



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

1T22



Conferencia Telefónica de Resultados

Miércoles 4 de mayo 2022

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
Estados Financieros	9

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante este periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

En el 1T22, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) se situó en 54,171 m³, representando un incremento de +2% vs 1T21 y -5% vs 4T21, logrando un nuevo récord en las ventas de productos de valor agregado. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$563MM, +49% vs 1T21 y +12% vs 4T21.

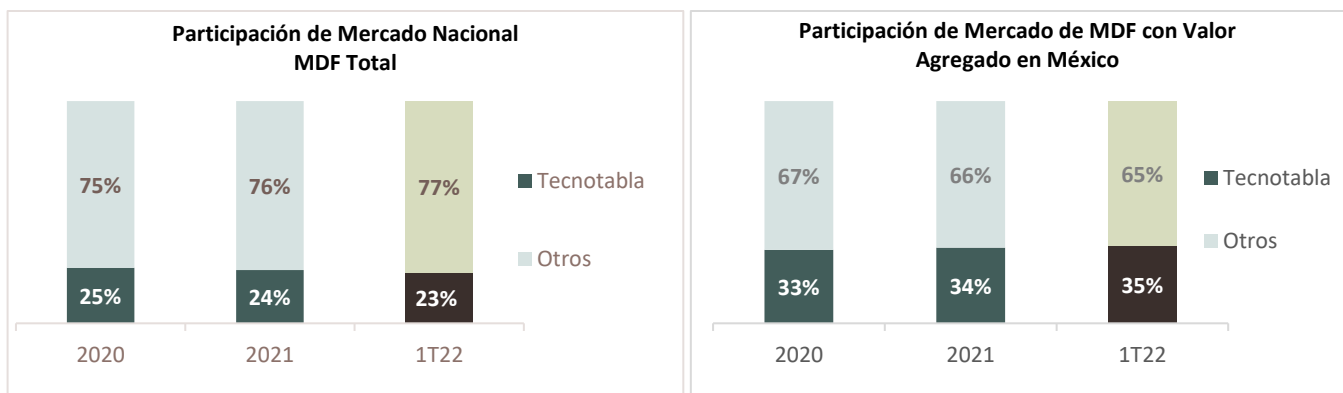
Las condiciones del mercado nacional nos han permitido capturar incrementos de precio adicionales, alcanzando un +46% en promedio vs 1T21 y un +5% vs 4T21.

En el 1T22, las ventas en el mercado de exportación (USA) se mantuvieron en el 4% sobre el total, conservando el canal abierto y con buena relación con los clientes.

Seguimos trabajando en reforzar nuestro acercamiento con los clientes, a través de distintas campañas, alianzas comerciales y proyectos que posicionan nuestra marca.

Realizamos una extensión del programa Vértice con las universidades más importantes del país, en las carreras de diseño y arquitectura, asimismo, efectuamos el lanzamiento del programa “Especificando Tendencias” con eventos y equipos de especificación de nuestros clientes distribuidores. Además, participamos en uno de los eventos más importantes de la industria “Expo MEM industrial” y mantuvimos una alta actividad en puntos de venta a través de talleres, eventos, exhibidores y muestrarios.

En el 1T22, seguimos manteniendo una posición relevante en el mercado mexicano, a pesar de la presencia de nuevos jugadores, alcanzando un 23% en MDF Natural y un 35% en MDF Melamina.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

Durante el 1T22, se tuvo una producción total de 55,137 m³, +12% por encima del mismo trimestre del año anterior y -2% por debajo del 4T21, debido principalmente a un paro mayor realizado por mantenimiento de la planta de MDF.

El OEE alcanzó un 81%, debido a que hemos conseguido una mejora en los factores de efectividad y que durante la producción, la planta logró tener mejor estabilidad que el trimestre anterior.

En el trimestre, gracias a la producción de nuestra propia energía, conseguimos un ahorro de MXN \$15.2MM.

Forestal

En 1T22, se plantaron 202 Ha. de Eucalipto, ligeramente por debajo del plan establecido, sin embargo, se mantiene el objetivo de plantar 3k Ha. durante el año.

Durante este trimestre tuvimos presencia de fuego en 11 Ha. de Eucalipto, sin daños mayores.

En el periodo, no se recibieron ingresos provenientes de subsidios.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca tuvo ingresos de MXN \$45MM proveniente de la venta de 143,480 Bonos de Carbono. Adicionalmente, se obtuvieron ingresos por venta de trozas de madera de MXN \$5MM, derivados de las últimas cosechas finales realizadas en Nayarit.

Durante el periodo, se tuvo presencia de fuego en 7 Ha. de Teca, sin daños mayores.

Nos encontramos en una etapa avanzada para el cierre de negociaciones de tierras, bajo el esquema de fideicomiso, para llevar a cabo nuestro plan de establecer nuevas plantaciones de Teca, durante el año.

El plan de mantenimiento de las plantaciones sigue ejecutándose de acuerdo con el plan de manejo. Las plantaciones siguen creciendo ininterrumpidamente y el valor de las plantaciones incrementa conforme maduran y se acercan más a la edad de cosecha.

Análisis de resultados

I. Estado de resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca fueron de MXN \$567MM en el trimestre, +46% por encima de los resultados del mismo trimestre del año anterior y +12% vs el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

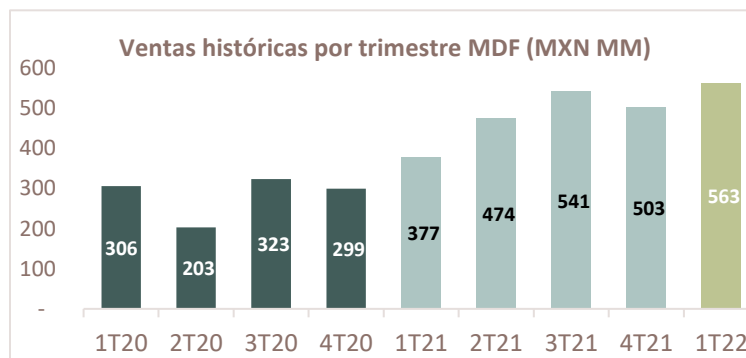
El negocio de MDF, alcanzó ventas de +49% vs 1T21, reflejándose el incremento promedio total de precios de +47% vs 1T21.

Las ventas de exportación de MDF representaron el 4% del volumen total.

El rubro de otros ingresos reflejó un resultado de MXN -\$2MM vs 1T21, efecto del ajuste por revaluación del activo biológico y el beneficio por la venta de bonos de carbono.

Durante el 1T22, las ventas de Teca fueron de MXN \$4.6MM, que en conjunto con los ajustes de revaluación de activo biológico y la venta de bonos de carbono, llegamos a una ganancia antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN \$67MM. La empresa realiza, a lo largo del año, provisiones de ingreso con base en los crecimientos esperados; los ingresos derivados del cambio en el valor razonable de los activos biológicos (revaluación), reflejados en el periodo, fueron por MXN \$27MM.

Adicional a los ingresos por revaluación, Proteak cuenta con 1,150 hectáreas de Teca en una sociedad de la cual es propietaria del 50%, con ingresos durante el 1T22 por MXN \$8MM. Los ingresos por revaluación de estas hectáreas se reconocen como ingresos de participación en subsidiarias.



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El crecimiento de los ingresos por venta de MDF de MXN \$186MM vs el 1T21, derivado del mayor volumen de m3 vendidos, la mejora del mix de productos y el aumento en los precios de venta, ayudó a solventar el incremento en los costos de producción por aumento en los precios de las principales materias primas; beneficiando el resultado y alcanzando un margen bruto total del 39%, así como, un margen después de gastos del 27%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un margen bruto total de MXN \$66MM en 1T22 vs MXN \$56MM obtenidos en el 1T21.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$31MM, lo que representa una disminución del 14% con referencia al 1T21, derivado principalmente de la estrategia de disminución de traslados por exportación (-0.7 k m3). A su vez, los gastos generales y de operación representaron una disminución de \$44MM vs 1T21, debido a los gastos efectuados en el 1T21 por reestructura financiera, no aplicables al 1T22. Con esto, el resultado de la compañía cerró positivamente con MXN \$249MM, antes de gastos financieros, impuestos y depreciación.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN \$(43)MM y un resultado cambiario a favor por MXN \$48MM. 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 \$201MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2022, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$6,969MM, 2% por encima del cierre del trimestre anterior, reflejando un incremento del activo circulante de MXN \$159MM, principalmente por el crecimiento en la cuenta de clientes, debido al aumento en las ventas. Adicionalmente, se tuvo una disminución del activo no circulante por MXN \$(39)MM, esencialmente por decremento en el rubro de impuesto sobre la renta diferido e inmuebles, maquinaria y equipo industrial.

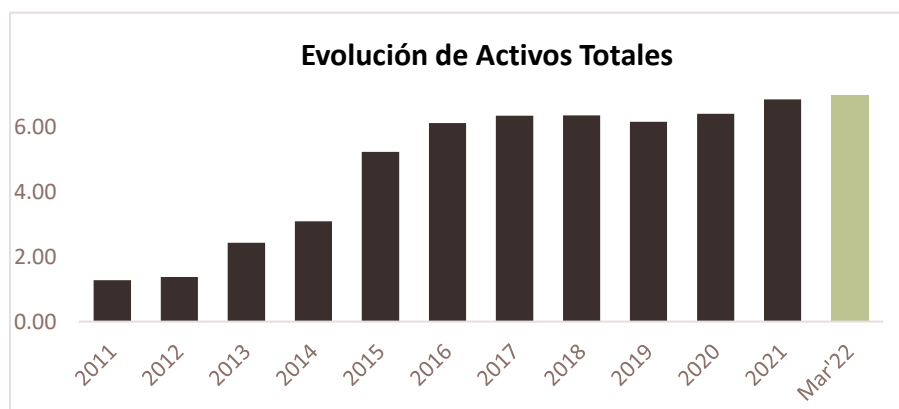
La buena gestión y administración del capital de trabajo dieron como resultado una caja operativa neta por MXN \$468MM.

Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$315MM, lo que se traduce en un aumento de MXN \$19MM vs el saldo a diciembre 2021.

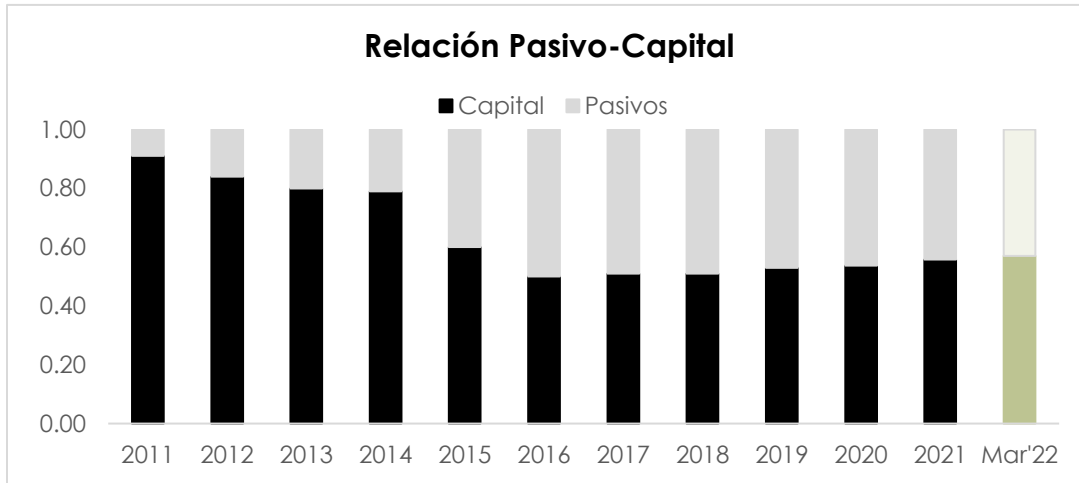
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,845MM, presentando un decremento de MXN \$(18)MM con referencia al cierre de diciembre 2021, relacionados principalmente con la depreciación registrada en este trimestre.

El valor de las plantaciones de Proteak (activo biológico) refleja modificaciones periódicas, principalmente por estos 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 venta de la madera. Los Activos Biológicos (Circulantes y No Circulantes) cerraron con un valor de MXN \$2,186MM, que representa un decremento de MXN \$(13)MM, que representa un ajuste de menos del 1% en comparación al cierre del trimestre anterior, esto debido principalmente al efecto de conversión y a la baja de AB por salida de mercancía.

Al 31 de marzo de 2022 se han registrado: (i) MXN \$43MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN \$48MM derivado de variación cambiaria; (iii) MXN \$27MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) una disminución de MXN \$(10)MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante aumentó 21% con relación a diciembre 2021, siendo que los rubros de proveedores y acreedores reflejan el incremento en la operación de la compañía durante el 1T22, cerrando con MXN \$94MM por encima del cierre del 4T21.

La disminución del pasivo no circulante se debió especialmente a reclasificaciones realizadas por la reestructura de pasivos con nuestros principales acreedores, disminuyendo nuestros pasivos con costo a largo plazo e incrementando nuestros pasivos a corto plazo. 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 \$3,975MM, MXN \$154MM mayor al cierre de diciembre 2021, debido principalmente a los resultados acumulados obtenidos.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 1.33

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

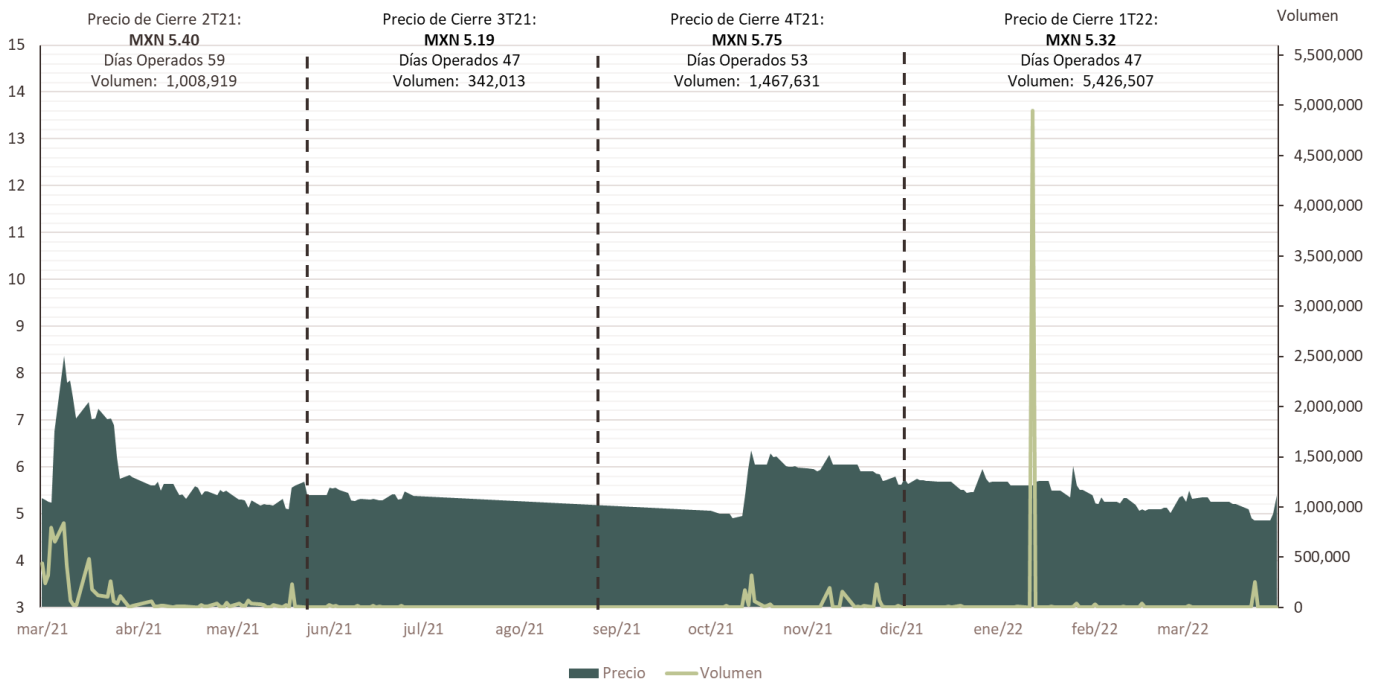
El flujo de efectivo del periodo está en línea con la operación de la empresa. La buena gestión y administración del capital de trabajo, junto con un EBITDA de MXN \$249MM, dieron como resultado una caja operativa neta de \$468MM, lo cual representa un incremento de MXN \$15MM vs 4T21.

Desarrollo ambiental y social

- Incorporación de 22 estudiantes a diversas áreas de la Planta, como parte del Programa de Educación Dual, provenientes del Instituto Tecnológico Superior de Centla del departamento de Ingeniería (Ambiental, Electromecánica, Gestión Empresarial, Industrial, Sistemas Computacionales y Química).
- Se llevó a cabo la auditoría de reevaluación para el tercer periodo quinquenal del certificado de manejo forestal sustentable de las plantaciones de eucalipto. Se revisaron todos los Principios y Criterios bajo el nuevo estándar 2021. Sin no-conformidades mayores, ni menores.
- Vacunación del 99% de los empleados con una primera dosis, 86% con esquema completo (una sola dosis o segunda dosis) y 56% con refuerzo.

Evolución Bursátil

Durante el primer trimestre de 2022, el precio del CPO osciló entre los MXN \$4.85 y \$6.01 con un volumen de operación de 5,426,507 CPO.



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 primer trimestre de 2022 en MXN MM.

MXN MM	1T22	1T21	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS				
Ventas	562.7	377.2	185.5	49%
Otros Ingresos	2.4	6.2	(3.8)	(61)%
TOTAL INGRESOS	565.1	383.4	181.8	47%
VENTAS DE TECA				
Ventas	4.6	11.8	(7.2)	(61)%
Otros Ingresos	44.0	32.2	11.8	37%
Revaluación de Inv. Biológico	26.8	36.5	(9.7)	(26)%
TOTAL INGRESOS	75.4	80.5	(5.1)	(6)%
TOTAL				
Ventas	567.3	389.0	178.3	46%
Otros Ingresos	46.4	38.3	8.1	21%
Revaluación de Inv. Biológico	26.8	36.5	(9.7)	(26)%
TOTAL INGRESOS	640.5	463.8	176.7	38%
Costo de Venta	(357.0)	(334.0)	(23.0)	7%
UTILIDAD BRUTA	283.5	129.8	153.7	118%
Margen Bruto	44%	28%	16%	28%
Gastos de Operación				
Gastos de Distribución	(31.3)	(36.5)	5.2	(14.2)%
Gastos Generales y de operación	(40.0)	(84.9)	44.9	(52.9)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	212.2	8.4	203.7	2419%
Margen de Operación	33%	2%	31%	31%
Ingresos de participación en subsidiarias	8.1	4.5	3.7	82%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	220.3	12.9	207.4	1608%
Resultado Integral de Financiamiento	4.3	(86.9)	91.2	n/a
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	224.6	(74.0)	298.6	(404)%
Impuestos a la Utilidad	(23.6)	7.0	(30.7)	(435)%
Utilidad (pérdida) operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0%
UTILIDAD NETA	201.0	(66.9)	267.9	(400)%

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al primer trimestre de 2022 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2021.

Balance General				
	Mar'22	Dic'21 (1)	Δ Mar'22 vs Dic'21	%
Efectivo e Inversiones	467.6	452.9	14.7	3%
Clientes	328.2	202.1	126.1	62%
Otras Cuentas por Cobrar	159.9	157.3	2.7	2%
Inventarios	315.0	295.6	19.4	7%
Inventario Biológico CP	83.0	83.0	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	0.0	0.0	0.0	0%
Pagos Anticipados	118.3	122.4	(4.1)	(3)%
ACTIVO CIRCULANTE	1,471.9	1,313.3	158.6	12%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,844.8	2,862.8	(18.0)	(1)%
Activos Biológico LP	2,103.4	2,116.0	(12.6)	(1)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	83.7	97.6	(13.8)	(14)%
Efectivo Restringido	124.1	126.0	(1.9)	(1)%
Inversión en Negocio Conjunto	290.0	280.2	9.8	4%
Otros	51.5	53.8	(2.3)	(4)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,497.5	5,536.3	(38.8)	(1)%
ACTIVOS	6,969.4	6,849.6	119.8	2%
Proveedores	111.0	103.6	7.4	7%
Acreeedores	217.9	130.8	87.0	67%
Otros Pasivos Circulantes	20.1	34.0	(13.9)	(41)%
Créditos a Corto Plazo	292.2	244.5	47.6	19%
Arrendamientos a Corto Plazo	19.5	34.2	(14.7)	(43)%
Impuestos por Pagar	17.1	13.4	3.7	27%
PASIVO CORTO PLAZO	677.8	560.6	117.2	21%
Créditos a Largo Plazo	1,729.9	1,882.1	(152.2)	(8)%
Arrendamientos a Largo Plazo	63.2	63.3	(0.0)	(0)%
Impuestos Diferidos	510.5	511.1	(0.6)	(0)%
Otros	13.4	12.5	1.0	8%
PASIVO LARGO PLAZO	2,317.1	2,468.9	(151.8)	(6)%
PASIVOS	2,994.9	3,029.5	(34.6)	(1)%
Capital Social	2,807.1	2,807.1	0.0	0%
Resultados Acumulados	171.2	(12.8)	183.9	(1442)%
Efecto de Conversión	509.4	556.2	(46.8)	(8)%
Superávit por Revaluación	332.8	332.8	0.0	0%
Otras Reservas	21.6	21.6	0.0	0%
Participación no controladora	132.4	115.0	17.3	15%
CAPITAL TOTAL	3,974.5	3,820.1	154.5	4%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	6,969.4	6,849.6	119.8	2%

(1) Cifras 2021 Dictaminadas

México D.F. a 2 de mayo de 2022. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al primer trimestre del 2022. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.