



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

3T22



Conferencia Telefónica de Resultados

Lunes 31 de octubre de 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	5
Análisis de resultados	5
Desarrollo ambiental y social	8
Evolución Bursátil	9
Estados Financieros	11

Eventos relevantes

El día 2 de septiembre de 2022, Proteak Uno, S.A.B de C.V informa que después de 10 años de colaborar con la empresa, Omar Nacif Serio tomó la decisión de cerrar su ciclo profesional con Proteak, por lo que dejó la Dirección General de la sociedad a partir del 14 de septiembre del presente año.

Proteak agradeció a Omar Nacif Serio todas y cada una de sus contribuciones durante el tiempo que ocupó el cargo de Director General y los demás cargos desempeñados dentro de la sociedad, recalando el compromiso para con los intereses de Proteak y sus accionistas, deseándole éxito en sus próximos proyectos personales y profesionales.

César Arturo Vélez Pongutá, quien desde el 2019 se venía desempeñado como Director de Administración y Finanzas de la compañía, ha sido nombrado por el Consejo de Administración como Director General de Proteak, en funciones a partir del 14 de Septiembre del año en curso.

César Vélez, economista de profesión con un MBA por el IPADE Business School, se incorporó a Proteak en el año 2019. Bajo su liderazgo, Proteak ha logrado nuevas formas de financiamiento, mejora de sus procesos y la reestructura de los principales pasivos de la compañía. Previo a Proteak, desempeñó roles directivos en empresas líderes trasnacionales de los sectores forestal y de consumo masivo por lo que cuenta con más de 18 años experiencia. Estamos seguros de que su experiencia sumará y permitirá a la empresa continuar con su crecimiento.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

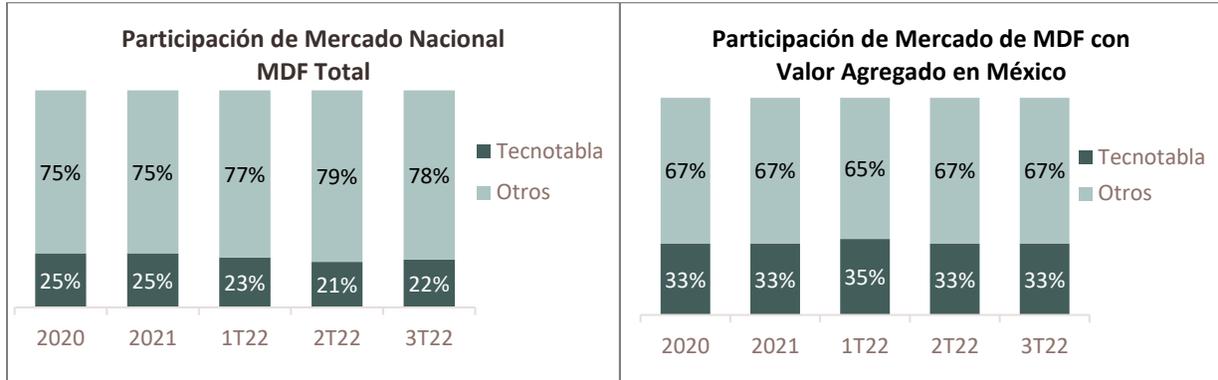
Durante el 3T22, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) se situó en 46,154 m³, -29% vs el 3T21 (trimestre récord) y +1% vs 2T22, con una participación del producto de valor agregado de 25%. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$440MM, -19% vs 3T21 y -5% vs 2T22.

En el transcurso del 3T22, las ventas en el mercado de exportación (USA) se mantuvieron en el 6% sobre el total, conservando el canal abierto y con buena relación con los clientes.

El trimestre representó un reto relevante en el aspecto comercial; la entrada de productos importados, la reducción de la demanda y la tendencia decreciente de los precios fueron los elementos predominantes en el periodo.

Mantenemos el continuo acercamiento y fortalecimiento de las relaciones con clientes y el posicionamiento de marca, a través de la participación en la “Expo Guadalajara 2022”, teniendo una mayor proximidad con los principales clientes y con la conclusión de una colección de muebles en conjunto con Liverpool que será lanzada, en sus tiendas, en el mes de octubre. También reforzamos las acciones de especificación, posicionando nuestros diseños en más de 20 proyectos.

En el actual trimestre, nuestra participación en el mercado mexicano se ha mantenido por arriba del 20% en MDF Natural, continuando estable en melamina con un 33%.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

A lo largo del 3T22, se tuvo una producción total de 51,181 m3, -23% vs 3T21 y -7% vs el trimestre anterior.

El OEE (Overall Equipment Effectiveness) alcanzó un 73%, debido a la contracción de la demanda en el mercado mexicano, los factores de rendimiento y operación se vieron afectados por el stock y la capacidad de los almacenes, ocasionando que se trabajara a velocidad restringida.

Durante el trimestre, se realizó la primera producción del formato 6x8, esperando un incremento en el volumen de Centroamérica para los siguientes periodos.

Forestal

En el actual trimestre, se plantaron 917 Ha. de Eucalipto, en línea con el plan establecido, con ello se consigue mantener un ritmo óptimo para lograr la meta anual establecida (3k Ha.).

Durante el periodo no se tuvo presencia de fuego, ni plagas. Lo anterior, comprueba los buenos resultados que ha tenido la brigada contra incendios, así como, el manejo integrado de plagas y control biológico.

En los meses que comprenden el trimestre, se recibieron ingresos provenientes de subsidios por MXN \$741K.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos por venta de trozas por MXN \$700K, derivados de las actividades de raleos que se comenzaron este año.

Del volumen obtenido de los raleos, se asignaron 3k m³ a la producción de MDF, dadas las medidas y la calidad de madera obtenidas.

Llevamos el 60% de avance del programa de raleos establecido para 2022.

Al igual que en Eucalipto, durante el periodo no se tuvo afectación por incendios y/o plagas.

En el transcurso del 3T22, firmamos un acuerdo de tierras bajo el esquema de fideicomiso por 250 Ha. Durante el último trimestre de año se iniciarán las actividades de preparación de terreno y establecimiento de plantaciones.

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 alcanzaron los MXN \$441MM en el trimestre, 19% por debajo de los resultados del mismo trimestre del año anterior y -6% vs el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

El apartado de otros ingresos reflejó una variación de MXN -\$15MM vs 3T21, debido al efecto por el ajuste en revaluación del activo biológico realizado al cierre del primer semestre del año, compensado en gran parte con el efecto registrado en los ingresos de participación en subsidiarias.

Durante el 3T22, las ventas de Teca se ubicaron en MXN \$700K que, en conjunto con los ajustes de revaluación de activo biológico, llegamos a una ganancia antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN \$31.8MM. La empresa realiza, a lo largo del año, provisiones de ingreso con base en los crecimientos esperados del activo biológico; estos ingresos para el periodo fueron por MXN \$25.6MM.

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 3T22 por MXN \$13.1MM. Los ingresos por revaluación de estas hectáreas actualmente son reconocidos como ingresos de participación en subsidiarias.



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El resultado de los ingresos por venta de MDF fue de MXN \$440MM, -19% vs el 3T21, derivado del menor volumen de m3 vendidos; alcanzando un margen bruto total del 19%, así como, un margen después de gastos del 4%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un margen bruto total de MXN \$25MM en 3T22 vs MXN \$2MM obtenidos en el 3T21.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$32MM, lo que representa una disminución del 18% con referencia al 3T21, derivado principalmente de la disminución de traslados nacionales por menor volumen de venta (-19 k m3). A su vez, los gastos generales y de operación representaron un incremento de \$8MM vs 3T21, debido principalmente a los gastos efectuados por actualización de primas de seguros, reactivaciones de campañas de marketing y proyectos de TI. Con esto, el resultado de la compañía cerró positivamente con MXN \$79MM, 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 cargo por MXN \$25MM. 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 pérdida neta después de impuestos para el trimestre de MXN \$(15)MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 30 de septiembre de 2022, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$7,232MM, 2% por encima del cierre del 2T22, reflejando un saldo en el activo circulante en línea con el periodo anterior. Adicionalmente, se tuvo un incremento del activo no circulante por MXN \$167MM, esencialmente en los rubros de activo biológico y de efectivo restringido.

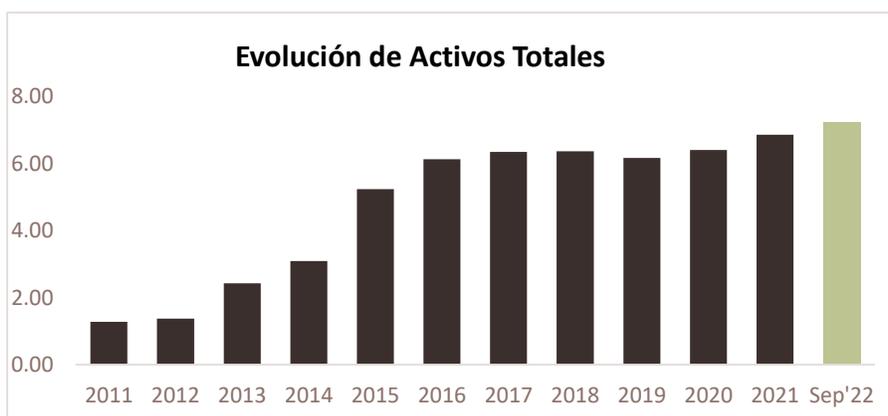
Saldo en la caja operativa neta por MXN \$372MM, MXN -\$93MM vs el trimestre anterior, esencialmente por disminución de ventas e incrementos en costos.

Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$515MM, lo que se traduce en un aumento de MXN \$118MM vs el saldo a junio 2022.

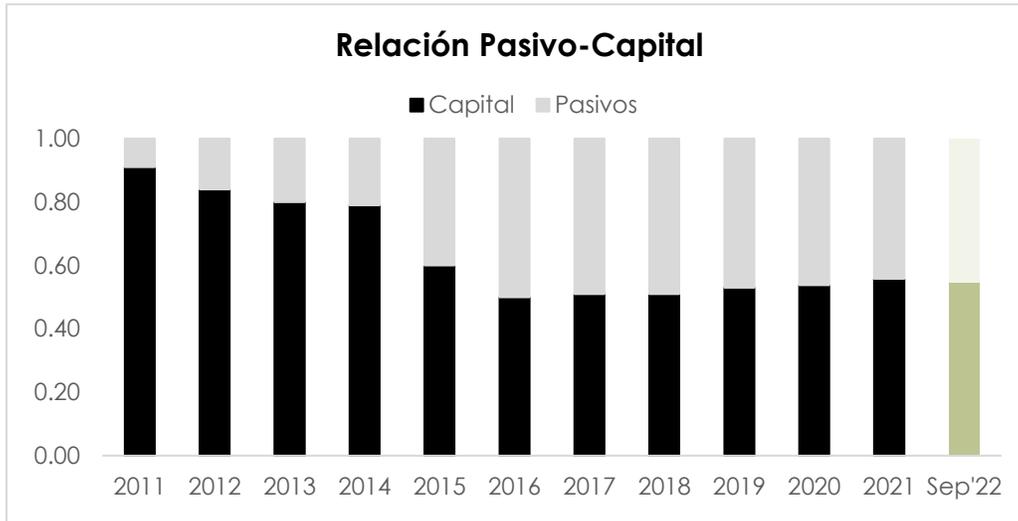
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,874MM, presentando una disminución de MXN \$9MM con referencia al cierre de junio 2022, relacionados principalmente a la depreciación de la maquinaria y equipo.

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 \$2,328MM, reflejando un incremento de MXN \$90MM, que representa un ajuste del +4% en comparación al cierre del trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2022 se han registrado: (i) MXN \$154MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN \$22MM derivado de variación cambiaria; (iii) MXN \$77MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) una disminución de MXN \$(23)MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante tuvo un incremento del 24% con relación a junio 2022, principalmente en el rubro de préstamos a corto plazo, por incremento en la línea de crédito con Banco Sabadell, por MXN \$100MM y la reclasificación de importes de créditos de largo plazo a corto plazo.

El saldo del pasivo no circulante se mantuvo en línea vs el trimestre anterior. 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 \$3,960MM, MXN \$13MM mayor al cierre de junio 2022, debido al efecto de conversión en capital.

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

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

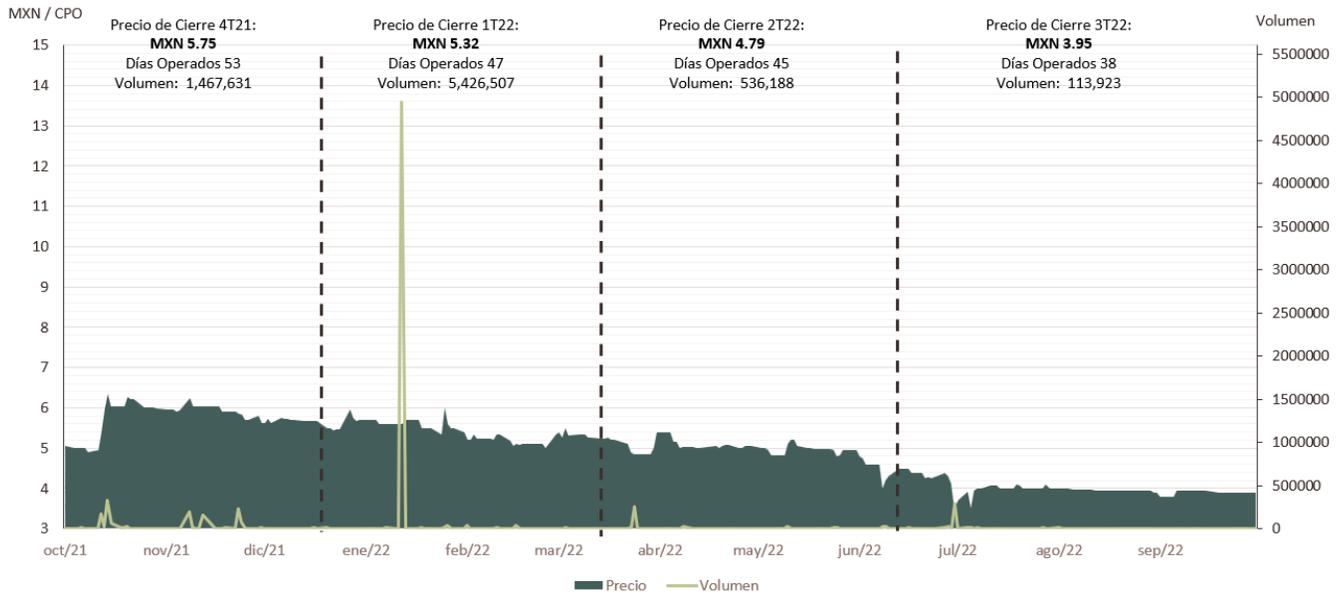
El flujo de efectivo del periodo se encuentra en línea con la operación de la empresa. La administración del capital de trabajo, junto con un EBITDA de MXN \$79MM, dieron como resultado una caja operativa neta de \$373MM.

Desarrollo ambiental y social

- El día 4 de octubre **Ofelia Rendón** se integró al equipo Proteak, como **Directora de Desarrollo Humano**.
- Vacunación del **100% de los empleados** con una **primera dosis**, **99% con esquema completo** (una sola dosis o segunda dosis) y **72% con refuerzo**.

Evolución Bursátil

Durante el tercer trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$3.51 y \$4.1 con un volumen de operación de 113,923 CPOs.



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) 9063 – 5448

Estados Financieros

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Consolidado al tercer trimestre de 2022 en MXN MM.

MXN MM	3T22	3T21	VAR B/(W)	%	YTD22	YTD21	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	439.9	541.4	(10.6)	(2)%	1,465.9	1,392.4	73.5	5%
Otros Ingresos	0.9	5.1	(7.6)	(135)%	1.3	17.0	(15.7)	(92)%
TOTAL INGRESOS	440.8	546.5	(18.2)	(4)%	1,467.2	1,409.3	57.9	4%
VENTAS DE TECA								
Ventas	0.7	5.0	(11.8)	(74)%	9.4	32.8	(23.3)	(71)%
Otros Ingresos	0.3	0.2	2.0	(116)%	44.6	30.6	14.0	46%
Revaluación de Inv. Biológico	25.6	36.5	(12.0)	(33)%	76.9	109.5	(32.6)	(30)%
TOTAL INGRESOS	26.6	41.7	(21.8)	(43)%	130.9	172.9	(41.9)	(24)%
TOTAL								
Ventas	440.6	546.3	(22.4)	(5)%	1,475.3	1,425.1	50.2	4%
Otros Ingresos	1.2	5.3	(5.6)	(143)%	45.9	47.6	(1.7)	(4)%
Revaluación de Inv. Biológico	25.6	36.5	(12.0)	(33)%	76.9	109.5	(32.6)	(30)%
TOTAL INGRESOS	467.4	588.2	(40.0)	(8)%	1,598.1	1,582.2	15.9	1%
Costo de Venta	(360.0)	(378.2)	22.2	(6)%	(1,053.7)	(1,070.9)	17.2	(2)%
UTILIDAD BRUTA	107.4	210.0	(17.9)	(10)%	544.4	511.2	33.2	6%
Margen Bruto	23%	36%	(1)%	(1)%	34%	32%	2%	2%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(32.1)	(38.8)	4.1	(12.5)%	(92.4)	(108.4)	16.0	(14.8)%
Gastos Generales y de operación	(41.6)	(36.8)	(11.4)	25.8%	(137.2)	(165.9)	28.7	(17.3)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	33.6	134.4	(25.1)	(27)%	314.8	236.9	77.9	33%
Margen de Operación	7%	23%	(4)%	(4)%	20%	15%	5%	5%
Ingresos de participación en subsidiarias	13.1	4.5	12.1	270%	37.9	13.4	24.4	182%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	46.8	138.9	(13.0)	(13)%	352.7	250.3	102.3	41%
Resultado Integral de Financiamiento	(68.3)	(72.9)	(71.6)	(229)%	(104.3)	(128.5)	24.2	(19)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(21.5)	66.0	(84.6)	(65)%	248.3	121.8	126.6	104%
Impuestos a la Utilidad	6.8	(11.4)	(153.6)	(190)%	(89.4)	76.7	(166.0)	(217)%
UTILIDAD NETA	(14.7)	54.6	(238.2)	(113)%	159.0	198.5	(39.5)	(20)%

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

Balance General				
	Sep'22	Dic'21 (1)	Δ Sep'22 vs Dic'21	%
Efectivo e Inversiones	372.9	452.9	(80.0)	(18)%
Clientes	213.1	202.1	11.0	5%
Otras Cuentas por Cobrar	192.7	157.3	35.4	23%
Inventarios	515.1	295.6	219.5	74%
Inventario Biológico CP	83.0	83.0	0.0	0%
Pagos Anticipados	118.0	122.4	(4.4)	(4)%
ACTIVO CIRCULANTE	1,494.8	1,313.3	181.5	14%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,874.4	2,862.8	11.6	0%
Activos Biológico LP	2,244.6	2,116.0	128.6	6%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	70.7	97.6	(26.9)	(28)%
Efectivo Restringido	182.7	126.0	56.8	45%
Inversión en Negocio Conjunto	321.5	280.2	41.3	15%
Otros	43.3	53.8	(10.4)	(19)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,737.3	5,536.3	201.0	4%
ACTIVOS	7,232.1	6,849.6	382.5	6%
Proveedores	177.0	103.6	73.4	71%
Acreedores	183.7	130.8	52.8	40%
Otros Pasivos Circulantes	60.5	34.0	26.5	78%
Créditos a Corto Plazo	437.0	244.5	192.4	79%
Arrendamientos a Corto Plazo	29.3	34.2	(4.9)	(14)%
Impuestos por Pagar	14.3	13.4	0.9	7%
PASIVO CORTO PLAZO	901.7	560.6	341.1	61%
Créditos a Largo Plazo	1,707.1	1,882.1	(174.9)	(9)%
Arrendamientos a Largo Plazo	84.9	63.3	21.6	34%
Impuestos Diferidos	562.8	511.1	51.7	10%
Otros	15.4	12.5	2.9	23%
PASIVO LARGO PLAZO	2,370.1	2,468.9	(98.8)	(4)%
PASIVOS	3,271.9	3,029.5	242.4	8%
Capital Social	2,807.1	2,807.1	0.0	0%
Resultados Acumulados	131.1	(12.8)	143.8	N/A
Efecto de Conversión	537.0	556.2	(19.2)	(3)%
Superávit por Revaluación	332.8	332.8	0.0	0%
Otras Reservas	21.6	21.6	0.0	0%
Participación no controladora	130.6	115.0	15.5	14%
CAPITAL TOTAL	3,960.2	3,820.1	140.1	4%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	7,232.1	6,849.6	382.5	6%

(1) Cifras 2021 Dictaminadas

México D.F. a 28 de octubre de 2022. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre del 2022. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.