

Planta da Braskem de Polipropileno (PP) em Paulínia, SP - Brasil

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T22

11 DE AGOSTO, 2022

Braskem 



## 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 30 de junho de 2022 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.

# Principais destaques da Companhia no 2T22



## Destaques Financeiros

### 1 Resultados Financeiros:

- EBITDA Recorrente de **US\$ 802 milhões** e geração líquida de caixa de **R\$ 2,4 bilhões<sup>1</sup>**, representando uma conversão de 60% do EBITDA em caixa

### 2 Retorno aos Acionistas:

- Retorno de fluxo de caixa de **31%<sup>2</sup>**

### 3 Métricas de Crédito:

- Manutenção do **grau de investimento** pela S&P e Fitch
- Alavancagem corporativa de **1,2x<sup>3</sup>**
- Manutenção de **forte posição de liquidez** e um perfil de endividamento bastante alongado



## Braskem Idesa

### 1 Terminal de Importação de Etano:

- Assinatura de acordo com a Advario B.V para a construção do Terminal, que terá **capacidade de suprimento de 80 mil barris diários de etano**

Braskem Idesa



## Destaques ESG

E

- Aquisição de participação societária na **Wise**, que tem capacidade para reciclar mecanicamente **25 kt/ano**, com perspectiva de duplicação para cerca de **50 kt/ano** até 2026
- Formação de JV com a **Terra Circular**, que tem capacidade de reciclar mecanicamente **23 kt/ano**

S

- Avanços no **PCF<sup>4</sup> em Alagoas**, mantendo alto índice de aceitação das propostas apresentadas (99,6%)
- Melhora no **desempenho de segurança** de pessoas, com taxa de acidentes CAF+SAF de 1,0x<sup>5</sup>, queda de 17% em relação ao mesmo período de 2021

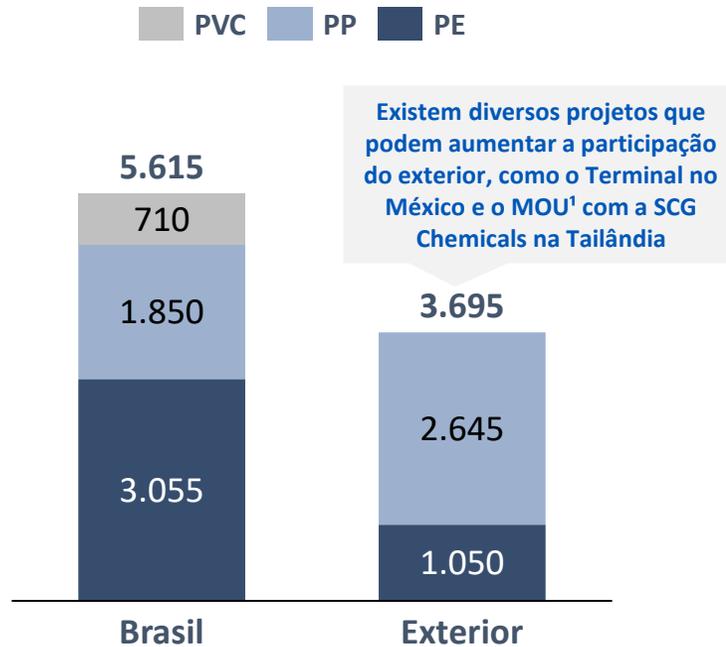
G

- Aprovação da atualização da **Política Global de Gerenciamento de Riscos** e **Política Global de Privacidade e Proteção de Dados Pessoais**, visando aprimoramento e melhorias nas práticas da companhia

# Nos últimos anos, a Companhia reduziu a sua exposição ao Brasil através da diversificação geográfica e avançou rumo a um perfil de matéria-prima mais equilibrado

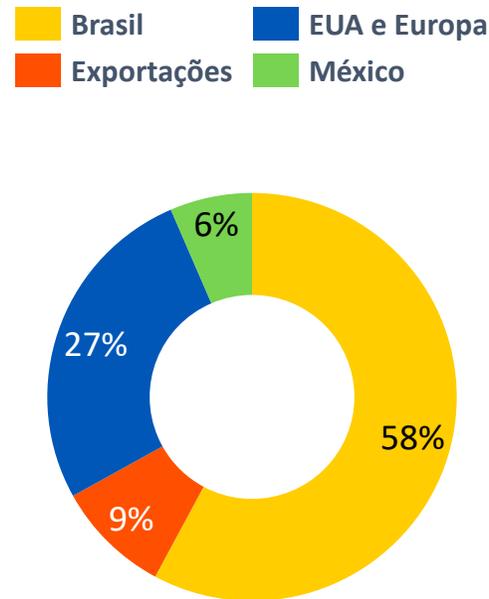
Atualmente, cerca de 40% da capacidade de produção de resinas está localizada no exterior...

Capacidade de Produção de Resinas (kt/ano, 2022)



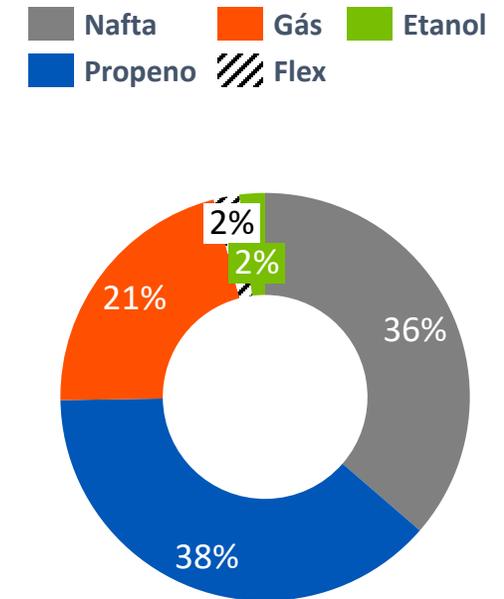
... adicionalmente, cerca de 42% da Receita Líquida tem contribuição das operações do exterior e exportação...

Receita Líquida Consolidada (% , YTD 2022)



... e a Companhia já reduziu de forma significativa a sua exposição a Nafta ARA

Perfil de Matéria-Prima (% , 2022)

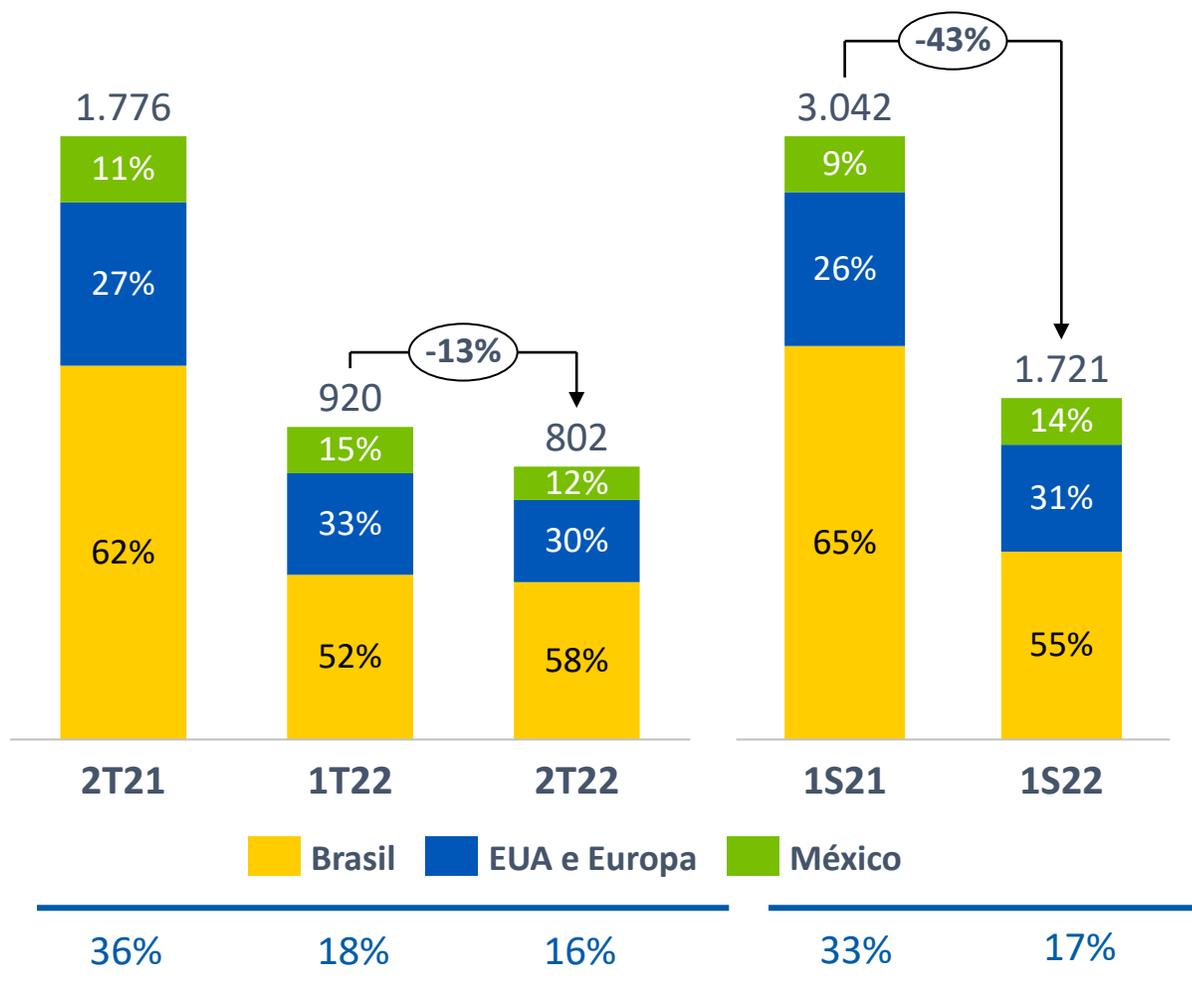


Devido à estratégia de diversificação de matéria-prima e de geografias que a Braskem implementou na última década, a Companhia se tornou uma empresa mais resiliente as variações e oscilações de mercado

# Destaques 2T22 e 1S22 | Braskem Consolidado

## EBITDA Recorrente – 2T22 e 1S22

(US\$ milhões)



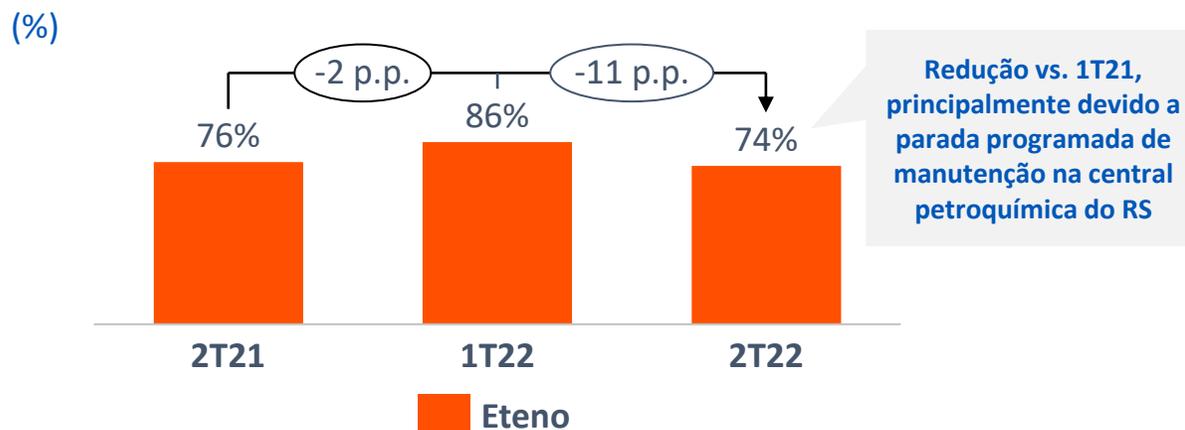
### Comentários:

- **No 2T22, o EBITDA Recorrente da Companhia foi de US\$ 802 milhões, 13% inferior ao 1T22 explicado, principalmente:**
  - pelos menores spreads internacionais de PVC no Brasil e PP na Europa, porém ainda acima da média histórica dos últimos 10 anos<sup>1</sup>
  - pelo menor volume de vendas de principais químicos no segmento Brasil, PP na Europa, e PE no México
- **Em relação ao 2T21, o EBITDA Recorrente da Companhia em dólar foi 55% inferior, em função:**
  - da normalização dos spreads internacionais de resinas no Brasil, PP nos Estados Unidos e Europa e PE no México
  - do menor volume de vendas de principais químicos no segmento Brasil e de PP no segmento Europa

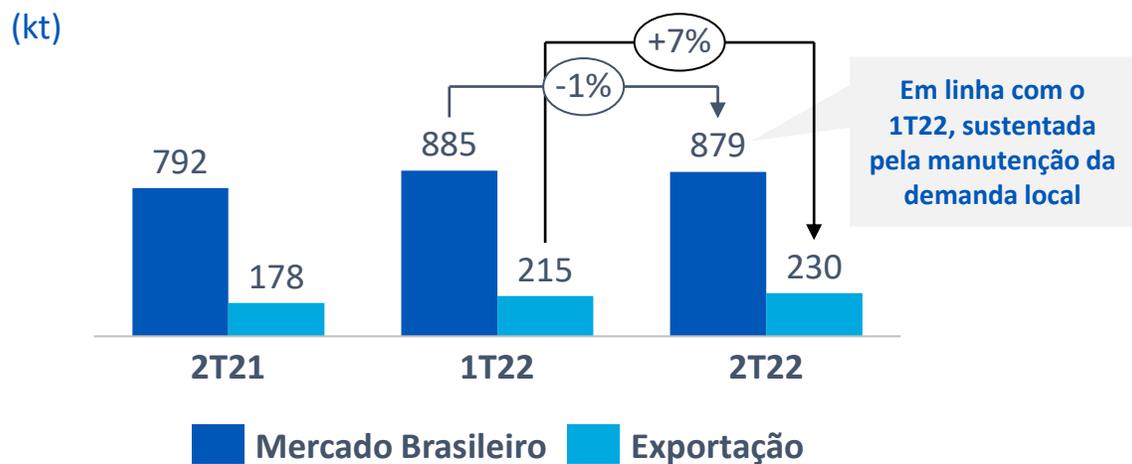


## Operacional

### Taxa de Utilização das Centrais Petroquímicas

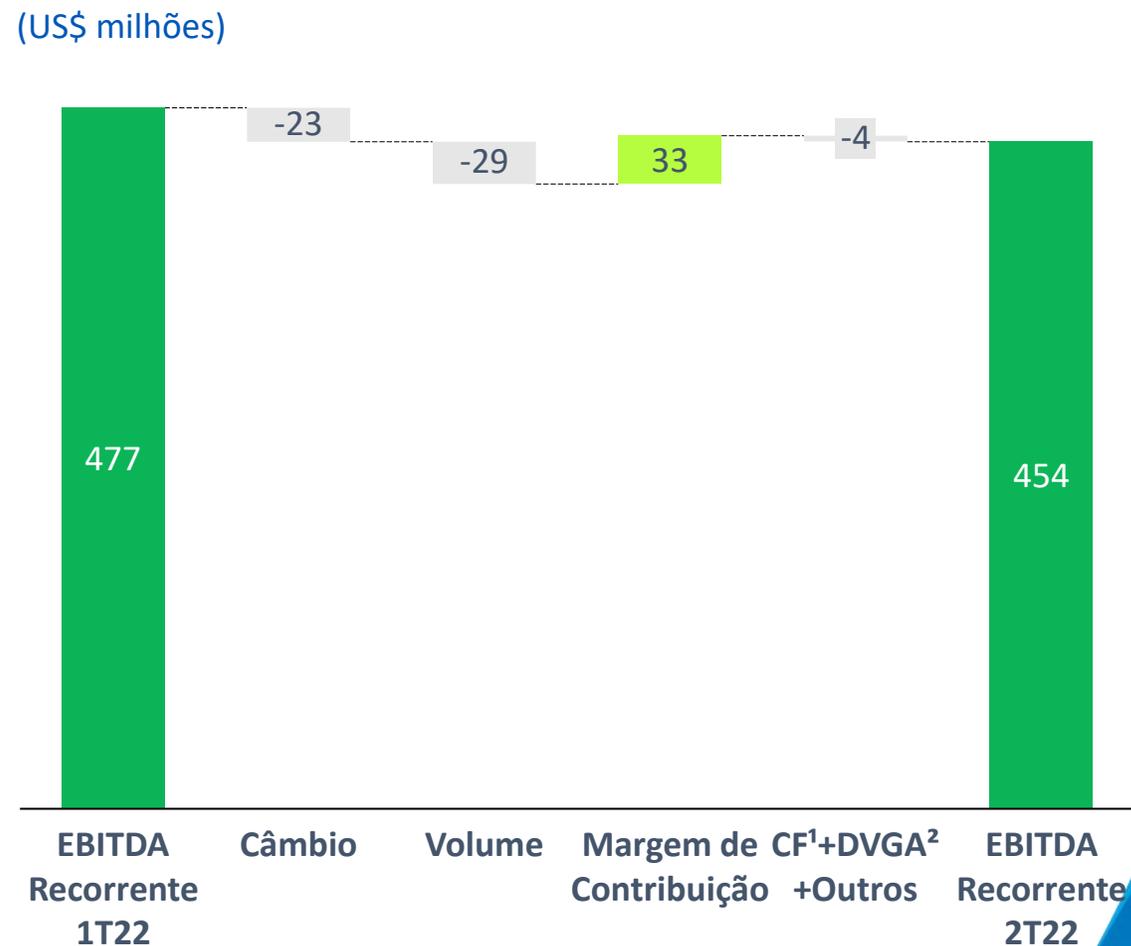


### Vendas de Resinas (PE+PP+PVC)



## Financeiro

### Bridge EBITDA Recorrente



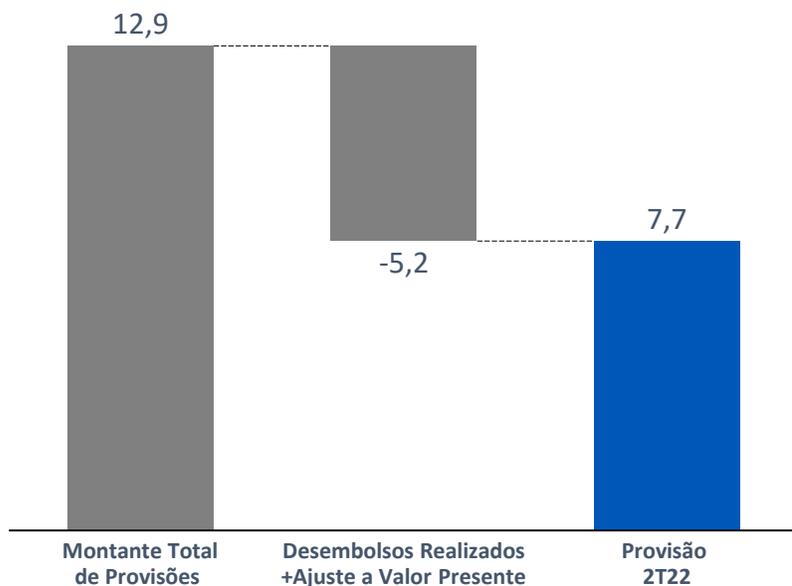
# Evento geológico de Alagoas (1/2) – Atualização Financeira



## Montante Total de Provisões<sup>1</sup>

(R\$ bilhões)

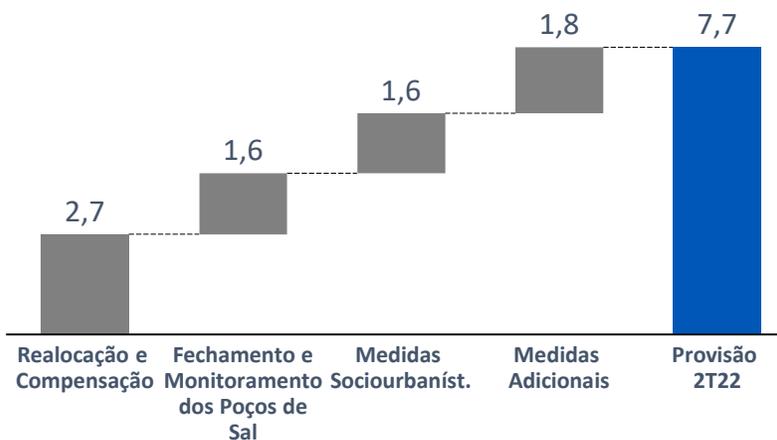
O montante total de provisões é de R\$ 12,9 bilhões, sendo que já foram desembolsados R\$ 5,4 bilhões e com realização do AVP de R\$ 0,2 bilhões...



## Saldo das Provisões no 2T22

(R\$ bilhões)

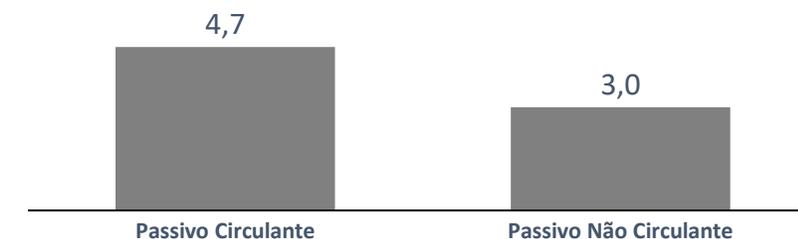
...No 2T22, o saldo das provisões relacionadas ao evento geológico em Alagoas foi de aproximadamente R\$ 7,7<sup>2</sup> bilhões...



## Cronograma de Desembolso

(R\$ bilhões)

...sendo que aproximadamente 61% foi registrado no Passivo Circulante e 39% foi registrado no Passivo Não Circulante



**A Companhia não pode descartar futuros desdobramentos relacionados ao tema ou a seus gastos associados, e os custos a serem incorridos pela Braskem poderão ser diferentes de suas estimativas ou valores provisionados**

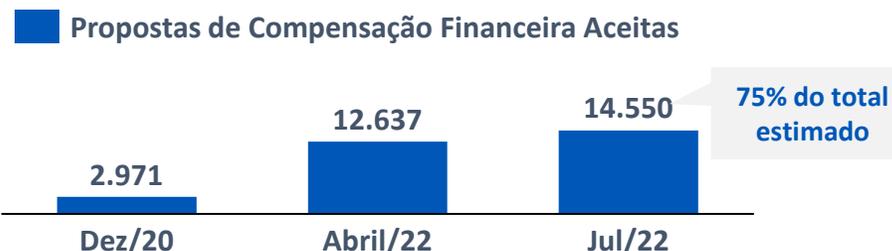
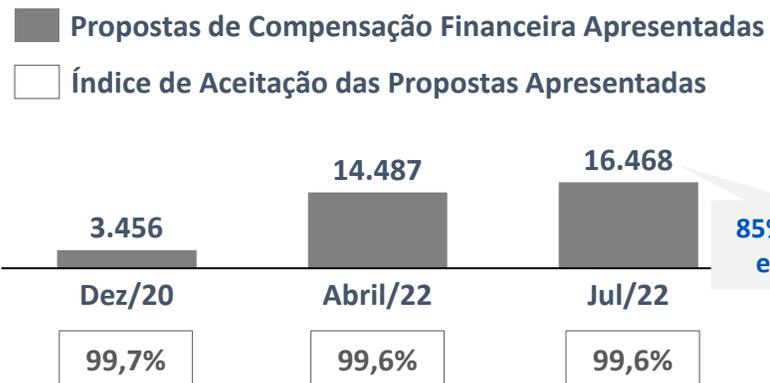
Fonte: Braskem. Nota (1): O montante total de provisões relacionado ao evento geológico de Alagoas é de R\$ 12,9 bilhões, sendo que já foram desembolsados R\$ 5,4 bilhões e com realização do AVP (ajuste a valor presente) de R\$ 0,2 bilhões. Nota (2): O saldo líquido das provisões, no final de março/22, era de aproximadamente R\$ 7,2 bilhões, sendo que no final de junho/22 passou a R\$ 7,7 bilhões.

# Evento geológico de Alagoas (2/2) – Avanços das Frentes de Atuação



## Realocação e Compensação - PCF<sup>1</sup>

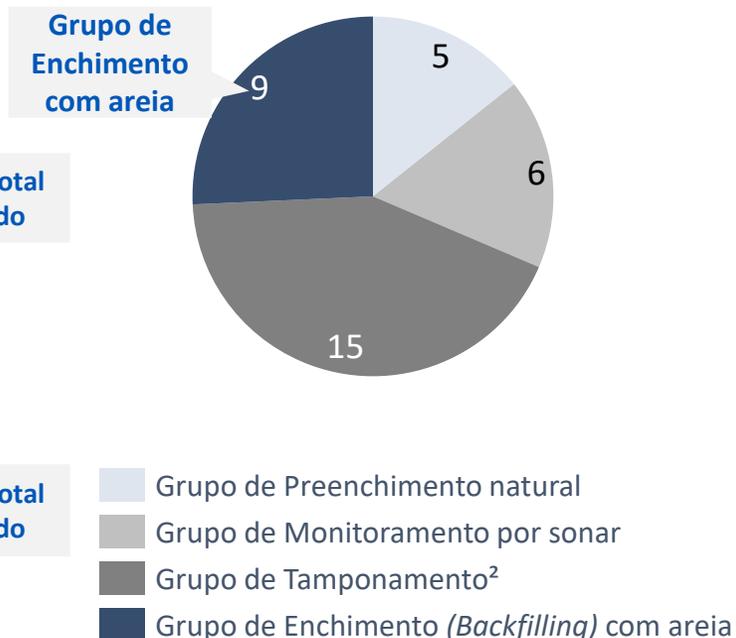
(Status de 31/07/2022)



- Processo de Realocação com 98% executado
- Processo de compensação com 12.961 propostas pagas, que corresponde a 67% do total estimado para o PCF

## Fechamento e Monitoramento dos Poços

(Status de 31/07/2022)



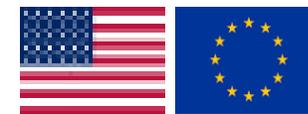
Das 35 frentes de lavra, 9 pertencem ao Grupo de Enchimento com areia e se encontra em andamento o fechamento em 3 delas, com progresso de 59,2% das cavidades 7 e 19, e 86,2% da cavidade 17. As 26 demais frentes de lavra estão dentro do cronograma aprovado pela ANM, com expectativa de conclusão até 2024

## Medidas Sociourbanísticas e Ambientais

(Status de 31/07/2022)

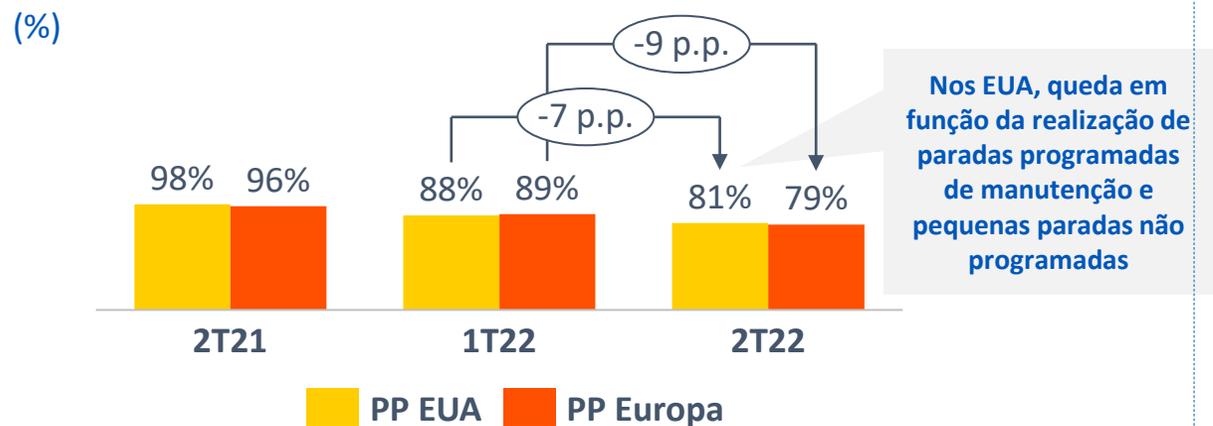
- Protocolado no MPF o estudo Social para subsidiar as discussões sobre o Plano de Ações Sociais (PAS)
- Entrega ao MPF do diagnóstico e plano ambiental para avaliação dos potenciais impactos e danos ambientais
- Em andamento demolições em pontos específicos nas áreas desocupadas
- Avanço dos projetos de mobilidade urbana e expectativa de início de obras nesse trimestre

As atividades relativas às medidas sociourbanísticas estão concentradas em (i) mobilidade urbana, (ii) compensação social e (iii) ações nas áreas desocupadas

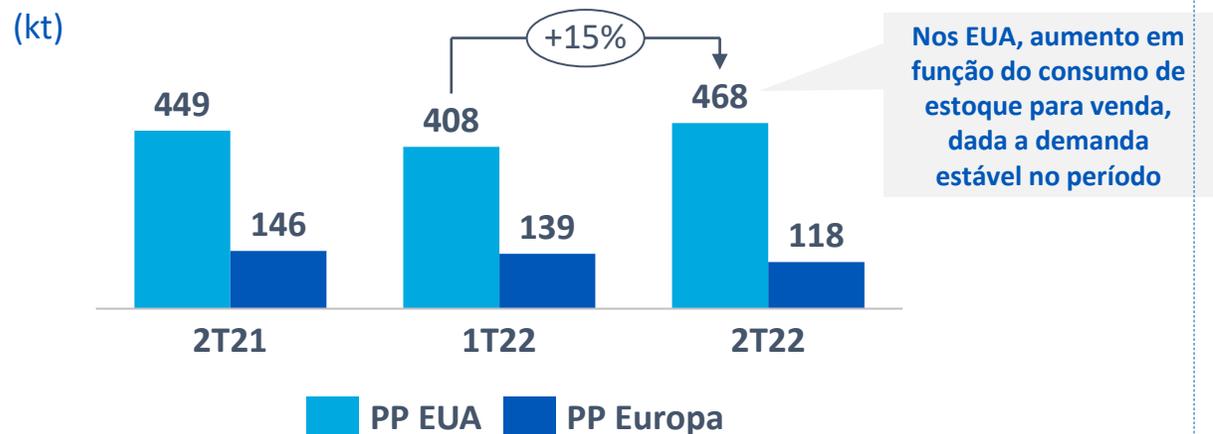


## Operacional

### Taxa de Utilização das plantas de PP

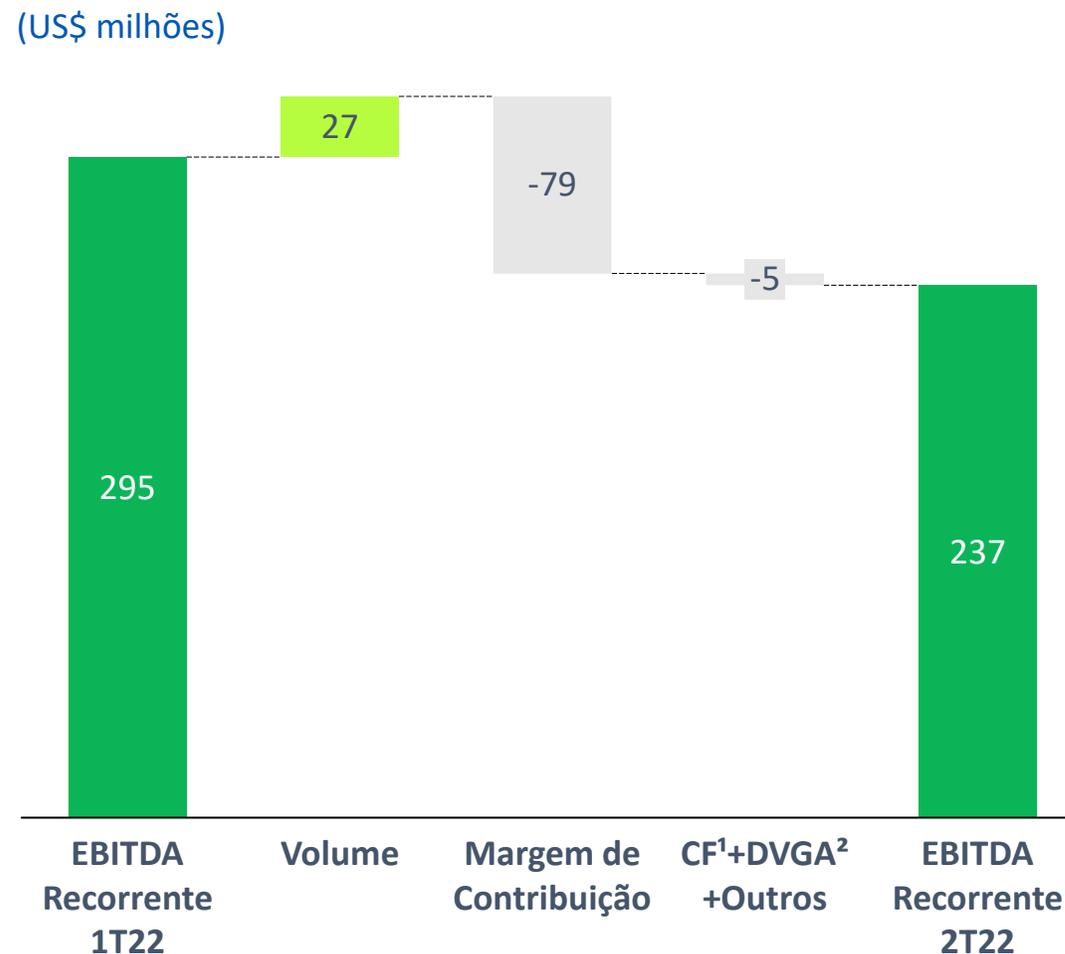


### Vendas de PP



## Financeiro

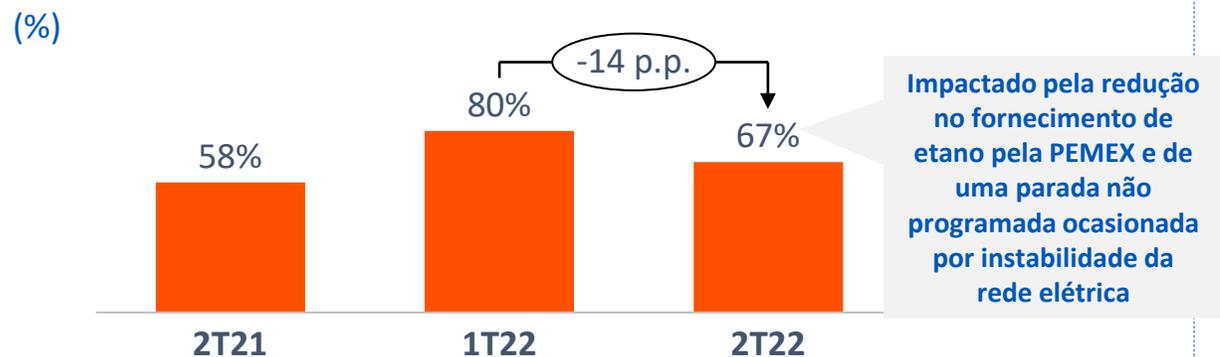
### Bridge EBITDA Recorrente



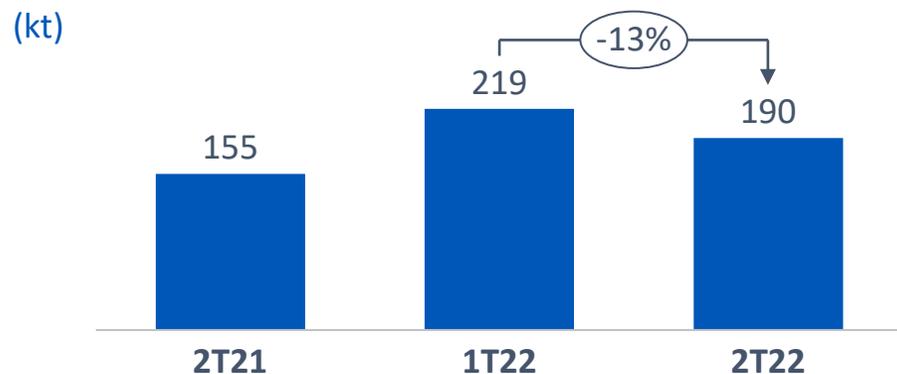


## Operacional

### Taxa de Utilização das plantas de PE

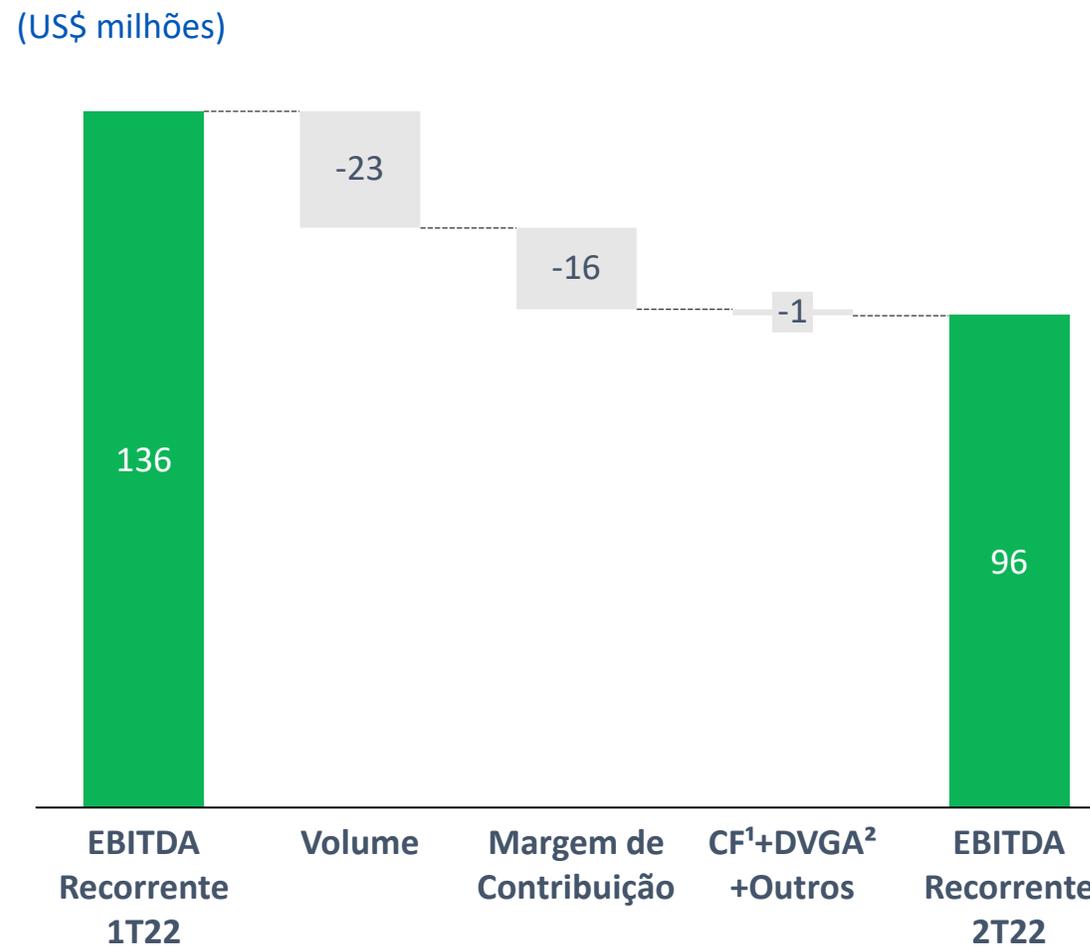


### Vendas de PE



## Financeiro

### Bridge EBITDA Recorrente



# A Braskem Idesa firmou acordo com a Advario B.V para a construção de Terminal de Etano no México



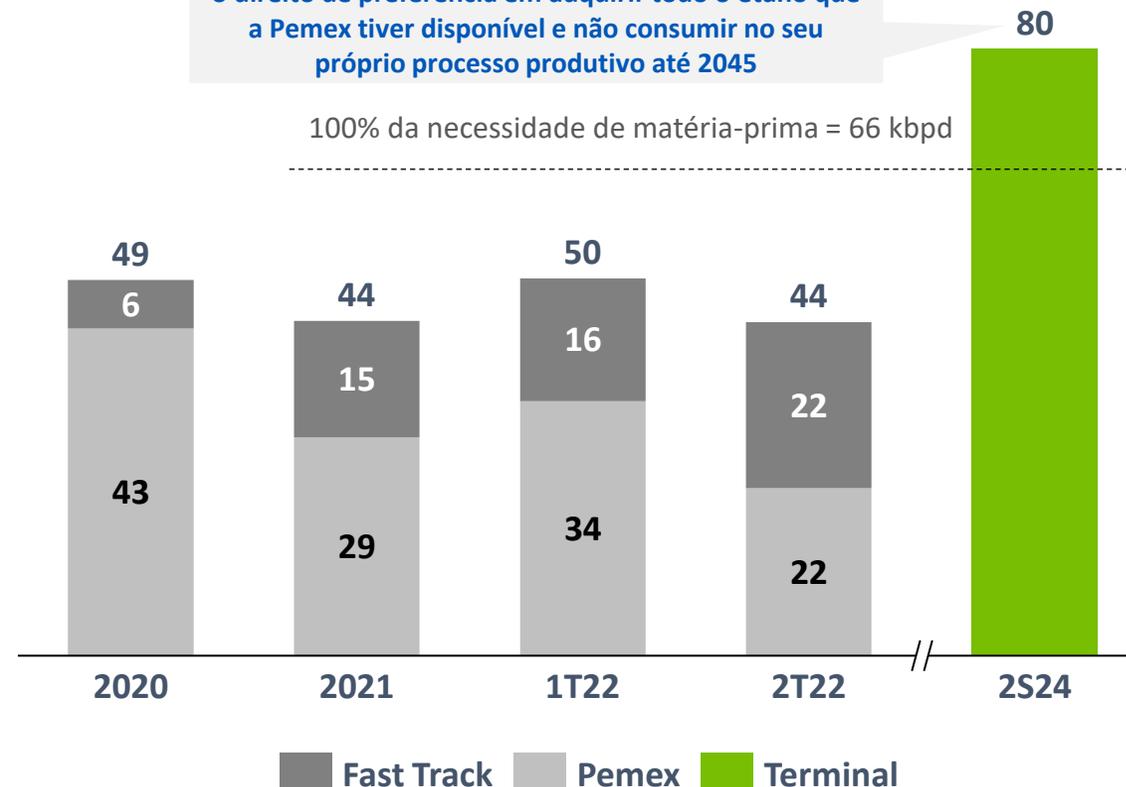
## Informações sobre a parceria com a Advario B.V

- 1 Parceiro**
  - Advario é uma empresa que possui expertise na construção e operação de terminais em todo o mundo
- 2 Capital Social**
  - BI e Advario terão, cada uma, 50% do capital social da TQPM<sup>1</sup>
- 3 Capacidade de fornecimento**
  - Aproximadamente 80 mil barris diários de etano (120% da necessidade atual de matéria-prima)
- 4 CAPEX**
  - Aproximadamente US\$ 400 milhões
- 5 Expectativa de Início**
  - 2º semestre de 2024

## Fornecimento de Matéria-prima da Braskem Idesa

(Kbpd)

De acordo com o aditivo celebrado em 2021, a BI tem o direito de preferência em adquirir todo o etano que a Pemex tiver disponível e não consumir no seu próprio processo produtivo até 2045



A Companhia por meio da Braskem Idesa reforça seu compromisso com o México e com a indústria petroquímica local

# No 2T22, a geração de caixa da Companhia foi de R\$ 2,4 bilhões, representando uma conversão de 60% do EBITDA em caixa

## Geração de Caixa (R\$ milhões) – 2T22



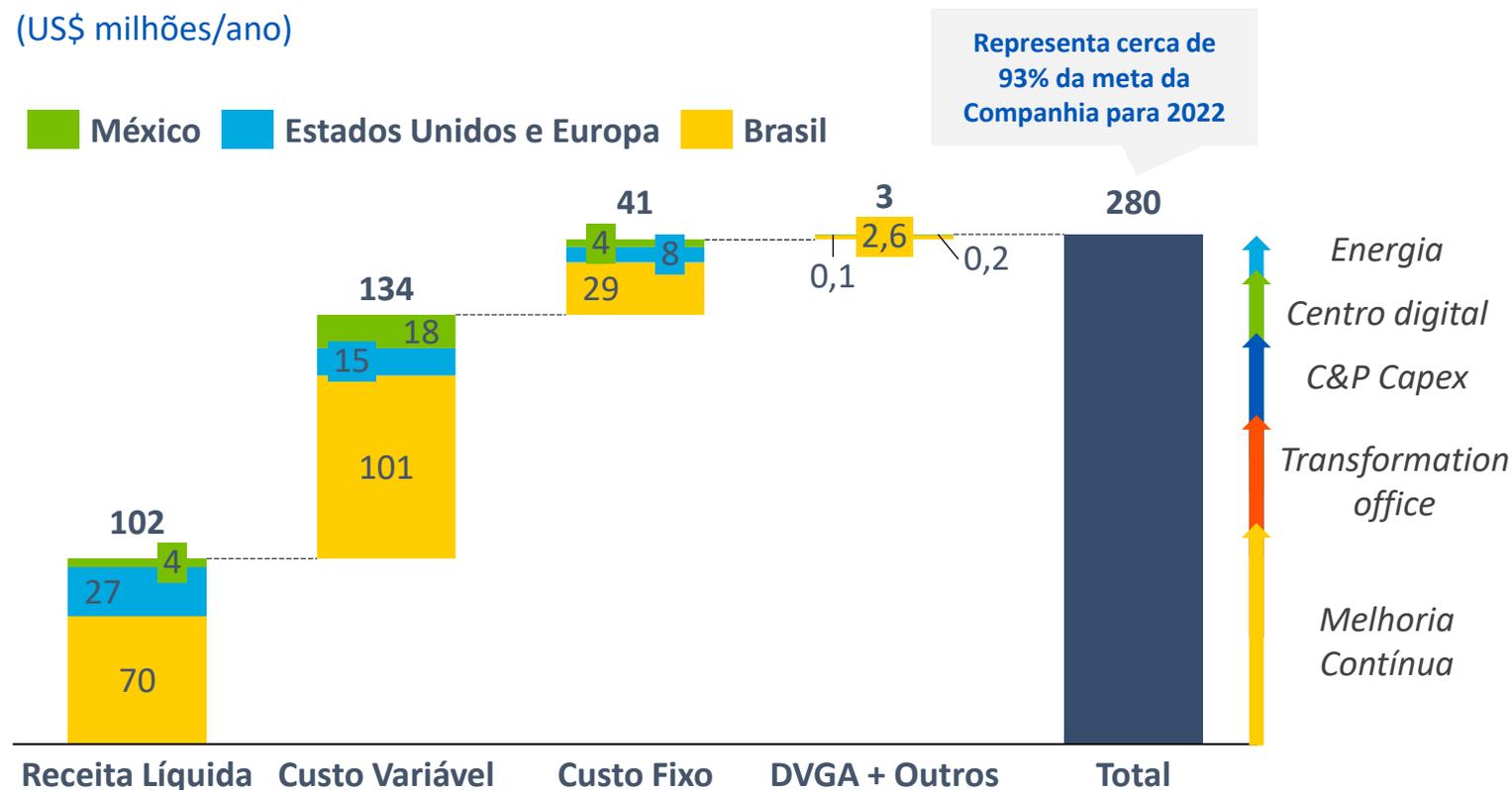
### Comentários:

- No trimestre, a geração de caixa foi de R\$ 2,4 bilhões, explicada, principalmente, (i) pelo EBITDA Recorrente do trimestre; (ii) pela variação positiva do capital de giro; e (iii) pela monetização de créditos de PIS/COFINS no valor de aproximadamente R\$ 232 milhões
- A estes impactos positivos, se contrapõem, principalmente: (i) o pagamento de juros no trimestre; (ii) o pagamento de IR/CSLL devido ao EBITDA Recorrente; e (iii) o consumo de capex operacional e estratégico da Companhia

# Ao final do 2T22, o ritmo de captura do Programa *Transform for Value* atingiu a marca de US\$ 280 milhões/ano<sup>1</sup>

## Overview do Programa Transform for Value – 2T22

(US\$ milhões/ano)



### Comentários:

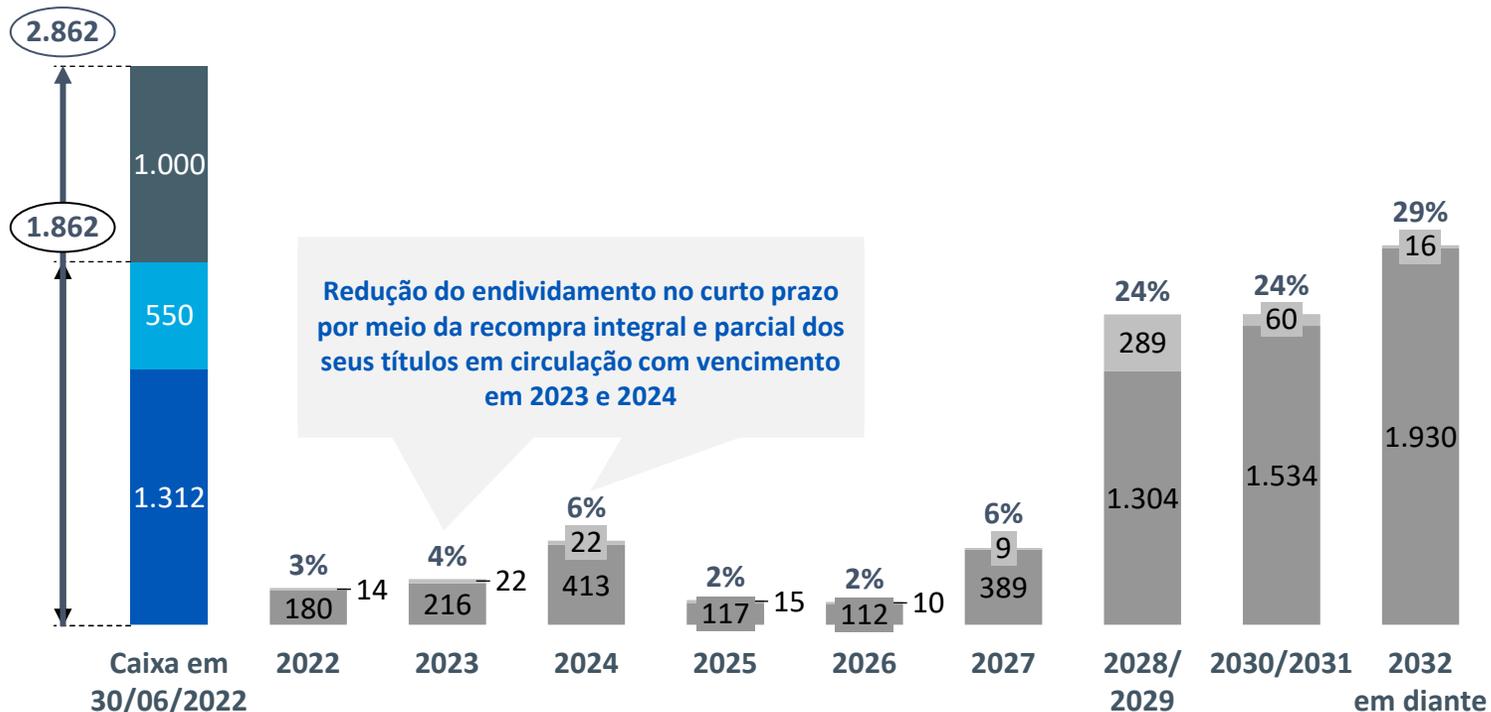
- O ritmo de captura do Programa representa, majoritariamente, um impacto direto no EBITDA da companhia, que pode se dar de quatro formas:
  - aumento de receita líquida
  - redução de custos variáveis
  - redução de custo fixo
  - redução de DVGA
- Além disso, as outras iniciativas em fases mais preliminares, como planejamento ou execução, sob gestão das áreas<sup>2</sup> que compõem o escopo de atuação do programa, **adicionaram ao potencial do pipeline aproximadamente US\$ 401 milhões/ano a serem capturados até 2023**

Cerca de 1/3 do valor do ritmo de captura de US\$ 280 milhões/ano<sup>1</sup> pode ser associado a iniciativas de Transformação Digital, que fazem uso relevante de tecnologias digitais em seus escopos, como por exemplo: automação e instrumentação, novos softwares e sistemas, advanced analytics, machine learning, cloud services, entre outros

# Manutenção de um perfil de endividamento bastante alongado

## Perfil de Endividamento (US\$ milhões) 30/06/2022<sup>(1)</sup>

Forte posição de liquidez, com a maior parte das dívidas com vencimento no longo prazo (53% em 2030 em diante)



(1) Não considera (i) Braskem Idesa, (ii) o montante de R\$ 0,3 bilhão destinados ao Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação em Alagoas e (iii) o montante de R\$ 1,2 bilhão referente à liminar para excluir os incentivos e benefícios fiscais de ICMS

■ Aplicado em R\$ ■ Aplicado em US\$ ■ Moeda Nacional ■ Moeda Estrangeira ■ Stand by

### Indicadores de Dívida

- Liquidez suficiente para cobertura dos vencimentos de dívida nos próximos **66 meses**<sup>1</sup>
- Prazo médio do endividamento de **14,1 anos**
- Custo médio ponderado da dívida da Companhia é de variação cambial + **5,3%**

### Princípios Conservadores

- Dívida Líquida em US\$ como hedge à exposição natural do negócio aos preços internacionais
- Política de dividendos transparente
- Concentração de *funding* no Mercado de Capitais

### Risco de Crédito Corporativo – Escala Global

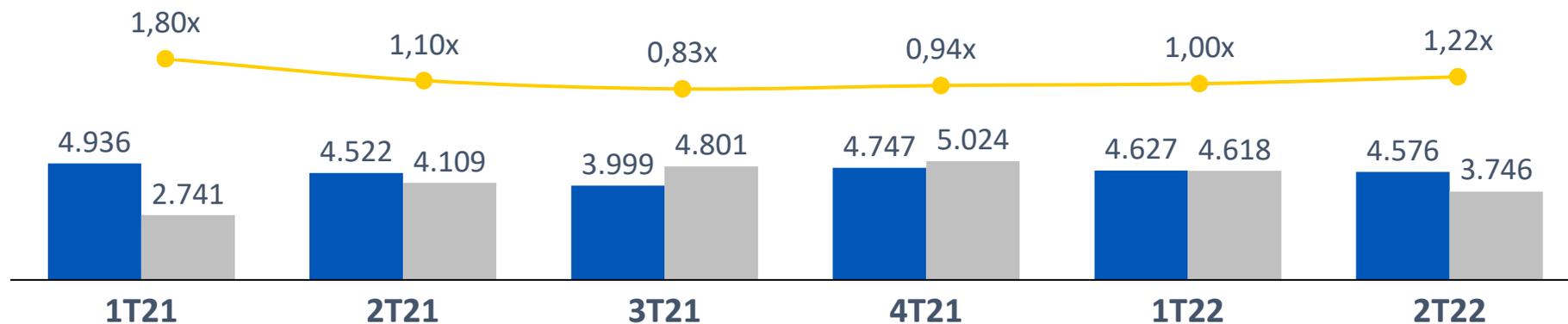
Agência	Rating	Perspectiva	Data
S&P	BBB-	Estável	02/09/2021
Fitch	BBB-	Estável	21/12/2021
Moody's	Ba1	Estável	12/07/2021

# A Braskem seguiu apresentando sólidas métricas de crédito e a alavancagem corporativa permaneceu baixa no trimestre

## Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Recorrente (UDM)<sup>1</sup>

(US\$ Milhões)

● Alavancagem Corporativa (Ex-Braskem Idesa) ■ Dívida Líquida Ajustada (Ex-Braskem Idesa) ■ EBITDA Recorrente (UDM)<sup>2</sup>



Dívida Bruta  
(US\$ bilhões)

7,4

6,8

6,3

6,3

6,6

6,5

Dívida com vencimento em  
2030 em diante (%)

49%

50%

55%

54%

52%

53%

Liquidez para Cobertura  
de Dívida (Meses)

79

78

75

72

69

66

Prazo Médio da Dívida  
(Anos)

14

14

15

15

14

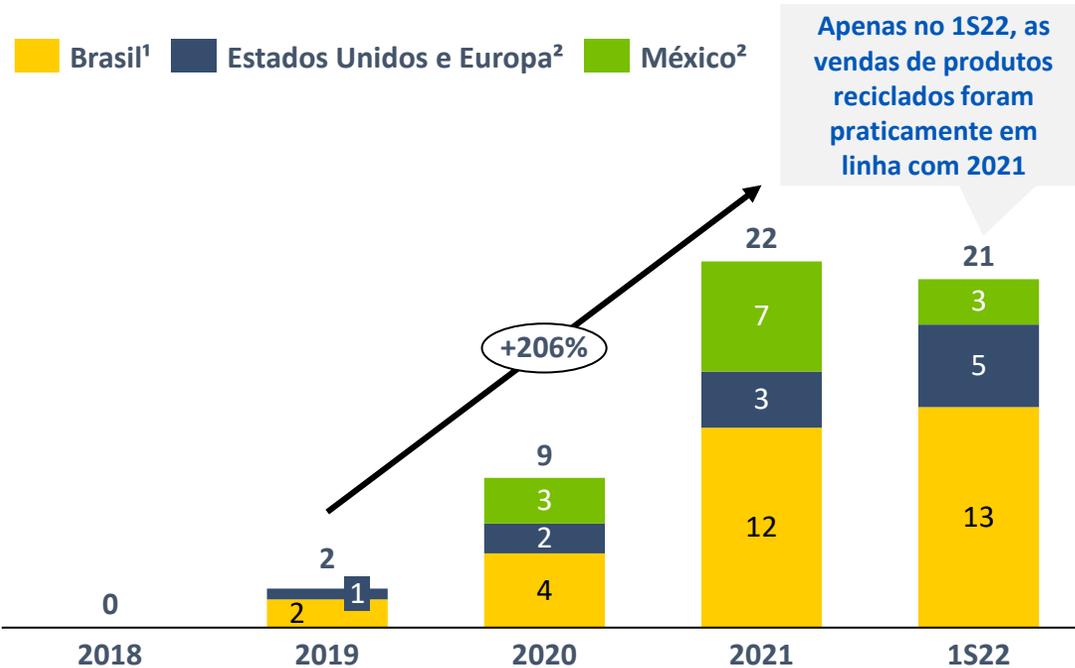
14

**A Braskem reitera que mantém posição de caixa robusta, perfil de endividamento bastante alongado e está comprometida com a alocação de capital eficiente e disciplina de custos**

# ESG: A Companhia segue avançando na implementação da Economia Circular, em especial em seu negócio de reciclagem, que é uma de suas principais avenidas de crescimento

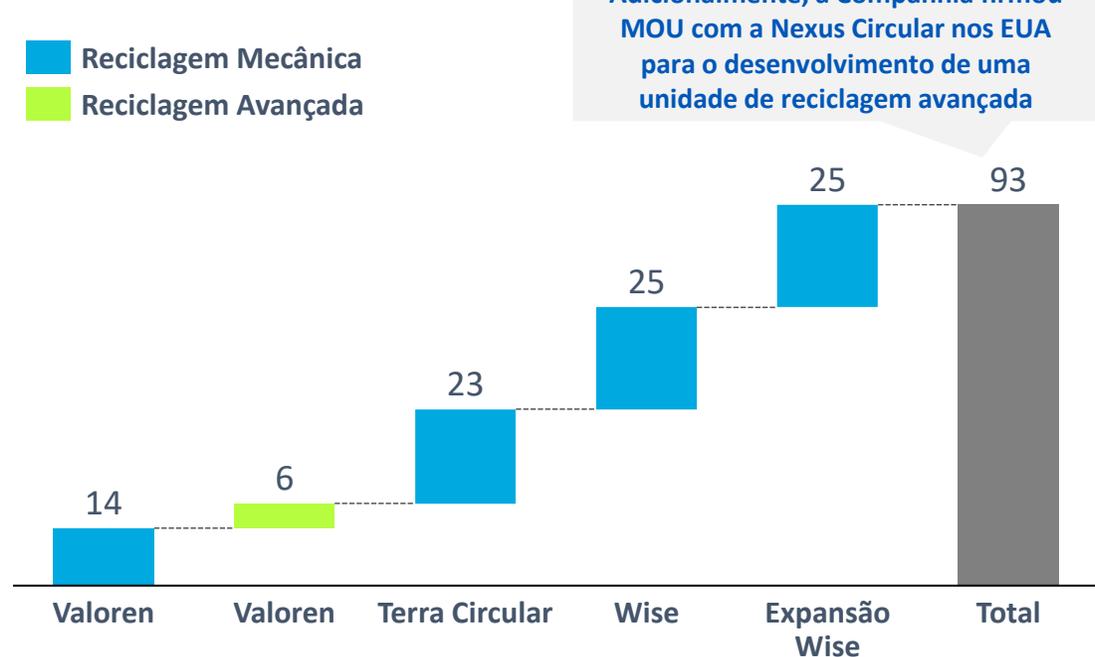
Em 2018, a Braskem assumiu o compromisso em prol da Economia Circular e desde então, as vendas de produtos com conteúdo reciclados estão crescendo...

Volume de Vendas de Químicos e Resinas Recicladas (kt)



... Adicionalmente, a Companhia tem feito diversos investimentos para aumentar a sua capacidade de produção de produtos reciclados produzidos com resíduos plásticos

Capacidade de Produção de Produtos Reciclados (kt) utilizando como matéria prima o resíduo plástico



As transações com a Wise Plásticos e Terra Circular estão em linha com o Macro Objetivo da Companhia de Eliminação de Resíduos Plásticos

Fonte: Braskem. Nota (1): Vendas de Resinas e Químicos Reciclados. Nota (2): Apenas Vendas de Resinas Recicladas.

# ESG: Desde 2015, a Braskem apoia o Comitê Paralímpico Brasileiro (CPB) e no início de ago/22 a Companhia renovou o patrocínio ao paratletismo

## Informações sobre o patrocínio ao CPB

1	Período	<ul style="list-style-type: none"><li>Mais quatro anos, até junho/2026</li></ul>
2	Competições	<ul style="list-style-type: none"><li>Campeonatos Mundiais de Atletismo em Paris 2023 e Kobe 2024</li><li>Jogos Parapan-Americanos 2023, em Santiago</li><li>Jogos Paralímpicos 2024 em Paris</li></ul>
3	Racional	<ul style="list-style-type: none"><li>Contribuir para proporcionar mais tecnologia, equipamentos e materiais esportivos do mais alto nível mundial aos atletas paralímpicos brasileiros</li></ul>
4	Impacto	<ul style="list-style-type: none"><li>Possibilitar que os atletas participem de mais competições, contem com equipamentos tecnológicos e equipes especializadas</li></ul>

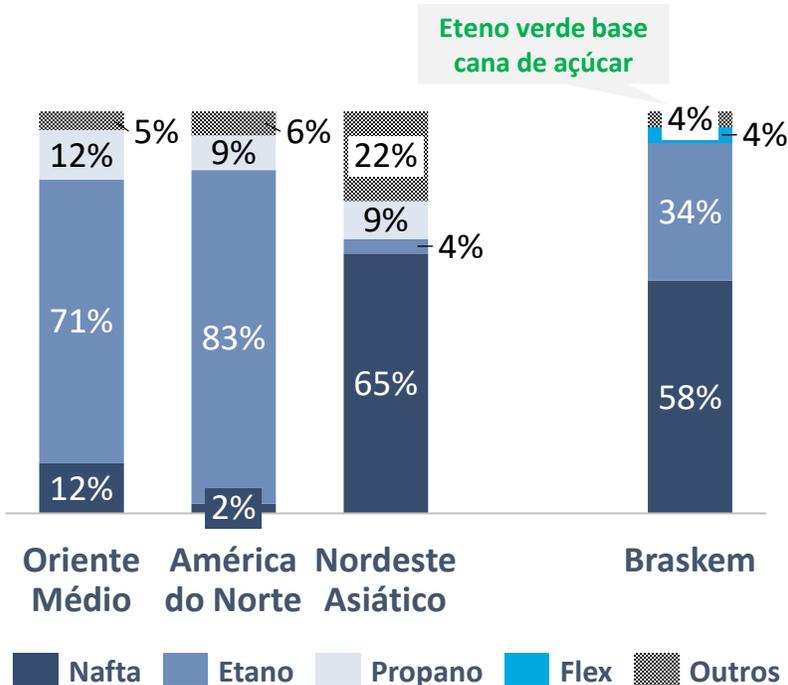


**A Braskem acredita no poder transformador que a química e o plástico proporcionam à vida das pessoas. O plástico aplicado nas próteses ortopédicas confere maior conforto, performance e acessibilidade aos atletas**

# A venda de produtos químicos é viabilizada principalmente pelo craqueamento da nafta e possui uma contribuição relevante para o resultado da Companhia

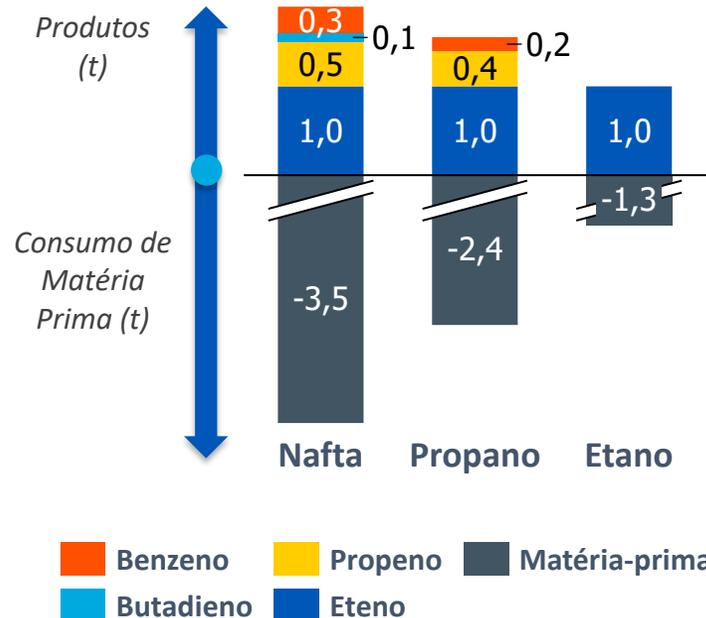
A Braskem possui uma matriz de matéria-prima diversificada para produção de eteno em comparação com outros competidores/regiões...

% de Produção de Eteno por Matérias-primas<sup>1</sup> - 2021



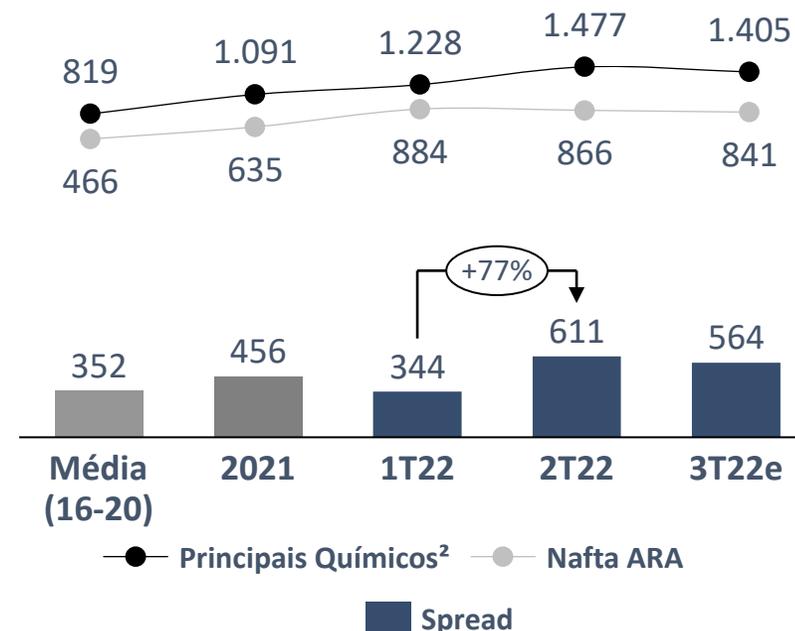
...como consequência, a Braskem tem um portfólio amplo devido aos produtos gerados por cada matéria-prima de sua matriz.

Yield de produtos na produção de 1 unidade de eteno via diferentes matérias primas<sup>1</sup>



Isso permite que a Companhia capture oportunidades, como por exemplo a alta nos spreads dos Principais Químicos

Spread Principais Químicos - Nafta ARA<sup>1</sup> (\$/ton)



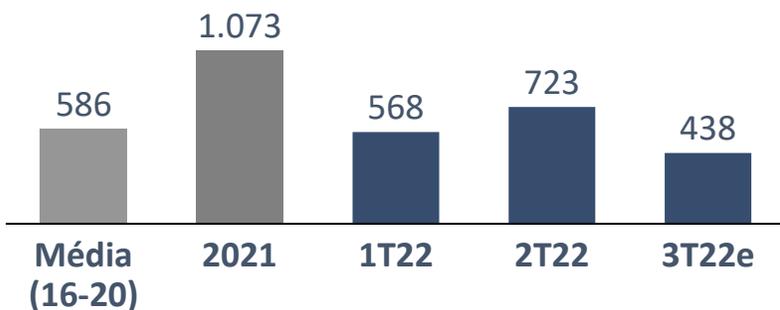
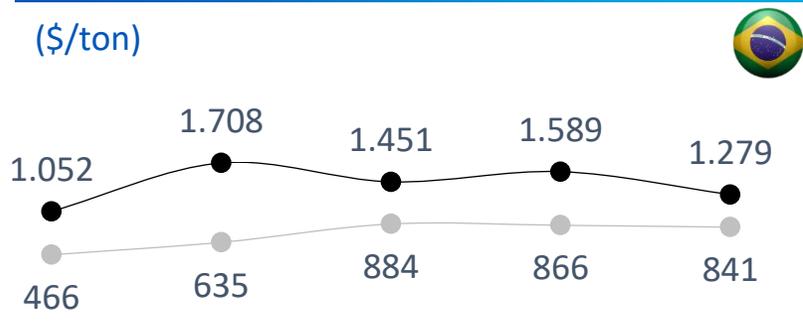
A estratégia de diversificação de matéria prima da Braskem é fundamental para a resiliência do resultado em diferentes cenários. Historicamente, a venda de produtos químicos representou cerca de 22-28% da Receita Líquida Total anual

Nota (1): Consultorias Externas. (2): Principais Químicos: Eteno (20%), Butadieno (10%), Propeno (10%), Cumeno (5%), Benzeno (20%), Paraxileno (5%), Gasolina (25%) e Tolueno (5%).

# Cenário Petroquímico 2022 – PE e PP

## Spread PE EUA – Nafta ARA<sup>1</sup>

(\$/ton)

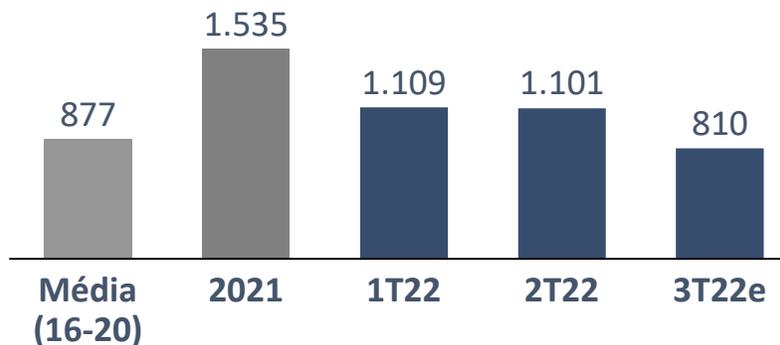
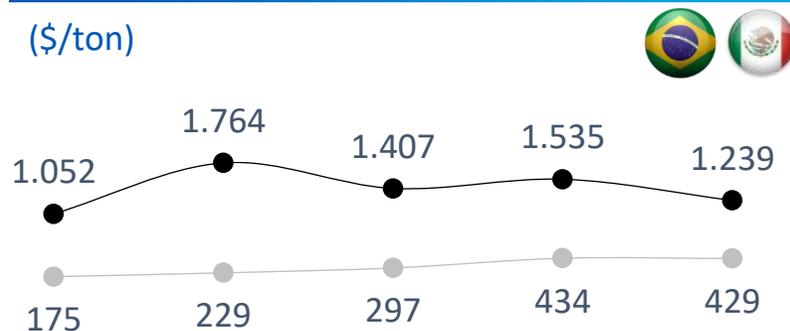


● PE USG - Brasil Mix<sup>2</sup> ● Nafta ARA

■ Spread

## Spread PE EUA – Etano EUA<sup>1</sup>

(\$/ton)

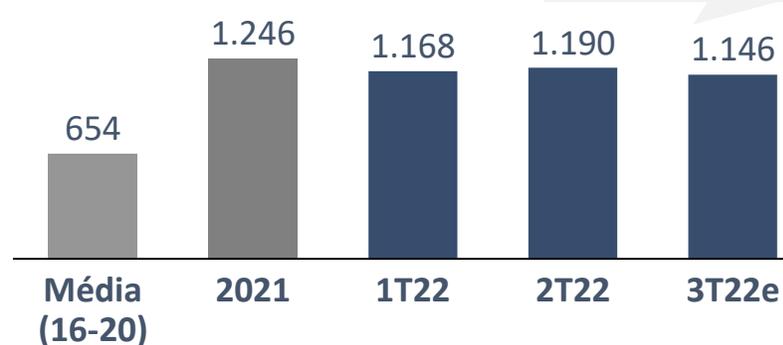


● PE USG - México Mix<sup>3</sup> ● Etano USG

■ Spread

## Spread PP EUA – Propeno EUA<sup>1</sup>

(\$/ton)



● PP EUA ● Propeno EUA

■ Spread

De acordo com a projeção de consultorias externas mais recente, a expectativa é de que os spreads de PP-Propeno nos EUA permaneçam em patamares acima da média histórica recente (2016-2020) no 2S22

Nota (1) Consultorias Externas. Nota (2): PE USG Brasil Mix = 0,3\*LDPE US + 0,3\*LLDPE US + 0,4\*HDPE US. Nota (3): PE USG México Mix = 0,286\*LDPE US + 0,714\*HDPE US.

# Perspectiva Braskem | 3T22 vs. 2T22



**Brasil**



**Estados Unidos**



**Europa**



**México**

**Taxa de Utilização<sup>1</sup>**

Expectativa de aumento na produção de eteno devido ao retorno das operações na central petroquímica do RS, após parada geral de manutenção

Expectativa de manutenção da produção de PP nos mesmos patamares do trimestre anterior

Expectativa de normalização da produção de PP por conta da normalização do fornecimento de matéria-prima

Expectativa de aumento da produção, devido ao aumento no fornecimento total de matéria-prima (PEMEX + Fast Track)

**Volume de Vendas<sup>1</sup>**

Expectativa de manutenção no volume de vendas de resinas

Expectativa de manutenção do mesmo patamar de volume de vendas de PP

Expectativa de manutenção ou aumento de volume de vendas de PP, devido a maior disponibilidade de produto

Expectativa de aumento no volume de vendas de PE, devido a maior disponibilidade de produto

**Spreads Petroquímicos<sup>2</sup>**

Expectativa de queda nos spreads, mas permanecendo em patamar acima da média histórica recente (2016-2020) no caso de Químicos e PVC

Manutenção do mesmo patamar de spread de PP-Propeno nos EUA, permanecendo em patamar acima da média histórica recente (2016-2020)

Expectativa de queda nos spreads de PP-Propeno na Europa

Expectativa de queda nos spreads de PE base gás

Aumento

Manutenção

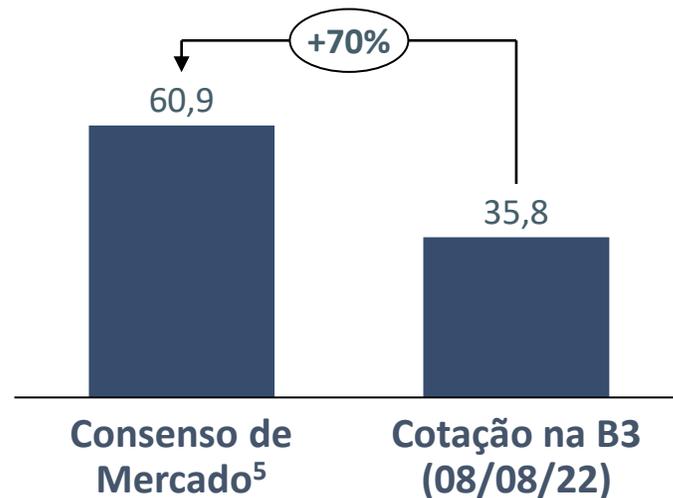
Queda

Nota (1): Expectativa Braskem. Nota (2): Expectativa das consultorias externas.

# A Braskem segue como uma oportunidade de investimento interessante no setor petroquímico mundial

## Consenso vs. Preço Atual na B3

(BRKM5)

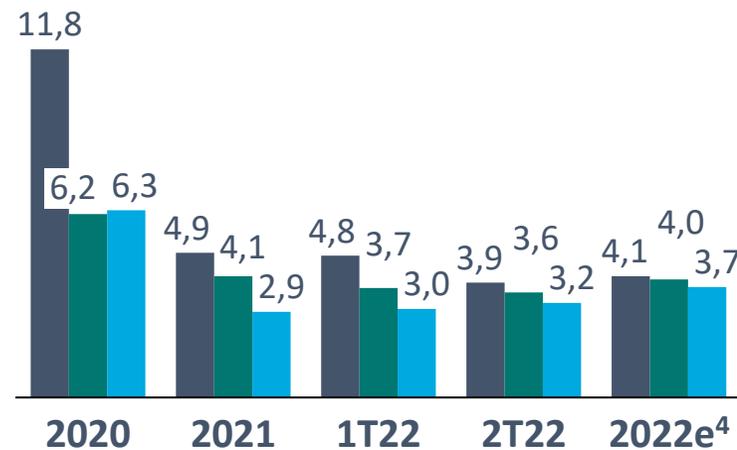


O consenso de mercado está com preço-alvo de R\$ 60,9/ação, 70% acima em relação ao preço de bolsa

## Valuation por Múltiplo

(EV/EBITDA Recorrente UDM<sup>1</sup>)

■ Média Peers EUA<sup>2</sup> ■ Braskem  
■ Média Peers LatAm<sup>3</sup>



Um múltiplo menor pode significar que uma ação é uma oportunidade de investimento interessante

## Por que investir na Braskem?

- **Empresa Global:** com unidades industriais no Brasil, Estados Unidos, México e Alemanha e uma rede comercial global, com escritórios nas Américas, na Europa e na Ásia
- **Líder nos mercado que atuamos:** 6ª maior produtora de resinas termoplásticas do mundo, líder na produção de resinas termoplásticas nas Américas, maior produtora de PP na América do Norte e PE no México
- **Contribuições concretas para o desenvolvimento sustentável:** Líder mundial em biopolímeros e comprometimento com a Economia Circular Carbono Neutro e princípios de ESG
- **Estratégia financeira robusta:** Forte posição de liquidez, com a maior parte das dívidas com vencimento no longo prazo e geração de caixa operacional consistente
- **Gestão de Risco como parte da estratégia corporativa:** Estratégia de diversificação de matérias primas e geográfica para aumentar a rentabilidade do negócio e mitigar riscos

Fonte: Braskem e Terminal Bloomberg. Nota (1): Últimos doze meses. Nota (2): LyondellBasell, Dow e Westlake. Nota (3): Alpek e Orbia. Nota (4): Considera a estimativa de múltiplo do mercado obtida via Terminal Bloomberg. Nota (5): Considera o preço-alvo das seguintes instituições: Bradesco BBI, Scotiabank, Santander, HSBC, Banco do Brasil, Citi, BTG, JP Morgan, Suno Research, Safra, Bank of America, UBS e Alembic.

# Recap: Nossas principais metas para 2022

## Pilares Estratégicos

 **Produtividade e Competitividade**



 **Sustentabilidade**



 **Diversificação**



 **Pessoas, Governança e Reputação**



 **Alocação de Capital**



## Metas e *Status* para 2022

- Capturar valor com as iniciativas do **programa *Transform for Value***, atingindo uma captura de ganhos recorrentes no valor de US\$ 302 milhões/ano<sup>1</sup> em 2022 *(93% da meta já atingida)*

- Intensificar ações em **reciclagem**, expansão de **renováveis** e **redução da pegada de carbono** *(novos investimentos anunciados com a Wise e Terra Circular e progresso físico de 50% da expansão de Eteno verde no RS)*

- Iniciar a construção de **Terminal de Importação de Etano no México**, além de definir o parceiro ✓
- Avançar com os estudos de viabilidade para investir em conjunto com a SCG Chemicals em uma **nova planta de eteno verde na Tailândia** *(em andamento)*

- Evoluir em todas as frentes de atuação relacionadas ao **evento geológico de Alagoas** *(avanços detalhados no slide 8 da apresentação)*

- Retornar valor aos acionistas e manter o **grau de investimento** *(manutenção do grau de investimento e compromisso com a alocação de capital eficiente)*

**SEGURANÇA** é e sempre será o foco das operações da Braskem, sendo um **VALOR PERPETÚO E NÃO NEGOCIÁVEL**

Fonte: Braskem: Nota (1): Considerando apenas iniciativas em estágio 4 (Run-rate), quando a medição dos ganhos pode variar de acordo com o avanço das ações, e estágio 5 (Concluído), após a estabilização e / ou auditoria interna.

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T22

11 DE AGOSTO, 2022

## Relações com Investidores

---

Site de RI: <https://www.braskem-ri.com.br/>

E-mail: [braskem-ri@braskem.com.br](mailto:braskem-ri@braskem.com.br)

Telefone: +55 (11) 3576-9531

