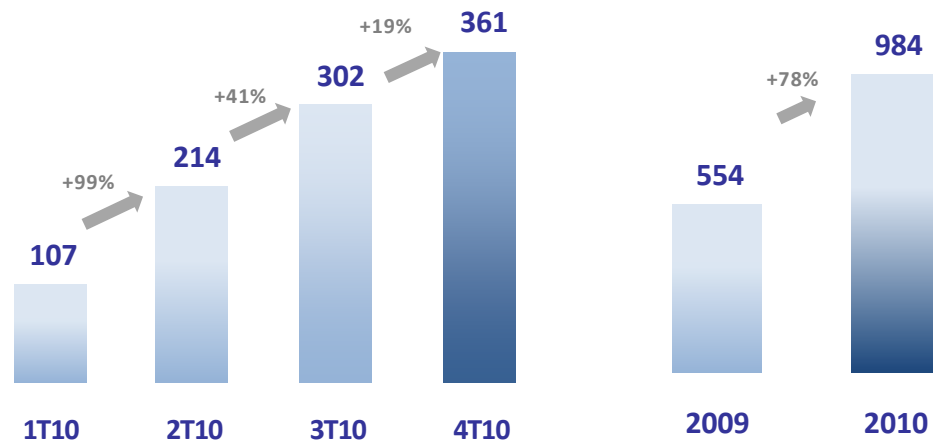
R\$ milhões

✓ Margem de contribuição influenciada pelo maior volume de vendas e melhora dos spreads no mercado internacional. Câmbio impactado pela apreciação do real.

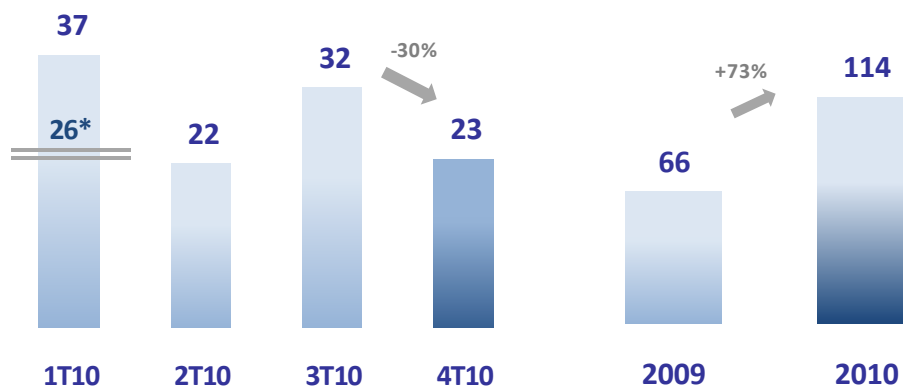


Criação de valor através das aquisições

Evolução do EBITDA Quattor (R\$ milhões)



Evolução do EBITDA Braskem America (US\$ milhões)

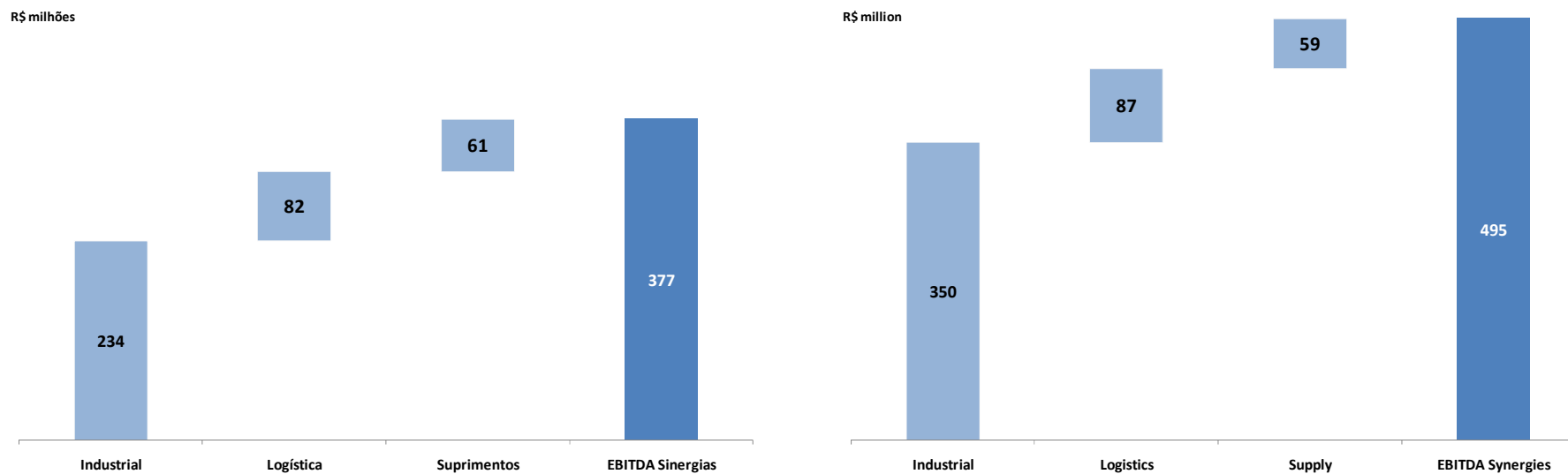


*Eliminando-se o ajuste positivo não recorrente do critério de contabilização do estoque de US\$ 10 MM.

Sinergias da aquisição Quattor totalizam R\$ 377 milhões em EBITDA para 2011

EBITDA 2011*: R\$ 377 milhões

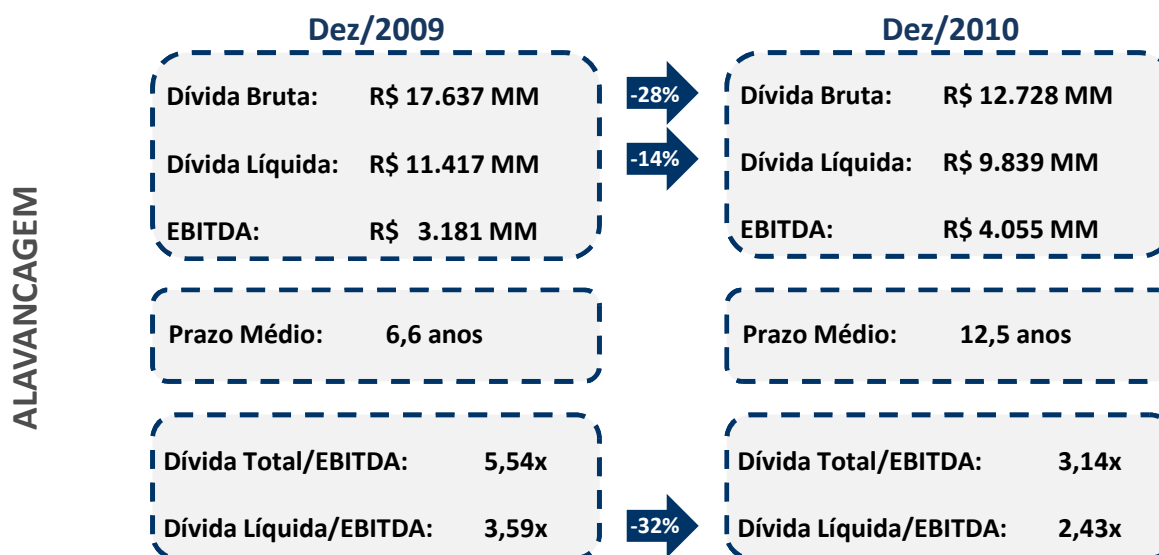
EBITDA 2012*: R\$ 495 milhões



Identificação de novas oportunidades, eficiência e velocidade na implementação de ações para captura de sinergias

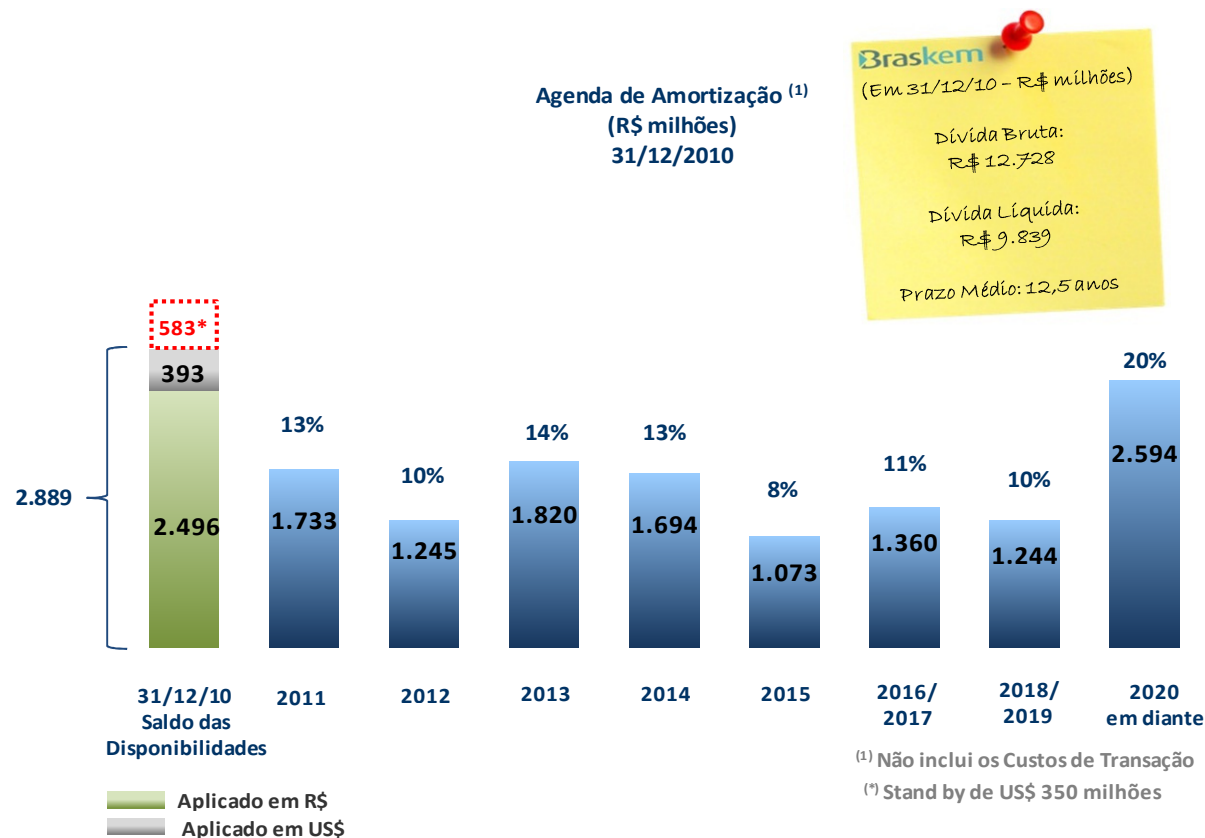
- ✓ Planejamento integrado das unidades industriais
- ✓ Centralização da estratégia do plano de manutenção dos ativos
- ✓ Otimização de fretes e ganhos de distribuição e armazenagem
- ✓ Compra integrada de insumos

Redução da dívida e alavancagem



R\$ milhões	4T10 (A)	3T10 (B)	4T09 (C)	Var. (A)/(B)	Var. (A)/(C)	2010 (D)	2009 (E)	Var. (D)/(E)
Resultado Financeiro Líquido	-541	183	-981	-	-45%	-1.618	266	-
Variação Cambial (VC)	106	638	166	-83%	-36%	405	2.782	-85%
Variação Monetária (VM)	-65	-40	-140	63%	-54%	-355	-511	-31%
Resultado Fin excluindo-se a VC e VM	-583	-416	-1.006	40%	-42%	-1.668	-2.005	-17%

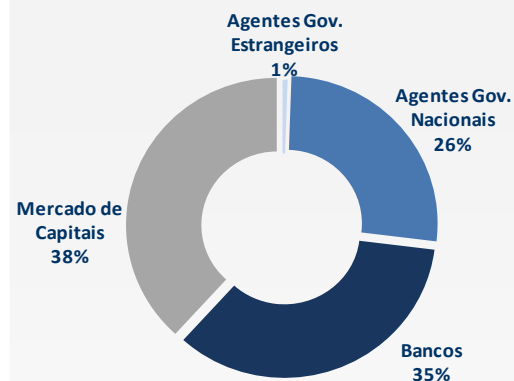
Redução da dívida e alongamento do prazo médio de endividamento



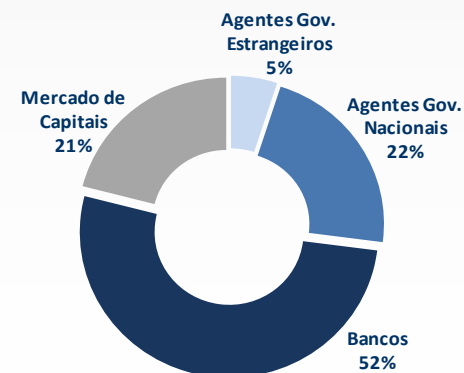
Emissão de US\$ 450 milhões em perpétuos e antecipação de pagamento de *project finance* e outros financiamentos garantem o alongamento da dívida para 12,5 anos

PERFIL DA DÍVIDA

2010



2009



→ Redução da concentração em dívidas bancárias.

Agenda

- ▶ Resultados 4T10 e 2010

- ▶ **Crescimento com Criação de Valor**

- ▶ Cenário da Indústria

- ▶ Prioridades e Concentrações

Direcionamento estratégico

***“SER A LÍDER MUNDIAL
DA QUÍMICA SUSTENTAVEL,
INOVANDO PARA MELHOR
SERVIR AS PESSOAS”.***



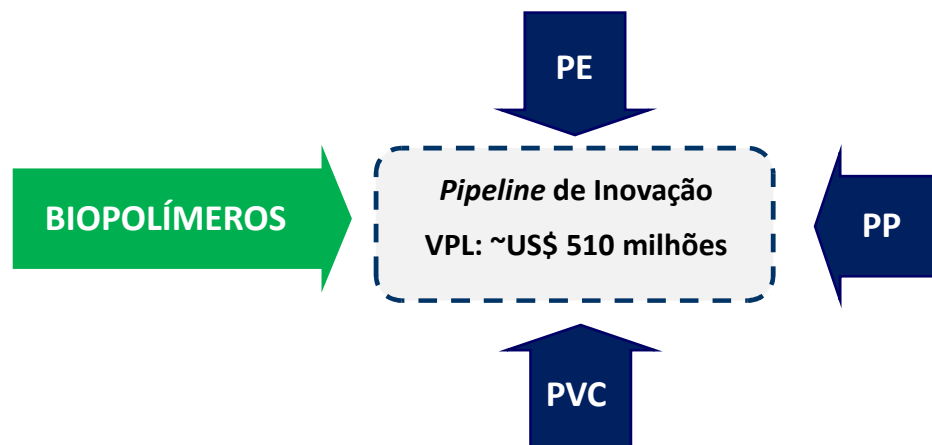
Pipeline de Inovação: novos desenvolvimentos para agregar mais valor à cadeia de produção

Centro de Inovação e Tecnologia

► Fortalecimento na competitividade da cadeia de valor

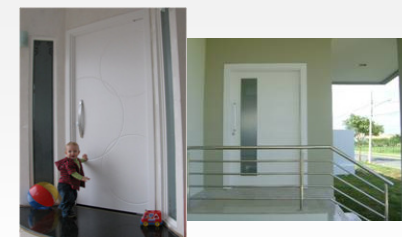
Base estruturada que suporta a necessidade dos clientes:

- Mais de R\$ 330 milhões em ativos de P&D
- Mais de 190 pesquisadores
- 8 plantas piloto
- Mais de 400 patentes mundialmente registradas
- Parceria com universidades e centros de P&D de reconhecida competência no Brasil e exterior
- 12% da Receita da UN Polímeros de 2010 decorre de novos produtos lançados nos últimos 3 anos



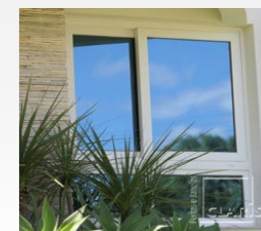
PP

Sacaria de Café



PVC

Kit Porta Pronta



PVC

Janelas

Estratégia de crescimento

Maximização e aproveitamento dos ativos no mercado local

Brasil

Expansão de PVC

- ▶ Entrada em operação: maio de 2012
- ▶ Capacidade: 200 mil toneladas
- ▶ Investimento: US\$ 470 milhões
- ▶ Desembolso 2011e: R\$ 380 milhões
- ▶ VPL esperado: ~ US\$ 450 milhões
- ▶ Financiamento do Projeto
 - ▶ BNDES: até R\$ 525 milhões
 - ▶ BNB: R\$ 200 milhões
- ▶ Atratividade: atender a crescente demanda brasileira

COMPERJ

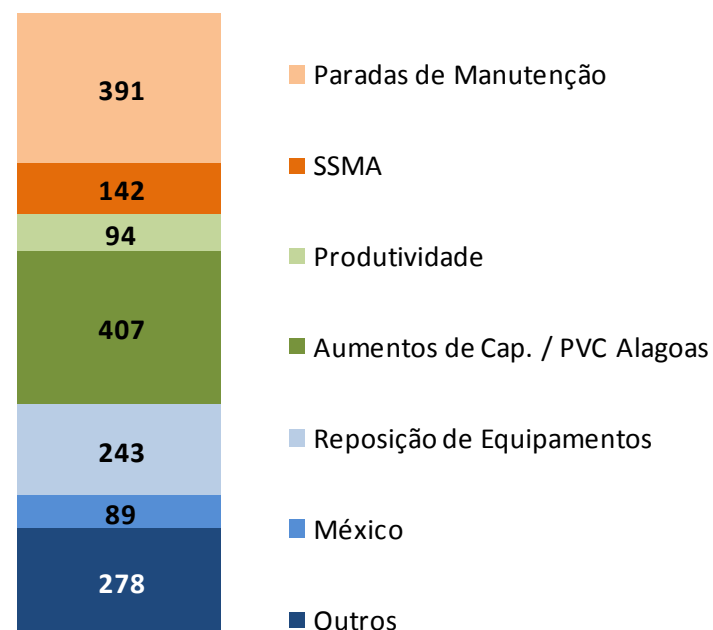
- ▶ Configuração do projeto e definição de matéria-prima em conjunto com Petrobras

Projetos *brownfield* (em análise)

- ▶ Ativos de PE: RJ, RS, SP
- ▶ Ativos de PP: SP, BA

Investimentos (R\$ milhões)

1.644



2011e

Estratégia de crescimento

A caminho da liderança em química sustentável



PE Verde 2010

Braskem assume liderança global de biopolímeros

- ▶ Trajetória de sucesso na implementação de projetos: prazo e custo
- ▶ Captura de 2,5t CO₂/t PE
- ▶ Parceria com clientes



PP Verde 2013

- ▶ Inovação para o mercado de bioplástico
- ▶ Produção integrada a propeno verde
- ▶ Captura de 2,3t CO₂/t PP



Desenvolvimento

- ▶ Parceria para o desenvolvimento de tecnologias competitivas



- ▶ Acordo de Cooperação com CENPES
- ▶ Desenvolvimento de outras correntes do *cracker* para químicos sustentáveis
- ▶ Estudo do projeto integrado de PE



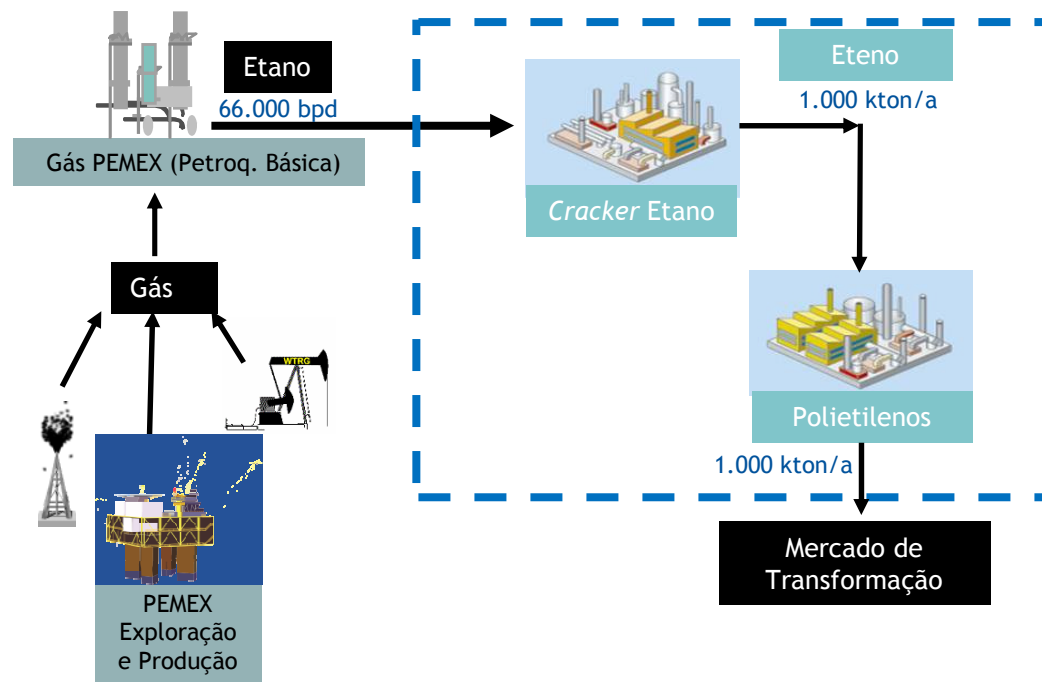
Estratégia de crescimento

Projetos com matéria prima competitiva

Projeto Etileno XXI – JV Braskem e IDESA - México

Características

- ▶ Entrada em operação: janeiro de 2015
- ▶ Aquisição de etano da PEMEX
- ▶ Projeto integrado: 1 Mton/ano de eteno e 1 Mton/ano de PE's
- ▶ Investimento: US\$ 2,5 bilhões (*project finance*)
- ▶ México importa 68% da sua demanda de PE (1,8 MM t/ano)
- ▶ *Financial advisor*: Banco Sumitomo
- ▶ Parceria estratégica com Ineos e Lyondell Basell para tecnologia das plantas de PE's
- ▶ Recebimento de US\$ 5 bi em cartas de interesse para financiamento do projeto



Concentrações 2011

- ▶ Escolha da tecnologia para o *cracker*
- ▶ Estruturação do *project finance*: *due dilligence*, negociação dos contratos financeiros
- ▶ Estudo do impacto ambiental e início do processo para obtenção de licenças para construção
- ▶ Finalização do acordo de engenharia, com a conclusão da engenharia do projeto
- ▶ Elaboração e negociação dos contratos de EPC (engineering, procurement and construction)

Agenda

- ▶ Resultados 4T10 e 2010

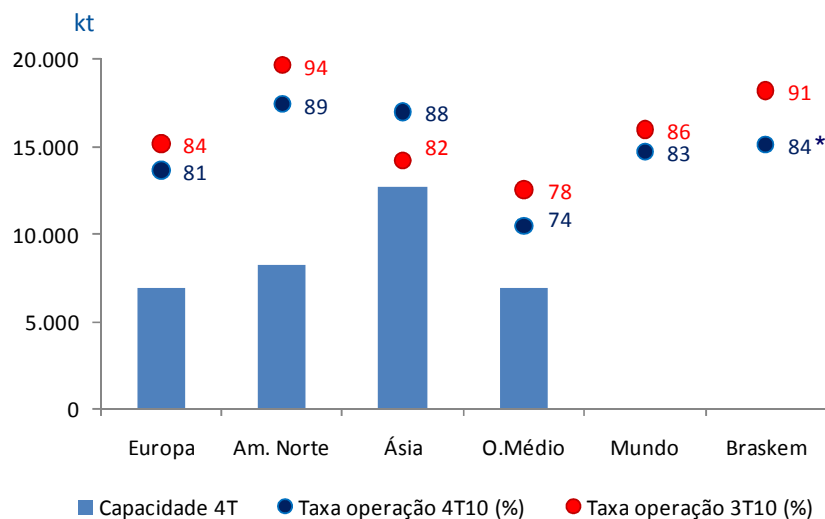
- ▶ Crescimento com Criação de Valor

- ▶ **Cenário da Indústria**

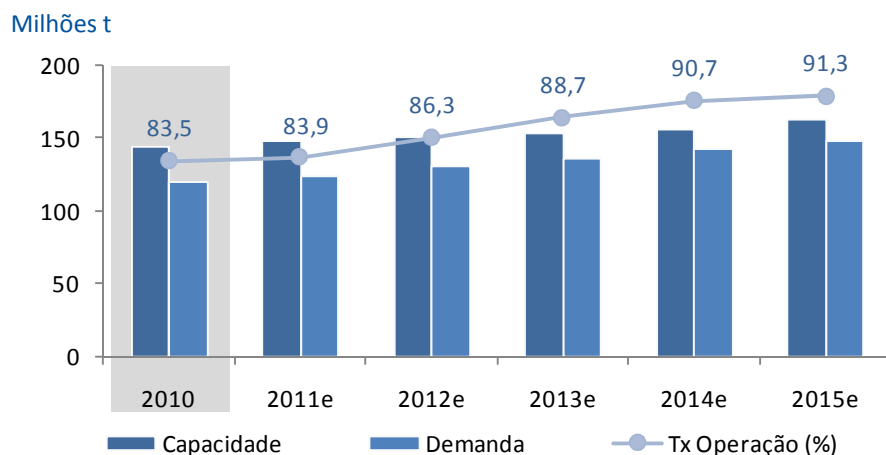
- ▶ Prioridades e Concentrações

Perspectivas para a indústria petroquímica global

Etano: Taxas de operação 2010



Etano: Balanço de Oferta e Demanda



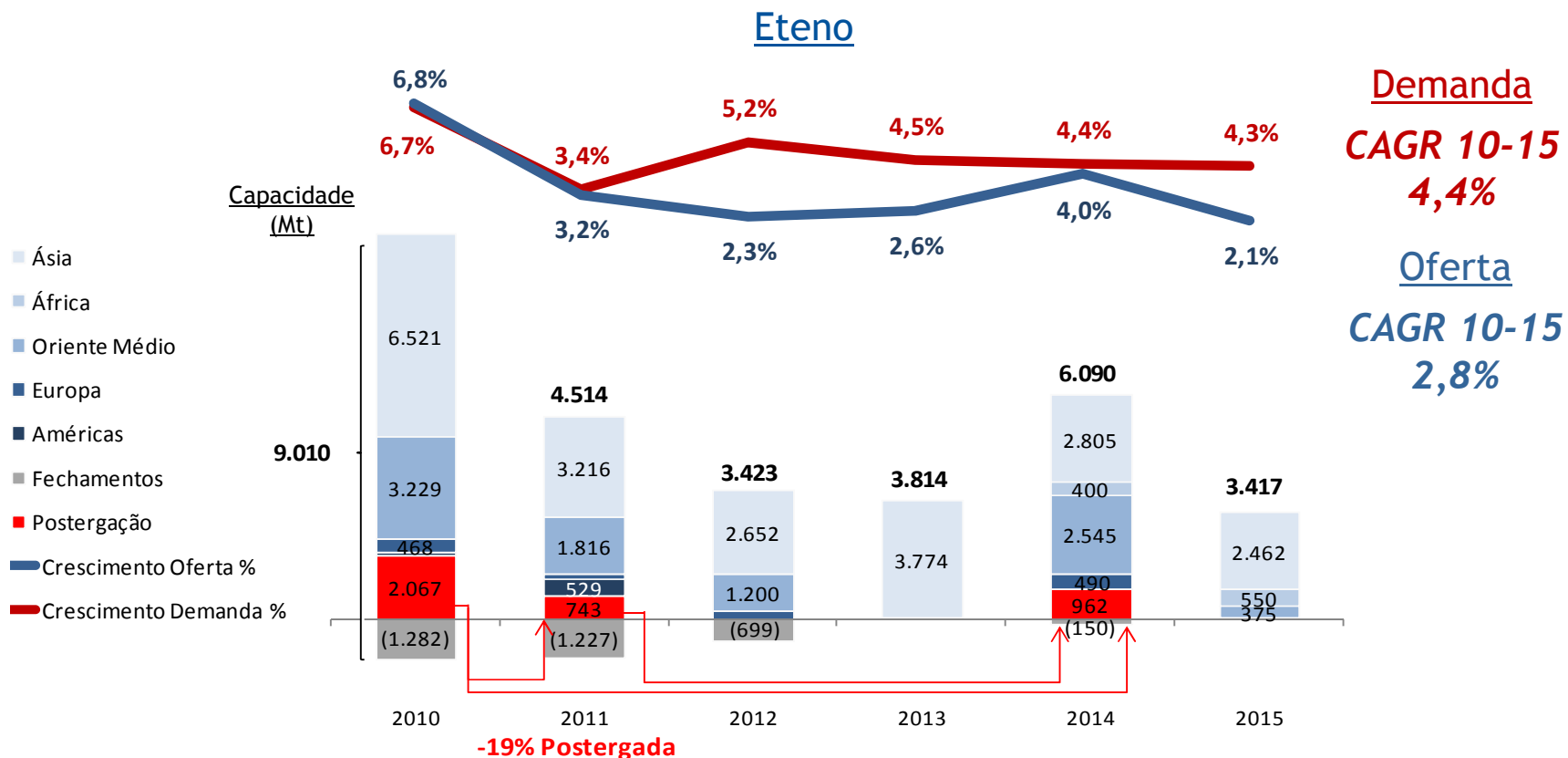
Indústria em 2010

- Taxas de operação caíram no 4T10 devido ao inverno rigoroso no hemisfério norte e problemas operacionais na Europa e OM
- Base de custos competitiva permitiu que os EUA operassem a taxas mais elevadas que outras regiões ao longo de 2010
- Taxa de operação global de 83,5% no ano, 3,1 p.p. acima do previsto

Cenário Global

- Novas adições de capacidade podem levar ao fechamento de plantas pouco competitivas, especialmente na Europa
- Alta volatilidade nos preços de petróleo impulsiona preços de nafta. Preços de resinas e petroquímicos básicos acompanham esta tendência
- Expectativa de melhora na rentabilidade da indústria a partir do 2S11

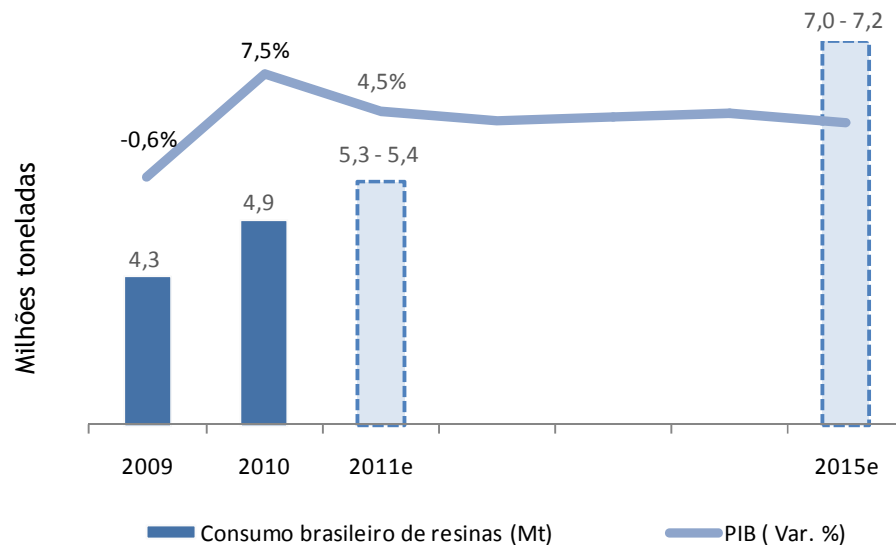
Crescimento da demanda deverá superar novas entradas de capacidade



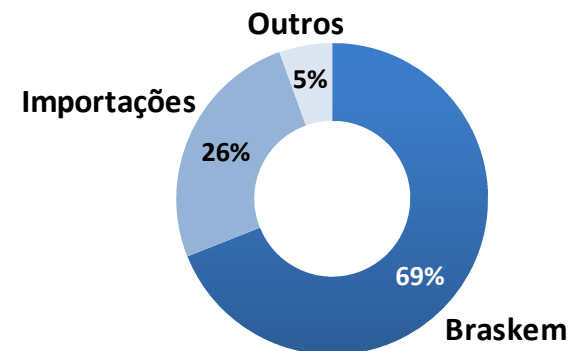
- Entrada de novas capacidades até 2015
 - Crise financeira impactou anúncio de novos investimentos
 - Sanções comerciais no Qatar restringem novos projetos em petroquímica
- Limitada disponibilidade de gás incentivado para novos projetos
- Projetos *Greenfield*: 4-5 anos para entrar em operação

Brasil: Forte potencial de crescimento

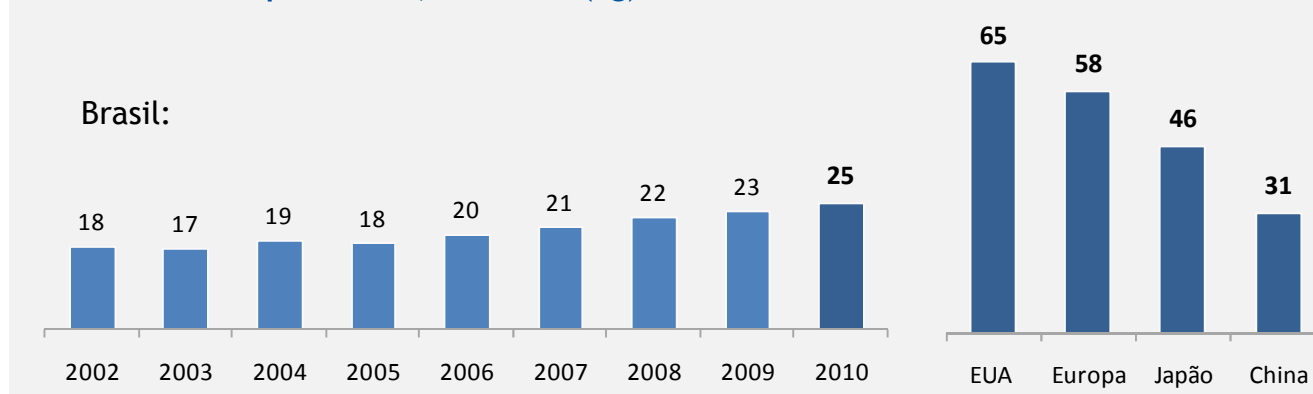
Demanda Doméstica de Resinas* (PE, PP, PVC) X Δ % PIB



Market Share 2010



Consumo Per Capita de PE, PP e PVC (kg)



Agenda

- ▶ Resultados 4T10 e 2010

- ▶ Crescimento com Criação de Valor

- ▶ Cenário da Indústria

- ▶ **Prioridades e Concentrações**

Perspectiva e Concentrações

Mercado petroquímico

- ▶ Instabilidade política nos países árabes e volatilidade nos preços de petróleo
- ▶ Cenário da indústria mundial é de recuperação, mas a expectativa para 2011 ainda é de excesso de oferta. Fatores mitigadores:
 - Instabilidade operacional, atrasos no *start-up* de novas plantas e sanções comerciais ao Irã
 - Forte demanda dos países emergentes como China, Índia e Brasil

Concentrações Braskem

- ▶ Fortalecimento da cadeia petroquímica e de plásticos no Brasil
- ▶ Atender o crescimento da demanda doméstica brasileira por resinas termoplásticas: 9 a 10% para 2011
- ▶ Garantir a captura das sinergias identificadas
- ▶ Manter agregação de valor dos ativos adquiridos
 - Quattor: contínua melhora na eficiência operacional
 - Braskem America: retorno acima do capital empregado
- ▶ Projetos de Crescimento
 - PVC Alagoas
 - Implementar o projeto no México, com base em matéria-prima competitiva
 - Definir configuração do Comperj com a Petrobras
 - Ampliar o uso de matéria-prima de origem renovável

The Braskem logo is displayed in a large, white, sans-serif font. The background of the slide is a dark blue space-themed image with a yellow rocket tube, a periodic table, chemical formulas like CO2 and CO, and a faint illustration of a scientist.

Novas formas de ver o mundo

Reunião com Investidores

Resultados 4T10 e 2010

Carlos Fadigas
Presidente

Marcela Drehmer
Vice-Presidente Financeiro

São Paulo, 22 de Março de 2011

