



Emissão de Debêntures

R\$ 625.000.000,00

Rio de Janeiro
05 de dezembro de 2001

São Paulo
06 de dezembro de 2001



A member of **citigroup**



Agenda

- VISÃO GERAL DA COPENE
- DESEMPENHO FINANCEIRO
- PROJETO BRASKEM
- CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

Nota Importante

Esta apresentação, todos os dados e informações dela constantes e quaisquer outras informações divulgadas aos investidores oralmente ou por escrito acerca da emissão, da Emissora, da Braskem, de sua situação ou de suas atividades são prestadas pela Emissora ou pelos Coordenadores baseados em informações prestadas pela Emissora.

As informações apresentadas a seguir envolvem riscos e incertezas que afetam o futuro das companhias envolvidas e o projeto BRASKEM.

A presente apresentação objetiva, somente, garantir aos investidores o acesso às informações, não implicando, por parte da Emissora ou dos Coordenadores, julgamento quanto à qualidade da Emissora ou sobre as debêntures a serem distribuídas. Esta apresentação e as demais Informações prestadas não devem, em nenhuma circunstância, ser consideradas uma recomendação de compra das debêntures. Ao decidir por adquirir as debêntures, os investidores deverão realizar sua própria análise e avaliação da condição financeira da Emissora, de seus ativos e dos riscos decorrentes do investimento nas debêntures.

A emissão aqui tratada encontra-se em análise junto à CVM para registro de distribuição pública.



Visão Geral da Copene

Cadeia de Valor da Indústria

Feedstock

Petroquímicos Básicos

Produtos Intermediários

Produtos Finais



PE



Outros
Fornecedores

ETENO

PROPENO



NAFTA

PVC



GASÓLEO

GÁS NATURAL

PARAXILENO

BENZENO

PP



CONDENSADOS

BUTADIENO

PET



LEVES

OUTROS

Copene e o Complexo



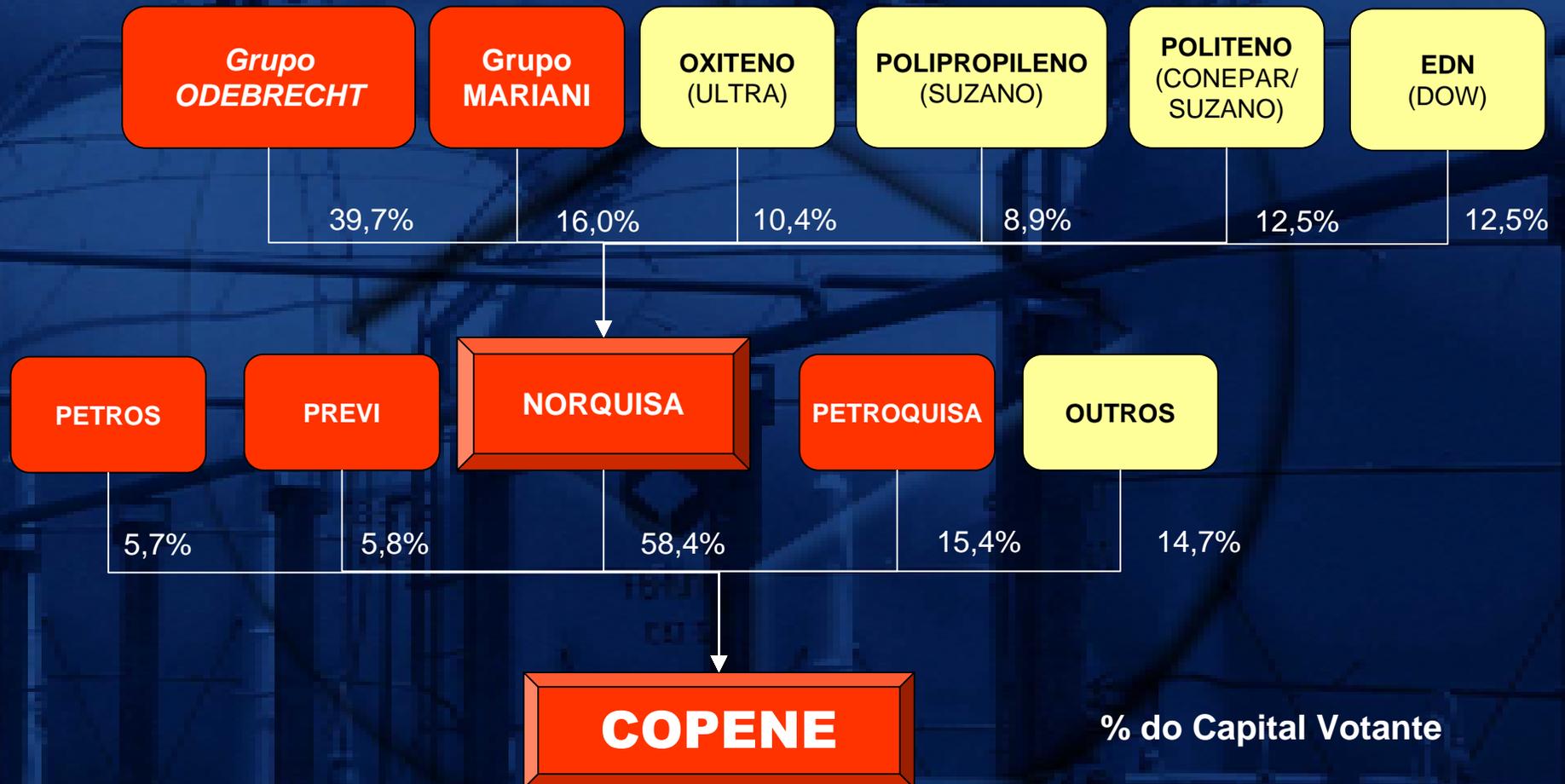
COMPLEXO CAMAÇARI

- US\$8 bilhões investidos
- US\$5 bilhões vendas/ano
- US\$600 milhões exportações/ano
- Supre 50% da demanda brasileira
- 17.000 funcionários
- 25% da receita de ICMS da Bahia
- 12% do PIB da Bahia

COPENE

- Maior craqueador da América do Sul, estando entre as 10 maiores plantas do mundo num mesmo “site”
- Responsável por 42% da demanda brasileira de petroquímicos básicos

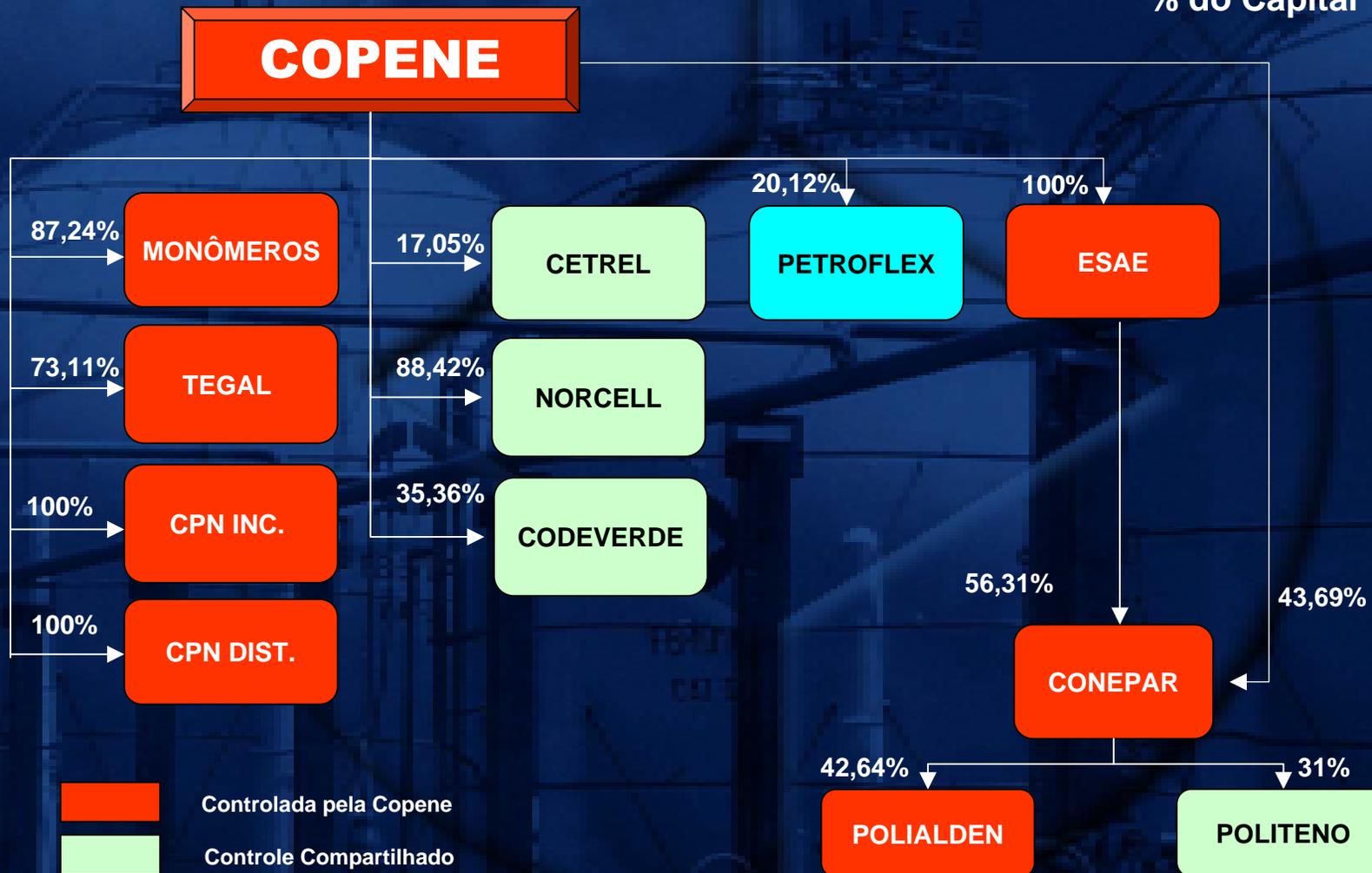
Estrutura Acionária Atual



% do Capital Votante

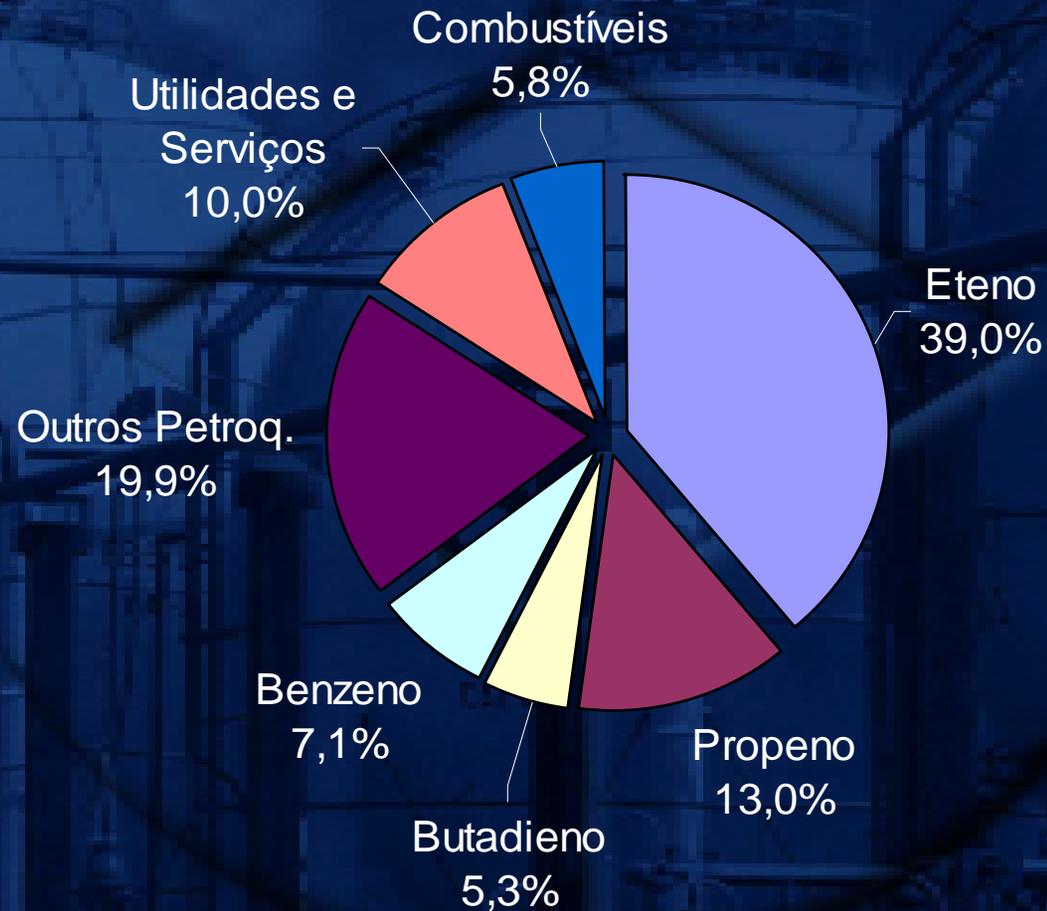
Subsidiárias Out.01

% do Capital Total



Venda de Produtos

Composição da Receita Líquida por Produtos/Serviços em para o ano de 2001*



* Até setembro de 2001

Capacidade de Produção (Brasil)



Capacidade em Setembro de 2001 (mil tons. / ano)

| | | | |
|----------|-------|------------|-----|
| Eteno: | 1.200 | Xilenos: | 391 |
| Propeno: | 560 | Butadieno: | 195 |
| Benzeno: | 455 | | |



Capacidade em Setembro de 2001 (mil tons. / ano)

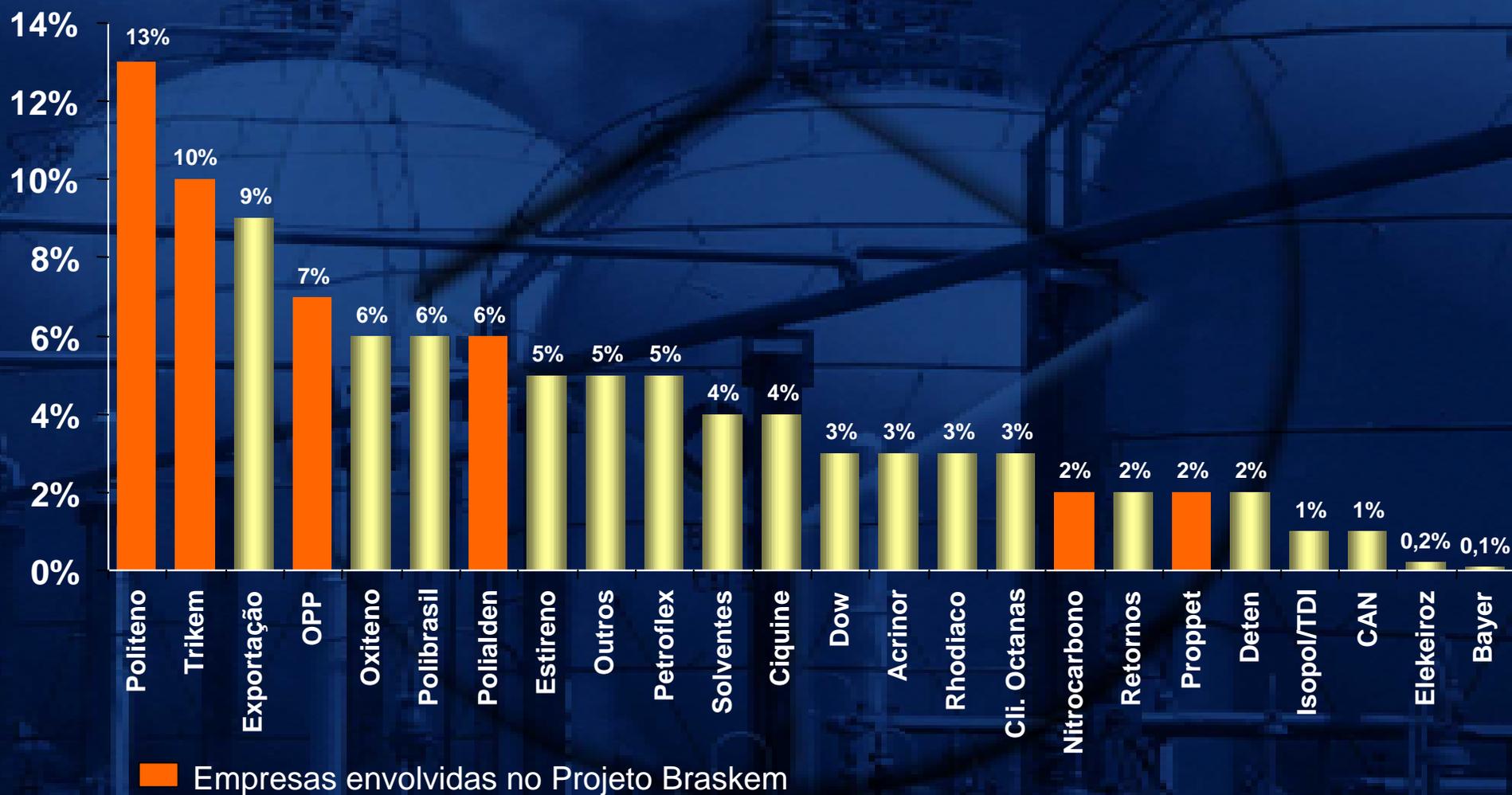
| | | | |
|----------|-----|------------|-----|
| Eteno: | 500 | Xilenos: | 130 |
| Propeno: | 250 | Butadieno: | 80 |
| Benzeno: | 200 | | |



Capacidade em Setembro de 2001 (mil tons. / ano)

| | | | |
|----------|-------|------------|-----|
| Eteno: | 1.135 | Xilenos: | 61 |
| Propeno: | 581 | Butadieno: | 105 |
| Benzeno: | 265 | | |

Abertura de Clientes (2000)

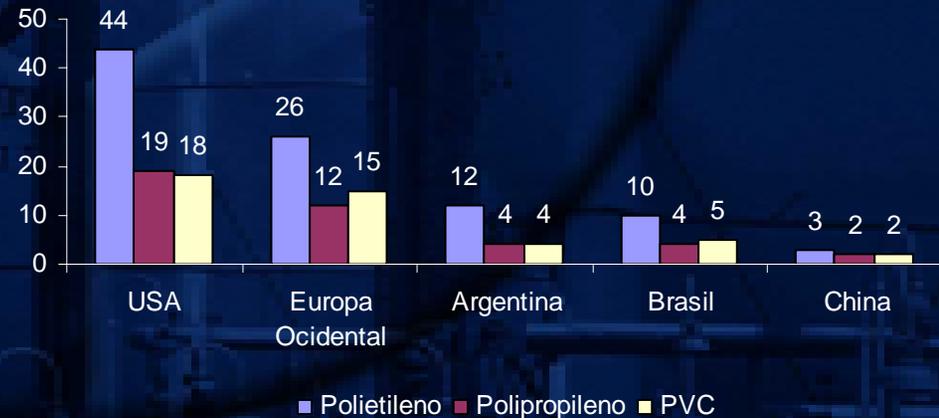


Crescimento de Mercado Petroquímicos Intermediários

Crescimento Médio Anual - 1990/2000



Consumo Per Capita (Kg/habitante)



Fonte: Chem Systems

COPENE é auto-suficiente em energia elétrica

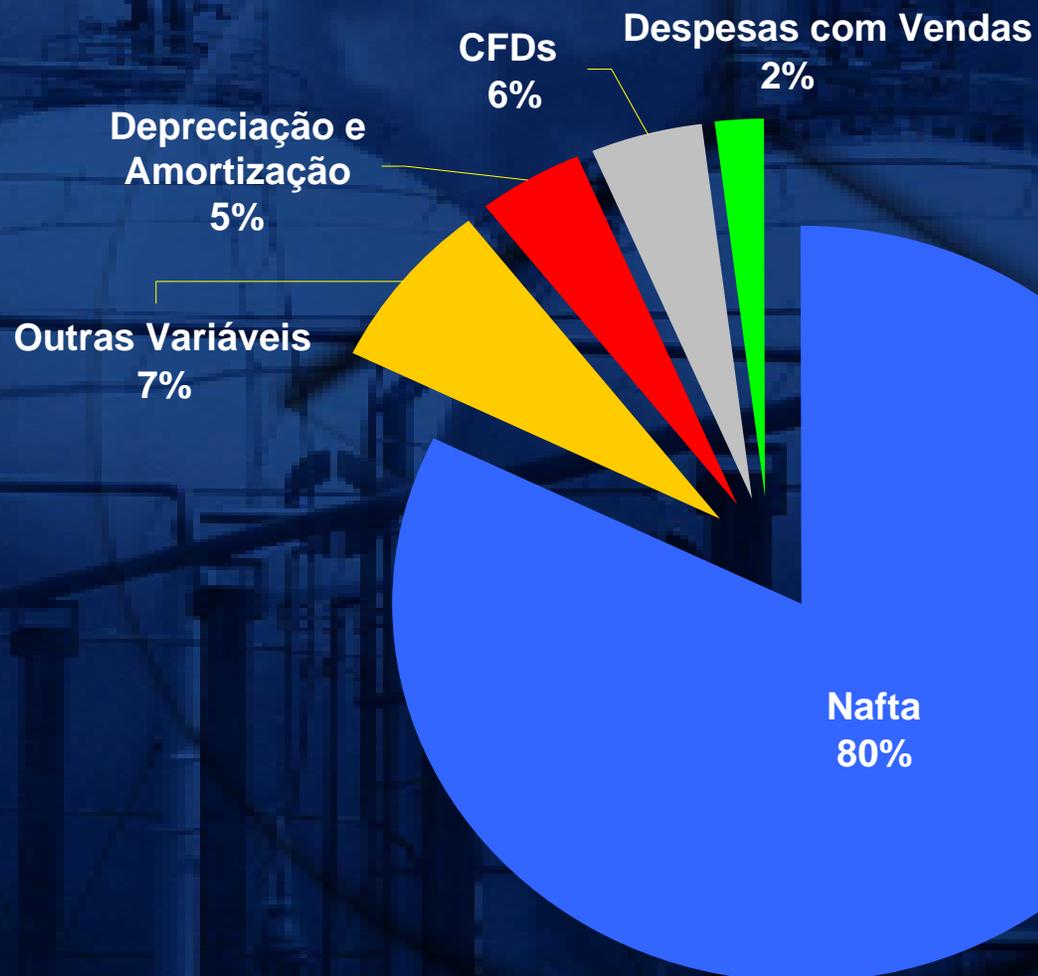
- Capacidade de Geração
COPENE - 160 MW
- O consumo do Complexo Petroquímico Camaçari totaliza 215 MW, supridos por:
 - COPENE - 125 MW**
 - CHESF - 90 MW (máximo)**



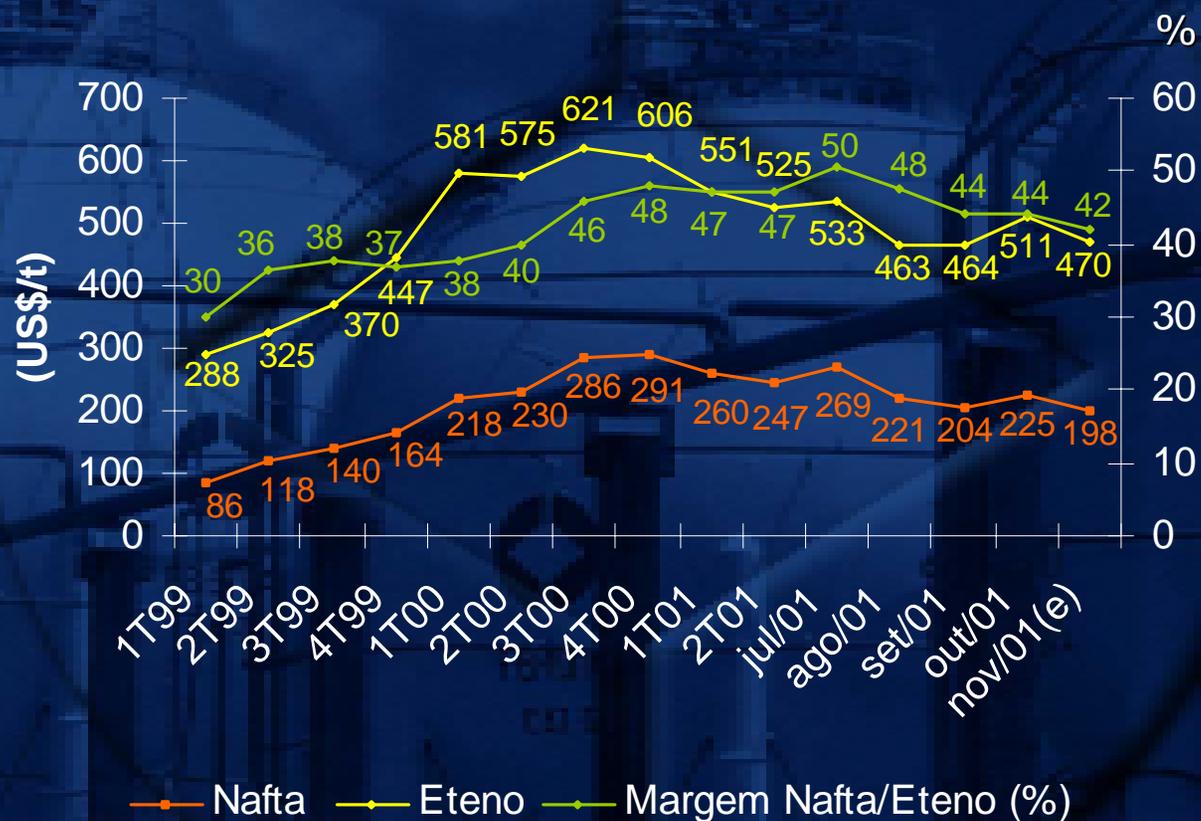
Desempenho Financeiro

Estrutura de Custos

Até setembro de 2001

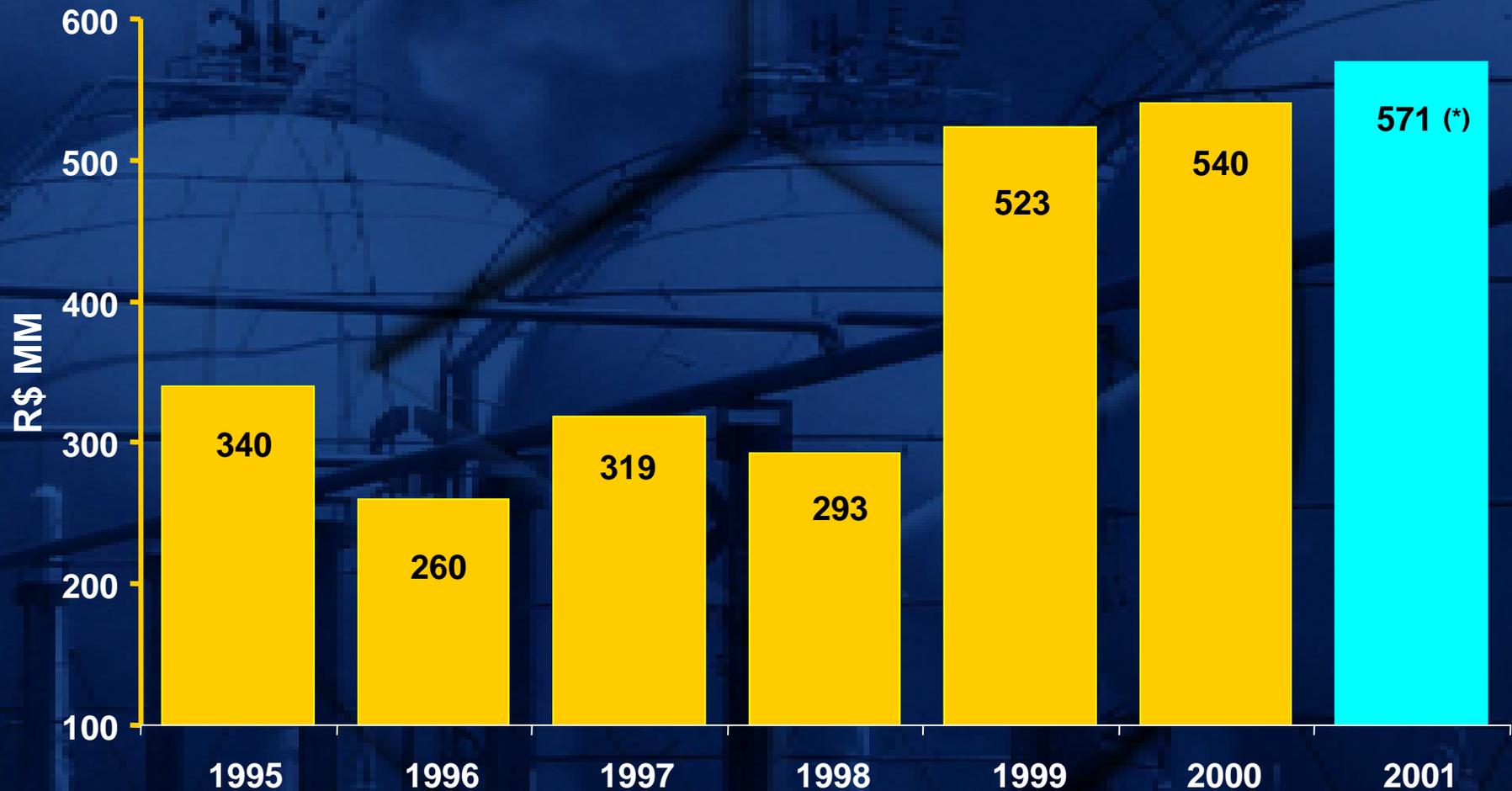


Preços da Nafta e Eteno



(e) Estimado

Evolução do EBITDA



(*) Projetado Copene Consolidado (COPENE, Proppet, Polialden)

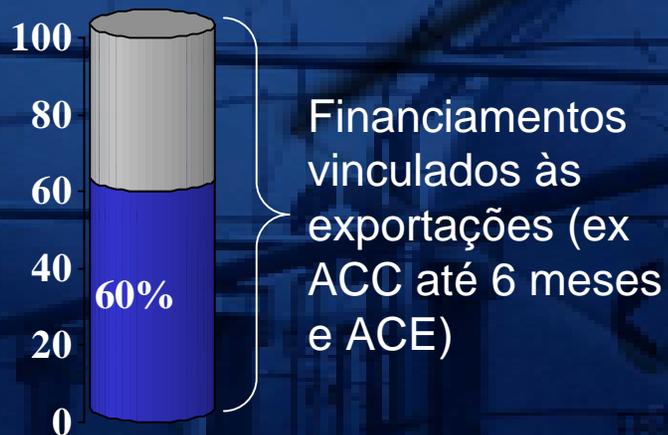
Rentabilidade



Nota: Copene Controladora

Política de Hedge

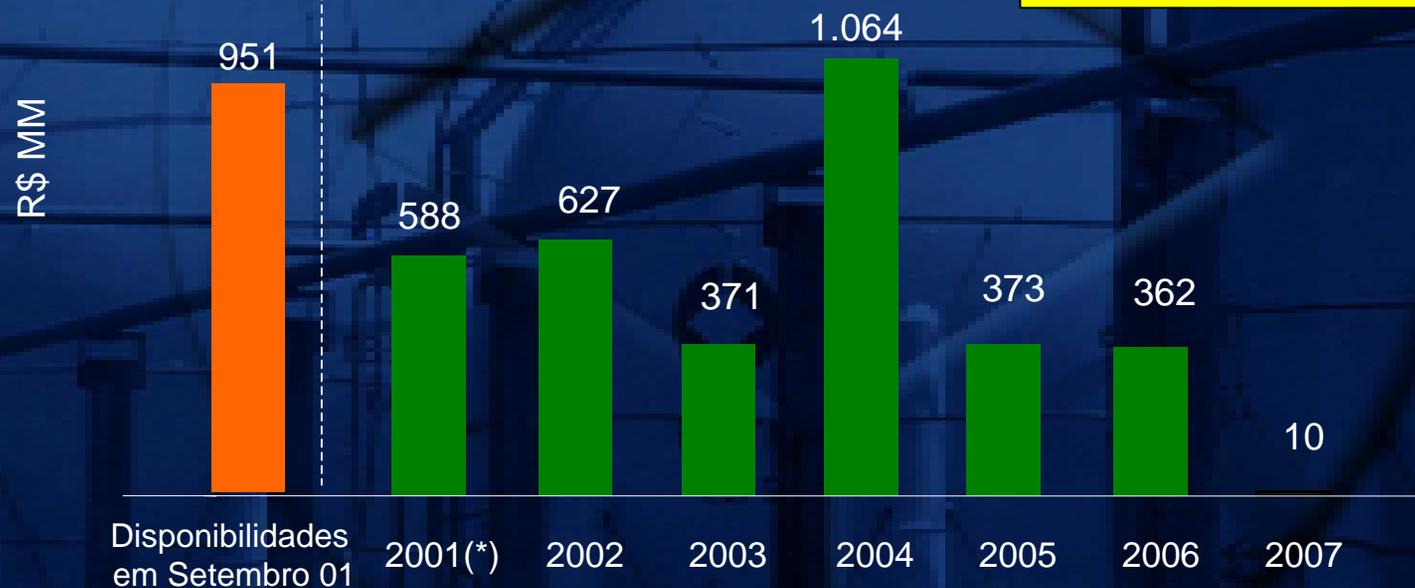
Sobre o montante de vencimentos de principal e juros dos próximos 12 meses da dívida em dólar, ter no mínimo:



Perfil da Dívida (30/09/01)

Incluindo Debêntures e Pré-Pagamento

Dívida Bruta R\$ 3.395 mm
Dívida Líquida R\$ 2.444 mm



(*) De Out/01 a Dez/01

Considera : Put em Jun/2002 do Eurobond de US\$150 milhões
Put em Out/2004 das Debêntures de R\$625 milhões

Informações sobre o Projeto

The Braskem logo is centered within a white oval. It features a stylized blue 'B' with a grey arrow pointing to the right, followed by the word 'Braskem' in a grey sans-serif font. A small registered trademark symbol (®) is located at the top right of the word 'Braskem'.**Braskem**[®]



Racional da Braskem

Racional da Braskem

Modelos da Indústria Petroquímica

| Europa | Estados Unidos | Brasil |
|--|--|--|
| Consórcios – “Craqueadoras”, funcionam como centros de produção para os produtores de 2ª e 3ª Geração | Empresas Integradas – As “craqueadoras” são plantas industriais das principais Empresas de Petróleo e Produtores de Petroquímicos | Fragmentada – “Craqueadoras” são empresas independentes, controladas por empresas da 2ª Geração (clientes) |

Limitações do atual modelo brasileiro :

- ⇒ Conflito de interesse: acionistas que são clientes
- ⇒ Tomada de decisões estratégicas limitada pela diversidade de interesses dos acionistas
- ⇒ Distância entre “craqueadores” e consumidores finais
- ⇒ Ineficiências fiscais

A BRASKEM será a empresa resultante da consolidação na Copene dos Ativos Petroquímicos de Odebrecht e Mariani, destacando-se por :

- **Operações integradas** permitindo maior eficiência operacional e fiscal
- **Liderança** no mercado de resinas termoplásticas na América Latina
- Portfolio diversificado de produtos assegurando **estabilidade de margens**
- **Compromisso** público dos controladores com o **mercado de capitais**

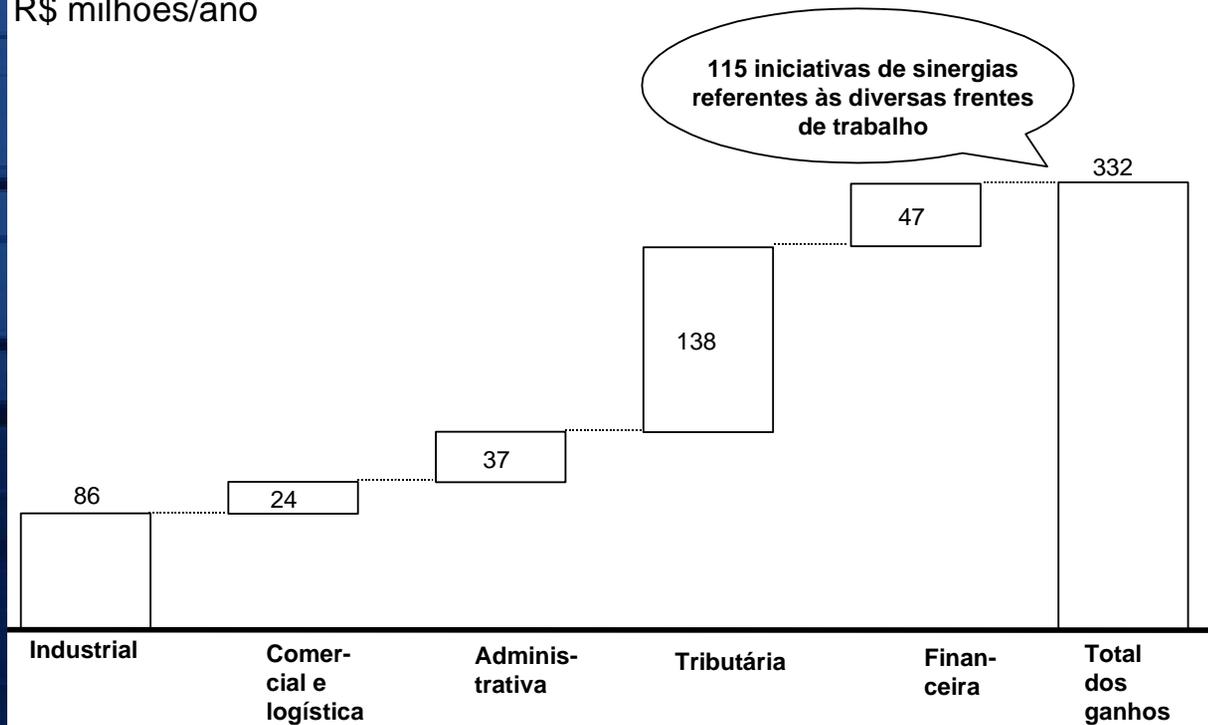


***Sinergias a Serem
Alcançadas***

Ganhos com a Integração dos Ativos Petroquímicos

McKinsey identificou 115 iniciativas de sinergias, que potencializam economias de R\$ 332 MM/ano.

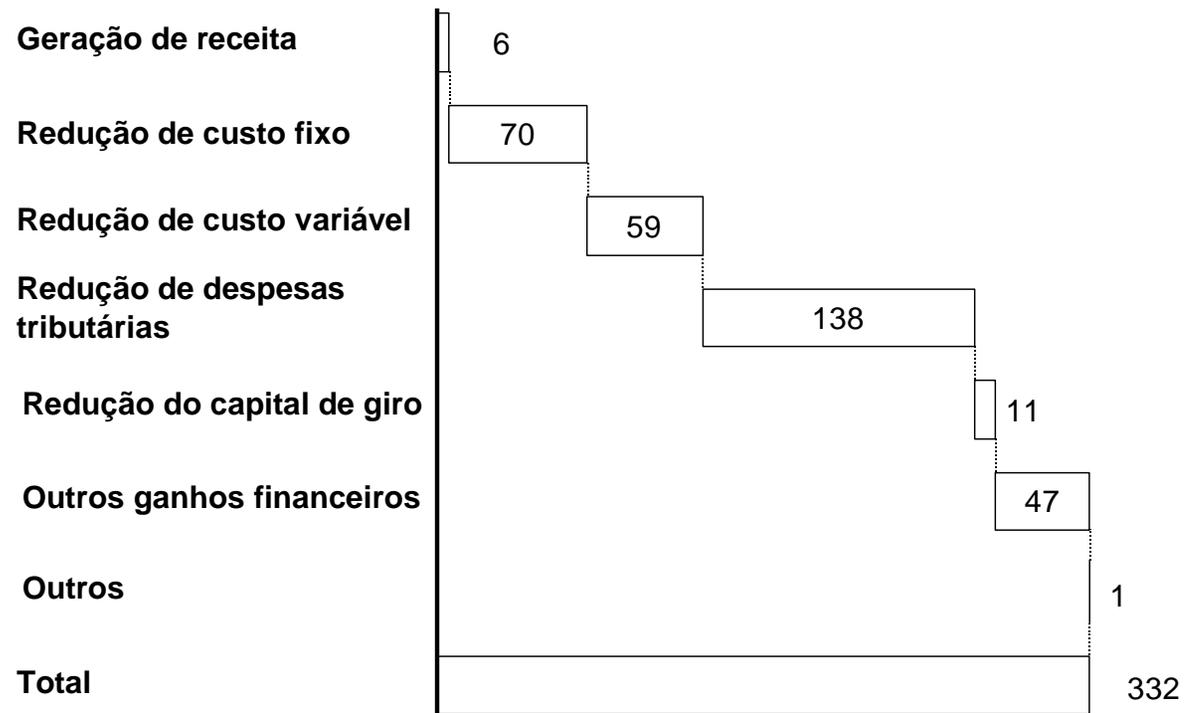
DETALHAMENTO DO IMPACTO IDENTIFICADO
R\$ milhões/ano



Fonte: McKinsey

Ganhos Anuais com a Integração

DETALHAMENTO DAS SINERGIAS IDENTIFICADAS POR ITEM DO BALANÇO R\$ milhões/ano

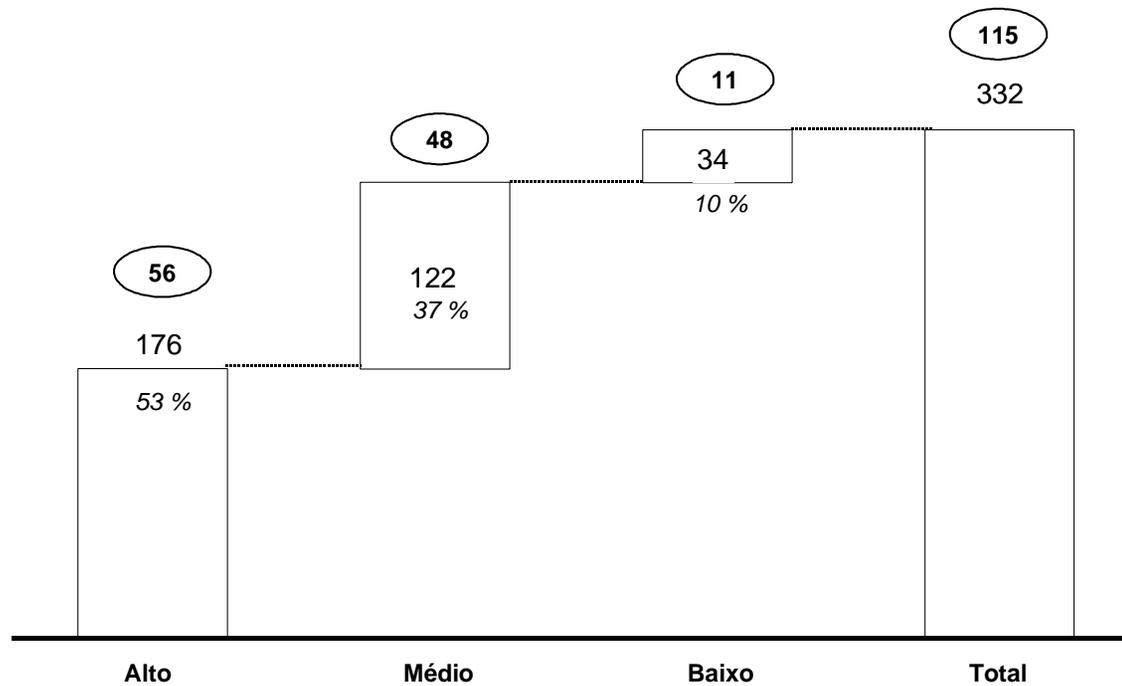


Fonte: McKinsey

Ganhos Anuais com a Integração

ANÁLISE DO GRAU DE FACILIDADE NA CAPTURA DAS SINERGIAS R\$ milhões/ano

○ Número de iniciativas

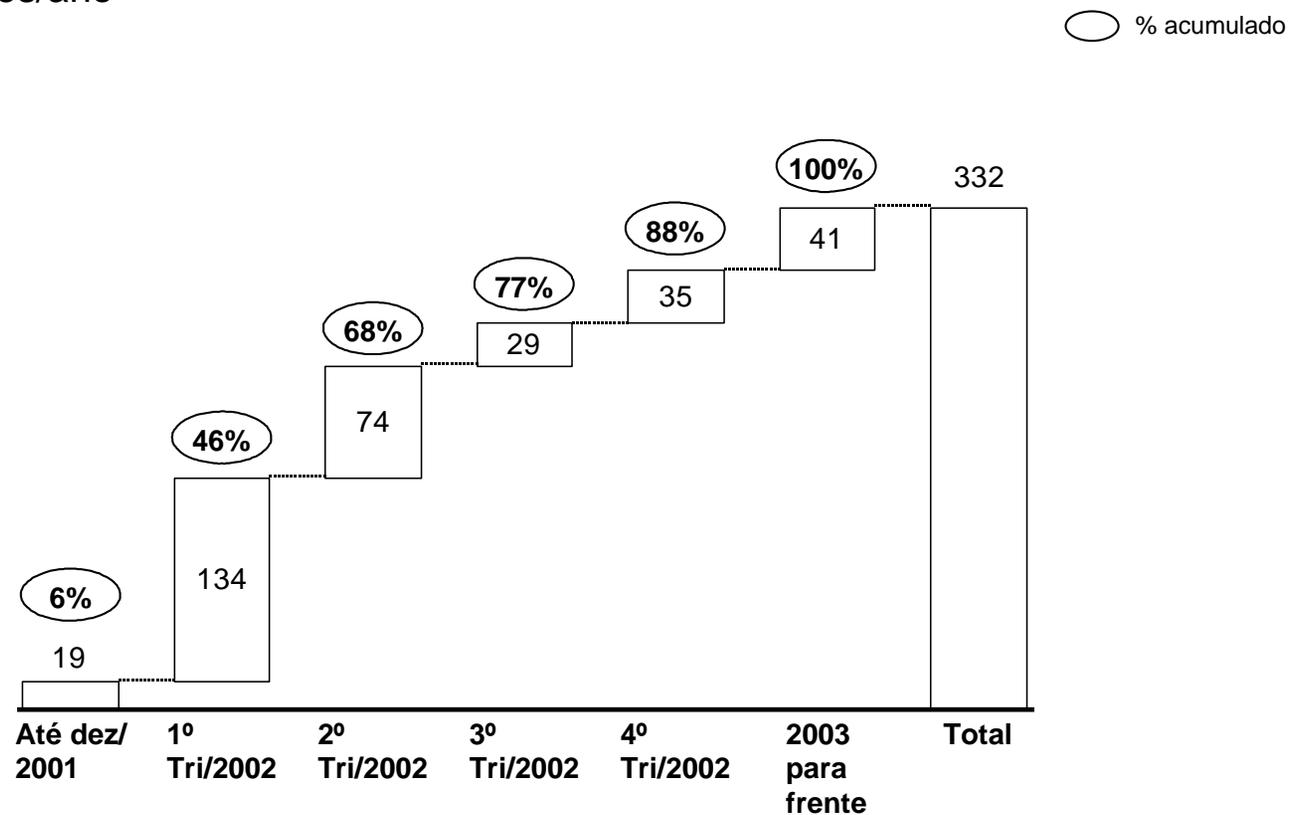


Fonte: McKinsey

Ganhos Anuais com a Integração

ANÁLISE DO "TIMING" DE CAPTURA DAS SINERGIAS

R\$ milhões/ano



Fonte: McKinsey

The background of the slide is a dark blue, monochromatic image of an industrial facility. It features several large, spherical storage tanks or reactors, interconnected by a complex network of pipes, walkways, and structural supports. The lighting is dim, creating a sense of depth and industrial scale.

Etapas Realizadas e Próximos Passos

Etapas Realizadas

➔ Julho:

- aquisição do controle da Norquisa pelos Grupos Odebrecht e Mariani mediante descruzamento da participação da Polialden na Norquisa.
- aquisição pela Copene dos Ativos Operacionais Nordeste (Conepar / Proppet).

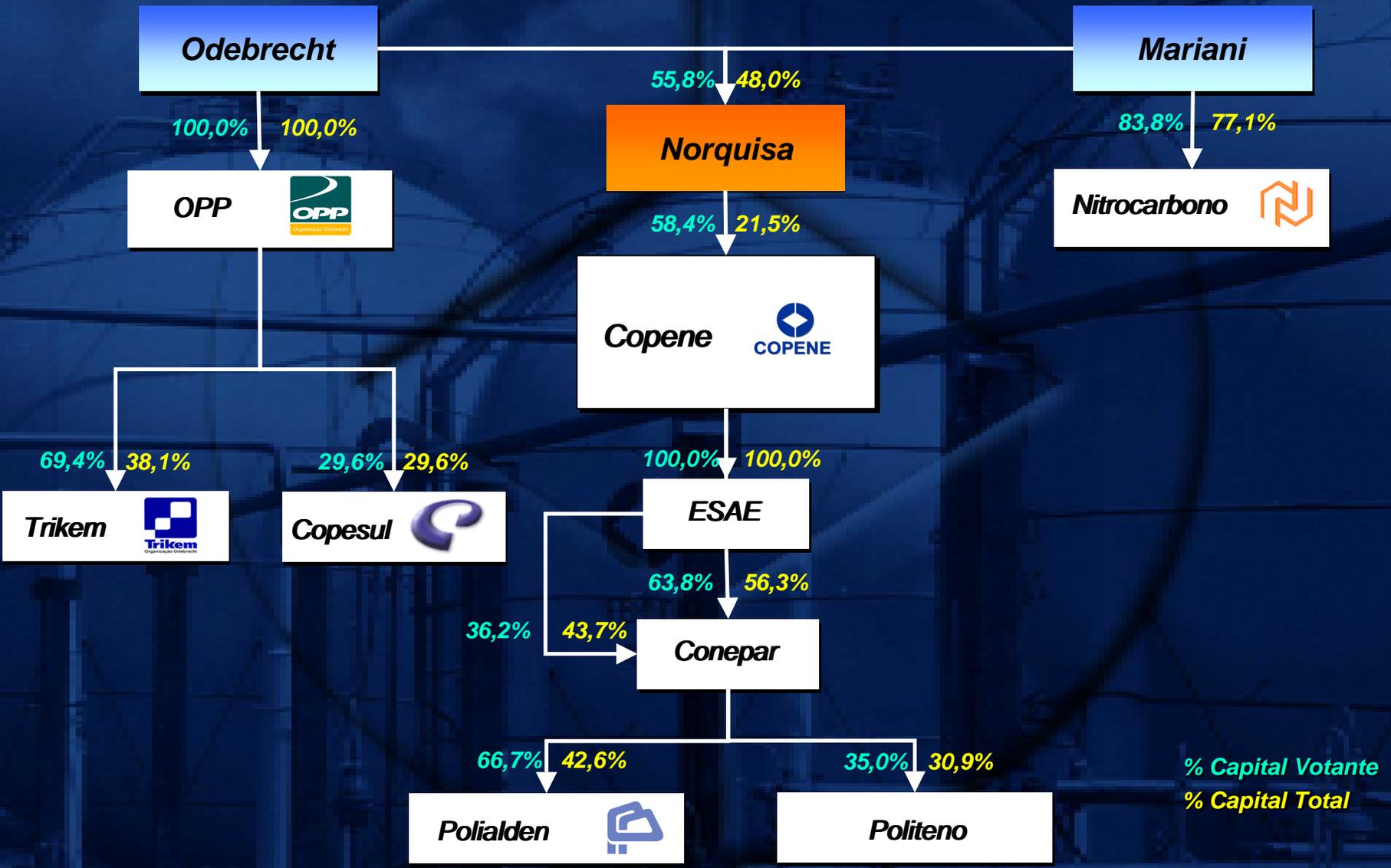
➔ Setembro:

- financiamento do Tag Along pelo BNDES
- incorporação de Proppet e das holdings Intercapital e Nova Camaçari pela Copene.
- reunião nas ABAMECs (RJ/SP) para apresentação do Projeto.

➔ Outubro:

- contratação da McKinsey para apoiar na integração e na visão estratégica da Braskem
- contratação de avaliação independente das participações de Odebrecht e Mariani na Petroquímica (Credit Lyonnais escolhido a partir da lista fornecida pelos minoritários).

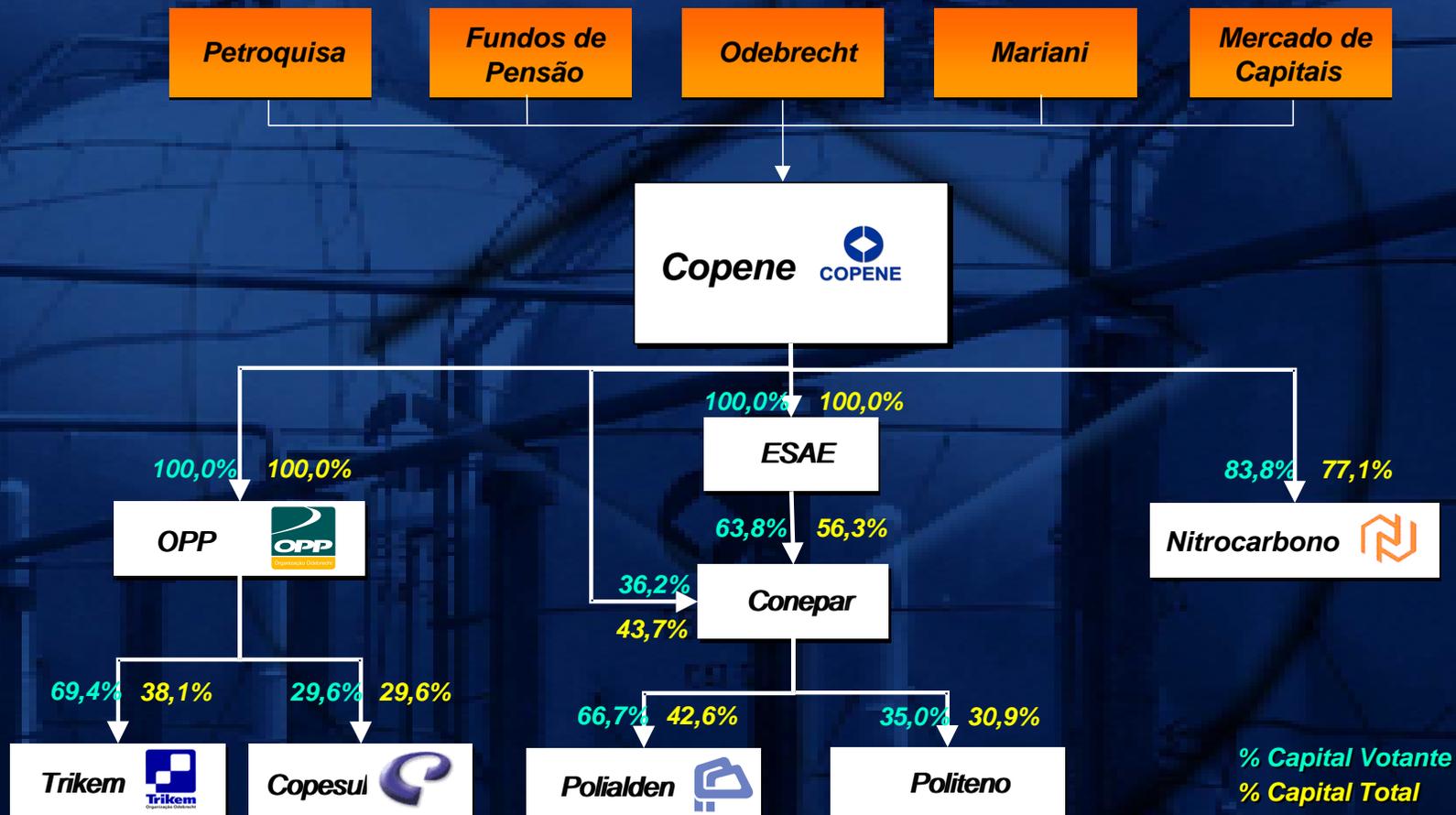
Estrutura Atual



Próximos Passos

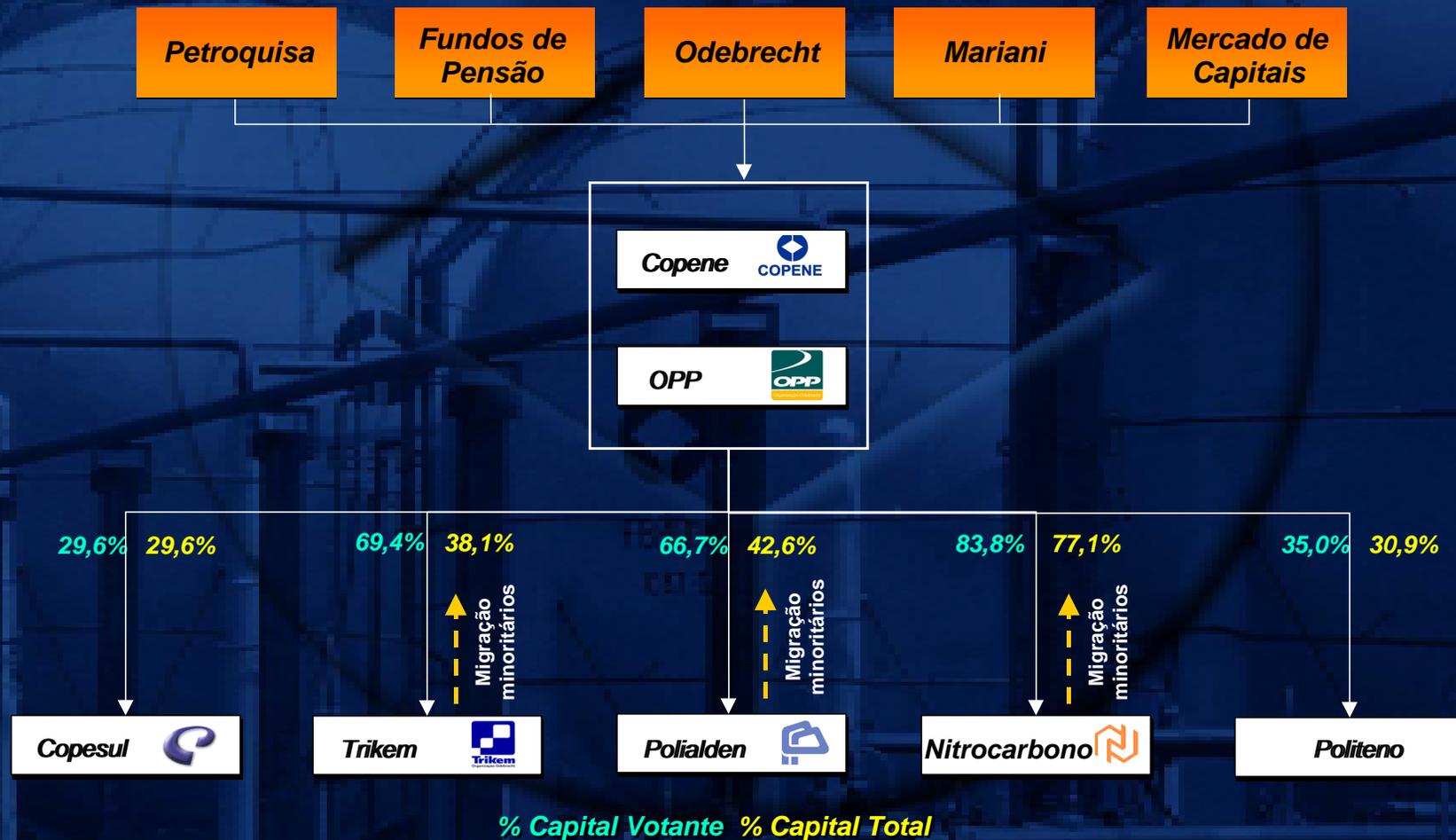
- ➔ Integração de ativos petroquímicos na Copene sem desembolso de caixa :
 - ativos da Odebrecht :
 - OPP (produtora de poliolefinas),
 - participações em Trikem (produtora de PVC e cloro-soda) e Copesul (central petroquímica do Pólo de Triunfo).
 - ativos de Mariani :
 - empresa resultante da segregação da Nitrocarbano :
 - (i) unidade produtora de Caprolactama - intermediários para a cadeia de nylon
 - (ii) endividamento bancário compatível com a geração de caixa desta empresa (4x EBITDA).
- **Objetiva-se concluir esta etapa até 31 de dezembro de 2001, podendo estender-se ao primeiro trimestre de 2002.**

Estrutura após Integração Societária

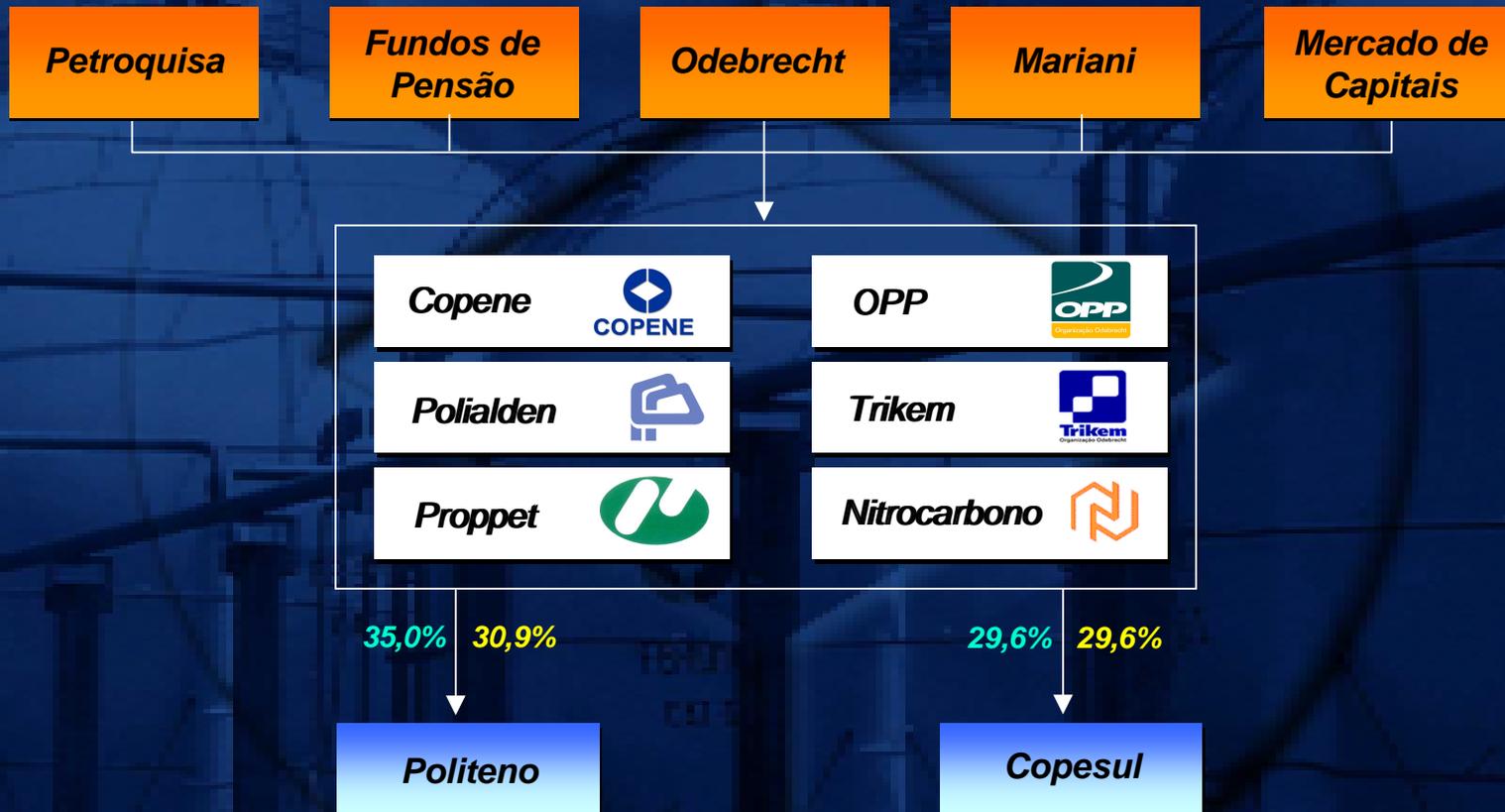


Próximos Passos

- ➔ Migração para a Copene dos acionistas minoritários de Trikem, Polialden e Nitrocarbano (2002).

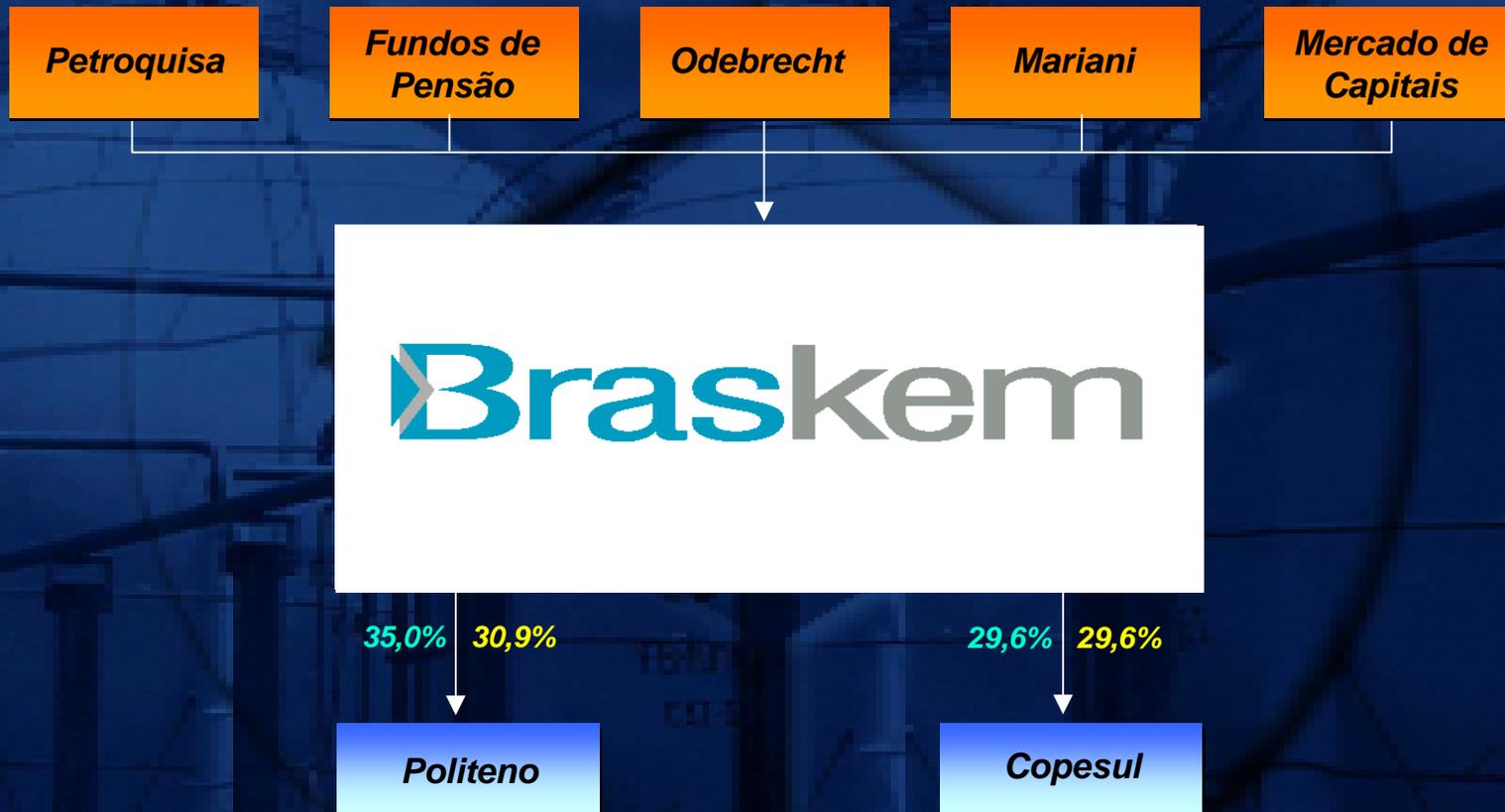


Consolidação da Braskem



% Capital Votante *% Capital Total*

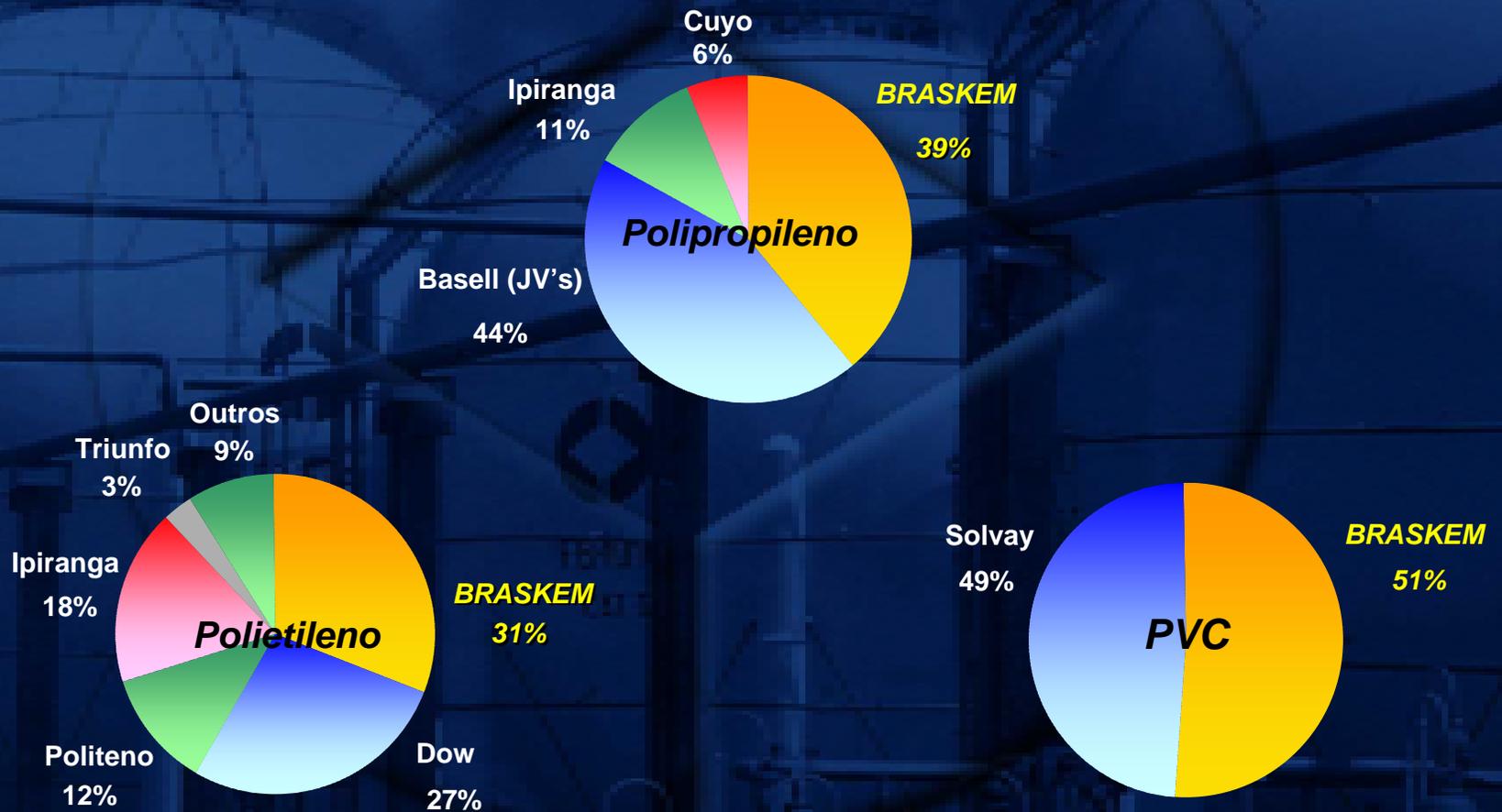
Consolidação da Braskem



% Capital Totante *% Capital Total*

Liderança de Mercado

Estimativa de participação de mercado da Braskem



Nota: Mercado do Mercosul

Demonstrações Financeiras

Projetadas

(Pró-forma 31/12/01)

Demonstrativo de Resultado Projetado

Em 31/12/01

| R\$ MM | Copene 31/12/01 (e) | OPP 31/12/01 (e) | Nitrocarbono 31/12/01 (e) | Eliminações | Braskem 31/12/01 (e) |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------------|-------------|-------------------------|
| Receita Líquida | 3.698 | 2.875 | 219 | (852) | 5.939 |
| Custo dos produtos vendidos | (3.116) | (2.079) | (193) | 852 | (4.536) |
| Variáveis | (2.834) | (1.835) | (143) | 852 | (3.960) |
| Fixos Desembolsáveis | (146) | (140) | (40) | | (325) |
| Depreciação | (137) | (103) | (10) | | (250) |
| Despesas Gerais & Administrativas | (192) | (278) | (19) | | (489) |
| Despesas Desembolsáveis | (175) | (258) | (19) | | (452) |
| Amortizações | (17) | (20) | - | | (37) |
| Receitas / Despesas Operacionais | (4) | (11) | - | | (16) |
| EBITDA | 540 | 630 | 16 | - | 1.186 |
| EBITDA / Receita Líquida | 15% | 22% | 7% | | 20% |
| EBITDA (CVM-247) | 571 | 738 | | | 1.324 |

⇒ Critérios de consolidação : Copene (100% de Proppet e Polialden, Politeno via equivalência patrimonial), OPP (100% da Trikem, e Copesul via equivalência patrimonial).

⇒ Eliminações referem-se a transações entre empresas (Copene x Polialden, Proppet, OPP, Trikem e Nitrocarbono).

Composição do Faturamento Líquido da Braskem

Em 31/12/01

| | Receita Líquida (R\$ MM) | | | | | | Volumes de venda (mil t) |
|------------------------------|--------------------------|-------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|-----------------------------|
| | Mercado Interno | | Mercado Externo | | Total | | |
| Petroquímicos Básicos | 1.786 | 34% | 229 | 34% | 2.015 | 34% | 2.516 |
| Eteno | 409 | 8% | - | 0% | 409 | 7% | 541 |
| Propeno | 344 | 7% | 57 | 8% | 401 | 7% | 506 |
| Aromáticos | 401 | 8% | 86 | 13% | 487 | 8% | 698 |
| Combustíveis | 172 | 3% | - | 0% | 172 | 3% | 316 |
| Outros | 460 | 9% | 86 | 13% | 546 | 9% | 455 |
| Termoplásticos | 2.873 | 55% | 427 | 62% | 3.299 | 56% | 1.506 |
| PP | 676 | 13% | 55 | 8% | 731 | 12% | 386 |
| PE's | 1.462 | 28% | 331 | 48% | 1.793 | 30% | 671 |
| PVC | 571 | 11% | 41 | 6% | 612 | 10% | 392 |
| PET | 164 | 3% | - | 0% | 164 | 3% | 57 |
| Outros Químicos | 598 | 11% | 27 | 4% | 624 | 11% | 785 |
| Soda | 289 | 5% | - | 0% | 289 | 5% | 383 |
| Caprolactama | 119 | 2% | 13 | 2% | 132 | 2% | 50 |
| Outros | 190 | 4% | 13 | 2% | 203 | 3% | 352 |
| TOTAL | 5.256 | 100% | 683 | 100% | 5.939 | 100% | |

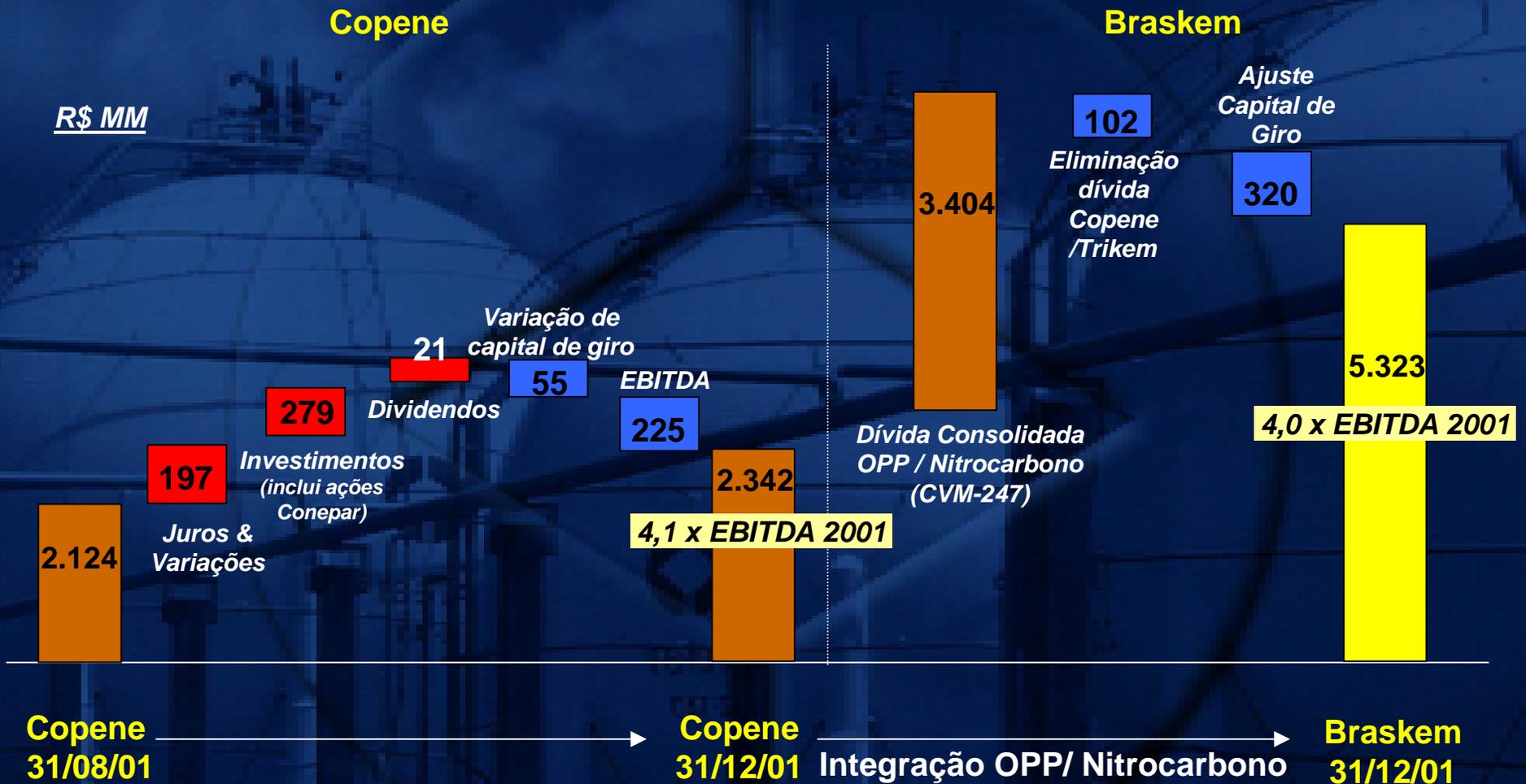
Integração Societária

➔ *A consolidação da OPP e Nitrocarbono na Copene preservará os indicadores de alavancagem pactuados com os credores.*

➔ *As etapas precedentes à integração destes ativos serão :*

- *Ajuste do capital de giro através da compatibilização de prazos de recebimento de clientes e pagamento a fornecedores (inclusive nafta) às práticas da cadeia produtiva, além de redução de estoques.*
- *Assunção de dívidas pelo Controlador (~ R\$ 650 MM).*

Evolução do Endividamento Líquido



↻ Balanços Pro-Forma Copene e Braskem consolidados pela Instrução CVM 247.

Taxa de Dólar de R\$2,55 em 31/12/01.

Balanço Patrimonial Projetado - 31/12/01

| R\$ MM | Copene 31/12/01 (e) | OPP 31/12/01 (e) | Nitrocarbano 31/12/01 (e) | Eliminações | Redução Capital de Giro | Braskem 31/12/01 (e) |
|---------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------------|--------------|----------------------------|-------------------------|
| Ativos Totais | 5.838 | 5.181 | 192 | (149) | 270 | 11.332 |
| Disponibilidades / Aplicações | 586 | 271 | 4 | | 320 | 1.182 |
| Contas a Receber | 299 | 847 | 22 | (46) | (45) | 1.076 |
| Estoques | 297 | 245 | 19 | | (5) | 555 |
| Imobilizado | 2.368 | 1.584 | 52 | | | 4.003 |
| Diferido | 1.490 | 638 | 14 | | | 2.142 |
| Outros | 798 | 1.596 | 82 | (102) | | 2.374 |
| Passivos | 3.266 | 4.732 | 181 | (149) | 270 | 8.300 |
| Fornecedores | 119 | 453 | 18 | (46) | 270 | 813 |
| Financiamentos CP | 546 | 760 | 58 | (26) | | 1.339 |
| Financiamentos LP | 2.382 | 2.504 | 3 | (76) | | 4.812 |
| Outros | 219 | 1.015 | 103 | | | 1.336 |
| Patrimônio Líquido | 2.572 | 449 | 11 | | | 3.032 |
| Dívida Líquida | 2.342 | 2.992 | 57 | (102) | (320) | 4.969 |
| Dívida Líquida (CVM-247) | 2.342 | 3.347 | | | | 5.323 |

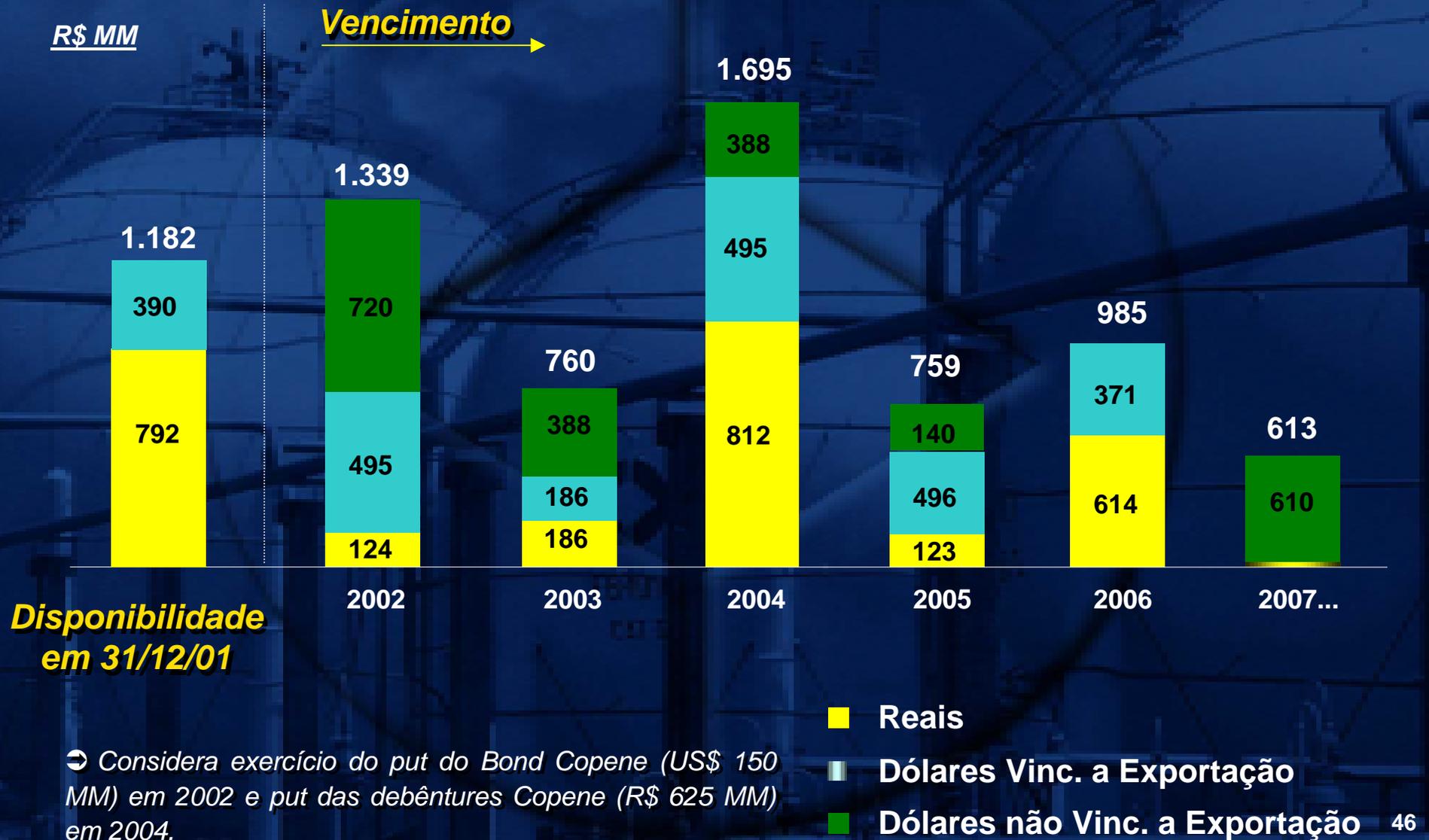
⇒ Patrimônio Líquido inclui participações de minoritários.

Perfil do Endividamento Bruto Projetado - 31/12/01

| | Valores em R\$ | % |
|--------------------------------|-----------------------|------------|
| Endividamento Total (*) | 6.151 | 100 |
| Em R\$ | 1.674 | 27 |
| Debêntures | 636 | 10 |
| BNDES | 367 | 6 |
| Empréstimos Locais | 671 | 11 |
| Em US\$ | 4.477 | 73 |
| Pré-pagamentos | 1.691 | 27 |
| Securitizações | 175 | 3 |
| ACC | 261 | 4 |
| Bonds | 1.160 | 19 |
| Empréstimos Externos | 1.190 | 20 |

(*) Exclui R\$ 650 MM referentes às debêntures subordinadas. Não inclui consolidação proporcional de Copesul e Politeo (CVM-247).

Perfil do Vencimento da Dívida - Base 31/12/01





Características da Emissão

Termos e Condições



| | |
|-------------------------|--|
| Emissora: | Copene Petroquímica do Nordeste S.A. |
| Valor Total da Emissão: | R\$625.000.000,00 |
| Valor Nominal: | R\$100.000,00 |
| Séries: | 1ª Série – R\$ 625 mm em CDI 2ª Série – R\$ 500 mm em IGPM |
| Espécie: | Garantia flutuante |
| Colocação: | Processo de <i>bookbuilding</i> . Serão atendidas ordens de no mínimo R\$ 150 mm para cada série. |
| Data de Emissão: | 1º de Outubro de 2001 |

Termos e Condições

| | |
|---|---|
| Prazo: | 5 anos |
| Repactuação: | 3 anos |
| Amortização: | Bullet |
| Remuneração: (<i>Bookbuilding</i>) | 1ª Série: 110% do CDI 2ª Série: IGP-M + 13,25% a.a. |
| Pagamento dos Juros: | 1ª Série: Semestral 2ª Série: Anual |
| Covenants Financeiros: | Dívida Líquida / EBITDA ≤ 4,5 em dez/01 ≤ 4,0 a 4,5 de mar/02 a set/02 ≤ 4,0 de dez/02 a set/03 ≤ 3,5 de dez/03 ao Vencimento EBITDA / Despesas Financeiras Líquidas ≥ 3,0 de Dez/01 até Set/03 ≥ 3,5 de Dez/03 até o vencimento |

Termos e Condições

OUTROS COVENANTS

Hedge de dívida em moeda estrangeira:

- Mínimo de 60% para “trade related” e 75% não “trade related” para vencimentos dos próximos 12 meses

Incorporação de ativos e fusão:

- Teste mandatório de Covenants Financeiros
- Sujeita a revisão de *Risk Rating* e limitada à redução de 2 *notchs* e manutenção de “*Investment Grade*”

Alienação e venda de ativos:

- Para venda voluntária de “Ativos Nordeste” ou mandatória por órgão regulador pré-pagamento proporcional

Concessão de mútuos:

- Vedada a acionistas controladores e coligadas
- Com garantia compartilhada para controladas integrais
- Limite de no máximo 30% do EBITDA da Copene para controladas não integrais
- Todos em prazos inferiores a 12 meses e a taxas de mercado , que sejam Seniors aos outros credores da empresa receptora de recursos

Termos e Condições

OUTROS COVENANTS

Política Comercial:

- Manutenção de uma política comercial equitativa de preços, prazos e demais condições para com seus clientes e fornecedores, independente de relações societárias observando as condições específicas de produto em seu respectivo mercado

Restrições a dividendos e redução de capital:

- Limitados a 50% do LL ou 6% das ações preferenciais
- Não reduzir capital, efetuar resgate/recompra de ações, distribuir reservas legais ou estatutárias, manter no máximo 5% de suas ações em tesouraria

“Cross Default”:

- Com outras dívidas financeiras da COPENE
- Com dívidas de controladoras, controladas e coligadas
- \geq R\$15 milhões

“Call Option”:

- 180 dias da data de emissão
- + 0.50%
- Clear Mkt de 90 dias

Termos e Condições

OUTROS COVENANTS

“Negative Pledge”:

- Total de Novas Garantias : máximo de 35% do Ativo Permanente da COPENE
- Garantias Permitidas:
 - a. aquelas já existentes em 31/ago/2001
 - b. para aquisição de novos bens/ativos poderá dar estes em garantia para os Debenturistas
 - a. eventual incorporação poderá dar garantia sobre novos ativos/novas receitas incorporadas

Bookbuilding:

- 18 de dezembro de 2001

(11) 3885-9696

