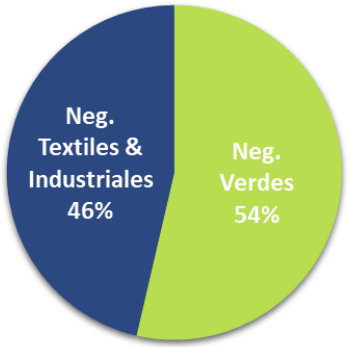
enka

Resultados corporativos
Primer semestre 2024

Crea,
transforma
e impacta

Resultados junio 2024 | Ingresos

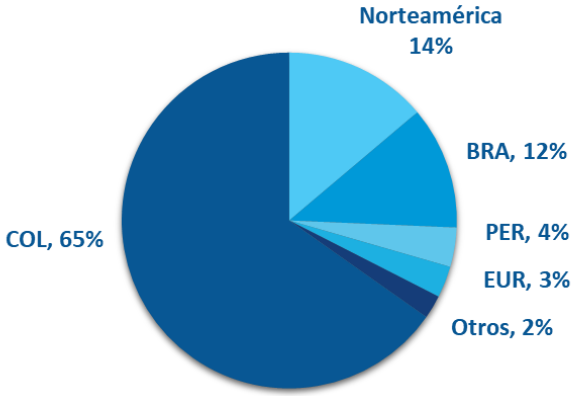
Ingresos por línea



Líneas de negocio

- Los negocios verdes fortalecen su participación (+27%) por las nuevas ventas de la segunda planta botella a botella y mayores exportaciones de fibra, que compensan las menores ventas de los Negocios Textiles e Industriales (-25%) por menor demanda y el desbalance generado por China e India con oferta de productos a bajos precios

Ingresos por destino

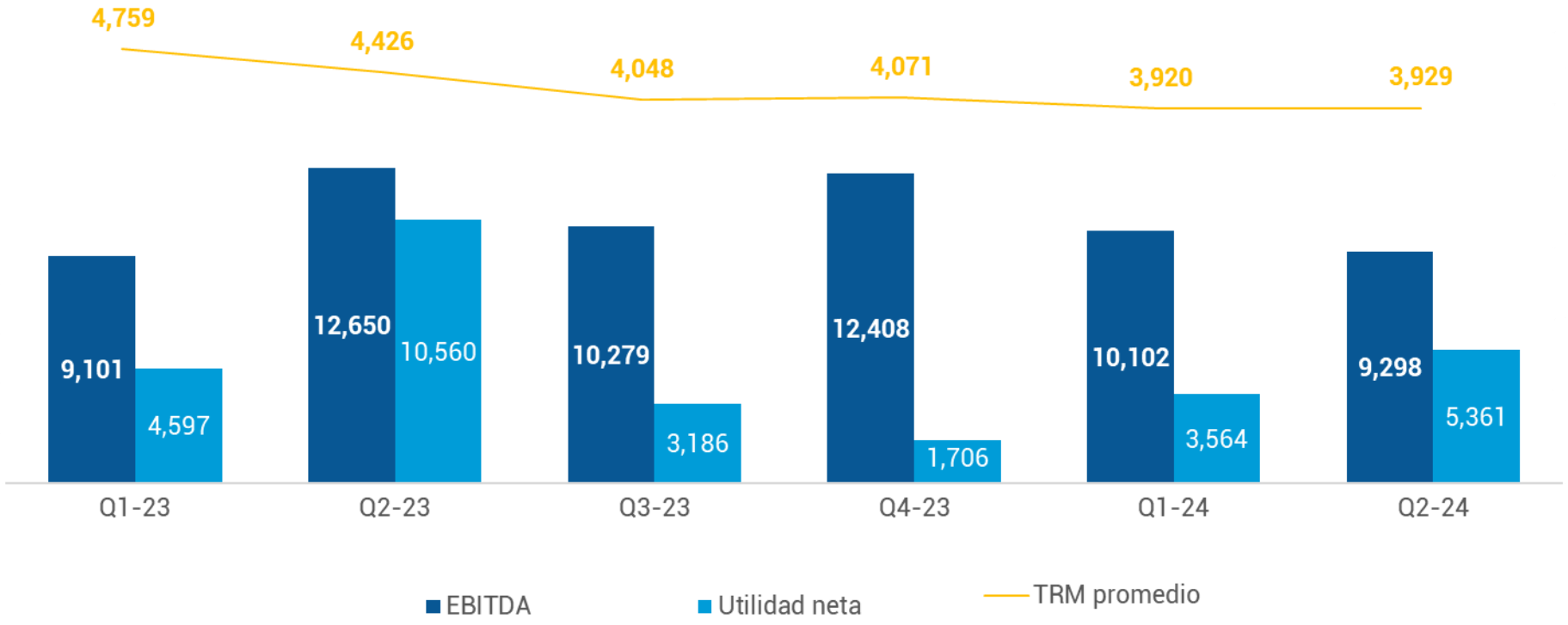


Destinos

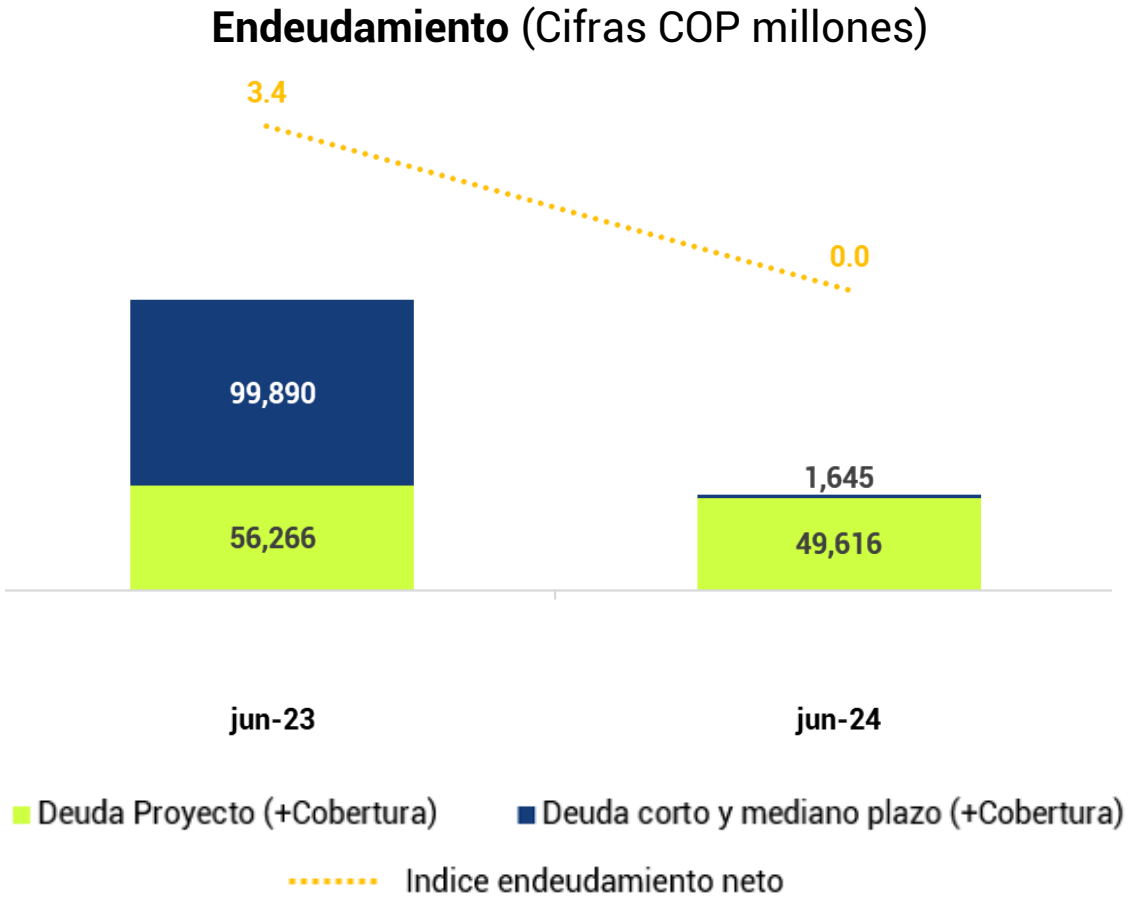
- La participación del mercado local es del 65%, superior al año anterior por ventas en Colombia de la nueva planta botella a botella y menores ventas de los Negocios Textiles e Industriales en el exterior
- Las exportaciones alcanzaron USD 21.3MM , inferiores al año anterior por la menor demanda y mayor oferta asiática en mercados como el brasilero y norteamericano

Resultados junio 2024 | Ebitda y utilidad neta

Ebitda – Utilidad Neta (Cifras COP millones)



Resultados junio 2024 | Endeudamiento



- El índice de endeudamiento neto es de 0.0 veces ebitda, que refleja la solidez financiera en medio de una situación de alta incertidumbre y elevados costos financieros

- La deuda bruta se redujo en $103,946 millones, lo que permitió reducir los costos financieros en más de $5,800MM respecto al primer semestre de 2023

- La compañía finaliza con obligaciones financieras (incluyendo coberturas) por $51,261MM, representadas principalmente por la financiación tomada para la nueva planta botella a botella

Responsabilidad Extendida del Productor - REP

Corresponde a las Resoluciones 1407 de 2018 y 1342 de 2020 del Ministerio de Ambiente, que reglamenta la gestión ambiental de los residuos de envases y empaques de papel, cartón, plástico, vidrio y metal

Productor

- Pone el producto en el mercado
- Responsable del cumplimiento de la norma

Consumidor

- Generador de desechos de envases y empaques

Gestor

- Red de reciclaje

ekored

Transformador

- Convierte los desechos en materias primas aprovechables
- Certifica la transformación

enka

Plan de Gestión

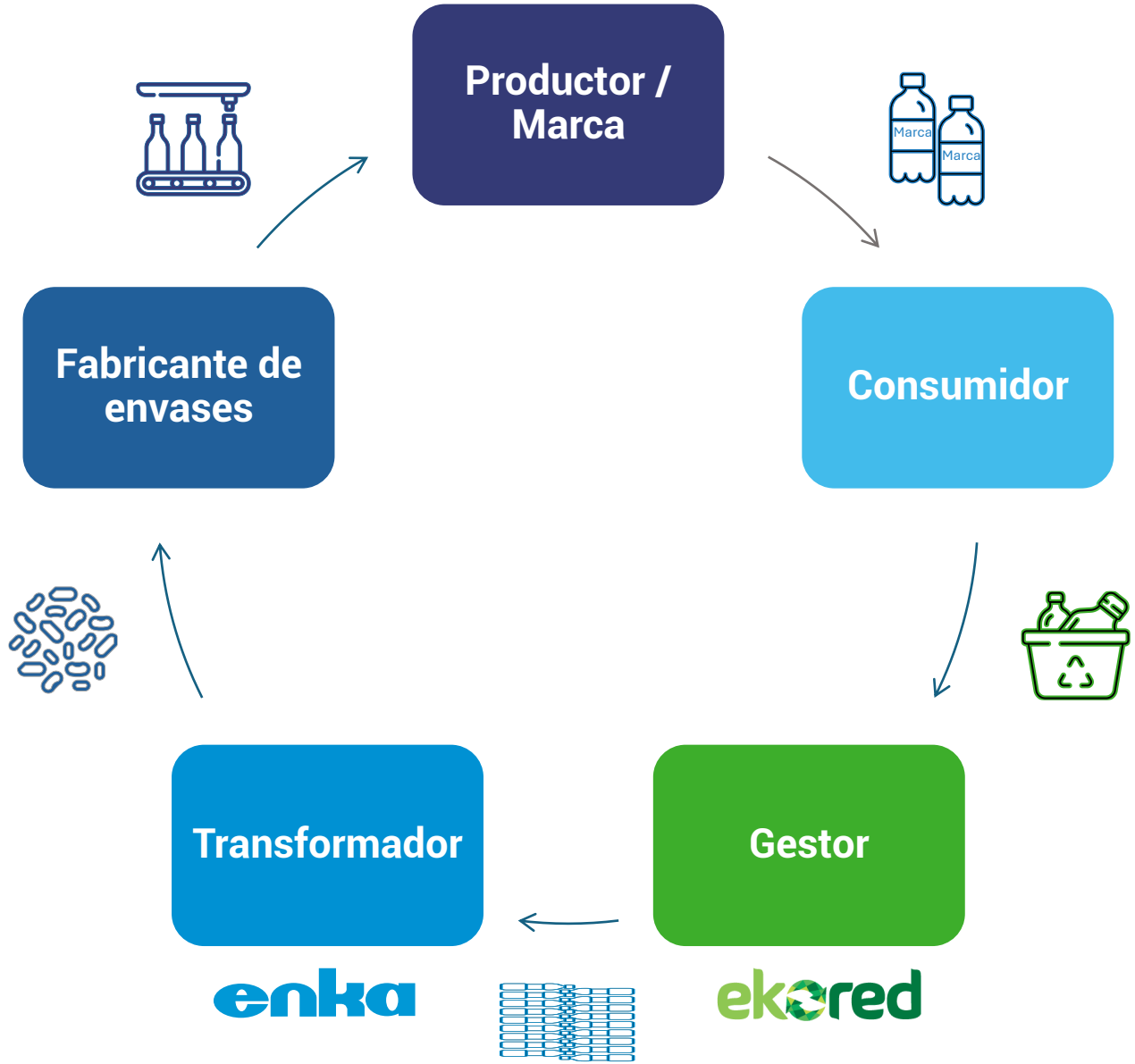
Valida metas y resultados ante la ANLA

- Red Reciclo – CEMPRE
- Visión 30/30 – ANDI

Notas:
Resoluciones 1407 de 2018 y 1342 de 2020 del Ministerio de Ambiente
ANLA – Autoridad Nacional de Licencias Ambientales

Ley de Plásticos de Un Solo Uso - PUSU

- Corresponde a la Ley 2232 de 2022, reglamentada con la Resolución 0803 de 2024 (24 de junio de 2024)
- En el caso del PET, establece metas de recolección y reúso (contenido mínimo de resina reciclada). Se aprovecha que el PET es un material de empaque reciclable infinitas veces
- La validación del cumplimiento se hace a través de los Planes de Gestión (los mismos de REP)
- Además de las certificaciones de REP se requiere certificación de tercera parte para la validación del contenido mínimo
- **Las botellas posconsumo tienen que ser de origen colombiano**



Ley de Plásticos de Un Solo Uso - PUSU

- En el caso del PET, las metas deben empezar a cumplirse en 2025. Es decir, a partir del 1 de enero cada botella de PET puesta en el mercado tiene que cumplir con la norma de contenido mínimo de resina reciclada (RPET)

- Enka cuenta con:
  - Capacidad de producción para atender más del 90% de la demanda estimada de RPET del país para 2025
  - Altísima calidad de resina EKO®PET, que permite que el contenido de RPET de las nuevas botellas sea del 100% (meta del 90% para el 2030)

- Con un crecimiento estimado del mercado de PET en Colombia del 4.6% anual, para el 2028 el país requerirá al menos una nueva planta de reciclaje de PET botella a botella

Año	Meta de recolección (%)	Contenido de RPET en botellas de aguas (%)	Contenido de RPET en botellas de bebidas (%)
2025	25	50	20
2026	30	55	22
2027	35	65	25
2028	40	70	28
2029	45	80	31
2030	50	90	35
2035	50	90	40
2040	50	90	60

Sesión de preguntas

¿Cuáles fueron los volúmenes de ventas en los diferentes segmentos de negocios?

Al cierre de junio de 2024, el volumen de los negocios verdes fue de 21,307t (+26.6%) mientras el de los negocios Textiles Industriales fue de 8,057t (-24.5%)

¿Cómo es la demanda del exterior de botellas y como se ve con respecto a la oferta de materias primas?

Se espera un incremento en la demanda para el 2025 de material reciclado por la entrada en vigor de normatividad en Europa, en algunos estados de EEUU y Colombia, generando oportunidades para el producto de Enka que ya se ha exportado

¿Han considerado que Eko Red recicle otras materias primas?

Estamos recogiendo otras materias primas, nuestro compromiso es ayudar a limpiar a Colombia. Hoy estamos recogiendo vidrio, Tetra Pak y estamos abiertos a futuro a nuevos materiales

¿Cuál es el estado la planta de poliolefinas y del contrato de Dow?

La demanda por materias primas recicladas de poliolefina está muy golpeada debido a que no hay legislación que exija su uso. Adicionalmente, por la sobreoferta asiática las poliolefinas vírgenes están al 50% de lo que vale el producto reciclado, mientras se mantenga esta coyuntura no se ven incrementos en volúmenes

El precio de la acción no refleja las nuevas inversiones ¿Qué han pensado para dinamizar el precio de la acción?

Se debe considerar que el acuerdo de restructuración de Enka (Ley 550) inició en 2003 y finalizó en 2022, periodo durante el cual no se podían pagar dividendos. Por esta razón, solo en los últimos años se han podido distribuir dividendos. La administración de Enka y la Junta Directiva han definido como pilar estratégico mejorar el valor de la acción de la compañía, es por esto que se vienen estudiando varios mecanismos que serán informados al mercado oportunamente. Se resalta que durante el periodo de reorganización se inició la transformación de Enka, cambiando su *core* para enfocarse en economía circular y reduciendo la participación del sector textil e industrial. Esto permite que hoy logremos contrarrestar una menor demanda de los negocios Textiles Industriales y una revaluación, con mayores ventas de los negocios verdes, manteniendo un EBTIDA similar al año anterior. Adicionalmente mejoramos el margen EBITDA con un control en gastos de administración/ventas que se reducen un 11.8% aun con los incrementos en inflación. Esto nos reafirma en la decisión de enfocarnos en productos de mayor valor agregado y la reducción de los negocios con menor rentabilidad

Sesión de preguntas

¿La normatividad colombiana permite la exportación de resina reciclada?

Sí, incluso ya hemos exportado Eko®Pet a Estados Unidos y ahora nos estamos homologando para exportar a Europa, donde el año entrante entra en vigor una legislación que los va a llevar a tener un déficit en PET reciclado. Para aprovechar esa oportunidad hemos venido avanzado en la homologación. También hemos exportado Eko®Poleolefinas y Eko®Fibras

¿Podría existir en Colombia problema de abastecimiento de botella?

Sí, porque es un mercado de oferta y demanda. En la media que el mundo aumente la legislación se demandará más botella. No todos los países exigen que la botella sea originada en su país, como Colombia. Potencialmente a futuro, para cumplir con las normatividades locales, se prohíba la exportación de botella, como lo ha hecho China. Europa, ante la escasez que tiene, va a permitir solo la importación de resina reciclada, pero con unos requerimientos muy altos, por eso nos estamos homologando, nuestros procesos nos permiten cumplir con esas exigencias

¿Enka está analizando una nueva planta de Pet?

De acuerdo con la normatividad vigente en Colombia y con el crecimiento del PET, estimado hasta el 2028 en aprox. 4.6% con base en crecimiento historio, para el año 2029 – 2030 se va a requerir en Colombia una nueva planta de 20 - 24 mil toneladas. La capacidad de nuestra segunda planta está alrededor de un 60%, en la medida que veamos que se copa esta planta y que se aumenta el recaudo en Colombia, estaremos analizando esta oportunidad.

¿La liberación de capacidad de endeudamiento sería para una posible inversión?

Es una oportunidad muy grande, sobre todo en momentos en donde las tasas son tan altas lo que nos ha permitido reducir los gastos por intereses. Esto nos da la oportunidad de ir generando una caja que nos permitará a futuro emprender proyectos sin tener endeudamientos altos.

¿Tenemos capacidad en el lote actual para esa nueva planta ?

El lote actual tiene capacidad suficiente para las nuevas inversiones que se requieran, igualmente tenemos capacidad en *utilities* para entregarle a las nuevas plantas lo que requieran de energía y vapor, lo que nos genera una eficiencia importante en la inversión.

Sesión de preguntas

¿Han explorado hacer una Asamblea para responder a OPAs?

No. Hemos estado muy concentrados en atender los cuartos de datos para las diferentes compañías que han estado interesadas en el análisis de Enka.

¿Están estimando un incremento y en qué porcentaje de los ingresos y utilidades de la compañía?

La compañía está muy atenta a la situación mundial, especialmente por la alerta reciente para la economía norteamericana, las medidas de protección que las grandes economías vienen tomando frente a los excesos de capacidad de asía, situación que ha afectado principalmente a los negocios Textiles e Industriales y que se espera los siga deteriorando en el segundo semestre, por tal motivo es complejo dar una cifra estimada de crecimiento.

¿La junta Directiva le está haciendo seguimiento al margen de rentabilidad de los dividendos?

Varios accionistas nos han solicitado evaluar opciones diferentes a los dividendos por la alta retención que se les debe aplicar luego de la reforma tributaria. Estamos avanzando en el análisis, referenciándonos con lo que han hecho otras empresas colombianas y hablando con asesores. Estas opciones serán discutidas en la Junta Directiva para buscar la mejor manera de retribuir a nuestros inversionistas.

¿Qué competencia hay en resina de PET y que capacidad instalada tienen?

Enka tiene una capacidad de 42,000 toneladas al año, hay una empresa nueva en Caloto de 12,000 toneladas al año (botellas de colores), hay otra empresa en Bogotá que tiene una planta de 6,000 toneladas y está montando una planta nueva de 16,000 toneladas, que estimamos sustituirá la actual

enka

©Texturizadora por aire Hilos Industriales