

# Presentación Inversionistas 2015 Q2

Septiembre 3 de 2015



**enka**

# Resultados acumulados

## Junio 2015

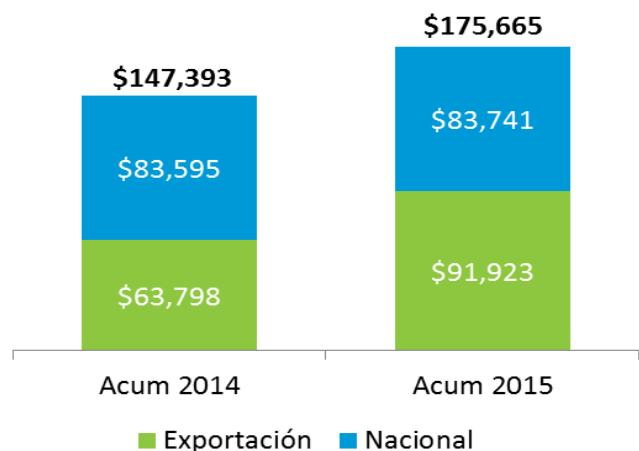
**enka**



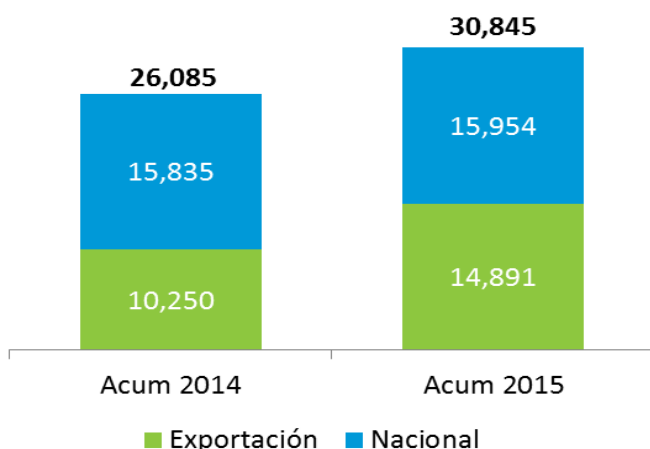
# Resultados acumulados a junio de 2015

Los ingresos operacionales acumulados a junio de 2015 aumentan 19% en comparación con igual período de 2014, impulsados por la devaluación y mayores ventas de resinas de PET y EKO®PET

Ventas (\$ millones)



Volumen (Toneladas)

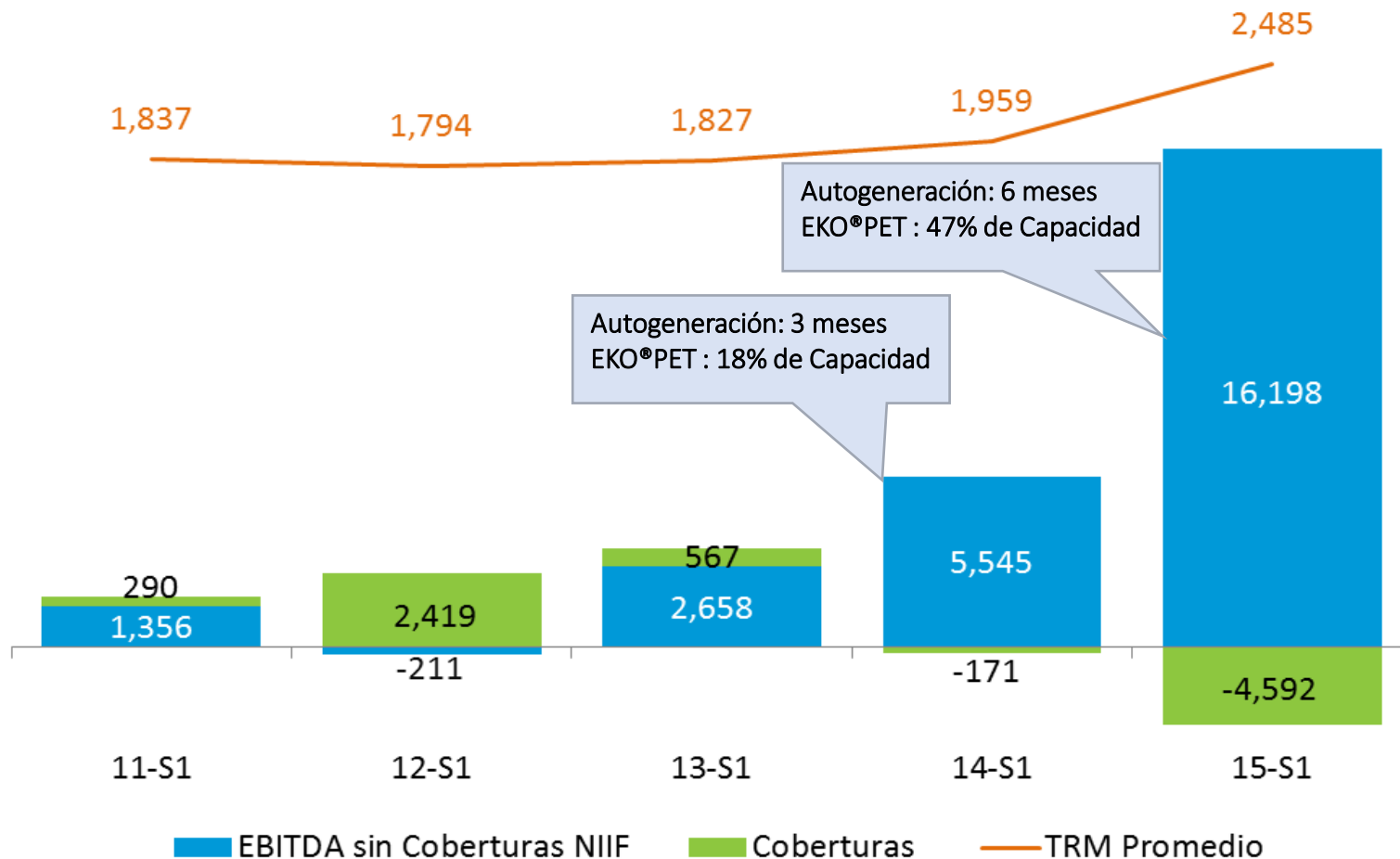


## COMENTARIOS

- EKO®PET continua consolidándose en el mercado nacional con incremento en los ingresos de \$9,116MM (195%), esto permite compensar la menor demanda del sector textil en Colombia.
- Los ingresos por exportaciones aumentan un 44%, principalmente por mayores ventas de PET a Venezuela y Lona para llantas en el mercado Norte Americano que compensan la menor demanda del mercado brasilero (principalmente fibras y lona para llantas).
- Los ingresos por exportaciones en lo corrido del año pasan de un 43% en 2014, a un 52% en 2015.

## Evolución histórica EBITDA y Coberturas – Primer Semestre

El EBITDA 2015-S1 presenta un fuerte crecimiento, impulsado por la devaluación y la operación de los proyectos, compensando con creces el resultado de coberturas

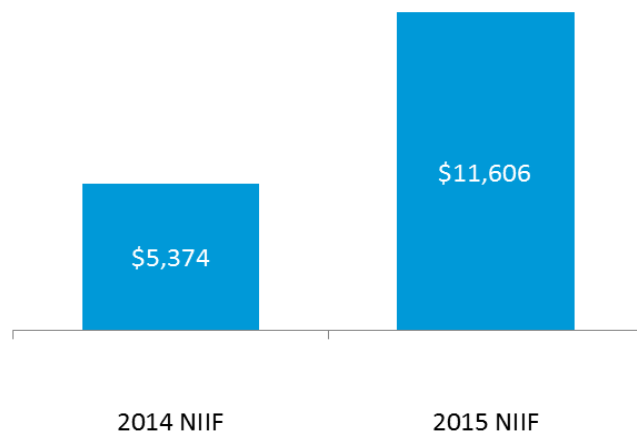


Nota: EBITDA 2011-2013 Reexpresado bajo NIIF

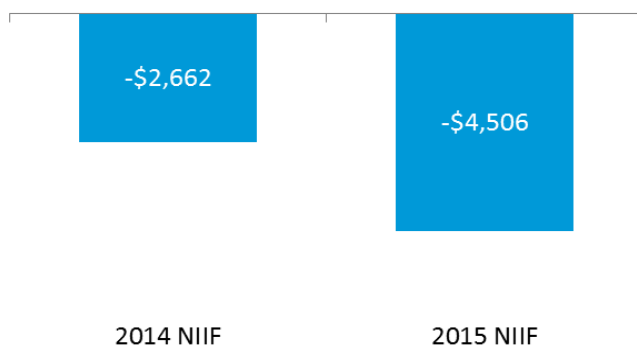
# Resultados Corporativos

El EBITDA NIIF (que incluye coberturas) se incrementa \$6,232MM (2.2 veces) principalmente por la devaluación del peso, nuevos proyectos y mayores ventas de PET y EKO®PET

EBITDA (\$ millones)



Utilidad Neta (\$ millones)



## COMENTARIOS

- La utilidad operacional pasa de -\$617MM en 2014 a \$4,227 MM en 2015, consolidando la evolución positiva de los últimos períodos.
- El margen EBITDA se incrementa del 3.6% en 2014 al 6.6% en 2015-S2. Excluyendo el resultados de las coberturas, este indicador se incrementa a 9.2%.
- La utilidad neta se ha visto afectada principalmente por el impacto coyuntural de la diferencia en cambio de -\$4,734 MM sobre la deuda en dólares.
- Resaltamos que gran parte de la deuda US\$20,7MM corresponde a los leasing de los proyectos con vencimiento en 2022 y cobertura natural con los ingresos.

# Resultados acumulados

## Estado de Resultados Integral

\$ millones	2014 Q2	2015 Q2
Ingresos operacionales	147,393	175,665
Costo de ventas	-132,140	-149,727
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>15,253</b>	<b>25,938</b>
Gastos de admon y ventas	-16,081	-17,253
Otros, (neto)	381	134
Coberturas operativas	-171	-4,592
<b>Utilidad operativa</b>	<b>-617</b>	<b>4,227</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5,374</b>	<b>11,606</b>
<b>EBITDA sin Coberturas</b>	<b>5,545</b>	<b>16,198</b>
Financieros (neto)	-1,155	-2,658
Diferencia en cambio	1,453	-4,734
Metodo de participación	-217	3
Provisión impuesto renta	-779	-1,116
Impuesto diferido	-1,347	-228
<b>Utilidad neta</b>	<b>-2,662</b>	<b>-4,506</b>

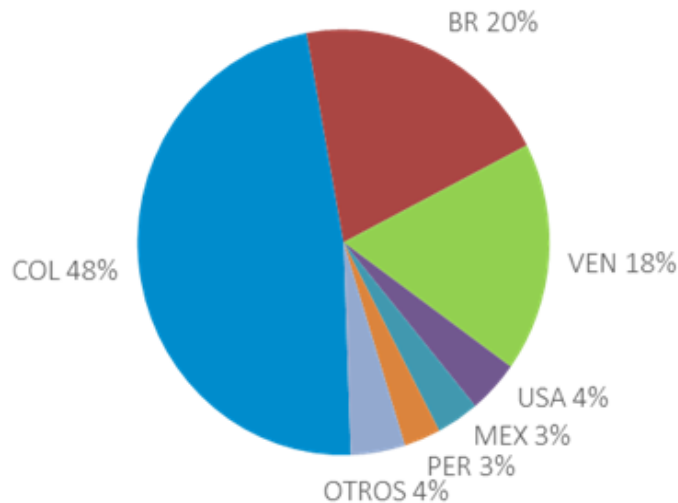
## Estado de Situación Financiera

\$ millones	2014 Q4	2015 Q2
<b>Activos</b>		
Disponible e Inv. temporales	12,178	19,224
Deudores	93,231	69,859
Inventarios	64,859	58,915
Inversiones permanentes	1,464	1,466
Impuesto Diferido	11,555	11,685
Activos fijos (neto)	329,599	323,394
Propiedades de inversión	49,270	49,270
<b>Total activo</b>	<b>562,156</b>	<b>533,813</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
Proveedores y otros	60,785	37,647
Financieros	68,321	68,372
Laborales	6,133	7,107
Impuestos, gravámenes	4,827	4,809
Estimados y provisiones	13,257	12,076
Impuesto diferido	56,519	56,936
Ley 550	15,686	14,654
<b>Total pasivo</b>	<b>225,529</b>	<b>201,601</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>336,626</b>	<b>332,212</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>562,156</b>	<b>533,813</b>

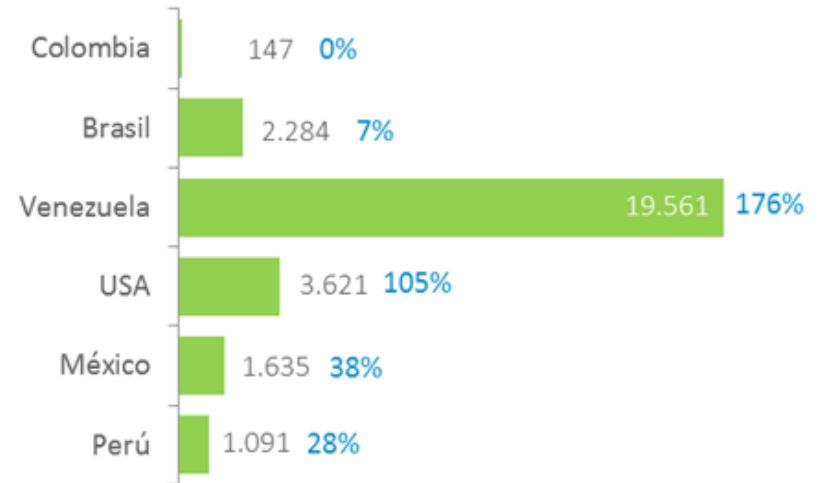
# Ventas por Destino

La devaluación, el crecimiento en exportaciones y las ventas de EKO®PET favorecen los ingresos operacionales, compensando menor demanda en Colombia y Brasil del sector textil y hogar

Ventas por Destino 2015



Variación en Ingresos

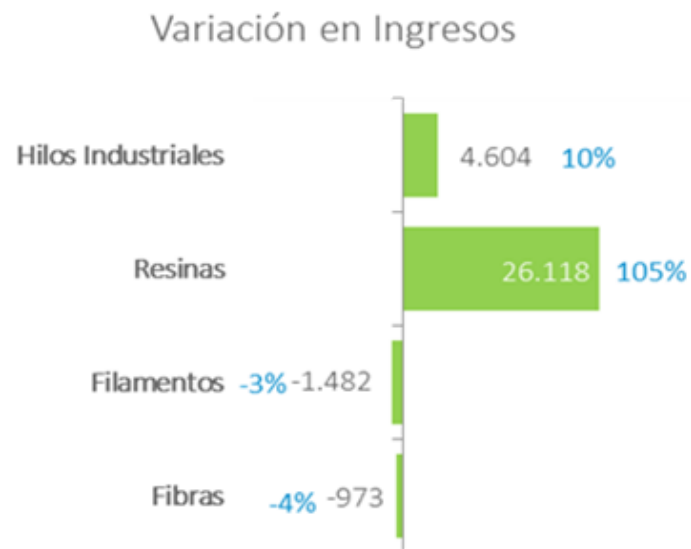


Cifras en Millones de Pesos

Venezuela: El 98% es facturado a Suiza con despacho a Venezuela y el 2% restante son ventas de contado

## Ventas por Línea

Crecimiento en ingresos en PET, EKO®PET, compensan menores ventas de Filamentos y Fibras. EKO®PET ya representa el 8% de las ventas.



*Cifras en Millones de Pesos*

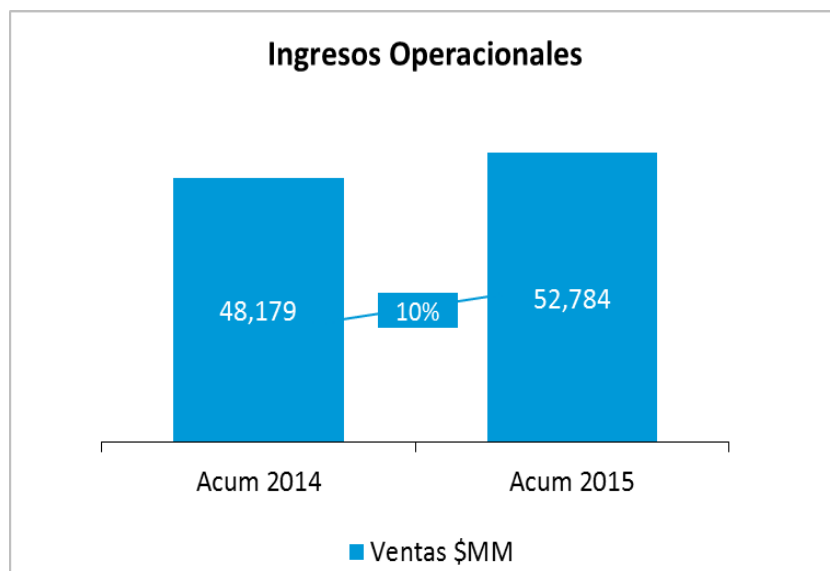
*Productos comercializados en su respectiva línea de negocios*

*No incluye desperdicios*



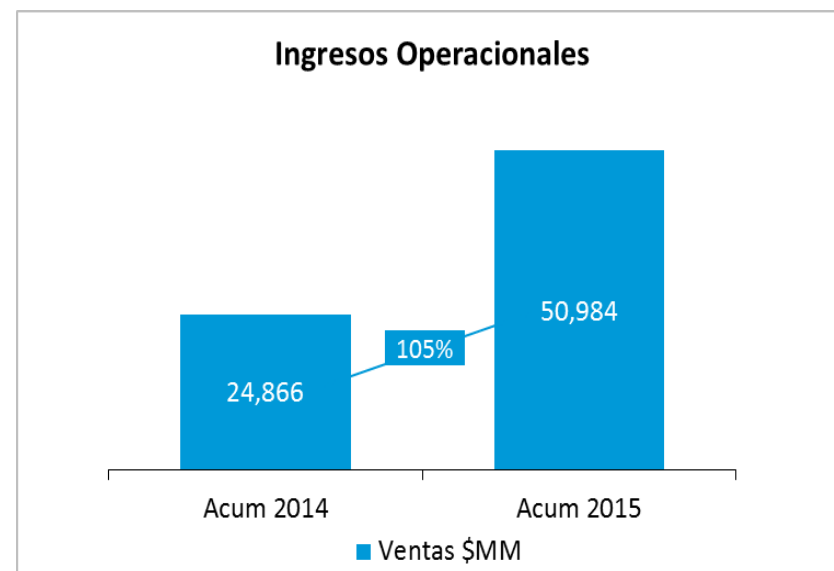
## Hilos Industriales

Las nuevas homologaciones con grandes llanteras han permitido compensar parcialmente las menores ventas de **lona** en mercados como Venezuela y Brasil y de Hilo **técnico** y **cuerda** por mayor competencia e importaciones.



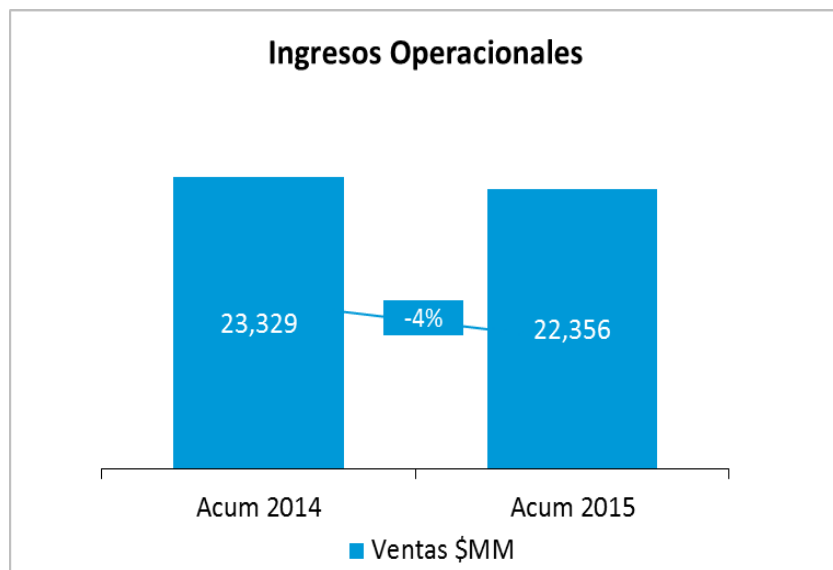
## Resinas

Importante crecimiento en ventas impulsado por la consolidación de ventas de **EKO®PET** a las grandes embotelladoras y las ventas de **PET** a Venezuela.



## Fibras

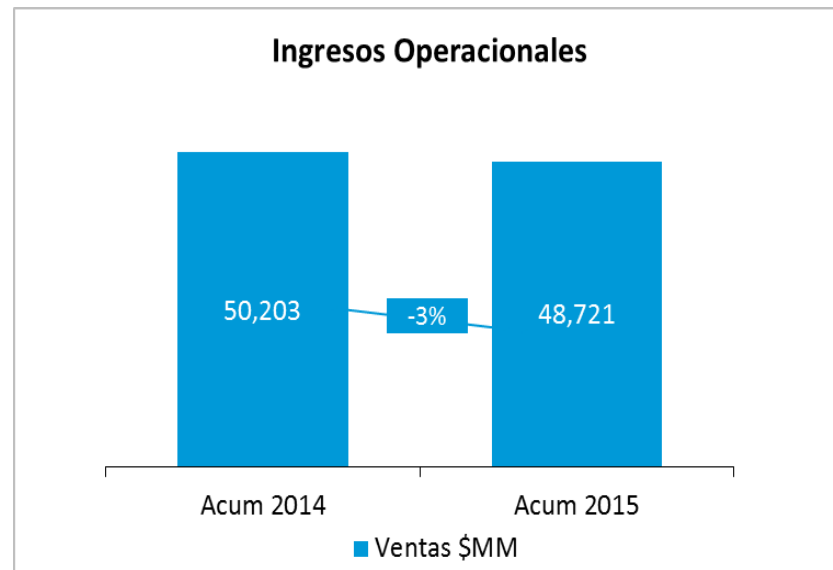
Disminución en ventas principalmente por menor demanda en Brasil y Colombia. Se avanza en homologaciones en nuevos nichos de mercado de especialidades para mitigar este efecto.



## Filamentos

Las ventas se han afectado por menor demanda del sector textil en Colombia y Brasil.

Según el DANE, en lo corrido del año el sector de hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles ha disminuido -11.63% respecto al mismo período en 2014



# Sesión de Preguntas

# Sesión de preguntas

## **¿Qué pasa con las ventas a Venezuela si se cierra la frontera?**

La opción es entregar el producto vía terrestre o marítima y como segunda opción la entrega de producto al mismo cliente en otros países.

## **¿Cuál es la proporción de la deuda en pesos y en dólares?**

Las deudas en dólares se originan por los proyectos debido a que los ingresos que generan también son en dólares. La deuda a la fecha es USD20.4 millones que es la deuda de largo plazo que vence en el año 2022.

## **¿Se tiene planeado el montaje de nuevas plantas de reciclaje de PET? ¿O de otros materiales?**

El mercado de reciclaje en Colombia es un mercado atractivo y posibilidades de crecimiento para Enka. La prioridad es incrementar los niveles de reciclaje, consolidar los proyectos actuales para luego pensar en nuevos proyectos.

Con respecto al reciclaje de otros materiales, se han analizado varias alternativas pero se han descartado porque nuestro énfasis es reciclaje de alta ingeniería.

# Sesión de preguntas

## **¿El gránulo EKO PET por ser reciclado tiene un valor diferente al PET virgen?**

Inicialmente se ha acordado con los clientes que la resina reciclada no será más costosa que la resina virgen, garantizando calidad y características similares.

## **¿Qué destino se va a dar a los cupos de crédito aprobados?**

La ampliación de cupos de crédito se da por la confianza del sector financiero en la Compañía. La información al mercado de la ampliación de cupos de crédito es para cumplir requisitos legales, pero no obedecen a ninguna operación puntual.

## **¿En qué va el proyecto de Zona Franca?**

Se han adelantado los estudios para el desarrollo de la Zona Franca, sin embargo, existen algunas otras alternativas, entre las que se encuentra la explotación minera o cualquier otro desarrollo inmobiliario.

## **¿Cuál es el área del terreno?**

El terreno total son 70 hectáreas y el terreno disponible es 45 hectáreas aproximadamente.



[www.enka.com.co](http://www.enka.com.co)