

# Unipar

## Teleconferência de Resultados 2T 2024

09 DE AGOSTO DE 2024



Jefferson Beltramdt  
Santo André

# Disclaimer

Esta apresentação foi preparada pela Companhia, está atualizada até a presente data e está sujeita a mudanças sem prévio aviso, sendo que a Companhia não se obriga a atualizar ou revisar as informações apresentadas mediante novas informações e/ou desenvolvimentos futuros. Além disso, a Companhia não assume nenhuma obrigação de confirmar expectativas ou estimativas ou de divulgar revisões a quaisquer declarações prospectivas para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo desta apresentação.

Esta apresentação pode conter informações e expectativas da Companhia sobre eventos ou resultados futuros, que não descrevam fatos históricos, que não são garantias de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas, mas que refletem a opinião da Administração da Companhia. São baseadas em diversas presunções e fatores de natureza operacional, industrial, econômica e mercadológica. Os resultados, desempenho ou desenvolvimentos reais podem diferir materialmente daqueles projetados, expressos ou implícitos nas declarações prospectivas, que não devem ser interpretadas como orientação de investimento, parecer jurídico ou fiscal, e não devem servir de base para nenhum contrato ou compromisso relacionado.

Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou estimados pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia. Dessa forma, a Companhia não se responsabiliza, em nenhuma circunstância, perante terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento tomada com base nas informações apresentadas nesta apresentação, ou por qualquer dano dela resultante.

Esta apresentação e todo o seu conteúdo são informações confidenciais de propriedade da Companhia. Assim, as informações incluídas aqui não podem ser referidas, citadas ou divulgadas de outra forma, parcial e/ou totalmente, sem o prévio consentimento por escrito da Companhia. Este documento e qualquer material distribuído em conexão com esta apresentação não são direcionados ou destinados à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição no qual tal distribuição, publicação, disponibilização ou uso seja contrário à lei ou à regulação ou exigiria qualquer registro ou autorização nessa jurisdição. Ao revisar esta informação, você reconhece a natureza confidencial da apresentação e concorda em cumprir os termos deste *Disclaimer*.



# Apresentadores

**Rodrigo Cannaval**

Diretor Presidente

**Alexandre Jerussalmy**

Diretor Financeiro e de  
Relações com Investidores





## CENÁRIO GLOBAL

- Continuidade dos efeitos do ciclo de baixa **petroquímico** (redução dos *spreads* comerciais)
- Tensões geopolíticas **redirecionam fluxos comerciais**
- Regiões implementando **medidas protecionistas** (ex: Europa e EUA)



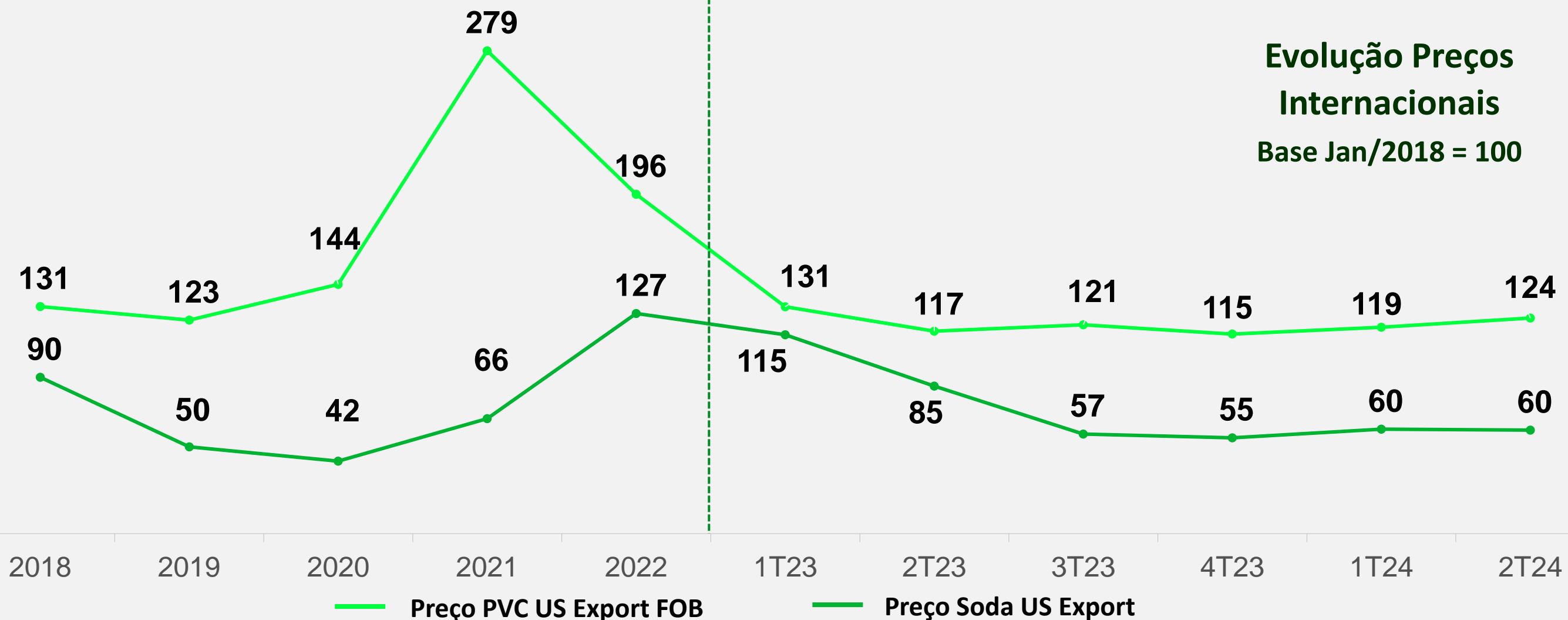
## CENÁRIO BRASIL

- Níveis **recordes de importação de produtos químicos**, principalmente PVC
- **Falta de competitividade** das principais matérias-primas
- Demanda local por clorados – **potencial do marco do saneamento**



## CENÁRIO ARGENTINA

- Implementação de **medidas restritivas para frear a inflação e o déficit fiscal**
- Retração da demanda local e **paralisação de obras públicas**
- Mercado segue na expectativa da melhora na **atividade econômica**



**Preço PVC**  
2T24 x 1T24: +4%

**Preço Soda Cáustica**  
2T24 x 1T24: -1%

## DESTAQUES FINANCEIROS 2T24

Modelo de negócios resiliente combinado à priorização de hígidez financeira

**EBITDA Ajustado**  
R\$ 146 milhões (*Margem de 13%*)

**Lucro Líquido**  
R\$ 89 milhões (*Margem de 7%*)

**Geração Operacional de Caixa**  
R\$ 157 milhões

**Alavancagem financeira**  
0,70x

- ✓ **Margem EBITDA segue resiliente** durante o ciclo de baixa
- ✓ Unipar apresenta lucro **líquido trimestral há 17 trimestres** consecutivos (desde 2T20)
- ✓ **Geração de caixa** mesmo diante dos **desafios** do ciclo de baixa e da macroeconomia argentina
- ✓ **Perfil conservador** vis-à-vis prazo médio de dívida de 3,4 anos

## DESTAQUES OPERACIONAIS E ESTRATÉGICOS 2T24

Excelência operacional com avanços em projetos estratégicos que trarão ganhos relevantes no futuro

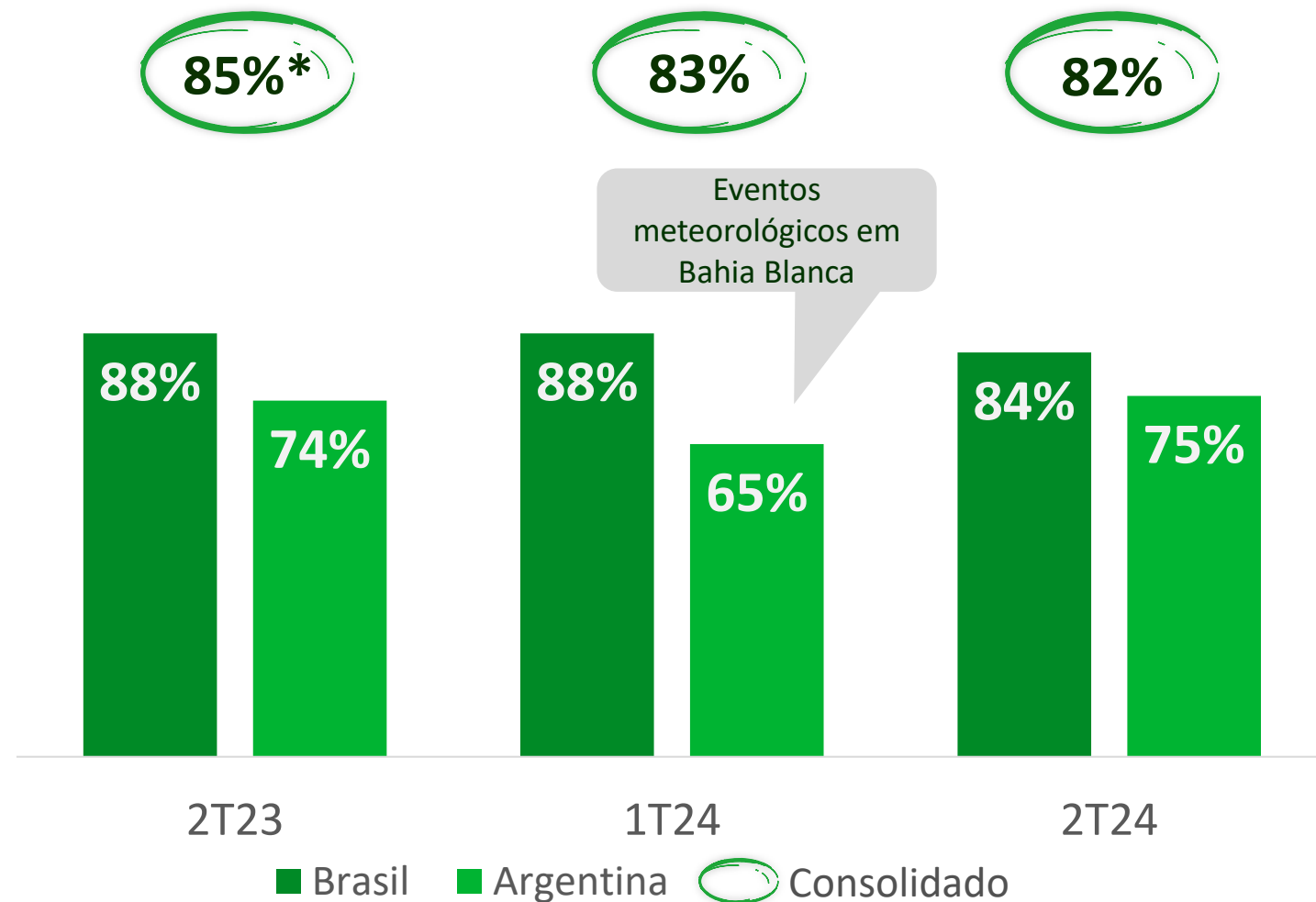
**82% de utilização de capacidade em eletrólise**

**Avanços na nova planta em Camaçari (Bahia) e na modernização tecnológica em Cubatão (São Paulo)**

**Avanços em ESG**

- ✓ **Maior do que média da indústria** química/petroquímica brasileira
- ✓ **Maior capacidade** a partir de 2025
- ✓ Operação em **Cubatão (São Paulo) ficará mais rentável** com menor consumo de utilidades depois da modernização
- ✓ **Maior uso de energia renovável no mix de consumo**
- ✓ Publicação do terceiro **Relatório de Sustentabilidade**

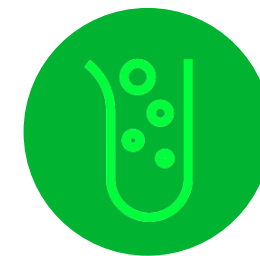
## TAXA DE UTILIZAÇÃO NA ELETRÓLISE 2T24



- ✓ CAPEX focado na **segurança e confiabilidade operacional**
- ✓ **Equipes treinadas e experientes** em cada unidade industrial



- Transformação digital** voltada à **eficiência operacional**:
- ✓ IA para **antecipar paradas não-programadas** na planta de eletrólise
  - ✓ IA para **otimizar fornos de pirólise** aumentando produtividade na cadeia de PVC
  - ✓ Modelo digital que resulta em **melhora na qualidade de PVC**

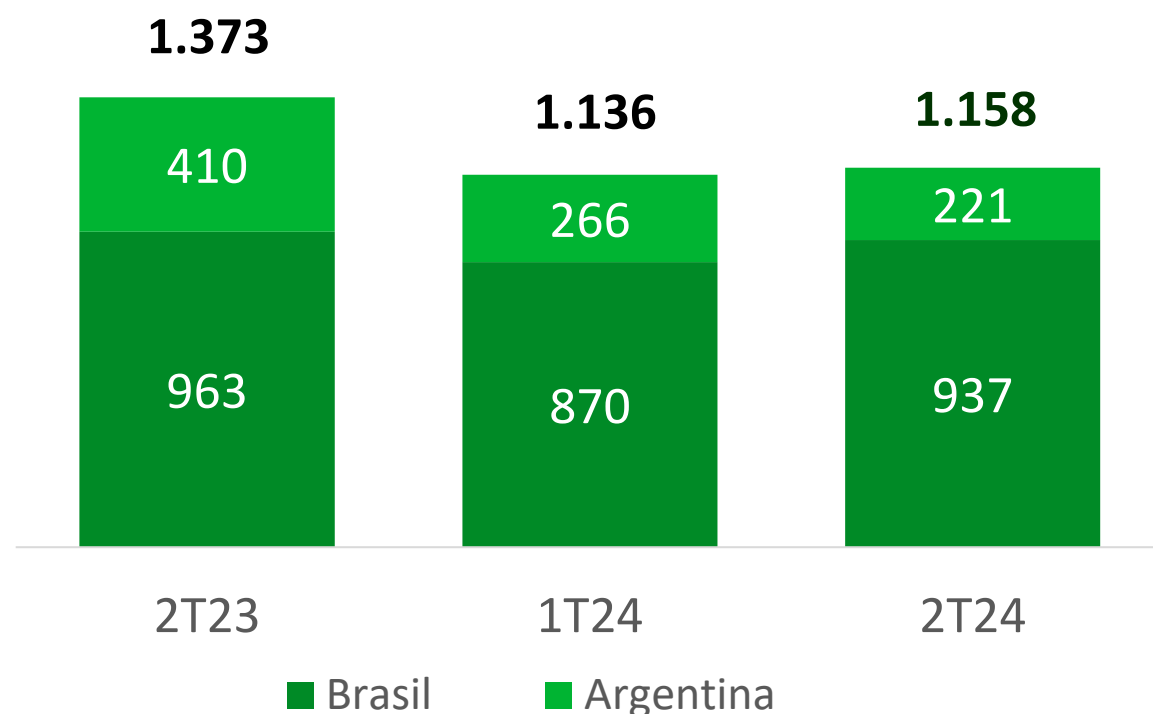


- Parceiros estratégicos confiáveis no fornecimento de insumos e serviços industriais
- ✓ **Contratos plurianuais** no fornecimento dos principais insumos (sal, eteno, gás natural e energia elétrica)
  - ✓ **Parceiros com competência e capacidade comprovada** tanto no Brasil quanto na Argentina

\*Não contempla o investimento na planta de Santo André para a expansão de 20% da capacidade de produção de Cloro-Soda Cáustica, concluída no 3T23.

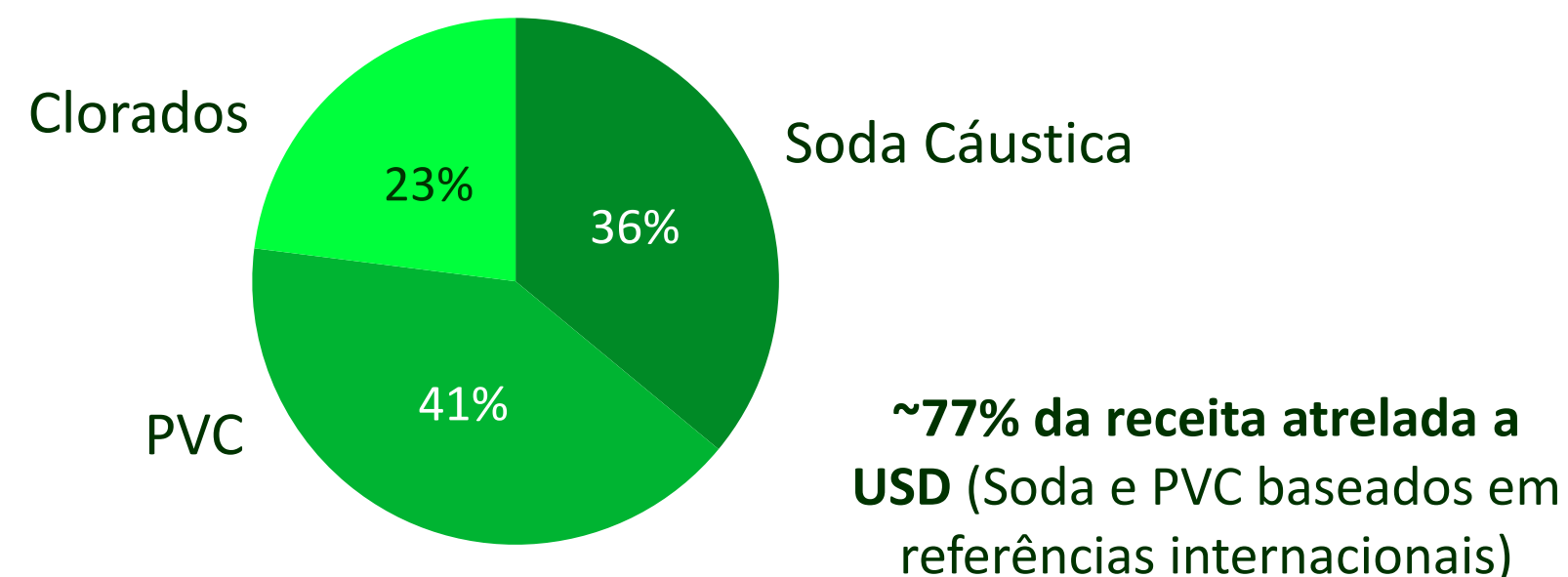
## EVOLUÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA\*

(em R\$ milhões)



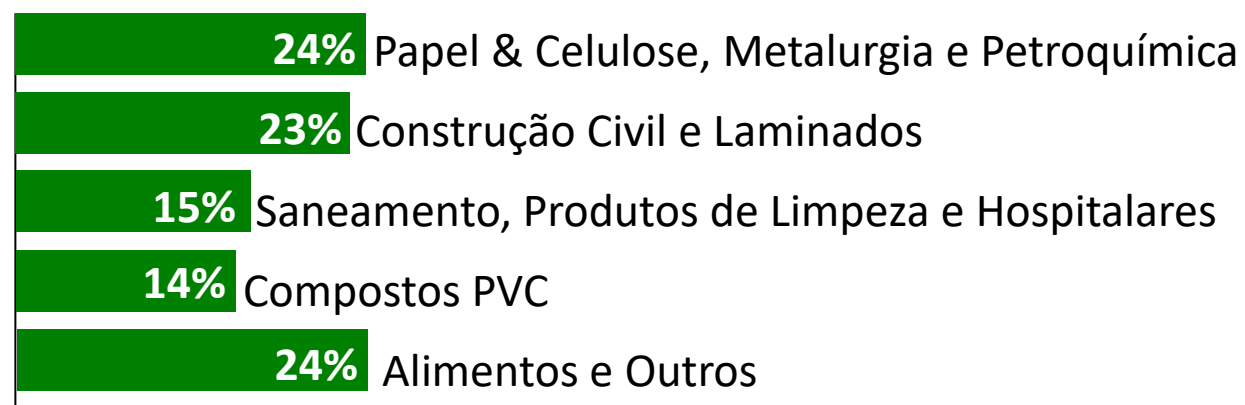
## DISTRIBUIÇÃO DA RECEITA POR GRUPOS DE PRODUTOS

(em % da receita líquida)



## MIX DE VENDAS DISTRIBUÍDO EM SETORES-CHAVE DA ECONOMIA

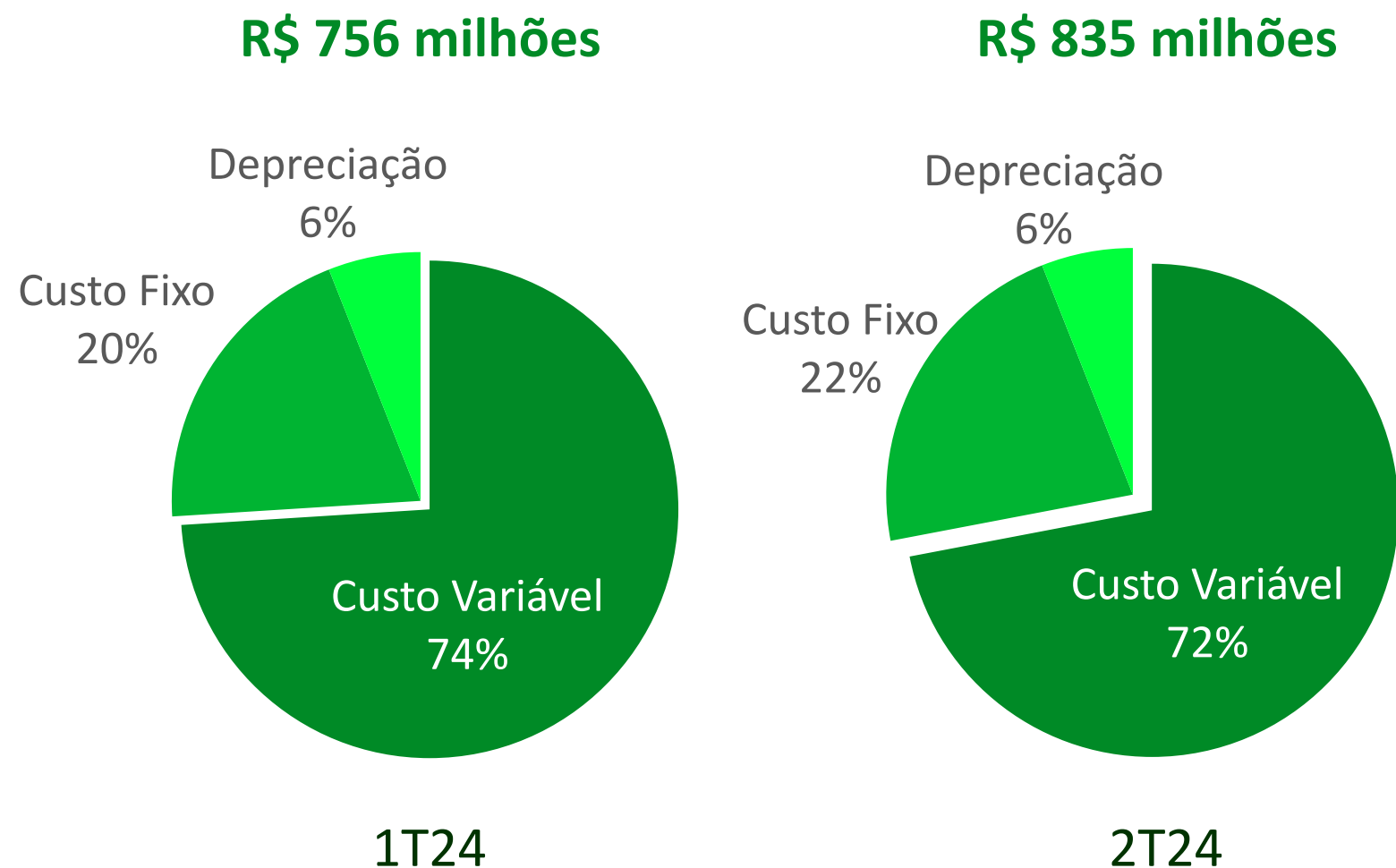
(em % da receita líquida)



- ✓ **Vendas distribuídas** em mais de **30 indústrias distintas**
- ✓ Setores com alto potencial de aumento de demanda e projetos de expansão anunciados (ex: saneamento)
- ✓ **Clientes com vocação exportadora** e diferenciais globais (ex: papel & celulose)

\*Os resultados financeiros consolidados da Unipar são impactados pelos efeitos da inflação na Argentina e variação cambial do peso argentino, em conformidade com a aplicação da norma contábil do IAS 29 (ajuste por hiperinflação) e processo de conversão das demonstrações financeiras da Unipar Argentina. Os comparativos são gerenciais ("ajustado") e excluem estes efeitos.

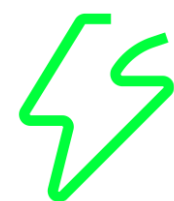
## EVOLUÇÃO DO CPV AJUSTADO\*



94% do Custo Variável é composto por:

- EILENO + GÁS/VAPOR (53%)
- ENERGIA ELÉTRICA + SAL (41%)

## MATRIZ DE CUSTOS COMPETITIVA COM BASE EM ASPECTOS-CHAVE



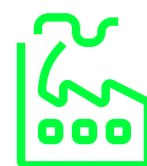
### ENERGIA ELÉTRICA

- ✓ Aumento do consumo da parcela de **energia autoproduzida** no Brasil para **51%**
- ✓ **Competitividade na autoprodução** (redução de encargos)
- ✓ Contratos de longo-prazo com **operadores de primeira linha**



### SAL

- ✓ Contratos plurianuais com **fornecedores de capacidade comprovada e performance confiável** no Brasil e Chile
- ✓ **Operação própria na Argentina**, em bases competitivas



### ETILENO

- ✓ **Contratos plurianuais** com fornecedores líderes do segmento no Brasil e na Argentina
- ✓ Proximidade física/logística com fornecedores e **relação de parceria de longo-prazo**

\*Os resultados financeiros consolidados da Unipar são impactados pelos efeitos da inflação na Argentina e variação cambial do peso argentino, em conformidade com a aplicação da norma contábil do IAS 29 (ajuste por hiperinflação) e processo de conversão das demonstrações financeiras da Unipar Argentina. Os comparativos são gerenciais (“ajustado”) e excluem estes efeitos.



# Bridge de EBITDA reflete efeitos do ciclo de baixa e desafios macroeconômicos na Argentina

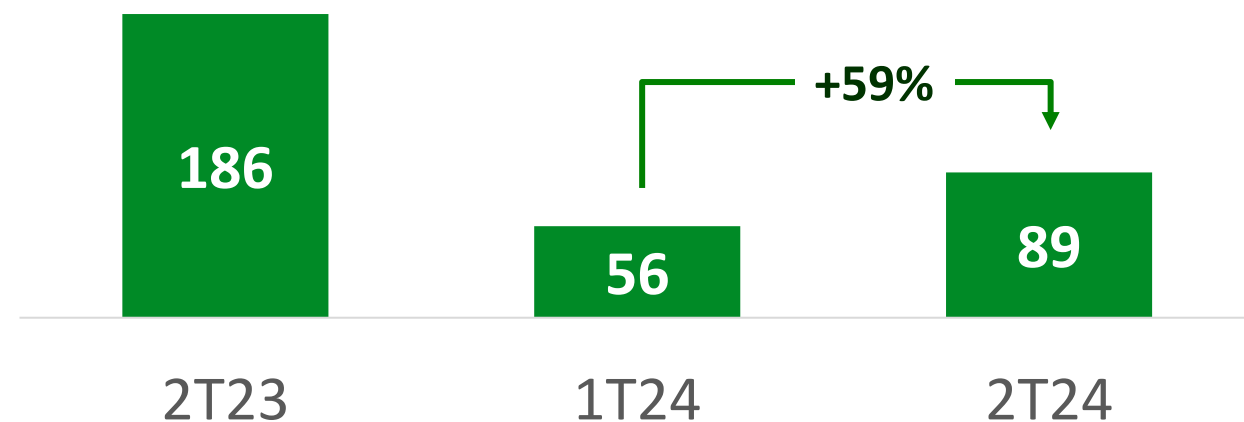
## EVOLUÇÃO DO EBITDA AJUSTADO\*

(em R\$ milhões)



## EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

(em R\$ milhões)

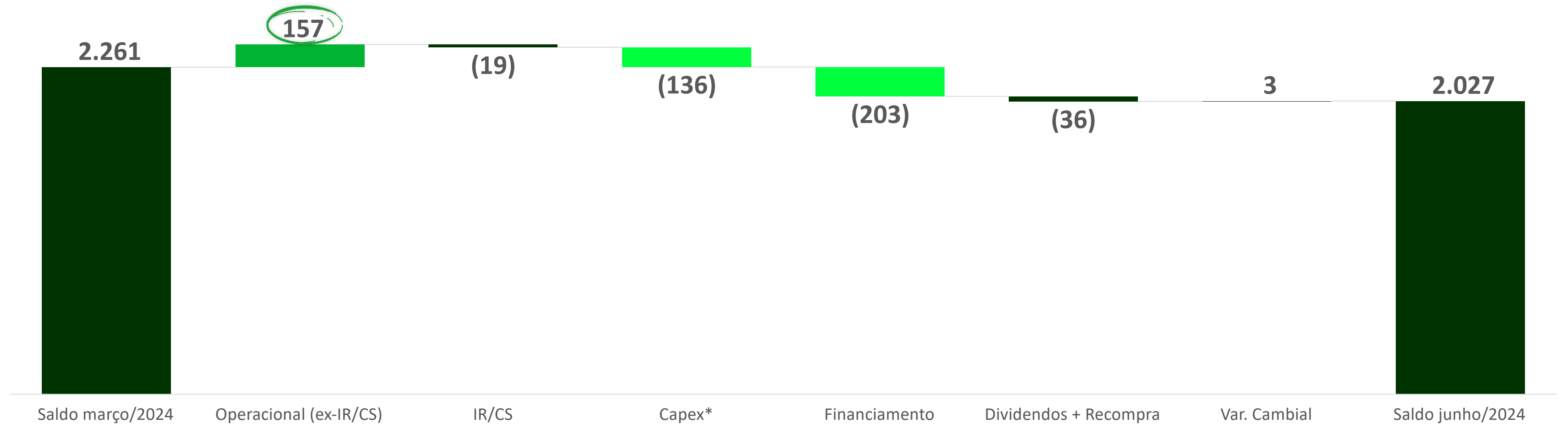


- ✓ Unipar tem sido **consistentemente uma empresa lucrativa**
- ✓ **17 trimestres de resultado líquido positivo** consecutivos

\*Os resultados financeiros consolidados da Unipar são impactados pelos efeitos da inflação na Argentina e variação cambial do peso argentino, em conformidade com a aplicação da norma contábil do IAS 29 (ajuste por hiperinflação) e processo de conversão das demonstrações financeiras da Unipar Argentina. Os comparativos são gerenciais (“ajustado”) e excluem estes efeitos.

## EVOLUÇÃO NO SALDO DE CAIXA

(em R\$ milhões)



\*CAPEX inclui aquisição e aporte em empresas controladas e coligadas



## **GREENFIELD EM CAMAÇARI (BAHIA)**

**Foco: aumento de capacidade produtiva em bases competitivas**

- ✓ **20kta a mais de capacidade de Cloro e 22kta de Soda Cáustica**
- ✓ **1º projeto *greenfield*** da estratégia de expansão geográfica
- ✓ Uso de **energia 100% renovável** - contrato de longo-prazo
- ✓ Tecnologia membrana - **estado da arte e máxima ecoeficiência**
- ✓ Início das operações estimado para **final de 2024**
- ✓ Efeitos em resultado:
  - Impacto positivo no **EBITDA e geração de caixa futuros**



## **PROJETO *PHASE-OUT* EM CUBATÃO (SP)**

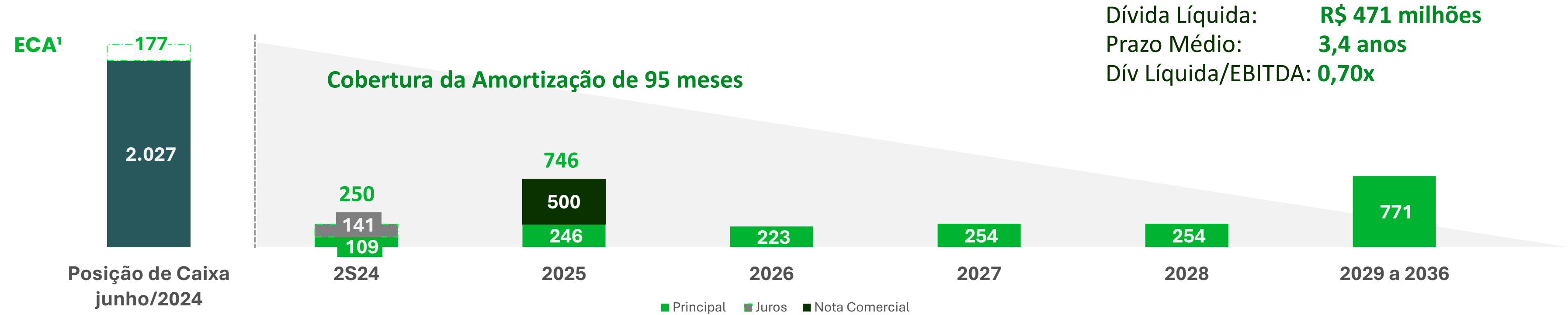
**Foco: migração de tecnologia de eletrólise para o “estado da arte”**

- ✓ **Substituição das tecnologias** de eletrólise de mercúrio e diafragma por membrana, que é a **mais moderna e ecoeficiente no mundo atualmente**
- ✓ **~28% menor consumo de energia** e **~150kta menor geração de resíduos** sólidos, fortalecendo a rentabilidade da unidade de Cubatão
- ✓ **70kta de redução da Emissão de Gases de Efeito Estufa** em função do menor consumo do vapor
- ✓ Início das operações previsto para **final de 2025**
- ✓ Efeitos no resultado:
  - **Menor custo variável na produção** de cloro-soda cáustica em Cubatão

**+ estão em curso outros projetos estratégicos voltados à eficiência operacional e aumento no valor agregado dos produtos**

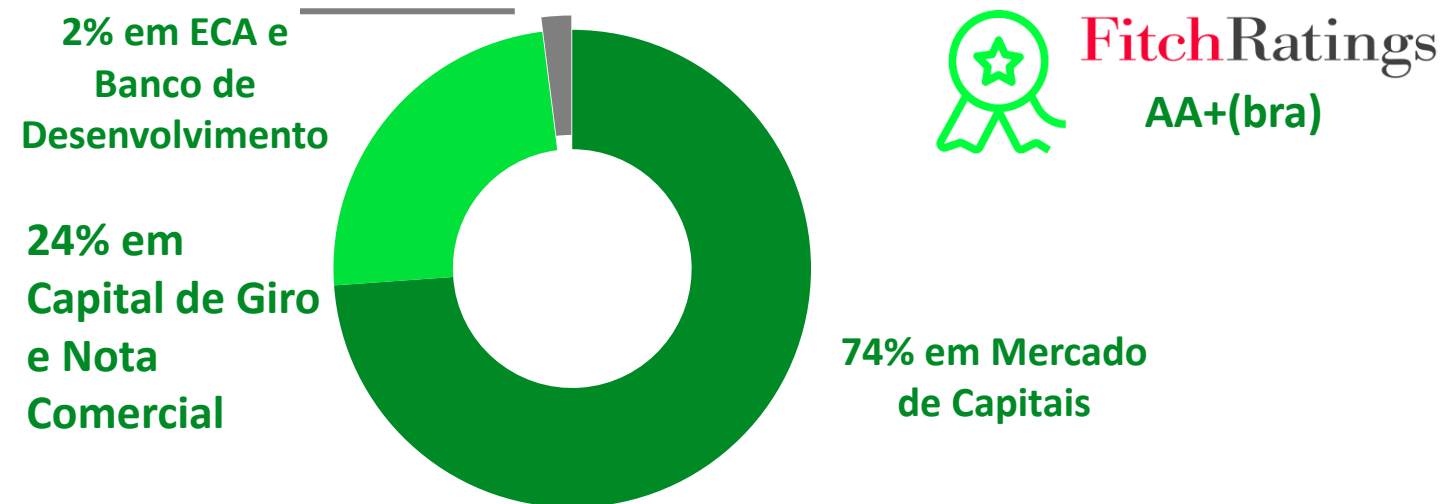
## CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO - JUNHO/2024

(em R\$ milhões)



Dívida Líquida: **R\$ 471 milhões**  
 Prazo Médio: **3,4 anos**  
 Dív Líquida/EBITDA: **0,70x**

## COMPOSIÇÃO DO FINANCIAMENTO



- ✓ Fortalecimento de **relacionamento com bancos de desenvolvimento e ECAs** para financiamentos longos e competitivos.
- ✓ Manutenção de **liquidez robusta**
- ✓ Desembolso de financiamento de 12 anos com ECA alemã – **estratégia de alongamento de prazo**
- ✓ Estrutura de capital conservadora, com **Dív.Líquida:PL de 17:83**

Segurança e eficiência operacional



Projetos estratégicos: Camaçari (Bahia) e Cubatão (São Paulo)



Fortalecimento da competitividade da indústria brasileira



Plano de crescimento sustentável seletivo e equilibrado, preservando a geração de caixa



# Unipar

Av. Juscelino Kubitschek, 1.327 – 22º andar  
CEP: 04543-011  
São Paulo/SP- BRASIL  
Tel.: +55 11 3704 4200

Site de RI: [ri.unipar.com](http://ri.unipar.com)  
E-mail: [ri@unipar.com](mailto:ri@unipar.com)