



# Braskem

Petroquímica Brasileira de Classe Mundial

## Aquisição dos Negócios Petroquímicos do Grupo Ipiranga

*José Carlos Grubisich*

*Março 2007*

# Ressalva sobre declarações futuras



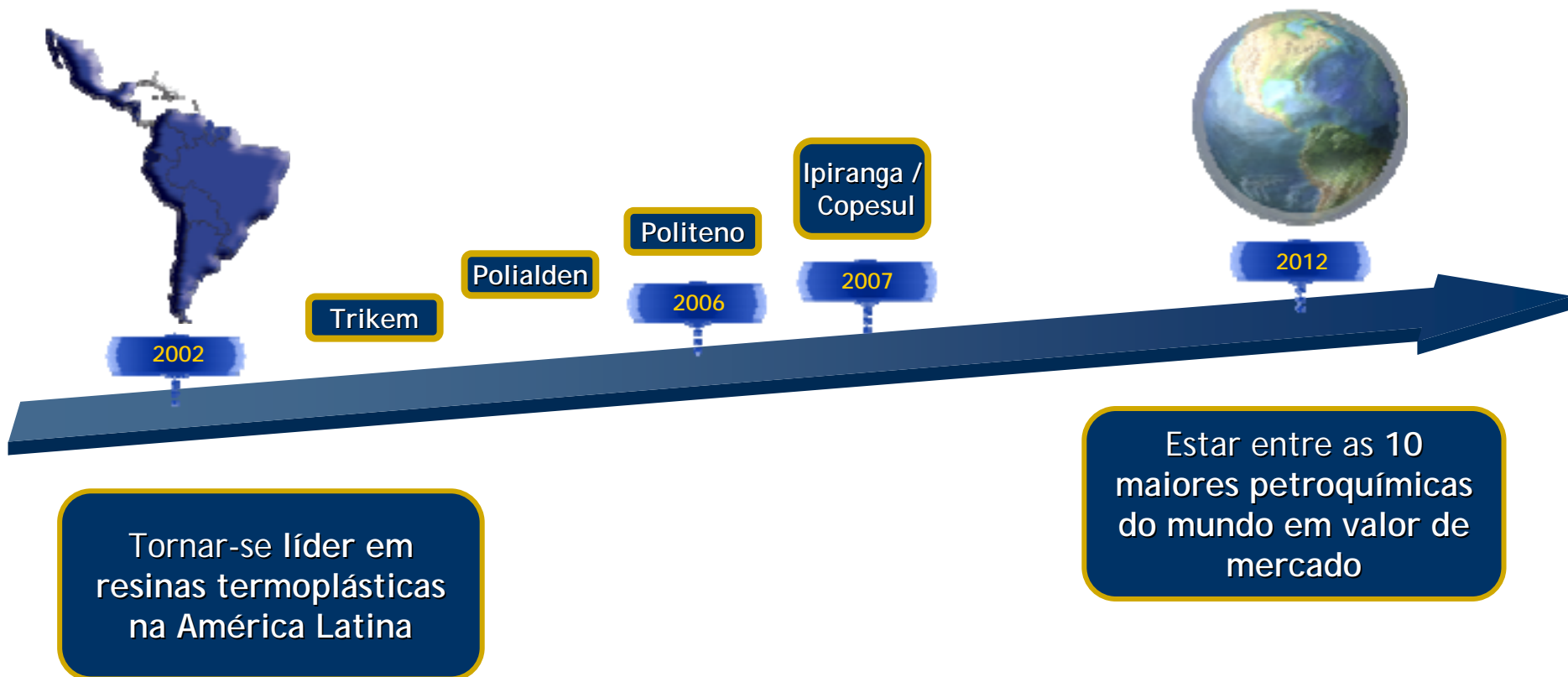
Esta apresentação contém declarações prospectivas. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem as metas e as expectativas da direção da Braskem. As palavras "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima", "projeta", "objetiva" e similares são declarações 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 2006 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.



# Direcionamento Estratégico

## *Crescimento com criação de valor*



Expandir a produção e as vendas para além da América do Sul, visando tornar-se líder global em PP

**Internacionalização**

**Crescimento orgânico**

Reforçar a liderança de mercado no Brasil por meio de aumentos de capacidade e consolidação da indústria, com captura de sinergias

**Criação de valor**

**Valorização das cadeias produtivas brasileiras**

**Crescimento seletivo**

Valorizar cadeias produtivas da Braskem e fontes de matéria-prima alternativas do Brasil, ampliando seu portfólio de produtos e serviços

Consolidar a posição de mercado em produtos-chave na América Latina e garantir fontes competitivas de matéria-prima

# Direcionamento Estratégico

## Principais projetos



- Rede de distribuição internacional
- Oportunidades de investimento nas Américas



- Aquisição da Politenó
- Aquisição dos Negócios Petroquímicos do Grupo Ipiranga (Ipiranga e Copesul)
- Desgargamentos em PE e PVC
- Nova planta de PP em Camaçari

- Aumento de capacidade de isopreno e paraxileno
- Transformação de MTBE em ETBE
- Resinas hidrocarbônicas
- Polímeros verdes

- Petroquímica Paulínia
- Projetos Venezuela:
  - Planta de PP
  - Complexo de Olefinas Jose - 1ª e 2ª geração

Receita Bruta

US\$ 9,9 Bi

Receita Líquida

US\$ 7,8 Bi

EBITDA

US\$ 1,4 Bi

Dívida Líquida / Ebitda

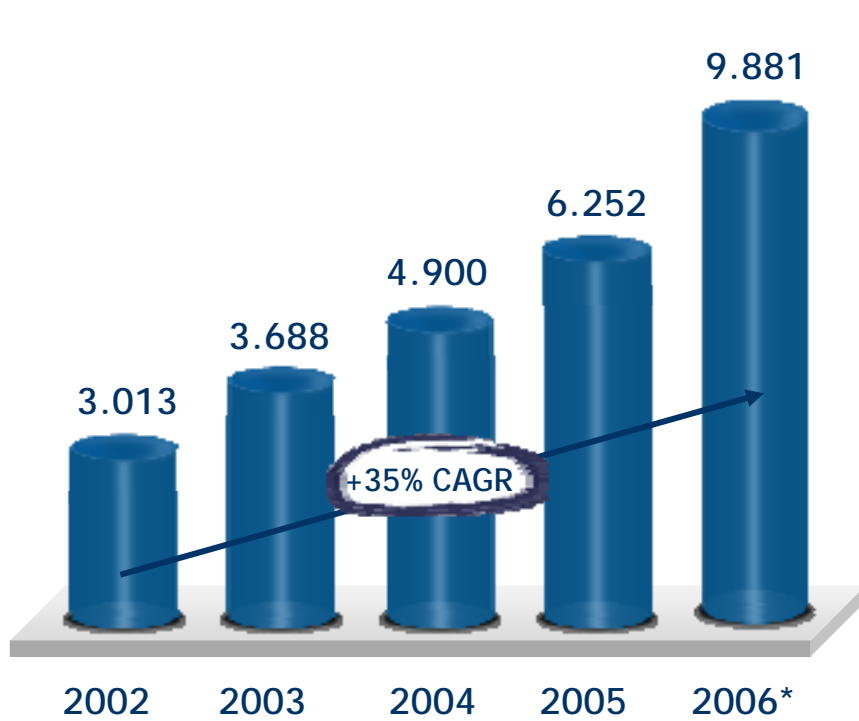
2,6 x

Ativos

US\$ 10,3 Bi

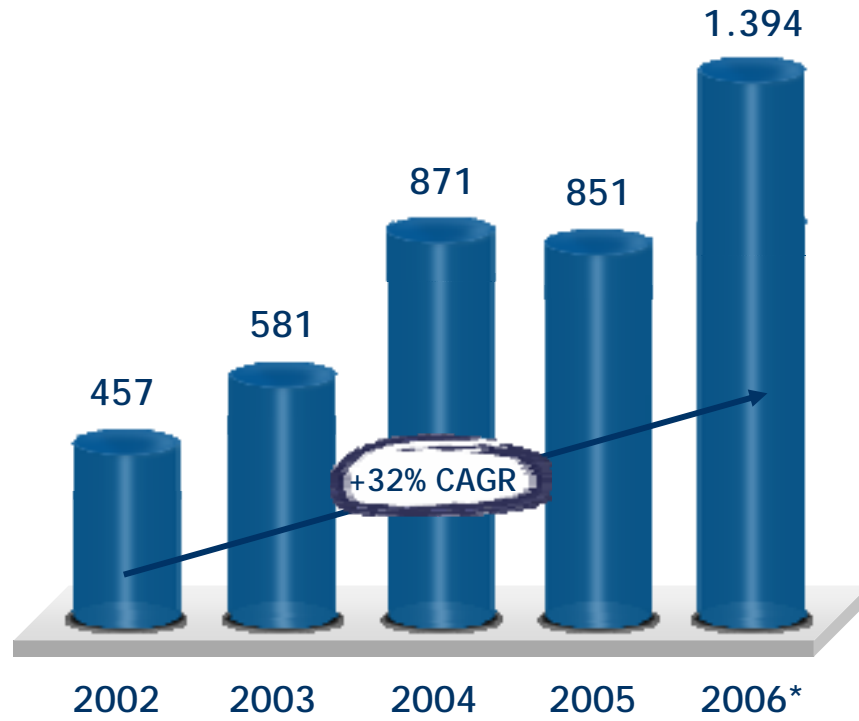
## Receita Bruta

US\$ MM



## EBITDA

US\$ MM



\* Pro forma - inclui números de Ipiranga e Copesul para 2006

# A Operação

## *Passo a Passo*



### ETAPA 1

A Ultrapar adquire as ações dos acionistas controladores

### ETAPA 2

A Ultrapar realiza ofertas públicas de compra de ações ordinárias ("tag along") CBPI, DPPI e RIPI

### ETAPA 3

Realização de oferta pública de fechamento de capital da Copesul (CPSL)

### ETAPA 4

A Ultrapar realiza incorporação de ações preferenciais de CBPI, DPPI e RIPI

### ETAPA 5

A Ultrapar entrega os ativos petroquímicos para a Braskem / Petrobras



# A Operação

## *Passo a Passo - Esforço Financeiro Braskem*



### ETAPA 1

Desembolso Braskem : US\$ 309 milhões  
Assunção de Passivos (100%) : US\$ 532 milhões  
Início da Gestão dos ativos

### ETAPA 2

Desembolso Braskem : US\$ 131 milhões

### ETAPA 3

Desembolso Braskem : US\$ 413 milhões  
Desembolso Petrobras : US\$ 275 milhões

### ETAPA 4

Ultrapar detém 100% do capital total da CBPI, DPPI e RIPI

### ETAPA 5

Ultrapar entrega 60% da participação na IQ para Braskem e 40% para Petrobras  
Desembolso Braskem : US\$ 279 milhões

### ■ Múltiplo desta transação: 6,2 x

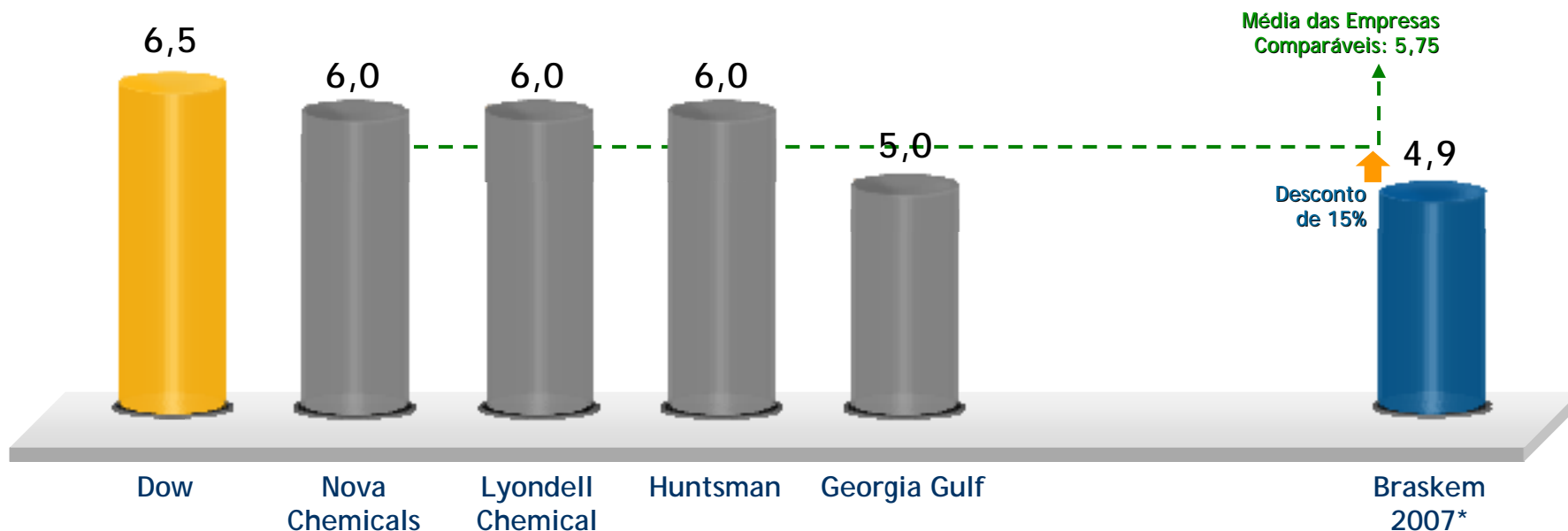
Valor do ativo  
adquirido +  
dívida assumida

US\$  
2.415 Mi

EBITDA da  
aquisição  
(Ipiranga + 55% da  
Copesul)

US\$  
390 Mi

### Múltiplo EV/EBITDA



\* Média dos analistas para 2007

# Perfil da Ipiranga Petroquímica

## *Complementaridade dos negócios*



### ■ Ipiranga Petroquímica:



5 unidades: **550 kt de PE**  
**180 kt de PP**

Receita Líquida: **R\$ 2 bilhões**

Ebitda: **R\$ 184 milhões**

- Liderança em PEAD: 38% market share
- Taxa de utilização de capacidade em 2006:
  - 89% em PE
  - 81% em PP
- Mais de US\$ 300 milhões em exportações - cerca de 40% do volume total
- Tecnologia de produção de PP: Spheripol (mesma da Petroquímica Paulínia)
- Tecnologia de produção de PE (PEAD): Hostalen - única no Brasil
- Centro de Tecnologia & Inovação - 7 novas resinas lançadas em 2006

# Perfil da Copesul

*Integração com oportunidade de captura de sinergias*



## ■ Copesul:



Produção: 1,25 milhão t de Eteno  
0,6 milhão t de Propeno

Receita Líquida: R\$ 6,4 bilhões

Ebitda: R\$ 1,1 bilhão

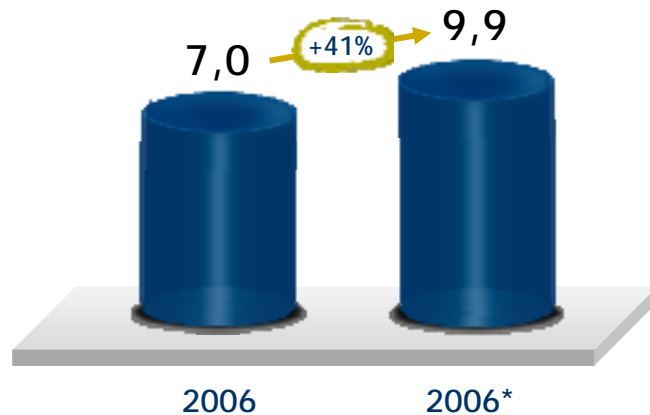
- 2ª Maior central de matéria-prima da América Latina
- 85% do eteno e 100% do propeno - fornecimento para Ipiranga e Braskem
- 440 kt de capacidade de aromáticos
- 58% da matéria-prima importada - nafta e condensado
- Capacidade de tancagem de nafta/condensado - o dobro da Braskem
- Mais de US\$ 300 milhões em exportações - cerca de 15% do volume total - sendo 50% na América Latina

# Braskem: Aumento de porte com melhoria de rentabilidade



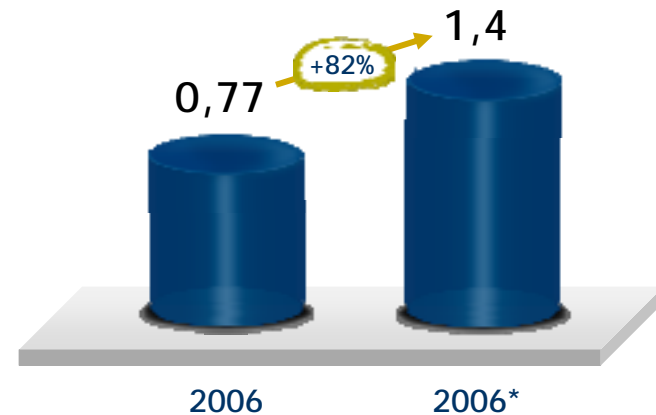
Receita Bruta

US\$ Bi



EBITDA

US\$ Bi



- Produção de Eteno: 1,3 Milhão t → 2,5 Milhões t
- Produção de Resinas: 2,3 Milhões t → 3,1 Milhões t
- Market share superior a 50% em todas as resinas

**Maior Petroquímica da América Latina**

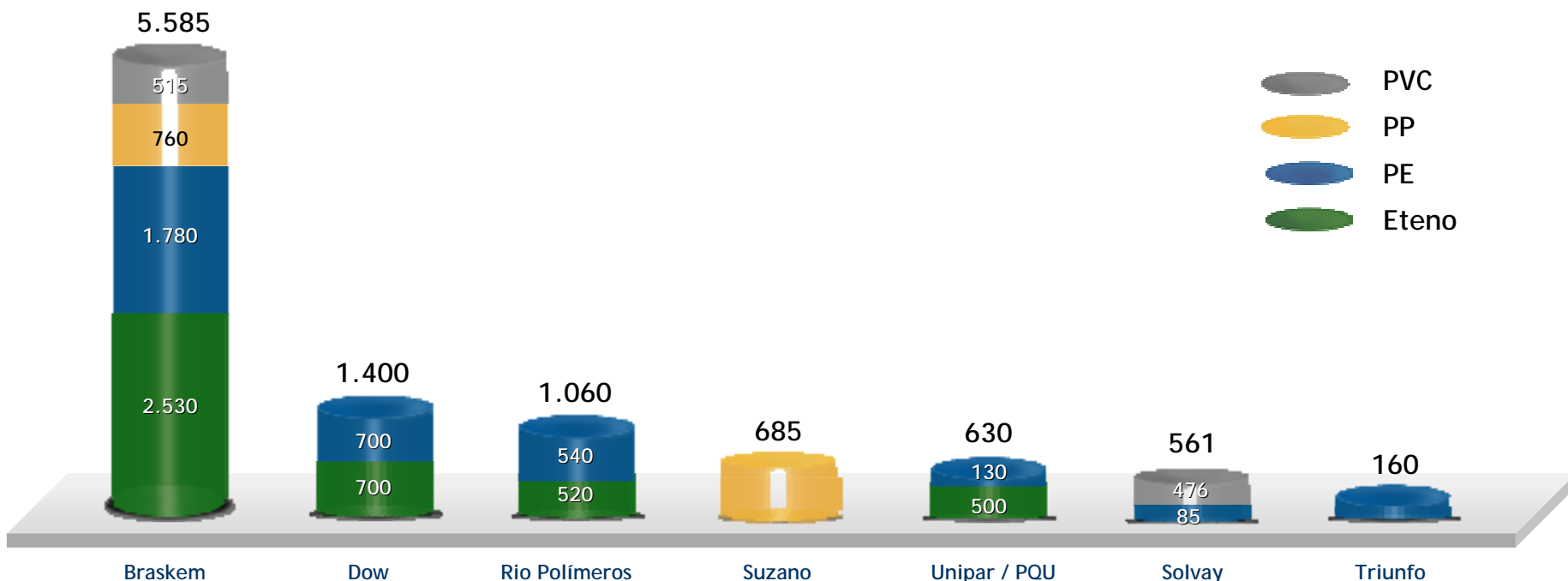
# Braskem: Posição de maior produtor da região ainda mais fortalecida...



- Mais de 10 milhões de toneladas em capacidade de produtos químicos e petroquímicos em 2008, sendo 5,6 milhões de eteno e resinas.

## Capacidade de Produção

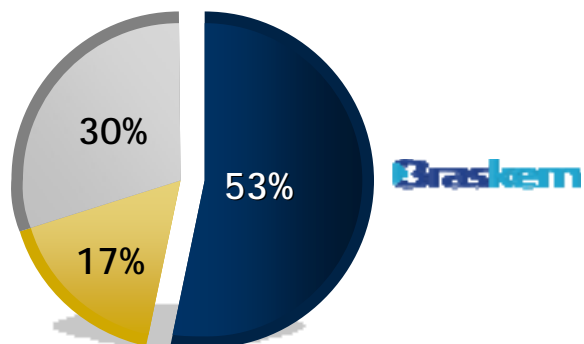
000 t / ano



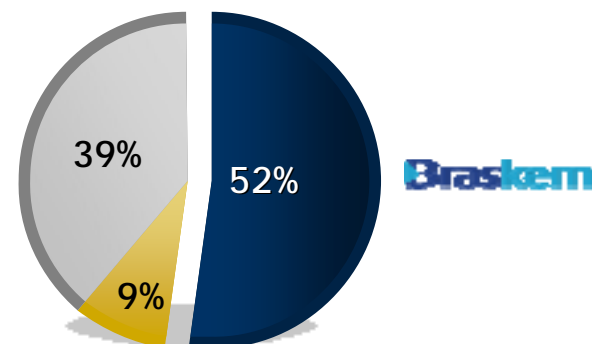
...combinada com liderança de mercado em todas as resinas

Braskem

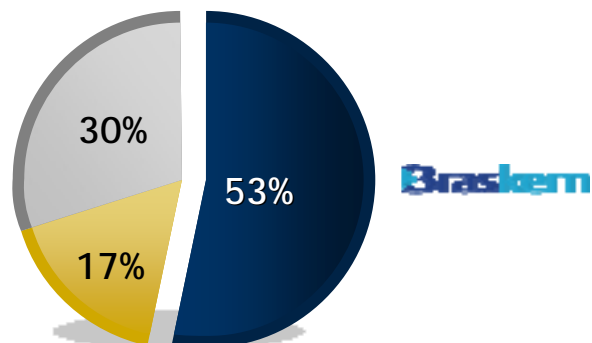
PE %



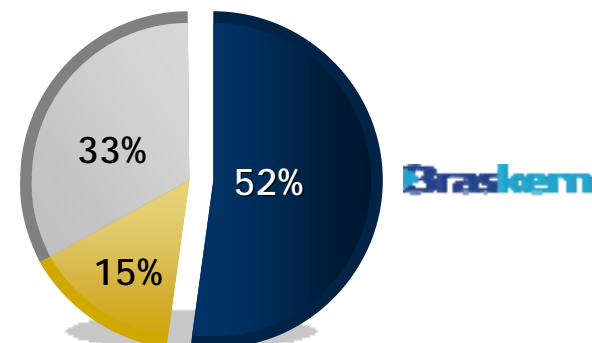
PP %



PVC %



Resinas %



OTHERS

IMPORTS

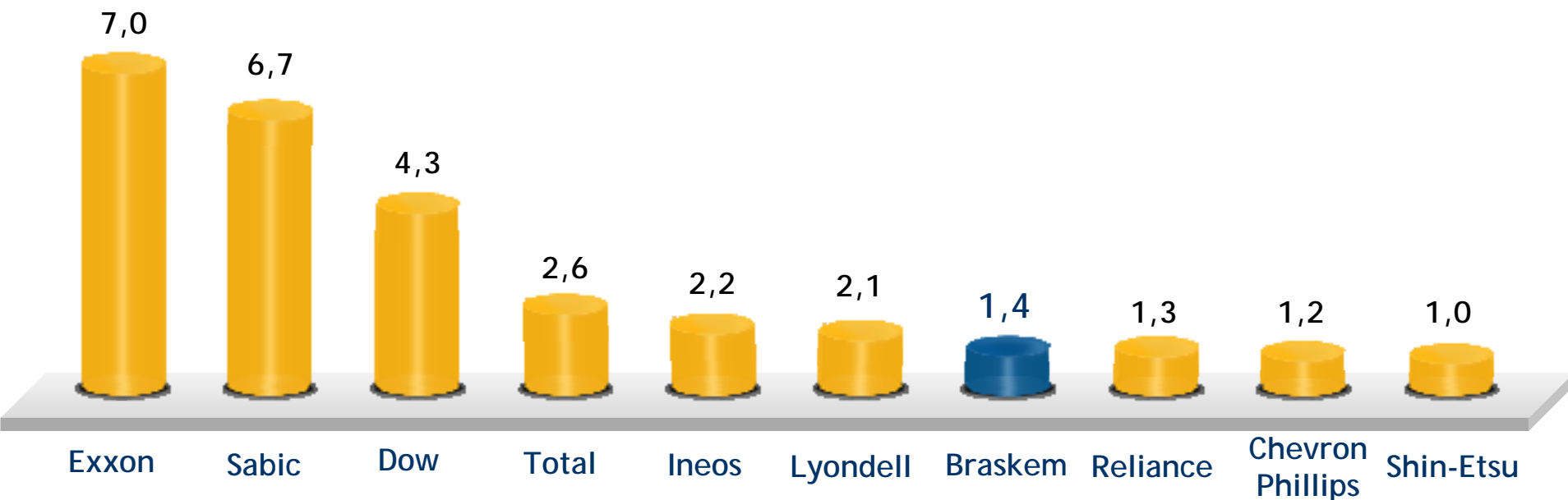
# Braskem: posicionada entre as maiores petroquímicas do mundo



- A Braskem equivale ao 7º maior Ebitda em Petroquímicas no mundo\*

Ebitda

US\$ bilhões





# Braskem: Melhoria da Qualidade do Negócio



- Fortalecimento da parceria com a Petrobras
- Melhoria da rentabilidade e aumento do EBITDA
- Aumento do portfólio de produtos consolidando a liderança em seus respectivos segmentos
- Complementaridade de portfólio de produtos, especialmente em PEAD
- Ampliação da base de clientes e disponibilização de serviços de maior valor agregado a partir de estrutura de Inovação e Tecnologia
- Integração plena entre 1ª e 2ª gerações gerando aumento de competitividade
- Maior flexibilidade operacional
- Melhor gestão da cadeia de suprimentos
  - Maior flexibilidade na aquisição de nafta



- Aumento de porte combinado com estrutura patrimonial mais robusta  
alavanca ainda mais as oportunidades de crescimento e de internacionalização

US\$ milhões	Esforço Financeiro Braskem	Dívida Líquida (1) (2)	EBITDA (1)	Dívida Líquida / Ebitda (x)
31/12/2006		2.111	764	2,76
Etapa 1	731	2.842	1.394	2,04
Etapa 2	131	2.973	1.394	2,13
Etapa 3	413	3.386	1.394	2,43
Etapa 5	279	3.665	1.394	2,63

(1) Valores proforma 2006 não auditados

(2) Não considera variações de capital de giro

Etapa 1 inclui assunção de dívida no valor de US\$ 422 milhões

## Fitch confirma o rating “BB+” da Braskem Com outlook positivo

*“Fitch espera que a companhia possa aumentar significativamente a geração de caixa, o que permitirá uma melhora significativa nas métricas necessárias para a Braskem migrar para Investment Grade.”*

# Captura de Sinergias

## *Modelo eficaz de gestão de captura de sinergias*



### ■ Comerciais

- Portfolio de produtos complementares, com destaque para PEAD
- Integração da carteira de clientes
- Otimização dos contratos de exportação

### ■ Industriais

- Flexibilidade operacional
- Serviços de manutenção compartilhados
- Aumento da eficiência energética

### ■ Otimização fiscal e tributária

### ■ Cadeia de suprimento

- Ganhos de escala na compra de produtos e contratação de serviços
- Otimização logística

### ■ Modelo de gestão competitiva com oportunidade de melhoria em qualidade e produtividade através do intercâmbio de boas práticas

### ■ Viabilização de novos DBN's no Pólo Sul

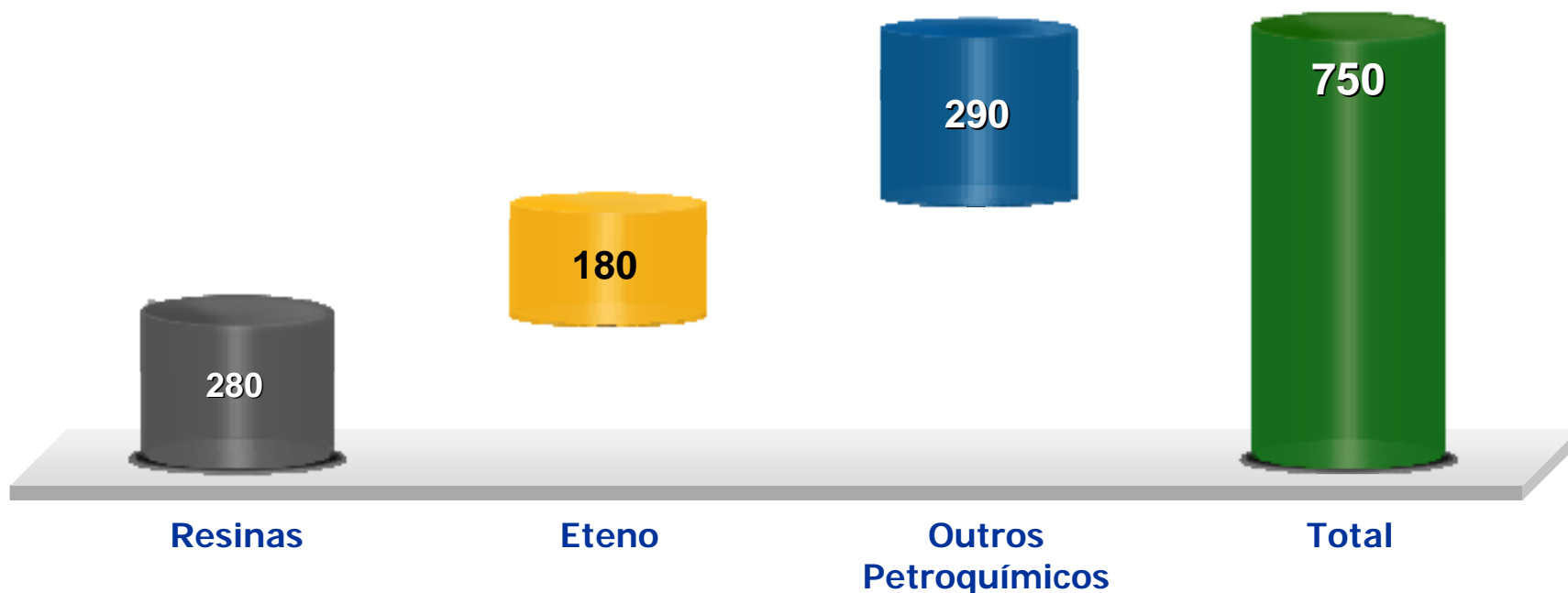


# Sinergias potencializadas por novas oportunidades de crescimento no Pólo Petroquímico do Sul



Potenciais aumentos de capacidade

000 t / ano

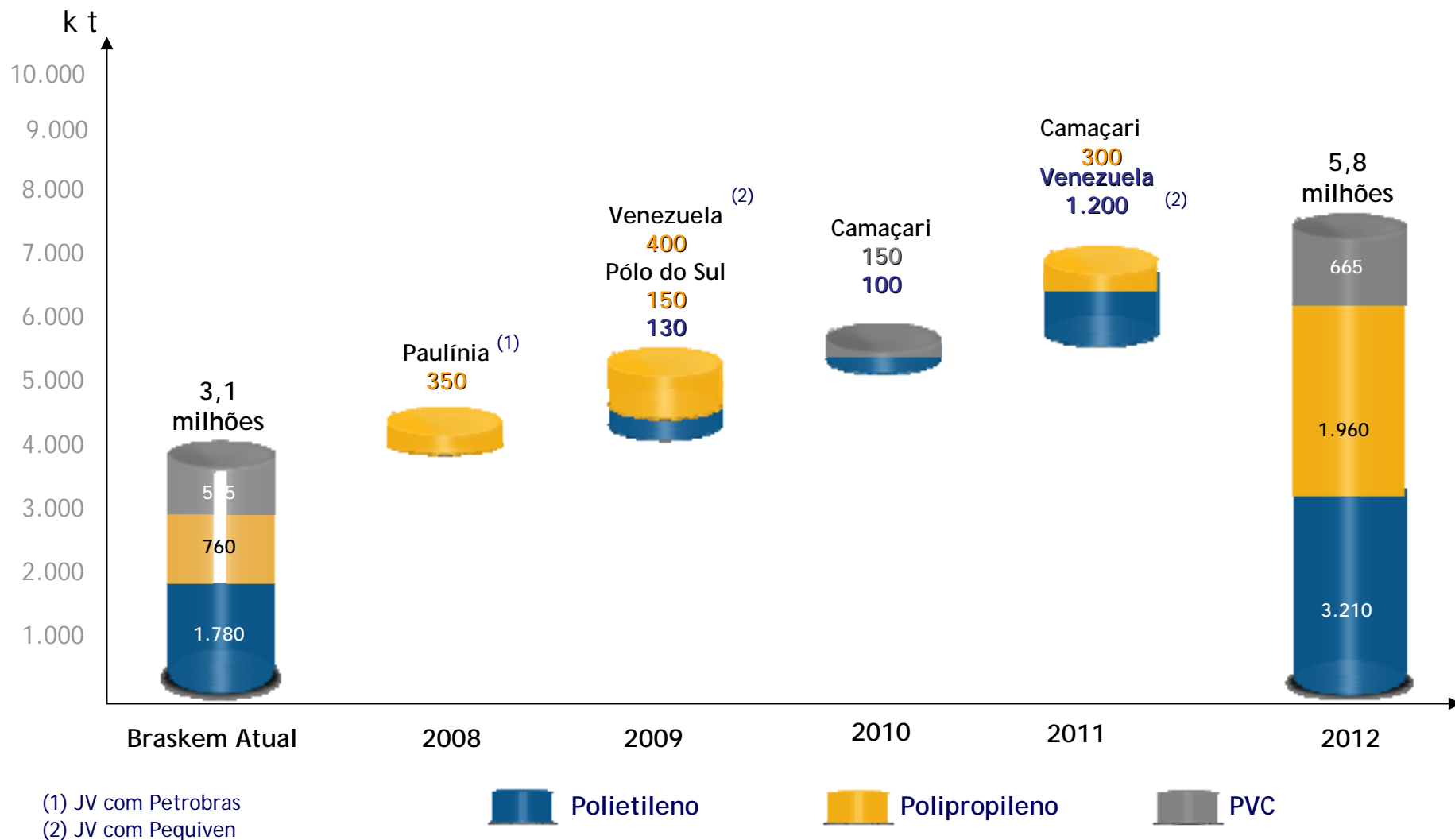


Aumento de Capacidade de PP e PE

Ampliações na Copesul

Investimentos de cerca de R\$ 700 milhões

# Braskem: próximos passos na implementação de sua estratégia de Crescimento com Criação de Valor



# Crescimento com criação de valor



- Estratégia consistente desde a criação da Braskem: capacidade de realização comprovada
- Maior porte empresarial alavanca os projetos de crescimento e internacionalização já identificados
- Fortalecimento da liderança nos mercados de resinas termoplásticas da América Latina
- Integração plena entre 1ª e 2ª geração com aumento de competitividade
- Forte potencial de crescimento nos próximos 5 anos: a capacidade de produção poderá passar de 10 para 14 milhões de toneladas, incluindo o aumento de 90% na capacidade de produção de resinas dos atuais 3,1 para 5,8 milhões de toneladas
- Consolidação do modelo de parceria com a Petrobras
- Qualidade da estrutura financeira preservada
- 100% de "tag-along" para todos os acionistas e altos padrões de governança corporativa

Responsabilidade social e ambiental



# Braskem

Petroquímica Brasileira de Classe Mundial

## Aquisição dos Negócios Petroquímicos do Grupo Ipiranga

*José Carlos Grubisich*

*Março 2007*