

Casos em Finanças
Debênture Braskem – Análise da 11ª Emissão
(Revisão em 02/02/2016)

ENUNCIADO

Em 2003, a Braskem fez a sua 11ª Emissão de debênture não conversível com garantia real.

Prospecto Definitivo de Distribuição Pública de Debêntures Não Conversíveis com Garantia Real da 11ª Emissão de

Braskem

Companhia Aberta - CNPJ nº 42.150.391/0001-70
NIRE nº 29300006939 - CVM nº 00482-0
Rua Eteno, 1.561 - Pólo Petroquímico, 42810-000 - Camaçari, BA
Código ISIN nº BRBRKMDBS037

R\$ 1.200.000.000,00

Classificações de Risco
Standard & Poor's: br A+; Fitch: A+(bra)

Perguntas

- 1) Quais são as características básicas desta emissão?
- 2) Calcule as prestações para o período que vai da sua emissão até junho de 2005.

Desafio

- 3) Os pagamentos calculados na pergunta 2 ocorreram? Qual o fluxo que efetivamente ocorreu para os investidores desta debênture? Pesquise.

Dicas

- 1) Para responder o presente caso recorra às seguintes fontes:
 - Prospecto definitivo de Distribuição Pública (disponível no site da empresa).
 - Site da B3 para obtenção da série das taxas DI.

Do prospecto, é bastante útil o item “Características Básicas da Emissão das Debêntures” (p.20 a 36).

- 2) Como os pagamentos de juros e amortização de principal são mensais, a resposta deve ser uma planilha com uma linha para cada mês, de dezembro de 2003 (dia 1º) a junho de 2005 (dia 1º), e com as seguintes colunas (data, saldo devedor, juros, amortização e prestação); e

- 3) Como vocês sabem, o CDI é uma taxa diária, então, antes de montar a planilha mensal, é preciso montar uma planilha diária, com todos os dias úteis e as taxas DI para cada dia de todo o período que estamos analisando (1º de dezembro de 2003 a 1º de junho de 2005). Esta planilha permitirá o cálculo do CDI acumulado de cada mês.