

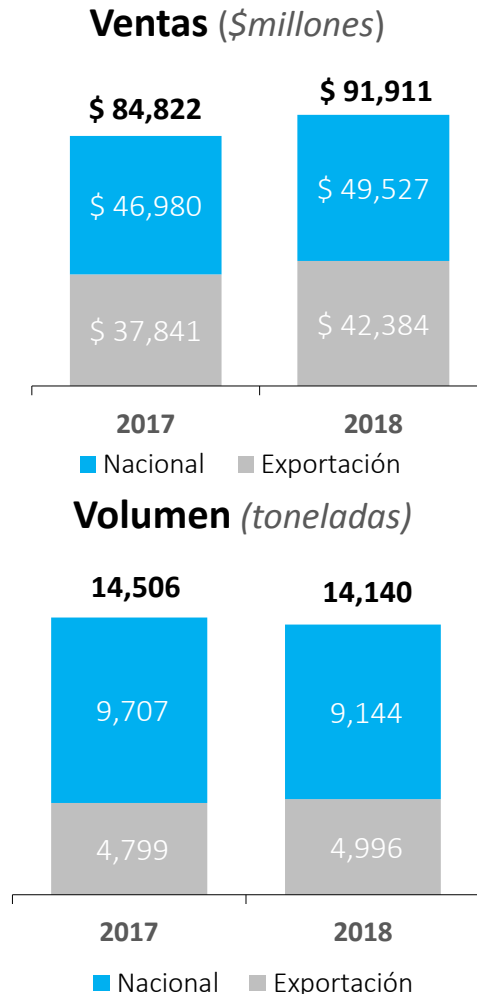


enka

Resultados Corporativos
Primer Trimestre 2018

Ingresos Operacionales

Crecimiento de los ingresos 8.4%, impulsados por el buen comportamiento de las exportaciones (+12%) y el aumentos en precios internacionales, compensando una menor tasa de cambio



Exportación

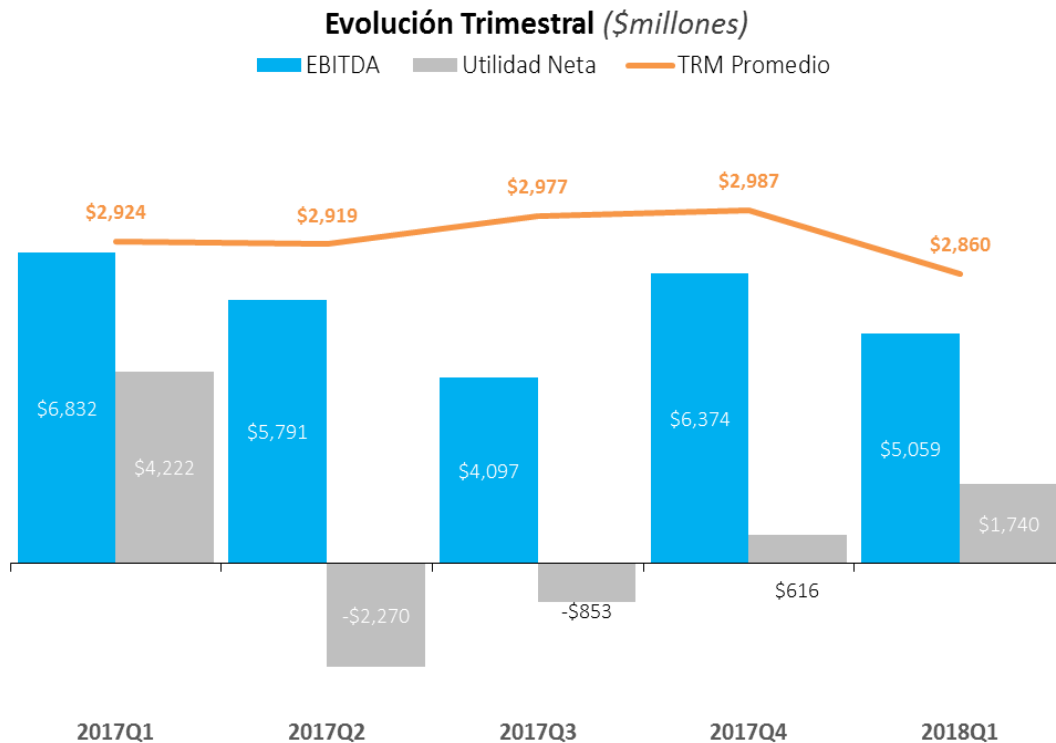
- Los ingresos por exportaciones crecen un 12% (4% en toneladas), impulsadas por el desarrollo de nuevos negocios en Estados Unidos (64%), Canadá (294%), Argentina (137%) y Brasil (11%). Estos crecimientos compensaron las menores ventas a Perú, por alta demanda de temporada de pesca en 2017

Nacional

- El mercado local crece 5.4% en pesos, principalmente por incremento en precios internacionales; la demanda de Filamentos textiles permanece estable, después de varios periodos de desaceleración, apuntalada por las medidas del gobierno que fijan precios mínimos de importación.
- El volumen disminuye un 6%, principalmente por menores ventas de subproductos de reciclaje, los cuales se están reservando como materia prima para la nueva planta de reciclaje de tapas y etiquetas. Descontando este efecto, el volumen local permanece estable

Resultados acumulados

El EBITDA acumulado es \$5,059 millones, inferior al año anterior por la revaluación del peso y por un menor beneficio de venta de inventarios a menor costo, situación compensada parcialmente por mayores precios internacionales de PET

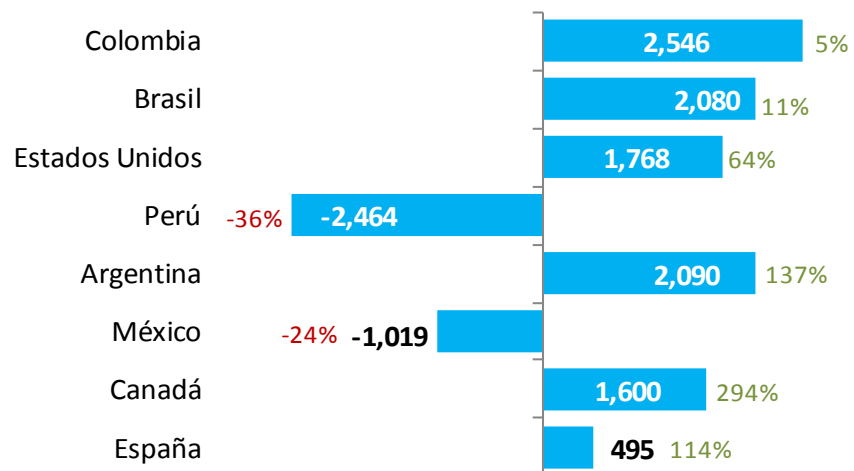


- La **revaluación** del peso (-2.2%) impactó los resultados operacionales por la indexación de los ingresos al dólar, efecto mitigado por el sistema de coberturas cambiarias. Por su parte, la estrategia de endeudamiento en dólares generó un efecto contable positivo por diferencia en cambio de \$3,435MM (2017:\$1,889MM)
- El incremento en los **precios** del petróleo se ha reflejado en los precios de la cadena petroquímica, haciendo más atractivo el uso de materias primas recicladas
- La **utilidad neta** finaliza en \$1,740MM, inferior al 2017 en -\$2,481MM, principalmente por impuesto diferido (cambio de tarifa del 40% al 37%)
- El **Endeudamiento neto** crece a 1.9 veces EBITDA, (Dic'17:1.6) por menores niveles de caja, utilizada en proyectos, y menor EBITDA
- Durante el 2018 se han realizado desembolsos para proyectos por valor de \$4,200MM (nueva planta de poliolefinas y modernización de fibras) de los cuales el 67% fueron con recursos propios.

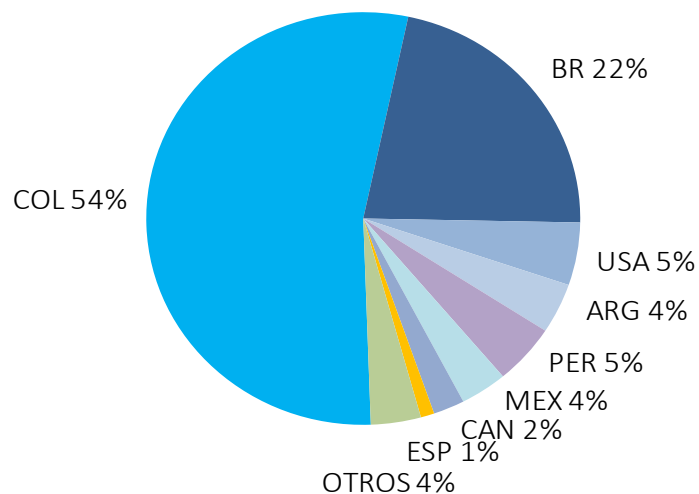
Ventas por destino

- Las exportaciones alcanzan el 46% (US\$15 MM) de participación en los ingresos (2017:45%), destacando el crecimiento de Estados Unidos y Canadá en Hilos.
- Brasil continua siendo el principal destino de las exportaciones (47%, US\$7MM)

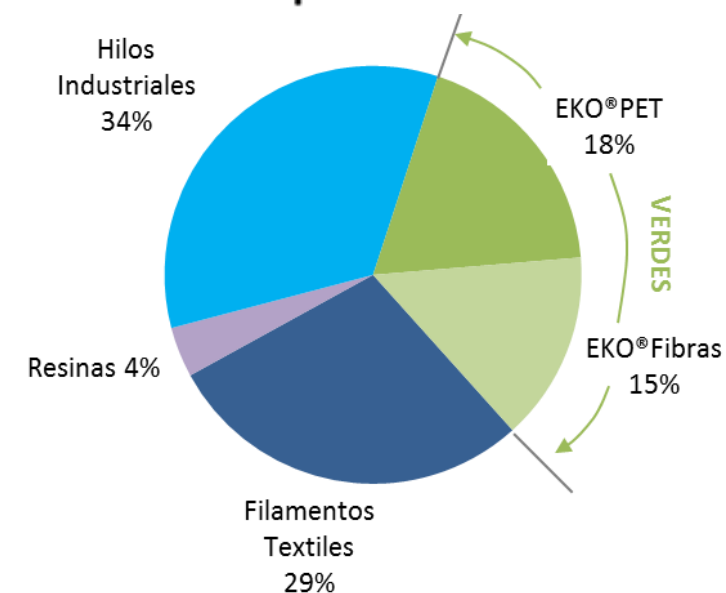
Variación en Ingresos



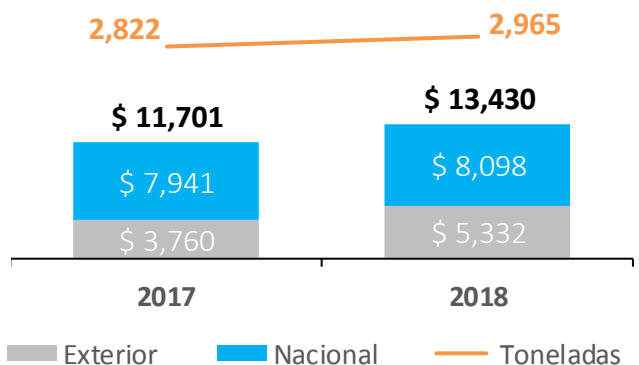
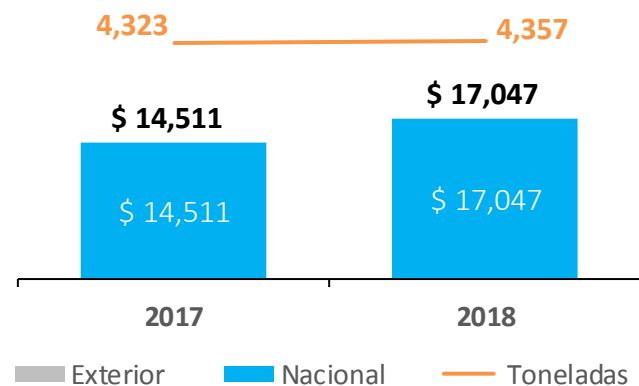
Ventas por Destino 2018



Ventas por Línea 2018



Ventas – Negocios Verdes



EKO®PET (+34t; +1% volumen)

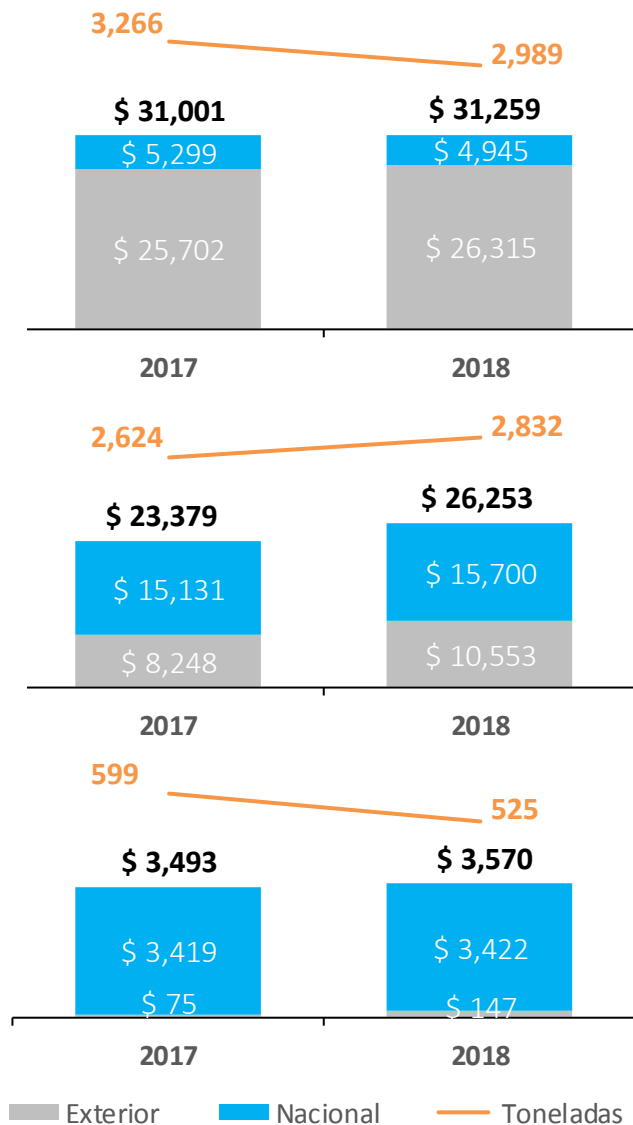
- Ocupación de la planta al 100%. Futuras ampliaciones de capacidad se encuentran sujetas al crecimiento del mercado del PET y al aumento en las tasas de reciclaje

EKO®FIBRAS (+143t; +5%,volumen)

- Exportaciones crecen 24% en volumen, principalmente a Brasil, por menor oferta de producto asiático debido a restricciones de China a importación de materia prima reciclada
- Demanda local en volumen disminuye -6% principalmente por importaciones de fibras conjugadas(tecnología)

Cifras en Millones de Pesos

Ventas – Negocios Textiles e Industriales



Cifras en Millones de Pesos

HILOS INDUSTRIALES (-277t; -8% volumen)

- Exportaciones disminuyen -8% por menor demanda en Perú (pesca) y México (Lona para llantas), compensada parcialmente con crecimiento en Estados Unidos y Canadá
- Ventas locales disminuyen -9% principalmente por licitaciones para el ejército

FILAMENTOS (+208t; +8% volumen)

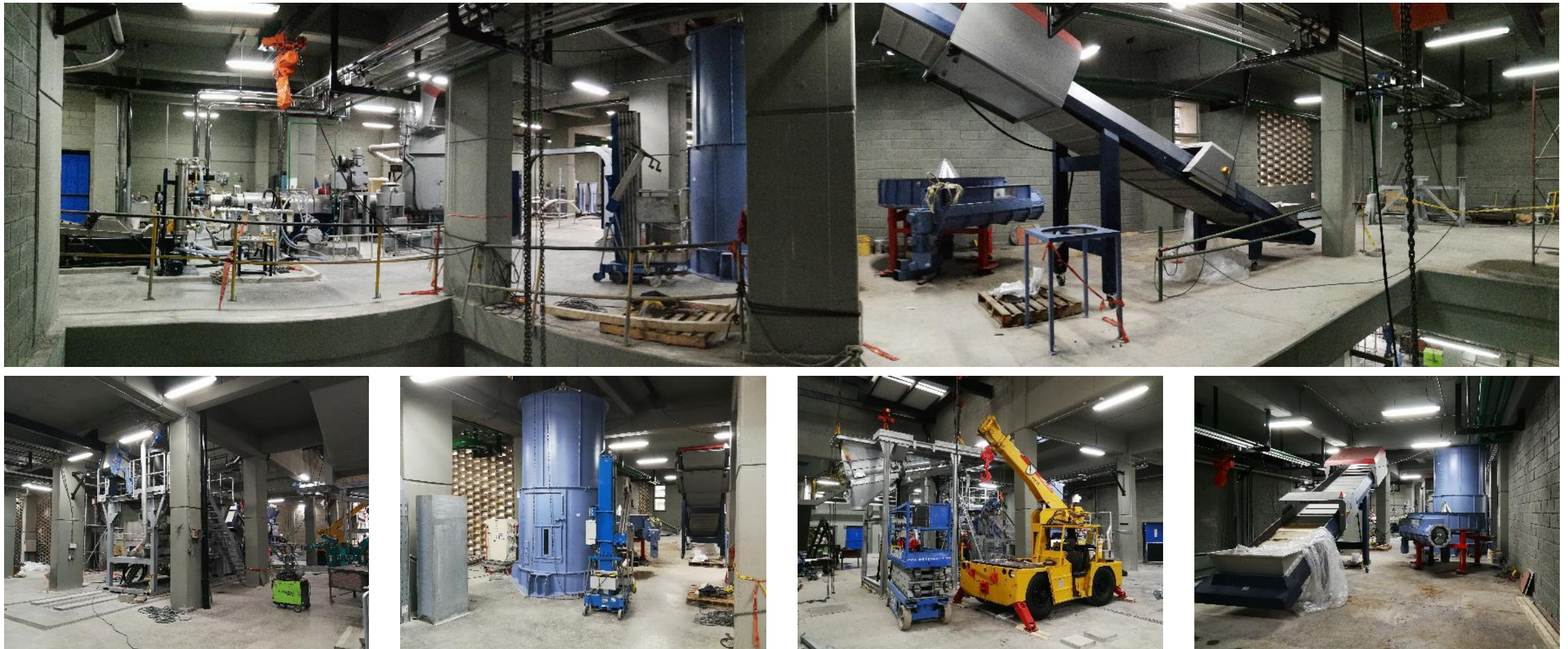
- El desarrollo de mercados impulsa exportaciones un 23%, principalmente en Argentina
- Demanda local estable, por las medidas del gobierno que limitan los precios mínimos de importación

RESINAS (-74t; -12% volumen)

- Mercado local disminuye -14%, principalmente por restricciones en el suministro de PET para comercialización
- Las exportaciones aumentan 92% (+8t), principalmente de resina de nylon a Ecuador

Proyectos - Planta de reciclaje de poliolefinas

Esta nueva línea transformará las tapas y etiquetas en materia prima reciclada para al sector plástico en Colombia. El proyecto está cumpliendo cronograma y entrará en operación en 2018-Q3



Proyectos - Modernización de Fibras

La modernización de esta planta permitirá la producción de fibras con rizos tridimensionales a partir de material reciclado, mejorando la versatilidad de la línea al poder atender mercados más exigentes y rentables. La ejecución del proyecto avanza cumpliendo cronograma, la entrada en operación se estima para el primer semestre de 2019



Sesión de preguntas

¿Cómo afectará los resultados futuros el efecto de venta de inventarios?

El efecto de inventarios depende de la cotización de las materias primas. Cuando las materias primas están al alza, las ventas se hacen con materias primas baratas y favorece los resultados; en una eventual estabilidad de las materias primas no habría efecto en los resultados. El resultado final dependerá de la variación en el precio del petróleo y del dólar

¿Qué capacidad tendrá la nueva planta de Poliolefinas y cómo se comportan los precios internacionales?

Los precios de las poliolefinas recicladas en Colombia tienen un comportamiento menos volátil que los precios internacionales de resinas vírgenes. La capacidad es de 3.300 toneladas al año.

¿Cuánto incrementa la capacidad de fibras con la entrada del proyecto de modernización?

La línea de fibras va a tener un incremento aproximado del 10%. No obstante, con la modernización, la planta tendrá capacidad para futuras ampliaciones en hilatura

¿Las enzimas que descubrieron recientemente como van a afectar el reciclaje de PET?

El descubrimiento aún es muy incipiente. De ser exitoso sería muy bueno principalmente para procesar el PET que llega a los rellenos sanitarios. El reciclaje de PET que hace Enka es post consumo, o sea, antes de que llegue al relleno sanitario, por tal razón no esperamos que tenga ningún efecto

Sesión de preguntas

¿Cuál es la relación entre el precio del EKO®PET y el PET virgen?

En la actualidad el precio del PET virgen y reciclado tienen el mismo precio. Se espera que en el futuro, el producto reciclado pueda tener un valor superior como en Europa, por el gran beneficio al medio ambiente

¿Cómo va quedar el endeudamiento después de que se terminen de financiar los proyectos?

Los proyectos valen alrededor de USD 10 millones y se plantea financiar un 70%. El endeudamiento que tiene la compañía, que es 1.9 veces el EBITDA, da espacio para financiar nuevos proyectos



enka