



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

3T23



Conferencia Telefónica de Resultados

Martes 31 de octubre de 2023

10:00 a.m. Hora de Ciudad de México

Enlace conferencia:

<https://zoom.us/j/95278187440>

México: +52 556 826 9800 o +52 558 659 6001 o +52 558 659 6002

Móvil con un toque: México: +52 556 826 9800, 917 0408 4353#

ID de seminario web: 952 7818 7440

Eventos relevantes	3
Unidad de negocio MDF	3
Unidad de negocio Teca	4
Análisis de resultados	4
Desarrollo ambiental y social	7
Evolución Bursátil	8
Estados Financieros	9

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante este periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

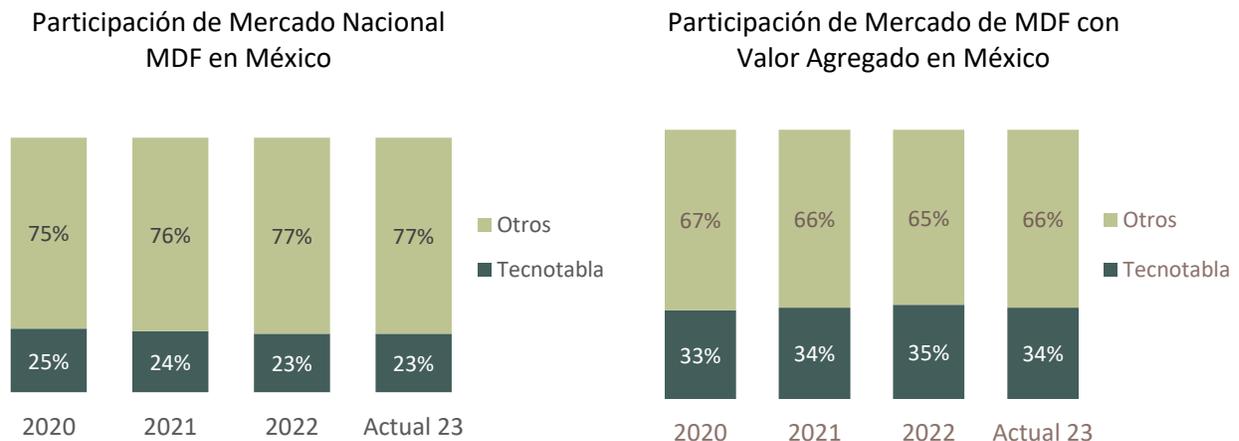
Durante el 3T23, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 49,227m³, +7% vs el 3T22 y +1% vs 2T23, con una participación del producto de valor agregado de 20%. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$334MM, -24% vs 3T22 y -6% vs 2T23, debido principalmente a la disminución de precios.

En el transcurso del 3T23, las ventas en el mercado de exportación (USA) representaron un 3% sobre el total.

El mercado de MDF muestra un crecimiento de +3.3%, durante 2023. Las importaciones recuperan niveles prepandemia, reflejando un crecimiento en MDF natural proveniente de Brasil y Chile en un 9% y 4%, respectivamente vs 2022.

Proteak se enfoca en fortalecer las relaciones con los usuarios finales, para ganar participación del mercado, a través de talleres, activaciones de puntos de venta y proyectos de especificación. Asimismo, como cada año, participamos en la Expo Tecno Mueble en Guadalajara, la feria más importante para la industria del mueble y la madera en América Latina, realizando exhibición de melaminas y conferencias, un evento social con nuestros principales clientes.

En el periodo, se observó una mayor oferta de producto importado de valor agregado a bajo precio lo que afectó en 1 p.p. a la baja nuestra participación de mercado en melamina. Sin embargo, el MDF natural mantuvo su participación en 23%.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA¹, SIAVI²

¹ Asociación Nacional de Fabricantes de Tableros de Madera, A.C.

² Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

Producción

A lo largo del 3T23, se tuvo una producción total de 50,799 m³, -1% vs 3T22 y +8% vs el trimestre anterior.

El OEE (Overall Equipment Effectiveness) alcanzó un 74% durante el trimestre, -3 p.p. vs el trimestre anterior. Se mantienen los resultados en los factores de rendimiento y calidad, con impacto en el indicador de operación, debido a las incidencias presentadas durante el periodo (paros no programados).

Forestal

En el actual trimestre, continuamos con las actividades de mantenimiento de las plantaciones establecidas el año pasado, asimismo, plantamos 523 Ha. nuevas de Eucalipto. Además, se cuenta con 726 Ha. preparadas y listas para plantar.

Se produjeron 1MM de plantas de Eucalipto y Gmelina en vivero, para consumo propio y de terceros.

Durante el periodo no se tuvieron incendios ni daños por plagas.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos por venta de madera a terceros de MXN \$2.1MM, con un volumen de ventas de 1,757 m³ (1,175 m³ de cosecha final y 582 m³ provenientes de las actividades de raleos).

La actividad de teca se ha concentrado en realizar mantenimiento de plantaciones (podas, control de maleza, drenajes y marcaciones de raleo).

Durante el periodo no se presentaron incendios, sin embargo, se tuvo presencia de dos tipos de plaga en 227 Ha., los cuales fueron controladas por medio de la liberación de organismos de control biológico y aplicación aérea con dron de insecticida, sin daños reportados.

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

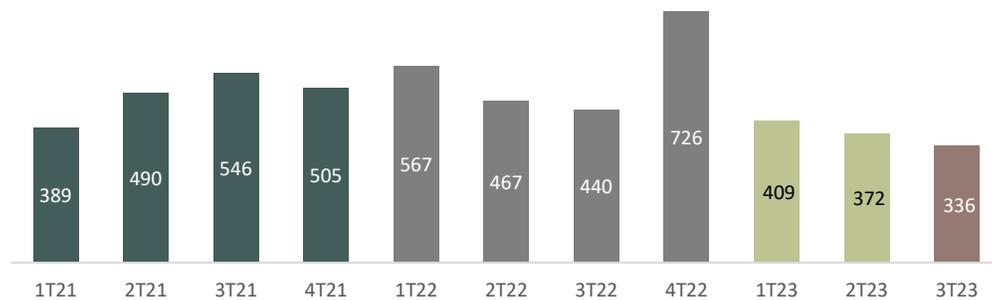
I. Estado de Resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$336MM en el trimestre, 24% por debajo de los resultados del mismo trimestre del año anterior y -10% vs el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

Durante el 3T23, las ventas de Teca se ubicaron en MXN \$2MM, llegando a un resultado antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN-\$10MM, derivado del bajo volumen de ventas operado y a la absorción de costos y gastos fijos, así como, al no reconocimiento de revaluación de activo biológico debido a los ajustes determinados al cierre del ejercicio 2022.

Ingresos por ventas históricas consolidadas (MXN MM)



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El resultado de los ingresos por venta de MDF fue de MXN \$334MM, -6% vs el trimestre anterior, derivado de ajustes adicionales de los precios a la baja; alcanzando un margen bruto total del 7%, así como, un margen después de gastos del -10%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un margen bruto total de MXN -\$13MM en 3T23.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$34MM, +6% vs el trimestre anterior; y los gastos generales y de operación cerraron en MXN \$28MM, -19% vs el trimestre anterior y -32% vs el mismo trimestre del año anterior, derivado del plan de ahorros implementado a finales del 1T23.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN -\$48MM y un resultado cambiario por MXN -\$48MM, obteniendo un resultado integral de financiamiento neto de MXN -\$96MM. 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 dólar americano.

La combinación de los efectos anteriores resulta en una pérdida neta después de impuestos para el trimestre de MXN -\$138MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al cierre de septiembre de 2023, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$5,819MM, 9% por debajo del cierre del 2022, reflejando un decremento del activo circulante de MXN -\$381MM presentado principalmente en los rubros de efectivo, clientes e inventarios. Adicionalmente, se tuvo un decremento del activo no circulante por MXN -\$205MM, esencialmente en los rubros de efectivo restringido y maquinaria y equipo industrial.

El saldo de caja operativa neta asciende a MXN \$69MM, MXN -\$204MM vs el cierre de 2022, esencialmente por disminución de ingresos y por el pago de capital e intereses realizado durante el periodo.

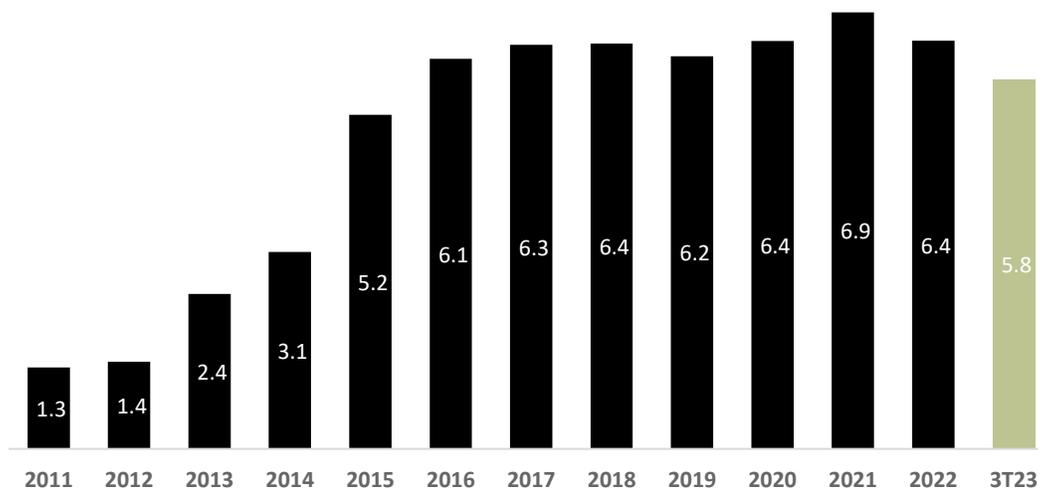
Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$375MM, lo que se traduce en una disminución de MXN -\$107MM vs el cierre de 2022.

Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,672MM, presentando una disminución de MXN -\$54MM con referencia al cierre del ejercicio 2022, relacionados principalmente con la depreciación de los activos.

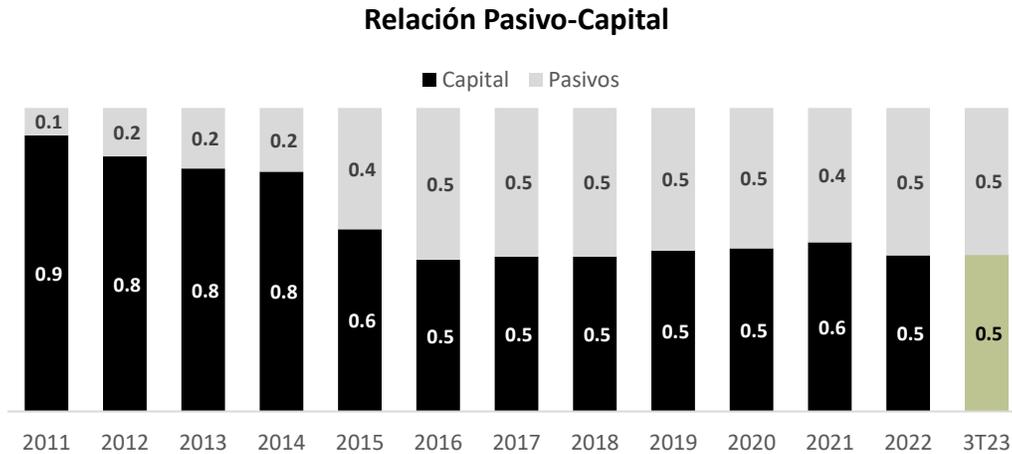
El valor de las plantaciones de Proteak (activo biológico) refleja modificaciones periódicas, principalmente por estos cuatro factores: (i) gastos forestales capitalizables, (ii) tipo de cambio, (iii) revaluaciones que representan el crecimiento del activo biológico y (iv) salidas al costo de venta de la madera. Los Activos Biológicos (Circulantes y No Circulantes) cerraron con un valor de MXN \$1,739MM, reflejando un decremento de MXN -\$40MM vs al cierre de 2022, debido principalmente a la fluctuación cambiaria y al no reconocimiento de valor de revaluación en el periodo.

Durante el tercer trimestre de 2023 se han registrado: (i) MXN \$45MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN -\$48 MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN -\$2MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.

Evolución de Activos Totales (MXN MM)



Pasivos y Capital



El pasivo circulante se muestra en línea con relación al cierre de 2022.

El saldo del pasivo no circulante tuvo un decremento del -13% vs el cierre de 2022, derivado principalmente de la fluctuación cambiaria. Actualmente, más del 80% de los pasivos con costo están denominados en dólar americano.

El capital total de la empresa al cierre del trimestre es de MXN \$3,001MM, MXN \$293MM menor al cierre del 2022, debido al efecto de conversión y a los resultados acumulados.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 1.1.

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

La administración del capital de trabajo, el pago de deuda y el EBITDA de MXN -\$10MM, dieron como resultado una caja operativa neta de MXN \$69MM al cierre de 3T23.

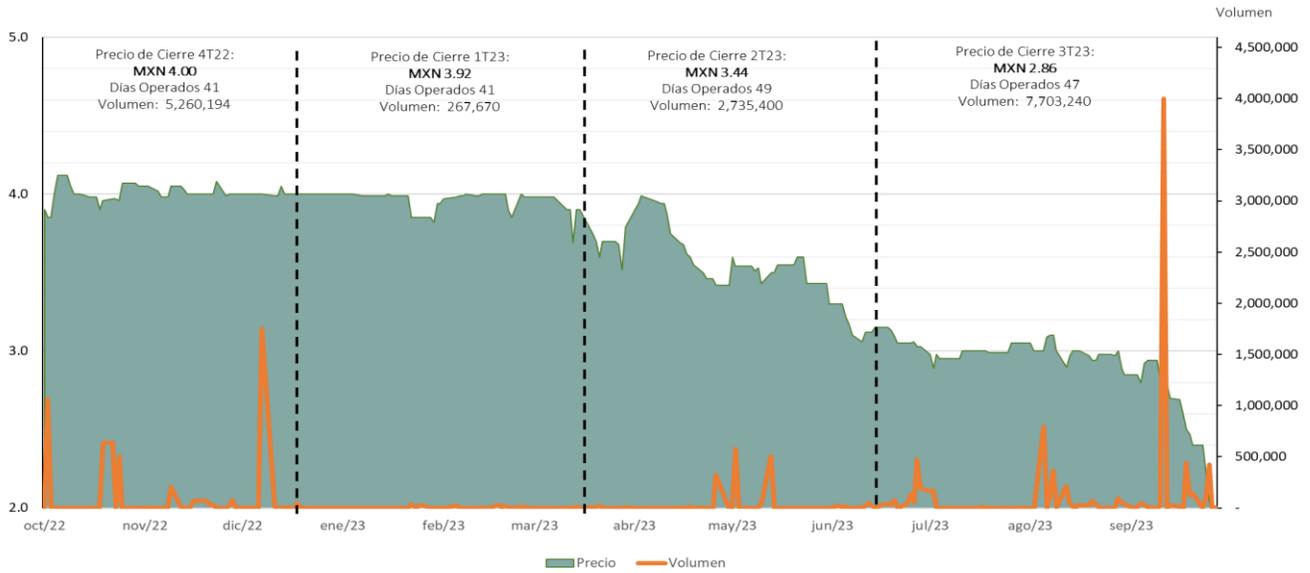
Desarrollo ambiental y social

Durante el tercer trimestre se llevaron a cabo las siguientes acciones:

- ✓ Como resultado del plan de acción de diversidad e inclusión para mujeres, se inició con el programa de mujeres tractoristas y operadoras de maquinaria pesada, abriéndoles oportunidades laborales en puestos que eran considerados solo para hombres.
- ✓ Se realizó la primera semana de seguridad, salud y medio ambiente en todas las unidades de trabajo, contando con 800 trabajadores beneficiados y sus familias.
- ✓ Se definió el plan de acción encuesta clima laboral "Top Companies".

Evolución Bursátil

Durante el tercer trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$3.1 y MXN \$2.0 con un volumen de operación de 7,703,240 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) 9063 – 5448

Estados Financieros

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Consolidado al tercer trimestre de 2023 en MXN MM.

MXP MM	3T23	3T22	VAR B/(W)	%	YTD23	YTD22	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	333.9	439.9	(106.1)	(24)%	1,095.4	1,465.9	(370.5)	(25)%
Otros Ingresos	2.5	0.9	1.7	192%	6.2	1.3	4.9	386%
TOTAL INGRESOS	336.4	440.8	(104.4)	(24)%	1,101.6	1,467.2	(365.5)	(25)%
VENTAS DE TECA								
Ventas	2.1	0.7	1.5	223%	21.5	9.4	12.1	129%
Otros Ingresos	(3.0)	0.3	(3.3)	0%	2.9	44.6	(41.7)	(93)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	25.6	(25.6)	(100)%	0.0	76.9	(76.9)	(100)%
TOTAL INGRESOS	(0.9)	26.6	(27.5)	(103)%	24.5	130.9	(106.5)	(81)%
TOTAL								
Ventas	336.0	440.6	(104.6)	(24)%	1,116.9	1,475.3	(358.4)	(24)%
Otros Ingresos	(0.5)	1.2	(1.7)	(140)%	9.1	45.9	(36.7)	(80)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	25.6	(25.6)	(100)%	0.0	76.9	(76.9)	(100)%
TOTAL INGRESOS	335.5	467.4	(131.9)	(28)%	1,126.1	1,598.1	(472.0)	(30)%
Costo de Venta	(324.2)	(360.0)	35.8	(10)%	(1,046.7)	(1,053.7)	7.0	(1)%
UTILIDAD BRUTA	11.3	107.4	(96.1)	(89)%	79.4	544.4	(465.0)	(85)%
Margen Bruto	3%	23%	(20)%	(85)%	7%	34%	(27)%	(27)%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(33.7)	(32.1)	(1.6)	5%	(97.1)	(92.4)	(4.7)	5%
Gastos Generales y de operación	(28.5)	(41.6)	13.2	(32)%	(103.3)	(137.2)	33.9	(25)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(50.9)	33.6	(84.6)	(251)%	(121.1)	314.8	(435.8)	(138)%
Margen de Operación	(15)%	7%	(22)%	(311)%	(11)%	20%	(30)%	(30)%
Ingresos de participación en subsidiarias	(0.2)	13.1	(13.3)	(101)%	(4.0)	37.9	(41.9)	(111)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(51.1)	46.8	(97.9)	(209)%	(125.1)	352.7	(477.8)	(135)%
Resultado Integral de Financiamiento	(96.5)	(68.3)	(28.2)	41%	(4.8)	(104.3)	99.5	(95)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(147.6)	(21.5)	(126.1)	587%	(129.9)	248.3	(378.2)	(152)%
Impuestos a la Utilidad	14.9	6.8	8.0	118%	8.2	(89.4)	97.6	(109)%
Otros gastos fuera de operación	(5.4)	0.0	(5.4)	0%	(5.4)	0.0	(5.4)	0%
UTILIDAD NETA	(138.2)	(14.7)	(123.5)	841%	(127.1)	159.0	(286.1)	(180)%

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al tercer trimestre de 2023 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2022.

Balance General				
	Sep'23	Dic'22 (1)	Δ Sep'23 vs Dic'22 (1)	%
Efectivo e Inversiones	69.1	273.3	(204.2)	(75)%
Clientes	115.9	193.7	(77.8)	(40)%
Otras Cuentas por Cobrar	209.6	216.6	(7.0)	(3)%
Inventarios	375.5	482.2	(106.7)	(22)%
Inventario Biológico CP	150.8	150.8	0.0	0%
Pagos Anticipados	130.4	115.6	14.8	13%
ACTIVO CIRCULANTE	1,051.4	1,432.3	(380.9)	(27)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,671.6	2,725.6	(54.0)	(2)%
Activos Biológico LP	1,588.7	1,628.9	(40.2)	(2)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	133.0	138.3	(5.4)	(4)%
Efectivo Restringido	90.8	161.5	(70.8)	(44)%
Inversión en Negocio Conjunto	239.8	267.2	(27.4)	(10)%
Otros	43.4	50.6	(7.2)	(14)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,767.3	4,972.2	(204.9)	(4)%
ACTIVOS	5,818.7	6,404.4	(585.8)	(9)%
Proveedores	194.7	210.5	(15.8)	(8)%
Acreeedores	90.3	131.0	(40.7)	(31)%
Otros Pasivos Circulantes	85.0	68.0	17.0	25%
Créditos a Corto Plazo	461.6	449.8	11.8	3%
Arrendamientos a Corto Plazo	62.6	54.7	8.0	15%
Impuestos por Pagar	36.3	15.3	21.0	137%
PASIVO CORTO PLAZO	930.5	929.3	1.3	0%
Créditos a Largo Plazo	1,393.8	1,636.3	(242.4)	(15)%
Arrendamientos a Largo Plazo	85.9	98.2	(12.4)	(13)%
Impuestos Diferidos	395.0	437.0	(42.0)	(10)%
Otros	12.0	9.1	2.9	32%
PASIVO LARGO PLAZO	1,886.8	2,180.7	(293.9)	(13)%
PASIVOS	2,817.3	3,109.9	(292.6)	(9)%
Capital Social	2,810.0	2,810.0	0.0	0%
Resultados Acumulados	(442.1)	(318.5)	(123.6)	39%
Efecto de Conversión	185.2	347.8	(162.5)	(47)%
Superávit por Revaluación	312.5	312.5	0.0	0%
Otras Reservas	18.7	18.7	0.0	0%
Participación no controladora	117.0	124.0	(7.0)	(6)%
CAPITAL TOTAL	3,001.3	3,294.5	(293.2)	(9)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	5,818.7	6,404.4	(585.8)	(9)%

(1) Cifras 2022 Dictaminadas

México D.F. a 27 de Octubre de 2023. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre del 2023. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.