



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

3T21



Conferencia Telefónica de Resultados

Miércoles 3 de noviembre 2021

10:00 a.m. Hora de México

Tel: (55) 4624 0133

Código: 36058603

Eventos relevantes	3
Unidad de negocio MDF	3
Unidad de negocio Teca	4
Análisis de resultados	4
Desarrollo ambiental y social	8
Evolución Bursátil	8
Proteak Informa	¡Error! Marcador no definido.
Estados Financieros	9

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante este periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

Por tercer trimestre consecutivo, en el 3T21 se alcanzaron resultados récord en la historia de Tecnotabla (MDF), con un volumen de 65,090 m³, representando un incremento de +12% vs 2T21 y +14% vs 3T20. El ingreso por ventas también superó al 2T21, situándose en MXN \$541 MM, +14% vs 2T21 y +67% vs 3T20.

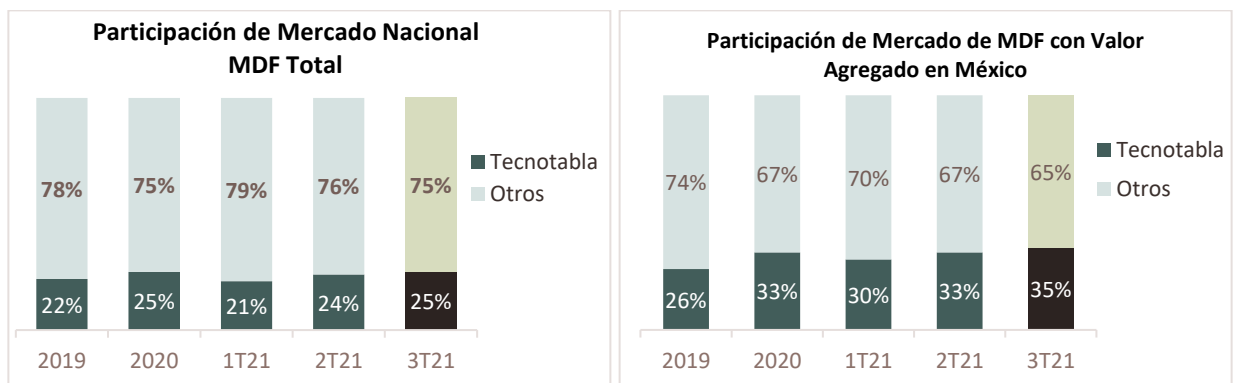
Las condiciones del mercado nos han permitido capturar incrementos de precio adicionales, alcanzando un +50% en promedio vs 3T20.

En el 3T21, las ventas en el mercado de exportación (USA) representaron el 4% del total, manteniendo ese canal abierto y con buena relación con los clientes.

Durante el periodo, se presenta una tendencia de recuperación y mejora de la actividad económica global, superando los niveles previos a la pandemia, principalmente en la industria de la transformación de madera. Asimismo, se observa una disminución en las importaciones de producto chino.

Participamos en la “Tecno Mueble Internacional”, el evento más importante del año, así como, estuvimos presentes en “Design House”, donde en conjunto con varios despachos de arquitectura y diseño, presentamos piezas de mobiliario con nuestros materiales. Además, iniciamos con un nuevo formato de presentaciones “Especificando Tendencias”, dirigidas a despachos y fabricantes, en las instalaciones de nuestros clientes.

En el 3T21, debido a nuestras ventas récord, la participación de mercado de Tecnotabla fue de 25% en MDF Natural y en el mercado de melamina se alcanzó un 35%.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

Durante el 3T21, se superó el nivel de producción alcanzado en el segundo trimestre, con un récord de 66,553 m³, +4% vs 2T21 y +31% por encima del mismo trimestre del año anterior, resultado de la mejora en la eficiencia operativa.

El OEE alcanzó 82%, gracias a la mejora en el factor de rendimiento y estabilidad en la calidad de madera.

En el trimestre, gracias a la producción de nuestra propia energía conseguimos un ahorro de MXN \$16.3MM.

Forestal

En 3T21, se plantaron 415 Ha. de Eucalipto, acumulando en el año 1,106 Ha., con enfoque de superar nuestro objetivo de establecer 1,700 Ha. al cierre de 2021.

Durante este trimestre no se presentaron afectaciones por plagas ni incendios.

Recibimos ingresos adicionales por subsidios de MXN \$1.4MM.

Unidad de negocio Teca

Durante 3T21 se cosecharon 20 ha. del rancho en Nayarit que está en proceso de cosecha, alcanzando un avance de 77%. Por otra parte, decidimos replantear el calendario de cosecha de Teca, para maximizar el volumen que podemos obtener. Adicionalmente, derivado de los incrementos de precio que se empiezan a reflejar en el mercado Internacional, determinamos ser cautos en la cosecha con el objetivo de optimizar la rentabilidad.

Estamos por cerrar un acuerdo por 160 ha. bajo el esquema de fideicomiso, de esta forma estaremos cumpliendo con el plan de sustitución de ha. de Teca cosechadas en Nayarit.

Análisis de resultados

I. Estado de resultados

Ventas

La venta de los negocios de MDF y Teca alcanzó los MXN \$546 MM en el trimestre, 57% por encima de 3T20, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

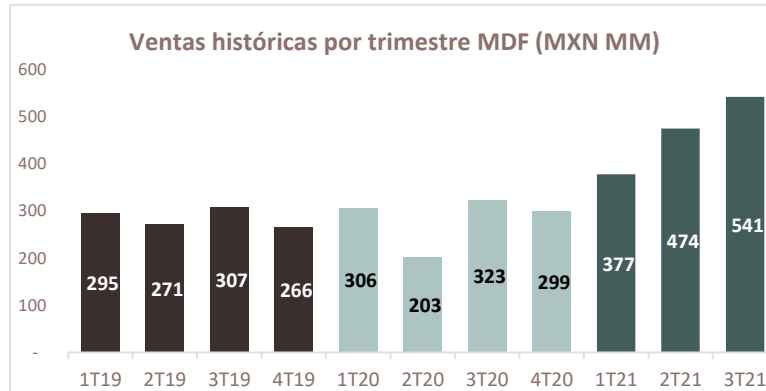
El negocio de MDF, alcanzó récord en ventas con un incremento de +67% vs 3T20, reflejándose los incrementos de precios de +47% vs 3T20. Las ventas de exportación representaron el 4% del total de ventas.

El rubro de otros ingresos tuvo un crecimiento de MXN \$25MM vs 3T20, derivado de la revaluación de activo biológico.

Durante el 3T21, las ventas de Teca disminuyeron a MXN \$4MM. Sin embargo, en el acumulado nos encontramos por encima del mismo periodo del año anterior, en MXN \$16 MM en EBITDA. La empresa realiza provisiones de

ingreso con base en los crecimientos esperados; los ingresos derivados del cambio en el valor razonable de los Activos Biológicos (revaluación) fueron de MXN \$36MM.

Adicionalmente, a los ingresos por revaluación, Proteak cuenta con 1,160 hectáreas de Teca en una sociedad de la cual Proteak es propietaria del 50%. Los ingresos por revaluación de estas hectáreas se reconocen como ingresos de participación en subsidiarias. Este ingreso en el 3T21 de la participación de Proteak fue de MXN \$4.5MM.



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El incremento de ventas de MDF por MXN \$68MM y la disminución en los costos de producción por mejoras operativas vs el 2T21, beneficiaron el resultado, obteniendo un margen bruto total de 38% y un margen después de gastos de 26%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca disminuyó su margen bruto durante 3T21 a 4% vs 28% obtenido en el 2T21.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$39MM, lo que representa un incremento del 45% con referencia al 3T20, derivado del incremento de traslados por mayor volumen de venta (+7.6 k m³). A su vez, los gastos generales y de operación representaron un incremento de \$3MM vs 3T20, debido principalmente a la reactivación de eventos de marketing, publicidad y medios. Con esto, el resultado de operación de la compañía cerró positivamente con MXN \$168 MM, antes de gastos financieros e impuestos.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN \$(36)MM y un resultado cambiario a cargo por MXN \$37 MM. Como se ha mencionado, la exposición neta de la compañía a variaciones cambiarias está balanceada entre los créditos denominados en USD y el valor de los activos forestales de Teca, cuya moneda funcional es el USD.

La combinación de los efectos anteriores resulta en una ganancia neta después de impuestos para el trimestre de MXN \$55MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 30 de septiembre de 2021, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$6,722MM, 2% mayor al cierre del trimestre anterior, reflejando un incremento del activo no circulante de MXN \$59MM, principalmente por crecimiento del valor de activo biológico. Adicionalmente, se tuvo un incremento del activo circulante por MXN \$65MM.

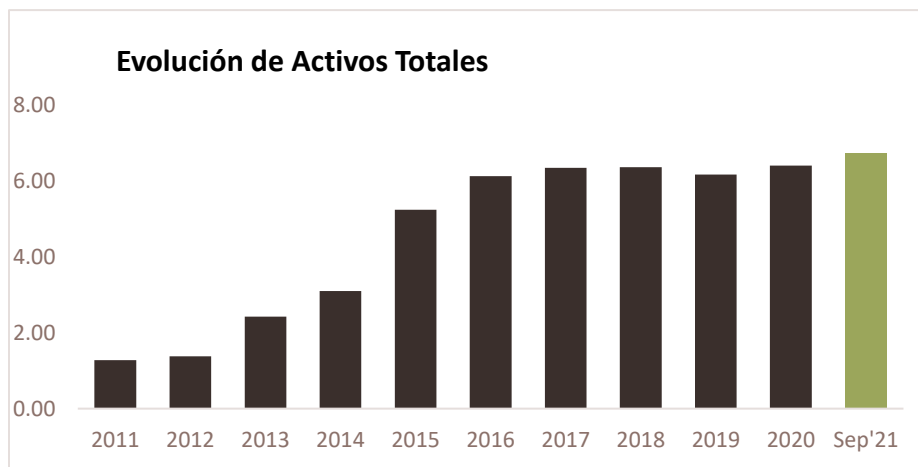
La buena gestión y administración del capital de trabajo dieron como resultado una caja operativa neta por \$551MM

Por su parte, inventarios cerró con MXN \$299MM, lo que se traduce en una disminución de MXN \$1.6MM vs el saldo a junio 2021.

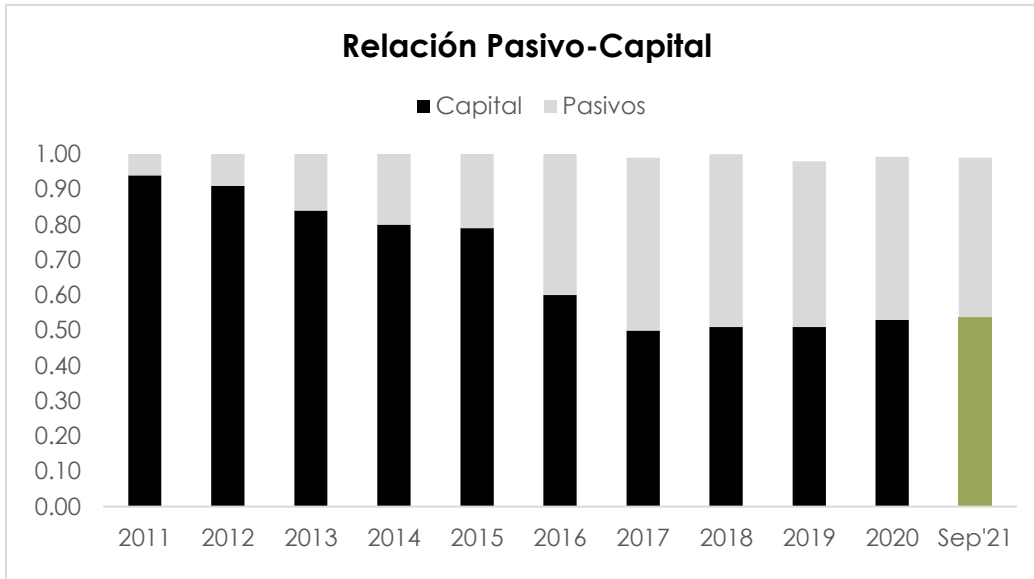
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,767MM, presentando una disminución de MXN \$26MM con referencia al cierre de junio 2021, relacionados con la depreciación registrada en este trimestre.

El valor de las plantaciones de Proteak (activo biológico) se modifica principalmente por cuatro factores: (i) gastos forestales capitalizables, (ii) tipo de cambio, (iii) revaluaciones que representan el crecimiento del activo biológico y (iv) salidas al costo de ventas de la madera. Los Activos Biológicos (Circulantes y No Circulantes) cerraron con un valor de MXN \$2,190MM, que representa un incremento de MXN \$92MM (+4%) en comparación al cierre del trimestre anterior, esto debido principalmente al efecto de conversión.

Al 30 de septiembre de 2021 se han registrado: (i) MXN \$103MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN (\$31MM) derivado de variación cambiaria; (iii) MXN \$109MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) una disminución de MXN \$(74)MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante aumentó 5% con relación a junio 2021. Los rubros de proveedores y acreedores cerraron con MXN \$16MM por encima del cierre del 2T21. El incremento del pasivo circulante se debió principalmente al aumento de préstamos a corto plazo.

Los pasivos con costo disminuyeron \$(4)MM vs el cierre de junio 2021. Actualmente, más del 80% de los pasivos con costo están denominados en USD.

El capital total de la empresa al cierre del trimestre es de MXN \$3,679MM, MXN \$98.5MM mayor al cierre de junio 2021.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 1.2.

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

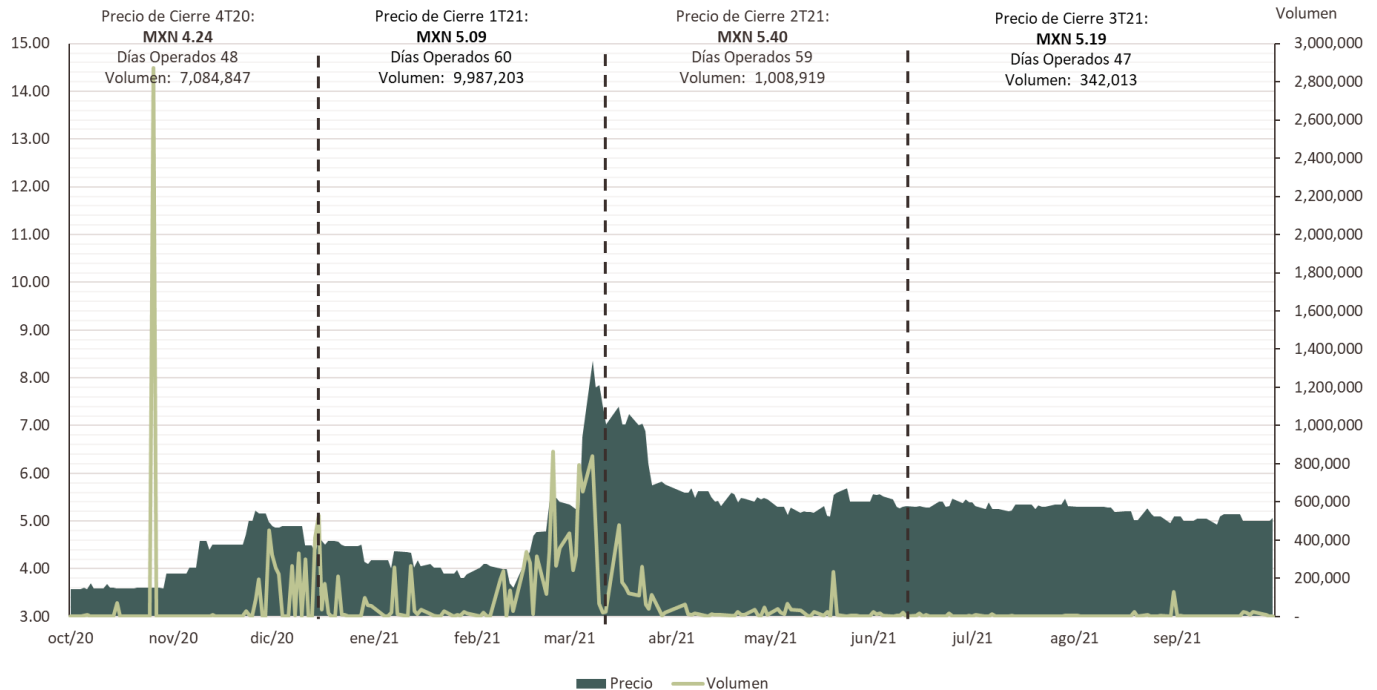
El flujo de efectivo del periodo está en línea con la operación de la empresa. La buena gestión y administración del capital de trabajo, junto con un EBITDA de MXN \$168MM, dieron como resultado una caja operativa neta de \$551MM, lo cual representa una disminución de MXN \$8MM vs 2T21.

Desarrollo ambiental y social

- Se cumplió en tiempo y forma con los nuevos requerimientos de la Ley de Subcontratación. El personal se distribuyó en las razones sociales cuya actividad preponderante coincide con sus actividades.
- Durante 3T21 se tuvo un total de 75 casos positivos de COVID-19, coincidiendo con la tercera ola de contagios. Al cierre de septiembre, disminuyeron considerablemente y sólo se tenían 8 casos activos. Al mes de octubre se redujo a 5 casos activos.
- El 60% de los empleados recibió la primera dosis de la vacuna, mientras que el 34% tiene el esquema completo (una sola dosis o segunda dosis).

Evolución Bursátil

Durante el tercer trimestre de 2021, el precio del CPO osciló entre los MXN \$4.92 y \$5.47 con un volumen de operación de 342,013 CPO's.



Cobertura

La cobertura de la acción se realiza por:

Armando Rodríguez

armando.rodriguez@signumresearch.com

Tel: (55) 6237-0861 / 0862

Agencia de Relación con Inversionistas

Alejandro Ramírez Arcia

alejandro.ramirez@irconsulting.mx

Tel: +52 (55) 5980 – 9923

Estados Financieros

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Consolidado al tercer trimestre de 2021 en MXN MM.

MXN MM	3T21	3T20	VAR B/(W)	%	YTD21	YTD20	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	541.4	323.4	218.0	67%	1,392.4	832.0	560.4	67%
Otros Ingresos	5.1	4.0	1.1	28%	17.0	8.9	8.1	91%
TOTAL INGRESOS	546.5	327.4	219.1	67%	1,409.3	840.9	568.5	68%
VENTAS DE TECA								
Ventas	5.0	24.6	(19.6)	(80)%	32.8	80.2	(47.4)	(59)%
Otros Ingresos	0.2	0.8	(0.6)	(76)%	30.6	5.2	25.5	492%
Revaluación de Inv. Biológico	36.5	11.8	24.7	209%	109.5	36.8	72.7	198%
TOTAL INGRESOS	41.7	37.2	4.4	12%	172.9	122.1	50.8	42%
TOTAL								
Ventas	546.3	348.0	198.3	57%	1,425.1	912.1	513.0	56%
Otros Ingresos	5.3	4.8	0.5	11%	47.6	14.1	33.5	238%
Revaluación de Inv. Biológico	36.5	11.8	24.7	209%	109.5	36.8	72.7	198%
TOTAL INGRESOS	588.2	364.6	223.5	61%	1,582.2	962.9	619.2	64%
Costo de Venta	(378.2)	(313.5)	(64.6)	21%	(1,070.9)	(837.1)	(233.8)	28%
UTILIDAD BRUTA	210.0	51.1	158.9	311%	511.2	125.8	385.4	306%
Margen Bruto	36%	14%	22%	155%	32%	13%	19%	19%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(38.8)	(26.8)	(12.0)	44.7%	(108.4)	(90.4)	(18.0)	20.0%
Gastos Generales y de operación	(36.8)	(33.6)	(3.2)	9.6%	(165.9)	(122.6)	(43.3)	35.3%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	134.4	(9.3)	143.7	n/a	236.9	(87.2)	324.1	n/a
Margen de Operación	23%	(3)%	25%	n/a	15%	(9)%	24%	n/a
Ingresos de participación en subsidiarias	4.5	7.9	(3.5)	(44)%	13.4	24.3	(10.9)	(45)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	138.9	(1.4)	140.2	n/a	250.3	(62.9)	313.2	n/a
Resultado Integral de Financiamiento	(72.9)	(5.0)	(67.9)	1345%	(128.5)	(448.2)	319.6	n/a
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	66.0	(6.4)	72.4	n/a	121.8	(511.0)	632.8	n/a
Impuestos a la Utilidad	(11.4)	(14.0)	2.6	(18)%	76.7	25.4	51.3	202%
UTILIDAD NETA	54.6	(20.4)	75.0	n/a	198.5	(485.6)	684.1	n/a

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al tercer trimestre de 2021 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2020.

Balance General				
	Sep'21	Dic'20	Δ Sep'21 vs Dic'20	%
Efectivo e Inversiones	551.0	581.9	(30.9)	(5)%
Clientes	264.6	102.4	162.2	158%
Otras Cuentas por Cobrar	111.5	81.1	30.4	37%
Inventarios	298.7	284.3	14.4	5%
Inventario Biológico CP	92.7	92.7	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	19.9	19.9	0.0	0%
Pagos Anticipados	90.9	40.3	50.6	126%
ACTIVO CIRCULANTE	1,429.4	1,202.6	226.8	19%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,767.2	2,855.4	(88.2)	(3)%
Activos Biológico LP	2,097.6	1,966.3	131.3	7%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	38.9	9.0	29.9	333%
Efectivo Restringido	70.6	58.8	11.8	20%
Inversión en Negocio Conjunto	262.2	245.2	17.0	7%
Otros	56.2	61.0	(4.7)	(8)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,292.8	5,195.6	97.2	2%
ACTIVOS	6,722.1	6,398.2	323.9	5%
Proveedores	127.5	132.8	(5.3)	(4)%
Acreedores	240.0	113.0	127.0	112%
Otros Pasivos Circulantes	49.7	62.6	(12.9)	(21)%
Créditos a Corto Plazo	436.6	333.9	102.7	31%
Arrendamientos a Corto Plazo	17.6	19.0	(1.3)	(7)%
Impuestos por Pagar	3.1	3.5	(0.4)	(11)%
PASIVO CORTO PLAZO	874.5	664.8	209.8	32%
Créditos a Largo Plazo	1,669.4	1,725.3	(55.9)	(3)%
Arrendamientos a Largo Plazo	40.0	61.9	(22.0)	(35)%
Impuestos Diferidos	448.2	496.8	(48.5)	(10)%
Otros	11.1	9.4	1.7	18%
PASIVO LARGO PLAZO	2,168.7	2,293.4	(124.7)	(5)%
PASIVOS	3,043.2	2,958.2	85.0	3%
Capital Social	2,801.4	2,801.4	0.0	0%
Resultados Acumulados	(59.3)	(233.1)	173.7	(75)%
Efecto de Conversión	495.3	460.3	35.0	8%
Superávit por Revaluación	305.5	305.5	0.0	0%
Otras Reservas	12.3	6.8	5.5	80%
Participación no controladora	123.8	99.1	24.7	25%
CAPITAL TOTAL	3,678.9	3,440.0	238.9	7%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	6,722.1	6,398.2	323.9	5%

(1) Cifras 2020 Dictaminadas

México D.F. a 28 de octubre de 2021. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre del 2021. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.