Relatório da Administração

Senhores Acionistas,
As demonstrações financeiras da BASF S.A. e suas controladas referentes às atividades encerradas em 31 de dezembro de 2017 são submetidas à apreciação de V.Sas. após as devidas avaliações de auditores independentes.

Destacamos os pontos mais relevantes a fim de proporcionar mecanismos adicionais para a interpretação do demonstrativo.

Vendas, resultados e situação financeira

A BASF S.A teve resultados ligeiramente melhores em 2017 quando comparados com o ano de 2016, contabilizando vendas de 1% maiores. Tivemos um aumento de volume de vendas na maioria dos segmentos totalizando 8,7 bilhões de reais .

Destacamos os seguintes fatores que contribuíram para esse resultado:

- Aumento dos volumes na maioria dos segmentos
- O crescimento das vendas foi impactado negativamente pela queda dos preços, e pelos efeitos cambiais negativos

Perspectivas

Para 2018, a expectativa para o mercado da BASF no Brasil é positiva em razão das aquisições globais dos

negócios de sementes da Bayer e Poliamida da Solvay e o investimento em soluções digitais para geração de novos negócios na América do Sul. As aquisições mencionadas permitirão ampliar o portfólio de plásticos e agro fortalecendo o compromisso da empresa com o desenvolvimento de novos mercados no Brasil e no mundo.

Sobre a BASF

Na BASF, nós transformamos a química para um futuro sustentável. Nós combinamos o sucesso econômico com a proteção ambiental e responsabilidade social. O Grupo BASF conta com aproximadamente 115 mil colaboradores que trabalham para contribuir com o sucesso de nossos clientes em quase todos os setores e países do mundo. Nosso portfólio é organizado em 5 segmentos: Químicos, Produtos de Performance, Materiais e Soluções Funcionais, Soluções para Agricultura e Óleo e Gás. A BASF registrou vendas de €64,5 bilhões em 2017. As ações da BASF são comercializadas no mercado de ações de Frankfurt (BAS), Londres (BFA) e Zurich (AN). Para mais informações, acesse: www.basf.com.br.

- As vendas na América do Sul totalizaram, aproximadamente, € 3,2 bilhões em 2017 (Esse resultado abrange os negócios realizados pelas empresas do Grupo na região, incluindo a Wintershall - empresa situada na Argentina, voltada a produção de petróleo e gás). - Na América do Sul, a BASF contava com mais de 5170 colaboradores em 31 de dezembro de 2017.

Balanco Patrimonial em 31 de Dezembro

Em milhares de reais

Ativo	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016		2017	2016	2017	2016
Circulante					Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	206.038	37.902	226.395	47.762	Empréstimos	211.790	1.509.015	211.790	1.509.015
Títulos e valores mobiliários	50.601		50.601		Fornecedores	420.528	423.239	421.920	432.908
Contas a receber de clientes	3.436.604	4.060.633	3.463.263	4.093.816	Impostos e contribuições a recolher	60.789	45.208	65.131	47.970
Estoques	1.295.098	1.447.718	1.334.069	1.487.062	Provisões diversas	687.312	621.556	689.843	621.939
Partes relacionadas	352.052	278.540	350.588	230.599	Partes relacionadas	2.961.962	2.476.119	3.049.384	2.537.064
Impostos a recuperar	154.677	172.954	166.376	180.510	Operações de derivativos	-	435.937	-	439.498
Operações de derivativos	20.604		20.676		Imposto de renda e contribuições a recolher			10.451	6.590
Outros créditos	137.630	40.136	138.143	40.502	Outras contas a pagar	50.796	40.360	54.990	41.026
	<u>5.653.304</u>	<u>6.037.882</u>	<u>5.750.111</u>	<u>6.080.251</u>		<u>4.393.177</u>	<u>5.551.434</u>	<u>4.503.509</u>	<u>5.636.010</u>
Não circulante					Não circulante				
Realizável a longo prazo					Empréstimos	-	14.888	-	14.888
Contas a receber de clientes	9.384	1.085	14.393	6.085	Provisão para contingências	133.994	138.255	135.957	140.568
Impostos a recuperar	399.501	360.811	444.661	402.798	Provisão para benefícios a funcionários	128.450	103.992	128.450	103.992
Ativo fiscal diferido	806.548	689.372	831.129	715.929	Provisões diversas	56.380	67.918	57.929	70.000
Outros créditos	165.416	135.982	169.982	140.904	Partes relacionadas	1.841.330	2.135.625	1.841.330	2.135.625
	<u>1.380.849</u>	<u>1.187.250</u>	<u>1.460.165</u>	<u>1.265.716</u>	Provisão para passivo descoberto	1.102	1.102	1.102	1.102
Investimentos	63.168	32.753	889	890	Outras contas a pagar	-	5.666	-	5.666
Imobilizado	2.921.821	3.053.941	2.921.821	3.053.941		<u>2.161.256</u>	<u>2.467.446</u>	<u>2.164.768</u>	<u>2.471.841</u>
Intangível	59.257	58.324	59.257	58.324	Total do passivo	<u>6.554.433</u>	<u>8.018.880</u>	<u>6.668.277</u>	<u>8.107.851</u>
	<u>4.425.095</u>	<u>4.332.268</u>	<u>4.442.132</u>	<u>4.378.871</u>	Patrimônio líquido				
					Capital social	4.214.097	2.714.097	4.214.097	2.714.097
					Reserva de capital	99	99	99	99
					Reservas de lucros	539.493	539.493	539.493	539.493
					Prejuízos acumulados	(1.226.247)	(912.610)	(1.226.247)	(912.610)
					Ajustes de avaliação patrimonial	(3.476)	10.192	(3.476)	10.192
					Total do patrimônio líquido	<u>3.523.966</u>	<u>2.351.271</u>	<u>3.523.966</u>	<u>2.351.271</u>
					Total do passivo e patrimônio líquido	<u>10.078.399</u>	<u>10.370.151</u>	<u>10.192.243</u>	<u>10.459.122</u>
Total do ativo	<u>10.078.399</u>	<u>10.370.151</u>	<u>10.192.243</u>	<u>10.459.122</u>					

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva legal	Reserva de lucros	Prejuízos acumulados	Total
					Retenção de lucros		
Em 31 de dezembro de 2015	1.964.097	99	10.740	61.548	477.945	(431.185)	2.083.244
Prejuízo do exercício						(481.425)	(481.425)
Perda atuarial com benefícios a funcionários			(548)				(548)
Total do resultado abrangente do exercício			(548)			(481.425)	(481.973)
Aumento de capital	750.000						750.000
Em 31 de dezembro de 2016	2.714.097	99	10.192	61.548	477.945	(912.610)	2.351.271
Prejuízo do exercício						(313.637)	(313.637)
Perda atuarial com benefícios a funcionários			(13.668)				(13.668)
Total do resultado abrangente do exercício			(13.668)				(13.668)
Aumento de capital	1.500.00						1.500.000
Em 31 de dezembro de 2017	4.214.097	99	(3.476)	61.548	477.945	(1.226.247)	3.523.966

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto - Exercícios Findos em 31 de Dezembro

Em milhares de reais

Fluxos de caixa das atividades operacionais	Controladora		Consolidado		Outros créditos	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016		2017	2016	2017	2016
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(435.849)	(641.648)	(423.682)	(646.441)	Fornecedores	(126.929)	13.169	(126.720)	12.857
Ajustes de					Impostos e contribuições a recolher	(2.711)	131.606	(10.988)	140.113
Depreciação	317.621	290.601	317.621	290.605	Impostos e contribuições a recolher	15.581	166	17.161	(1.752)
Amortização	4.099	2.256	4.099	2.256	Pagamento de causas judiciais	(52.469)	(60.887)	(52.616)	(60.976)
Provisões diversas	54.218	42.500	55.833	42.651	Outras contas a pagar	4.770	(7.397)	8.298	(7.629)
Provisões para contingências	48.208	69.375	48.005	70.215	Caixa aplicado nas operações	802.111	(1.031.442)	822.422	(1.025.872)
Provisões para benefícios a funcionários	10.790	17.323	10.790	17.323	Pagamento de juros	(187.510)	(147.096)	(187.510)	(147.096)
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	26.676	81.394	22.569	80.783	Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(51.107)	(9.814)	(55.547)
Provisões para desvalorização de estoques	(1.653)	192	(1.752)	479	Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	614.601	(1.229.645)	625.098	(1.228.515)
Resultado de equivalência patrimonial	(30.415)	(33.050)	-	-	Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Variações cambiais com empréstimos	178.717	(951.864)	178.717	(951.864)	Aquisição de ativo imobilizado	(211.132)	(170.197)	(211.132)	(170.197)
Despesas financeiras com empréstimos	146.098	133.195	146.098	133.195	Aquisição de ativo intangível	(5.162)	(1.755)	(5.162)	(1.755)
(Ganhos) perdas com o valor justo dos Instrumentos financeiros derivativos	(456.543)	592.439	(460.175)	596.125	Valor recebido pela venda de ativo imobilizado	9.932	-	9.932	1.000
Provisão para perda ao valor recuperável do ativo imobilizado	-	19.063	-	19.063	Aquisição de ativos e passivos BAS	-	(24.023)	-	(24.023)
Prejuízo da alienação de imobilizado	10.461	25.772	10.461	19.954	Aumento de capital	1.500.000	750.000	1.500.000	750.000
Lucro na alienação de intangível	130	(2)	130	(2)	Caixa líquido gerado nas atividades de investimento	1.293.638	554.025	1.293.638	555.025
Provisão para passivo descoberto	-	1.102	-	1.102	Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Juros capitalizados sobre obras em andamento	5.239	946	5.239	946	Captação de empréstimos	238.560	1.576.496	238.560	1.576.497
	<u>(122.203)</u>	<u>(350.407)</u>	<u>(86.047)</u>	<u>(323.611)</u>	Captação com partes relacionadas	2.175.009	1.009.356	2.175.009	1.009.356
Variações nos ativos e passivos					Liquidação de empréstimos	(1.484.866)	(1.731.800)	(1.484.866)	(1.731.800)
Títulos e valores mobiliários	(50.601)	-	(50.601)	-	Liquidação de empréstimos com partes relacionadas	(2.668.806)	(295.040)	(2.668.806)	(295.040)
Contas a receber de clientes	589.054	(417.944)	599.676	(422.002)	Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamentos	(1.740.103)	559.012	(1.740.403)	559.013
Estoques	154.273	28.233	154.745	15.327	Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	168.136	(116.608)	178.633	(114.477)
Partes relacionadas	408.722	(399.941)	388.721	(394.156)	Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	37.902	154.510	47.762	162.239
Impostos a recuperar	(15.376)	31.959	(19.207)	15.956	Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>206.038</u>	<u>37.902</u>	<u>226.395</u>	<u>47.762</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Demonstração do Resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receita líquida de vendas	8.035.129	7.991.945	8.327.119	8.217.935
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(5.973.613)	(5.795.434)	(6.191.803)	(5.975.187)
Lucro bruto	<u>2.061.516</u>	<u>2.196.511</u>	<u>2.135.316</u>	<u>2.242.748</u>
(Despesas) receitas operacionais				
Vendas, administrativas e gerais	(1.890.246)	(1.921.926)	(1.911.322)	(1.933.238)
Outras despesas operacionais, líquidas	(14.598)	(72.706)	(19.931)	(66.941)
Participação nos resultados das controladas	30.415	33.050	-	-
Lucro operacional	<u>187.087</u>	<u>234.929</u>	<u>204.063</u>	<u>242.569</u>
Despesas financeiras	(3.444.060)	(5.286.090)	(3.471.281)	(5.321.387)
Receitas financeiras	2.821.124	4.409.513	2.843.536	4.432.377
Despesas financeiras, líquidas	<u>(622.936)</u>	<u>(876.577)</u>	<u>(627.745)</u>	<u>(889.010)</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(435.849)</u>	<u>(641.648)</u>	<u>(423.682)</u>	<u>(646.441)</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>122.212</u>	<u>160.223</u>	<u>110.045</u>	<u>165.016</u>
Corrente	12.077	(25.272)	(1.886)	(34.648)
Diferido	110.135	185.495	108.159	199.664
Prejuízo do exercício	<u>(313.637)</u>	<u>(481.425)</u>	<u>(313.637)</u>	<u>(481.425)</u>
Prejuízo básico e diluído por ação			<u>(0,07)</u>	<u>(0,18)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Demonstração do Resultado Abrangente - Exercícios Findos em 31 de Dezembro

Em milhares de reais

	Controladora e Consolidado	
	2017	2016
Prejuízo do exercício	(313.637)	(481.425)
Outros componentes do resultado abrangente		
Itens que serão reclassificados para o resultado		
Perda atuarial com benefícios a funcionários	(20.709)	(830)
Imposto de renda e contribuição diferidos sobre perda atuarial	7.041	282
Outros componentes do resultado abrangente do exercício, líquido dos efeitos tributários	<u>(13.668)</u>	<u>(548)</u>
Total do resultado abrangente do exercício	<u>(337.305)</u>	<u>(481.973)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas em 31 de Dezembro de 2017 - Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Informações gerais
As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da BASF S.A. ("Companhia" ou "BASF") relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 abrangem a Companhia e suas controladas (conjuntamente referidas como "o Grupo" e individualmente como "Companhias do Grupo").
A BASF com sede no Estado de São Paulo, tem por objetivo a industrialização e o comércio, a importação e exportação de produtos químicos de qualquer natureza e para quaisquer fins, bem como exercer a representação e participação em outras sociedades.
A BASF Poliuretanos Ltda. ("Poli") a qual a BASF tem 99,99% do controle acionário, tem por objetivo a indústria e o comércio, a importação de resinas sintéticas de aplicação industrial, inclusive seus insumos.
A Wintershall BM-C-10 ("Empresa") a qual a BASF tem 99,99% do controle acionário, está sem atividade operacional.
A Medag Indústria de Soluções Quím

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas em 31 de Dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2. Entidades do grupo**Controladas**

BASF Poliuretanos Ltda.
Wintershall BM-C-10 Ltda.
Medag Indústria de Soluções Químicas Ltda.

<u>País</u>	<u>Participação acionária</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Brasil	99,99%	99,99%
Brasil	99,99%	99,99%
Brasil	99,99%	99,99%

3. Base de preparação**(a) Declaração de conformidade (com relação às normas do CPC)**

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), as quais abrangem os pronunciamentos, as orientações técnicas e as interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Diretoria

Ralph Emanuel Schweens
Presidente

Antonio Carlos Manssour Lacerda
Vice-Presidente Sênior

Eduardo de Lima Leduc
Vice-Presidente Sênior

Tobias Dratt
Vice-Presidente Sênior

Contador: Maximiliano Demarchi Neto - 1SP129242/O-6**As Demonstrações Financeiras completas acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras estão disponíveis na Internet no endereço: <http://www.basf.com.br>**