

INFORME DE RESULTADOS

Acumulado al segundo trimestre de 2020

- *Ante la reducción en el volumen de ventas de 40% frente a las ventas del 2020-Q1, la compañía logró actuar rápido en diferentes frentes logrando compensar dicho efecto y presentar un ebitda en el segundo trimestre en equilibrio (\$137 millones)*
- *El ebitda acumulado disminuye un 20% frente al año anterior, por menor volumen de ventas por efecto del COVID-19. No obstante, el margen ebitda se mantiene estable en 7.1% vs 7.2% del 2019*
- *El índice de endeudamiento neto finaliza el semestre en 1.1 x ebitda, mejorando el resultado al cierre de 2019 (1.3 x ebitda)*

Resultados trimestrales

Luego de un muy buen inicio del año, donde la compañía logró crecimientos en volumen de ventas del 8% y en ebitda del 79%, en el segundo trimestre Enka se vio enfrentada a grandes retos derivados de la pandemia, que incluyeron, entre otros, el cese parcial de sus operaciones, una fuerte reducción en la demanda y la implementación de protocolos biosanitarios para la reactivación segura de su actividad.

Es quizás en estas situaciones donde más se evidencian algunas de las competencias desarrolladas por la compañía durante su proceso de restructuración: la disciplina, la resiliencia, la diversificación de mercados, la sostenibilidad y la confianza del sector financiero. Todos estos elementos han permitido a Enka sortear de forma adecuada la difícil situación hasta el momento y le permite proyectar una recuperación gradual de sus negocios para los próximos meses.

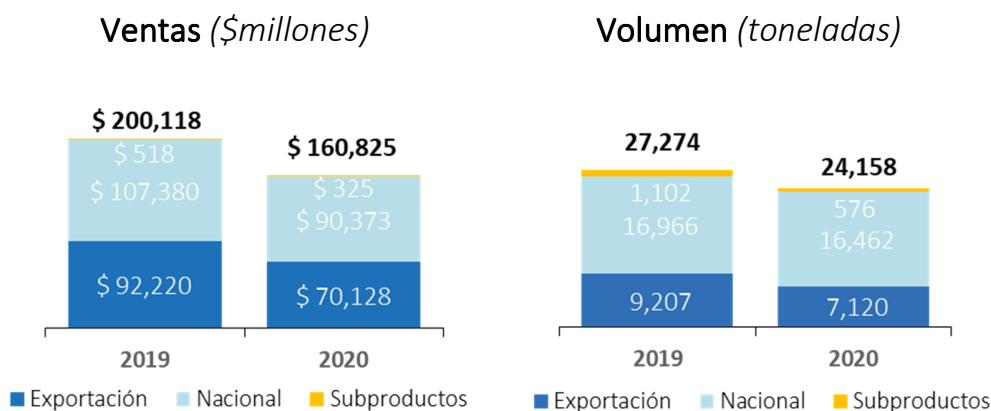
Para enfrentar los impactos financieros del cese de operaciones durante el primer mes de aislamiento obligatorio, la compañía logró actuar rápidamente fortaleciendo su liquidez y ajustando su estructura de costos y gastos al “nuevo normal”. Estas medidas, unidas a la recuperación gradual de la demanda le permitieron a Enka mostrar un segundo trimestre en equilibrio de ebitda (\$137 millones), aún con una reducción en el volumen de ventas de 40% frente a las ventas del 2020-Q1.

Seguimos avanzando en los proyectos de la nueva planta de EKO®PET y la desinversión de activos inmobiliarios no operacionales. Por efectos de la pandemia, y debido a análisis que se han venido adelantando, aún no se han formalizado los contratos respectivos.

Si bien aún persiste la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial, confiamos en que la mejor dinámica de gran parte de los negocios permitirá un incremento gradual de la demanda, lo que se traducirá en una mejora de los resultados de la compañía.

Resultados acumulados

Los ingresos operacionales durante el primer semestre del año sumaron \$160,825 millones, una disminución del 20% frente al año anterior. Las exportaciones reducen su participación en las ventas del 46% al 44%, debido a una mayor contracción en el mercado externo que en el nacional, donde la línea de EKO®PET ha podido operar ininterrumpidamente durante esta coyuntura, conservado su volumen de ventas.



A nivel operacional, el ebitda acumulado asciende a \$11,474 millones, inferior en 20% al resultado del mismo período del año anterior, principalmente por el menor volumen de ventas por el COVID-19. No obstante, el margen ebitda se mantiene estable en 7.1% vs 7.2% del 2019, como resultado de medidas oportunas de reducción de costos y gastos fijos. Por su parte, el resultado neto acumulado es -\$4,389 millones, como consecuencia de menor resultado operacional y el efecto contable por diferencia en cambio.

Si bien la devaluación del peso es un factor positivo para la estructura de ingresos de Enka, sus efectos durante este semestre se han limitado por las menores ventas del 2020-Q2 y por coberturas cambiarias contratadas previamente. Esperamos que para el segundo semestre, con la recuperación de ventas y mejores niveles de coberturas cambiarias, la devaluación tenga un efecto más favorable sobre los resultados operacionales.

Los activos al cierre del primer semestre alcanzan los \$606,643 millones, superiores al cierre del año 2019 en \$26,316 millones, principalmente por una mayor posición de efectivo para enfrentar eventuales efectos de la coyuntura generada por el COVID-19. A la fecha no se han utilizado estos recursos porque se ha logrado liberar capital de trabajo mediante recaudo de cartera y normalización de inventarios.

Los pasivos se incrementan en \$33,305 millones, principalmente por desembolsos netos por cerca de \$33,000 millones y diferencia en cambio, que compensan una menor financiación de proveedores por menores compras. No obstante, el endeudamiento neto finaliza en \$36,466 MM y un índice de 1.1 x ebitda, mejorando incluso el resultado al cierre de 2019 (1.3 x ebitda).

Estados Financieros Individuales (\$millones)

	2019 Q2	2020 Q2		2019 Q4	2020 Q2
Ingresos operacionales	200,118	160,825	Activos		
Costo de ventas	-172,053	-131,203	Efectivo y equivalente al efectivo	11,845	64,803
Utilidad bruta en ventas	28,065	29,622	Cuentas comerciales por cobrar y otras	80,739	65,815
Gastos de admon y ventas	-21,703	-21,260	Inventarios	79,790	69,431
Otros, (neto)	391	695	Inversiones	6,327	6,293
Coberturas operativas	-347	-5,730	Propiedades, planta y equipos (neto)	327,821	326,944
Utilidad operativa	6,406	3,327	Intangibles	294	0
Ebitda	14,310	11,474	Arrendamiento Financiero	2,744	2,592
Financieros (neto)	-1,595	-1,923	Propiedades de inversión	31,424	31,424
Diferencia en cambio	920	-6,142	Activos mantenidos para la Venta	39,343	39,343
Costo amortizado	-199	-156	Total activo	580,327	606,643
Método de participación	-44	-34	Pasivos y patrimonio		
Provisión impuesto renta	-436	75	Cuentas comerciales por pagar y otras	54,718	47,828
Impuesto diferido	-142	465	Obligaciones financieras	55,324	96,786
Utilidad neta	4,909	-4,389	Beneficios a empleados	8,548	7,734
			Arrendamiento Financiero	2,744	2,686
			Impuestos por pagar	903	674
			Estimados y provisiones	5,742	8,204
			Pasivo por Impuesto diferido	49,916	48,227
			Pasivo por Ley 550	4,471	3,532
			Total pasivo	182,366	215,671
			Total patrimonio	397,961	390,972
			Total pasivo y patrimonio	580,327	606,643

Mercados

La diversificación de mercados que ha logrado la compañía en los últimos años ha sido fundamental para enfrentar la situación del COVID-19. Cada uno de los mercados atendidos en los diferentes países han tenido un comportamiento diferente durante la etapa de confinamiento, mitigando el riesgo a un sector en particular. Además, teniendo en cuenta las diferentes perspectivas de reactivación de dichos mercados, la compañía cuenta con un mayor grado de flexibilidad para optimizar su capacidad productiva.

Negocios Verdes

Los ingresos alcanzaron \$56,873 millones, con una participación del 35% sobre las ventas de la compañía. Las exportaciones sumaron USD 1,6 millones equivalentes al 10% de los ingresos del negocio.

En lo corrido del año la captación de botellas posconsumo presentó una disminución de 7% frente al primer semestre del 2019, una menor reducción que el sector de bebidas, el cual entre enero y mayo se contrajo un -16.4% en comparación con el mismo período del año anterior (*fuentes DANE*).

Para fortalecer la cobertura de reciclaje en la Costa Atlántica y mitigar los efectos del COVID-19 sobre la recolección de esta región del país, en el segundo trimestre nuestra filial Eko Red abrió un centro de acopio propio en Barranquilla. Con esta apertura, la compañía suma

cuatro centros de acopio, ubicados en las principales ciudades de Colombia, consolidando la mayor red de recolección de botellas posconsumo del país.

EKO®PET (8,717t) y EKO®Poliolefinas (1,044t): estas líneas han sido las de mejor desempeño durante la crisis, logrando incrementar incluso su volumen de ventas un 5% y un 318% respectivamente. El aumento en ventas en *EKO®Poliolefinas* es el resultado de la consolidación de homologaciones en diferentes mercados, logrando transformar todos las tapas y etiquetas de las botellas recicladas actualmente en la compañía.

EKO®Fibras (4,138t): el volumen de ventas ha disminuido un 16% frente al año anterior por efecto del COVID-19, con una mayor afectación en el mercado de exportación, principalmente Brasil, debido a los mayores impactos por la pandemia. No obstante, se empieza a observar una recuperación gradual en la demanda

Negocios Textiles e Industriales

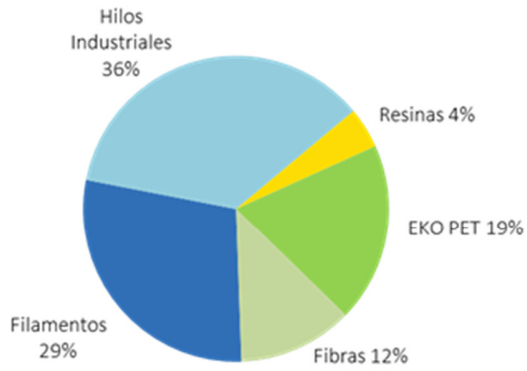
Los ingresos de estos negocios finalizaron en \$103,627 millones, representando el 65% sobre las ventas totales de la compañía. Las exportaciones alcanzaron los USD 17.6 millones, y representan el 62% de los ingresos de la unidad, especialmente a Brasil y Estados Unidos. La línea de filamentos textiles ha sido la más afectada por el COVID-19 debido a que el sector textil ha no se ha reactivado.

Hilos Industriales (4,980t): el volumen de ventas disminuye un 17% al cierre del primer semestre como resultado del COVID-19. No obstante la demanda tanto de Lona para Llantas como de Hilos Técnicos viene recuperando su dinámica y se espera una recuperación paulatina en el segundo semestre.

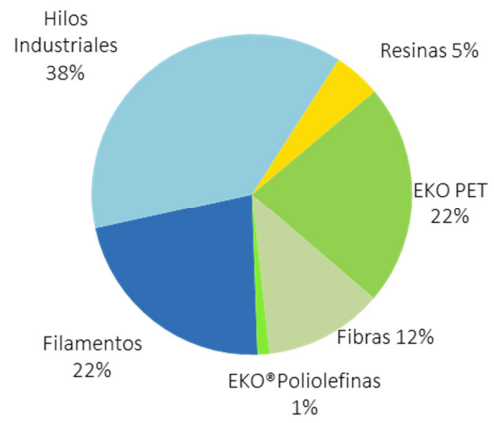
Filamentos Textiles (3,301t): esta línea de negocios ha sido la más afectada durante la pandemia, tanto en Colombia como en el exterior, debido a que su recuperación está íntimamente relacionada con la reapertura del comercio, el cual aún se encuentra limitado por las estrictas restricciones sanitarias y el menor consumo. Con resultado, al cierre del primer semestre, el volumen de ventas disminuye un 37%.

Ventas por línea (\$millones)

2019

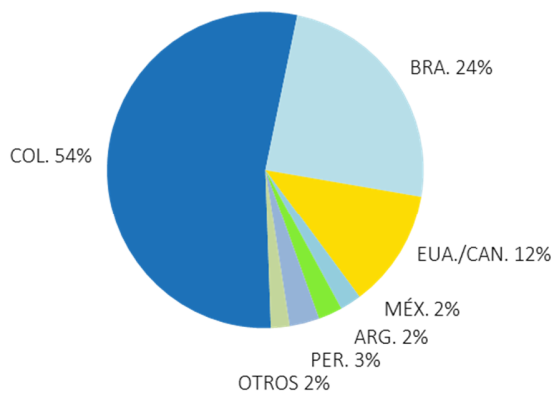


2020

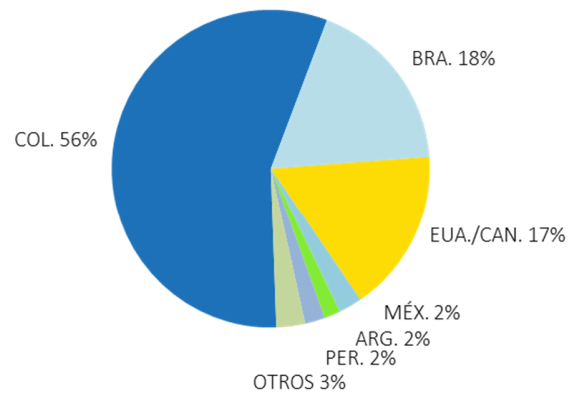


Ventas por destino (millones)

2019



2020



Indicadores financieros

El buen inicio del primer trimestre para la compañía, sumado a las medidas tomadas para afrontar los retos generados por el COVID-19, han permitido mantener los principales indicadores, excepto los relacionados con la utilidad de la compañía a niveles similares frente a junio de 2019.

	2019-Q2	2020-Q2
De liquidez		
Activos corrientes / Pasivos corrientes	2.0	2.1
De endeudamiento		
Pasivo total / Activo total	34%	36%
Rotación de activos		
Ventas netas / Activo total (*)	0.7	0.6
Solvencia		
Patrimonio / Activo total	0.7	0.6
Indicadores de rentabilidad		
Ebitda / Ventas netas	7.2%	7.1%
Utilidad neta / Ventas netas	2.5%	-2.7%
Utilidad neta / Activos totales (*)	1.7%	0.9%
Utilidad neta / Patrimonio (*)	2.7%	1.5%

(*) indicador calculado basándose en los resultados de los últimos doce meses

Estados financieros consolidados

Las cifras de los estados financieros consolidados no tienen variación significativa con respecto a las cifras de los estados financieros separados, por tal razón el análisis presentado en este informe aplica tanto para las cifras separadas como consolidadas.

Las cifras comparativas a junio 30 de 2020 son las siguientes:

\$MM	Separado	Consolidado
EBITDA	11,474	11,985
Ingresos operacionales	160,825	161,224
Ganancia neta del periodo	-4,389	-4,592
Activo	606,643	610,170
Pasivo	215,671	220,767
Patrimonio	390,972	389,403

Enka de Colombia S.A.

Agosto de 2020

Para información adicional consultar la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia o la página web de Enka de Colombia S.A. www.enka.com.co.