



Resultados Corporativos

Tercer Trimestre 2017

enka

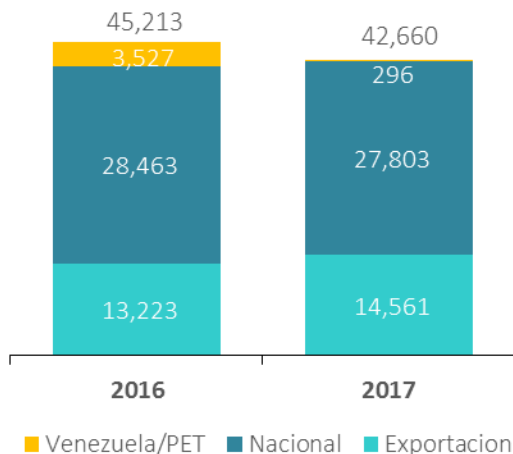
Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales aumentan un 2%. Descontando el mercado venezolano el incremento es del 7%, impulsada por mayores exportaciones que compensan menor demanda local

Ventas (\$millones)



Volumen (toneladas)



COMENTARIOS

- Sin Venezuela, los ingresos por exportaciones aumentan 24% (US\$9.6 MM) e incrementan su participación al 48% (2016:41%). Se destaca el crecimiento de las exportaciones de Filamentos (81%) principalmente a Brasil y Argentina, y de Hilos Industriales (19%) a los mercados de España, Chile, Perú, México, Estados Unidos.
- Los ingresos del mercado local disminuyen -5%, afectados por la demanda del sector textil que se contrae un 29%, compensados parcialmente por mayores ventas de EKO®PET (18%), Hilos Industriales (12%) y Fibras (7%).
- Según el DANE, las ventas de enero a julio de 2017 de confecciones bajan -9% y en hilatura/tejeduría un -11%, por la contracción en la demanda y el contrabando. Frente a este panorama el Gobierno anunció medidas de umbrales de precios mínimos, disminución de aranceles de hilazas y prendas

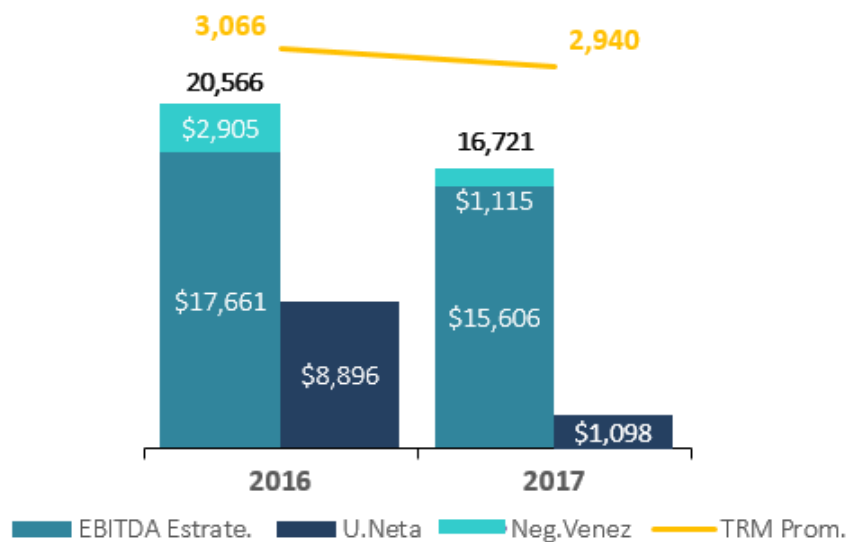


Resultados acumulados a septiembre 2017

El EBITDA disminuye -\$3,845 millones principalmente por Venezuela, sector textil local y tasa de cambio, compensado parcialmente con incremento de exportaciones y EKO®PET

COMENTARIOS

EBITDA - Utilidad Neta (\$millones)



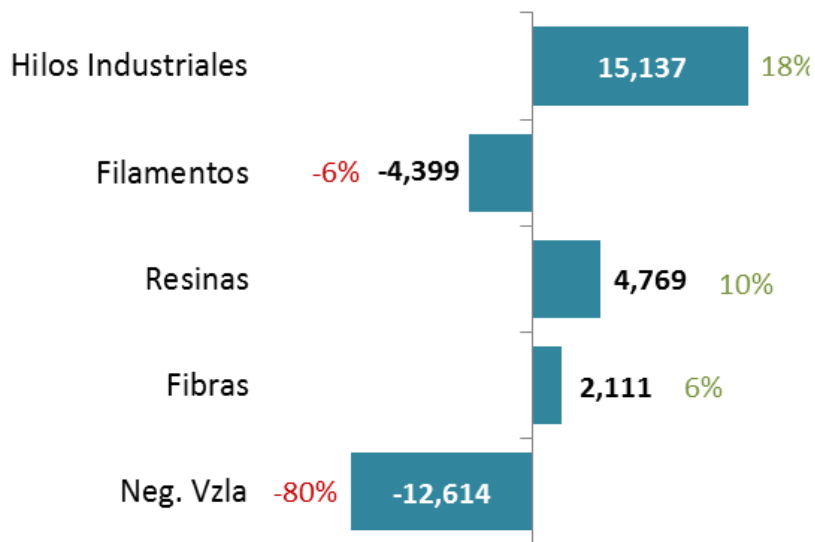
- Las menores ventas a Venezuela impactan los resultados en -\$1,790 millones
- El buen comportamiento de las exportaciones de filamentos textiles (+80%), compensó parcialmente la contracción del sector textil local (-29%)
- La tasa de cambio promedio disminuye un 4% frente al 2016, cuyo efecto se compensa parcialmente con el resultado positivo de coberturas cambiarias
- Los costos y gastos fijos se mantienen controlados, creciendo por debajo de la inflación (+\$610MM, 1%)
- Utilidad Neta de \$1,098 millones, inferior al 2016 por menor resultado operativo y diferencia en cambio (2016: \$5,545 - 2017:\$1,203)
- Endeudamiento neto de 2.0 veces EBITDA, levemente superior al cierre de 2016 (1.7 veces) principalmente por utilización del disponible en nuevos proyectos



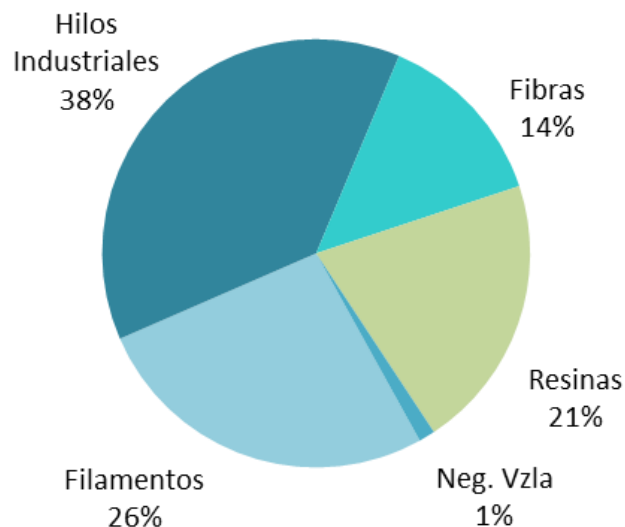
Ventas por línea

- Sin Venezuela, los ingresos aumentan 7%.
- Crecimiento en Hilos Industriales (México, España, Perú, Chile y Estados Unidos), Resinas (EKO®PET en Colombia) y Fibras (Colombia y Brasil), compensan sector textil Local (Filamentos)

Variación en Ingresos



Ventas por Línea 2017



Cifras en Millones de Pesos

Productos comercializados en su respectiva línea de negocios. No incluye venta de desperdicios

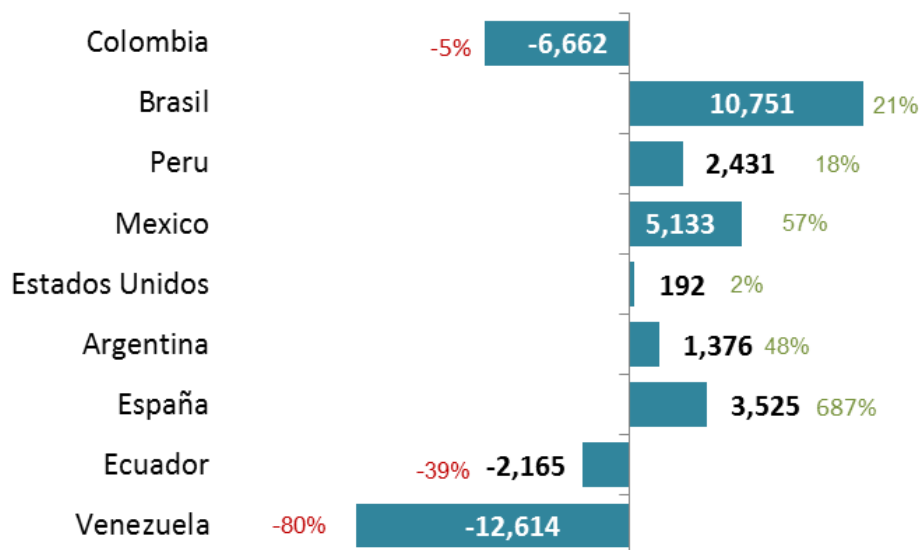
Negocios con Venezuela depurados de las líneas



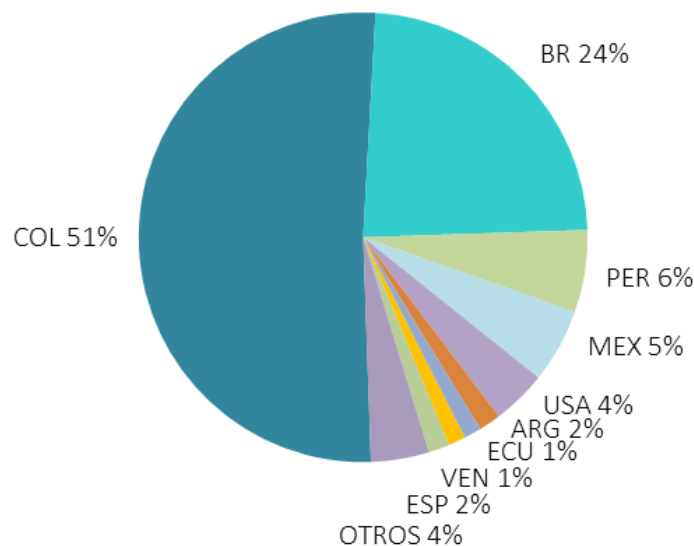
Ventas por Destino

- Ventas a Brasil crecen un 21%, incrementando su participación al 24% sobre las ventas totales (2016:20%) principalmente por mayores ventas de filamentos textiles.
- Otros destinos de exportación con crecimientos importantes: México 57% (Lona), España 687% (Hilo Técnico), Perú 18% (Hilo Técnico) y Argentina 48% (Filamentos)

Variación en Ingresos



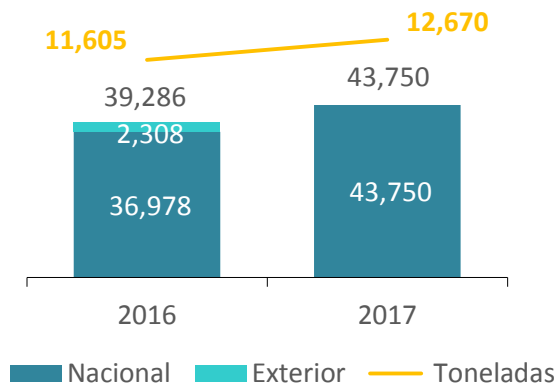
Ventas por Destino 2017



Cifras en Millones de Pesos

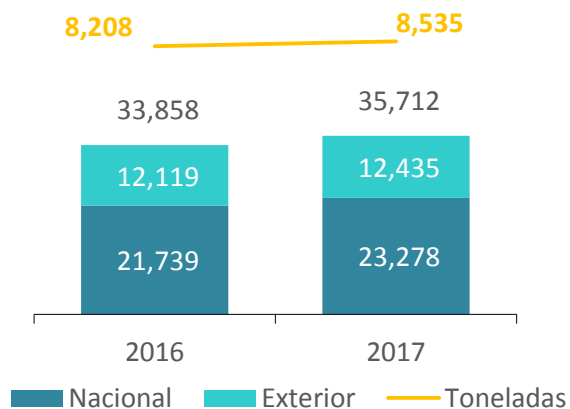


Ventas - Negocios Verdes



EKO®PET

- Los ingresos crecen 11% y volumen 9%.
- Se priorizan las ventas al mercado local por la continua y creciente demanda de producto.
- Durante el 2017 no se han realizado exportaciones

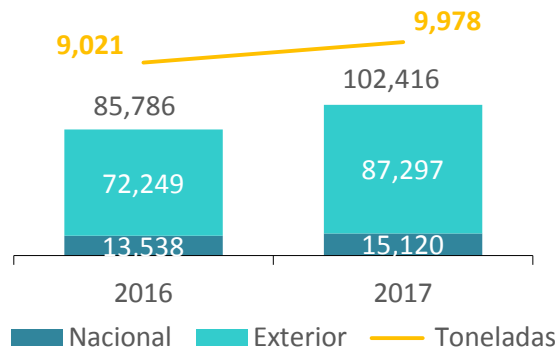


FIBRAS

- Los ingresos aumentan 5% y el volumen 4%.
- El mercado local crece un 7% impulsado por comercialización y nuevos desarrollos a partir de botellas verdes.
- Las exportaciones crecen 3%, principalmente a Brasil, Uruguay y Zona Franca

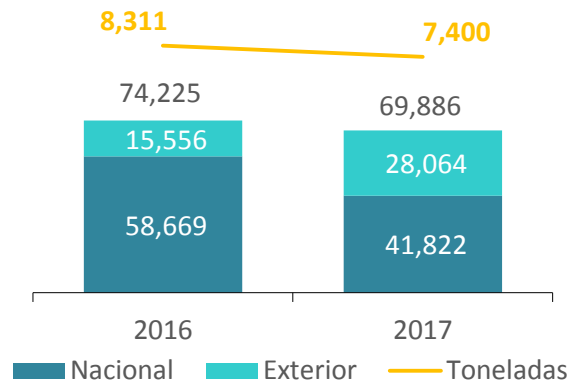


Ventas - Negocios Textiles e Industriales



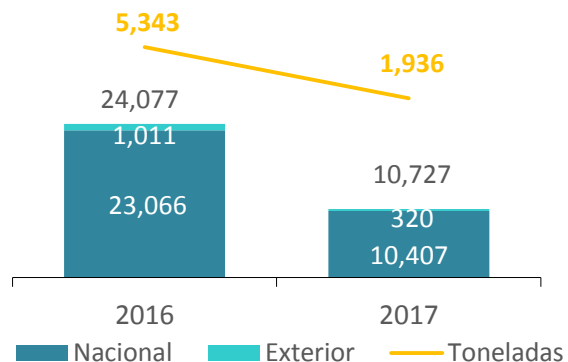
HILOS INDUSTRIALES

- Crece el 11% en volumen y 19% en pesos
- Las exportaciones crecen 21%, tanto en Hilo Técnico (38%) como en Lona (11%)
- El mercado local crece 12% por mayor demanda de Hilo Técnico, por menor afectación del fenómeno del niño.



FILAMENTOS

- Disminuye 11% en volumen y 6% en ingresos
- El desarrollo de mercados impulsa exportaciones un 80%, principalmente en Brasil y Argentina.
- Según el DANE, la demanda textil local se ha visto afectada en confecciones un -9% y en hilatura/tejeduría un -11% a julio de 2017



RESINAS

- Los ingresos disminuyen 55%, principalmente por ventas de PET a Venezuela -3,300t.
- Descontando Venezuela los ingresos de la línea aumentan 5%



Hechos relevantes del trimestre

- ✓ **Fitch ratifica la Calificación de los Bonos de Enka a 'BBB-(col)' con Perspectiva Estable:** enfoque en productos de mayor valor agregado, diversificación de mercados, estructura de costos más liviana son algunos de los factores claves de la calificadora para mantener la nota sobre la compañía.
- ✓ **Evolución proyectos de modernización y ampliación:** la ejecución de los proyectos aprobados recientemente viene evolucionando de forma positiva. A la fecha, la compañía ha desembolsado recursos por valor de \$5,142 millones generados por la operación y cierra línea de crédito con el Grupo Bancolombia hasta por una cuantía de US\$ 7 millones para financiar inversiones
- ✓ **Responsabilidad extendida del productor y planes de gestión de residuos sólidos:** la compañía reconoce las iniciativas del Gobierno Nacional para incrementar los niveles de aprovechamiento de residuos sólidos (responsabilidad extendida del productor y planes de gestión de residuos sólidos), lo que generará nuevas oportunidades para reincorporar materiales reciclados a las actividades productivas



Sesión de preguntas

¿Qué efecto tiene la quiebra de M&G en México?

Esperamos que el impacto de la situación actual que atraviesa M&G, uno de los principales productores mundiales de PET, genere un desabastecimiento temporal en América, y por consiguiente el incremento de los precios.

Esta situación deberá estabilizarse en el tiempo debido a que las capacidades instaladas en el mundo son mayores que la demanda.

¿Cuál es el efecto de la devaluación y el aumento del precio del petróleo?

Tanto la devaluación como el incremento en precios del petróleo son positivos para la compañía. Un alto porcentaje de las ventas de Enka son dolarizadas (aproximadamente el 90%) y se benefician de un dólar al alza.

No obstante, el mercado presenta alta volatilidad y es difícil pronosticar que va a pasar en el futuro. Si bien la OPEP mantiene los recortes en producción, el incremento en precios del petróleo incentiva una mayor producción de Estados Unidos.

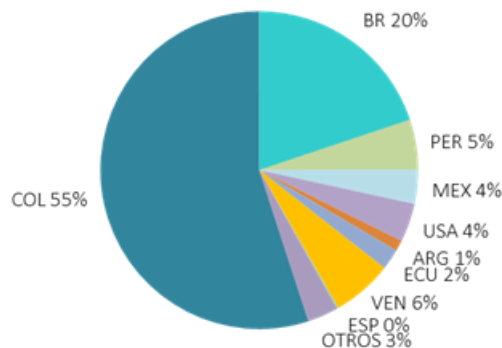


Sesión de preguntas

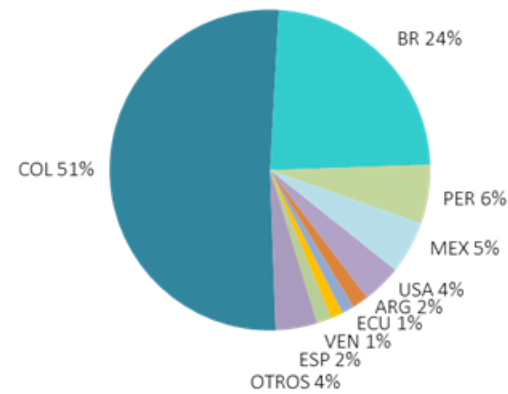
¿Por qué se dice que las ventas a Venezuela han caído al 1% si en el informe del año anterior también eran el 1%?

- El año anterior gran parte del producto destinado a nuestro principal cliente en Venezuela fue vendido sus filiales en Colombia y Ecuador, debido al cierre de la frontera.
- En los informes del año anterior, el gráfico de ventas por destino presentó las exportaciones reales a cada país
- En los informes de este año, para mayor claridad de la información decidimos unificar todas las ventas destinadas a Venezuela en este país. Adjuntamos el grafico comparativo 2016 y 2017 bajo los parámetros actuales

Ventas por Destino 2016



Ventas por Destino 2017



Sesión de preguntas

¿Cuál es la participación del sector textil en Enka?

En el sector textil se debe hacer una separación entre nylon y poliéster, ya que el nylon es considerado una especialidad y el poliéster un commodity. Si se analizan los filamentos de poliéster que en el pasado eran más del 50% de las ventas de la compañía, hoy son el 8% de las ventas y a nivel local es sólo el 7%.

Actualmente más del 70% de las ventas corresponden a los negocios verdes e hilos industriales, sectores donde la compañía tiene alta diferenciación y posicionamiento en el mercado.

¿Cuál sería el nuevo porcentaje de Resinas con la entrada de la nueva planta de reciclaje de tapas y etiquetas?

La nueva planta es la incursión de Enka en el mercado de poliolefinas recicladas (polietilenos y prolipropilenos). Podría considerarse como una planta piloto, ya que tiene una capacidad de 3.300 toneladas anuales, pero tiene posibilidades de expansión en la medida que nuestra red de recolección pueda recuperar estos materiales.



Sesión de preguntas

¿Cuál es la estrategia de coberturas de Enka de Colombia?

La compañía realiza coberturas el monto expuesto en moneda extranjera, que es el diferencial entre los ingresos y los costos en dólares. Esta exposición se proyecta a 12 meses y se cubre por capas siendo más alta la cobertura de los meses más cercanos y baja en los meses más lejanos para tener capacidad de reacción.

Las coberturas actuales son superiores a los USD12 millones y el instrumento principal es el collar ya que ante la expectativa de incremento de tasa de cambio, se quiere asegurar un dólar base y participar en un eventual incremento de la tasa de cambio.



enka