



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

2T24

Conferencia Telefónica de Resultados

Martes 30 de julio de 2024

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

Enlace conferencia:

https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_MjlyY2VhMTMtOGI3MC00NjhLWFhNGUtYTYzMDdmNGUyOGZj%40thead.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%220597b2fd-7d62-4c26-a5f6-ffbdf94a369%22%2c%22Oid%22%3a%229136b557-b0a0-4ef7-96fa-7023c2be4b7f%22%7d
ID Conferencia: 284 498 755 740
Clave: YoAK5i

Eventos relevantes	3
Unidad de negocio MDF	3
Unidad de negocio Teca	4
Análisis de resultados	5
Desarrollo ambiental y social	8
Evolución Bursátil	8
Estados Financieros	10

Eventos relevantes

A solicitud de la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”), Proteak UNO, S.A.B. de C.V. informa que, en el dictamen por el ejercicio concluido en el año de 2023, el auditor externo incluyó el siguiente párrafo de énfasis relacionado con la Nota 2 de los estados financieros consolidados dictaminados sobre incertidumbre de negocio en marcha, el cual se resume a continuación:

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre la Nota 2, la cual describe que la Compañía ha solicitado prórrogas en algunos de sus contratos de deuda y que la Compañía está en proceso de negociación y espera tener resolución favorable de sus acreedores bancarios, así mismo la compañía estima, con base a sus proyecciones financieras de flujo de efectivo que los cumplimientos en los pagos futuros de su deuda puedan ser cubiertos, las cuales a su vez se encuentran basadas, principalmente, en ventas de tablero de fibra de densidad media y a la expectativa de la maduración apropiada y comercialización futura de los activos biológicos de madera de teca, los cuales se encuentran en etapa de maduración. Los hechos antes descritos, así como, las pérdidas consolidadas contables que ha reportado la Compañía, en los años 2023 y 2022, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha.

Tal como se ha informado a través de los diversos reportes, la Compañía está en proceso de negociación con sus acreedores bancarios y espera tener una resolución favorable.

Asimismo, la Empresa ha realizado la contratación de una firma de asesores experta para procurar un esfuerzo de refinanciamiento de pasivos.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

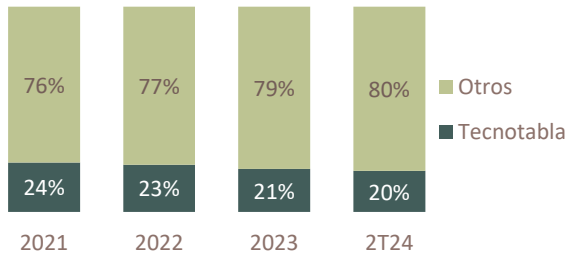
Durante el 2T24, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 43,962m³, -18% vs. el 1T24, con una participación del producto de valor agregado de 20%. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$284MM, -18% vs. 1T24, debido principalmente a la disminución de volumen, cambio en el mix y menor precio de melamina.

En el 2T24, las importaciones continúan mostrando un incremento significativo en el mercado de MDF, Brasil y Chile con un ligero decremento vs. el 2023, sin embargo, las provenientes de China reflejan un incremento de 12 p.p. respecto a lo observado el año anterior.

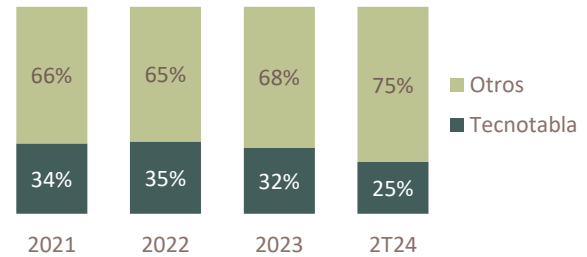
Proteak se ha enfocado en acciones de fortalecimiento comercial, cuyo objetivo es permear y mantener la fidelidad del usuario final hacia nuestros productos. Durante el trimestre, se llevaron a cabo diversas actividades como: se realizó un nuevo lanzamiento de 3 productos de valor agregado (Duna, Azul Ultramar y Verde Oliva), así como, se llevaron a cabo acciones para reforzar dicho lanzamiento; hicimos 54 eventos de promotoría, 16 talleres y se inauguró el nuevo showroom ubicado en Azcapotzalco, Ciudad de México.

Nuestra participación de mercado de MDF natural se situó en 20% y la participación de valor agregado se redujo al 25%, debido a que las importaciones de MDF melamina y natural continúan al alza, lo que significa una mayor oferta en el mercado mexicano y disminución de la participación de los productores nacionales.

Participación de Mercado Nacional
MDF en México



Participación de Mercado de MDF
con Valor Agregado en México



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA¹, SIAVI²

Producción

A lo largo del 2T24, se tuvo una producción total de 40,860 m³, una reducción de -18% vs. el trimestre anterior, esto alineado con la colocación del volumen de venta.

El OEE se situó en 72%, impactado principalmente por la reducción en el factor de operación derivado de fallas mecánicas y electrónicas en algunos de los equipos de producción durante el segundo trimestre.

Forestal

En el transcurso del 2T24, se realizó la preparación de 257 Ha., acumulando un total de 295 Ha. listas para plantación. Asimismo, continuamos con las actividades de mantenimiento, realizando trabajos de drenaje y movimiento de máquinas, así como, se mejoraron las vías de acceso a los ranchos.

Se produjeron 1.1 MM de plantas de Eucalipto en vivero, para consumo propio.

Durante el periodo, en Eucalipto no tuvo presencia de plagas. Se tuvieron 40 incendios en una superficie de 431 Ha., debido a las altas temperaturas, ráfagas de viento e incendios simultáneos en un mismo día. Nos encontramos en proceso de evaluación de los daños.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos por venta de madera a terceros por MXN \$4.4MM, con un volumen de ventas de 4,081 m³ de cosecha final.

La actividad de teca se ha concentrado, principalmente, en el mantenimiento de la superficie en pie (control de maleza y poda), así como, el control de incendios.

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

² Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

Durante el periodo no se tuvo presencia de plagas, sin embargo, se presentaron 13 incendios afectando una superficie total de 710 Ha., por las mismas causas mencionadas en la parte de Eucalipto. De igual forma, nos encontramos en proceso de evaluación de los daños.

Análisis de resultados

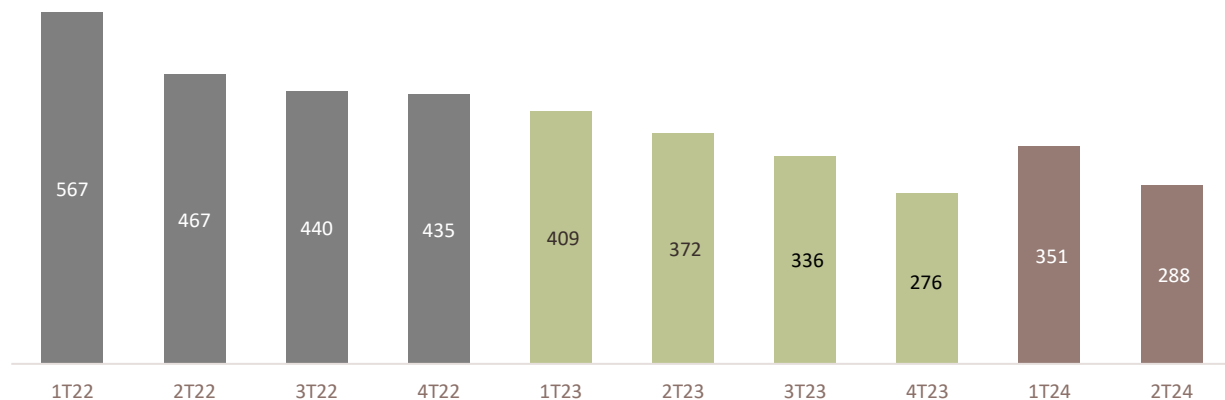
I. Estado de Resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$288MM en el trimestre, -18% vs. el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

Durante el 2T24, las ventas de Teca se mantuvieron en línea vs. el trimestre anterior, en alrededor de MXN \$4MM, llegando a un resultado antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN-\$7MM, debido principalmente a un menor volumen operado, así como la tendencia a la baja en los precios del mercado y la producción de categorías de menor diámetro.

Ingresos por ventas históricas consolidadas (MXN MM)



Fuente: Proteak

Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El resultado de los ingresos por venta de MDF fue de MXN \$284MM, -18% vs. el trimestre anterior, debido principalmente a 3 factores: decremento del volumen de venta, mayor proporción de venta de MDF Natural y disminución de precio en VA.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un resultado bruto total de MXN -\$6MM en 2T24.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$24MM, -29% vs. el trimestre anterior, debido al menor volumen de ventas. Los gastos generales y de operación cerraron en MXN \$37MM, -14% vs. el trimestre anterior. Durante el trimestre, se registraron gastos financieros por intereses y comisiones netos de MXN -\$53MM y un resultado cambiario por MXN -\$154MM, obteniendo un resultado integral de financiamiento neto de

MXN -\$207MM. Como se ha mencionado anteriormente, 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 -\$264MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al cierre de junio de 2024, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$5,683MM, 2% por debajo del cierre del 2023, reflejando un decremento del activo circulante de MXN -\$97MM, principalmente por los movimientos en inventarios. Adicionalmente, se tuvo un decremento del activo no circulante por MXN -\$28MM, esencialmente en los rubros de efectivo restringido, maquinaria y equipo industrial, así como, los activos por derechos de uso.

El saldo de caja operativa neta asciende a MXN \$46MM, MXN -\$41MM vs. el cierre de 2023, fundamentalmente por el cumplimiento de compromisos con nuestros proveedores y acreedores.

Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$307MM, lo que se traduce en una disminución de MXN -\$77MM vs. el cierre de 2023.

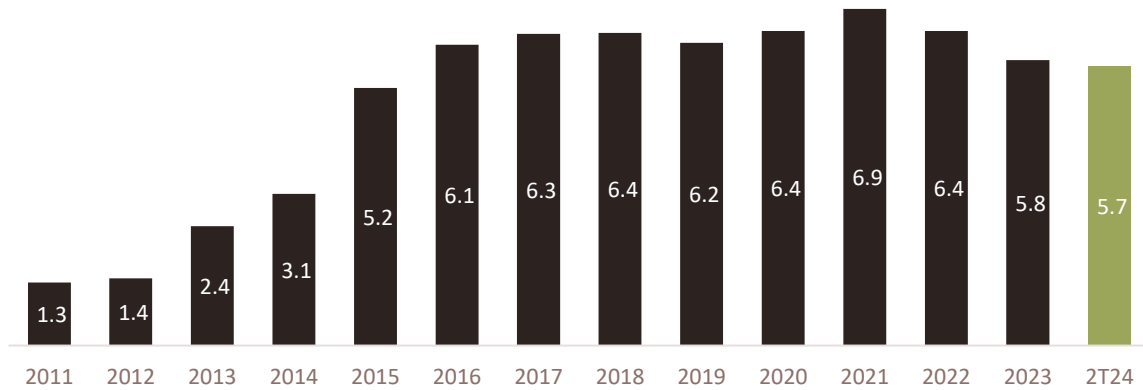
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,465MM, presentando una disminución de MXN -\$48MM con referencia al cierre del ejercicio 2023, relacionados principalmente con la depreciación de los activos.

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 \$1,780MM, reflejando un incremento de MXN \$95MM vs. al cierre de 2023, debido principalmente a la fluctuación cambiaria.

Durante el segundo trimestre de 2024, se han registrado: (i) MXN \$40MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN -\$154 MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN -\$12MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.

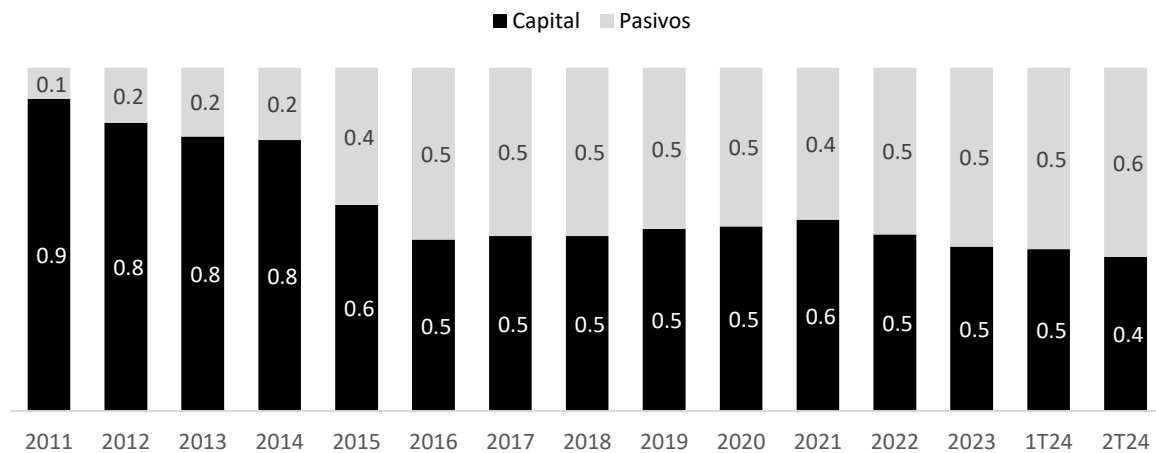


Evolución de Activos Totales



Pasivos y Capital

Relación Pasivo-Capital



El pasivo circulante incrementó +8% con relación al cierre de 2023.

El saldo del pasivo no circulante tuvo un incremento del 1% vs. el cierre de 2023, derivado principalmente de la fluctuación cambiaria. Actualmente, más del 75% de los pasivos con costo están denominados en dólar americano.

El capital total de la empresa al cierre del trimestre fue de MXN \$2,553MM, MXN \$232MM menor al cierre del 2023, debido al efecto de conversión y a los resultados acumulados.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 0.8.

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

La administración del capital de trabajo y el EBITDA generado en el periodo, dieron como resultado una caja operativa neta de MXN \$46MM al cierre de 2T24.

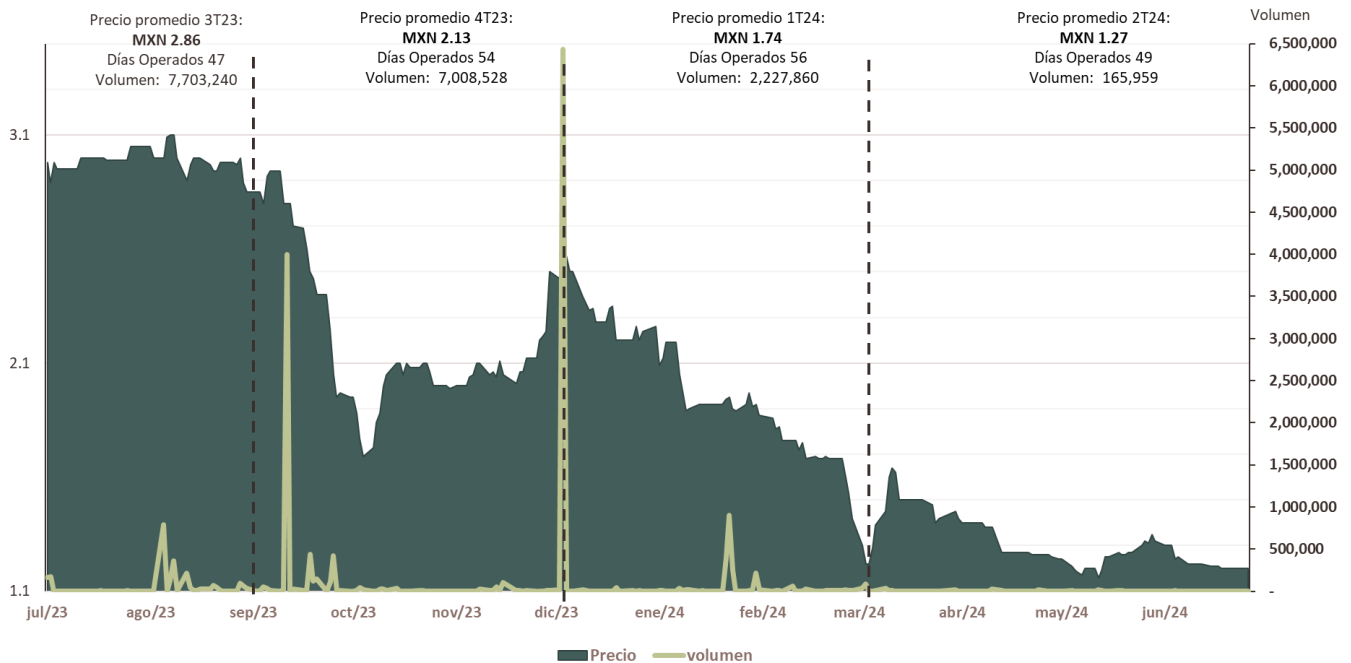
Desarrollo ambiental y social

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

- ✓ **Clima Organizacional:** de acuerdo con la encuesta realizada en el mes de febrero, se obtuvo el puesto número 35 de 1000, en el ranking de *súper empresas 2024*, superando el puesto número 81 obtenido en el año 2023.
- ✓ **Diversidad e Inclusión:** Se consolidaron los comités de diversidad e inclusión de nuestras operaciones, actualmente nos encontramos en el despliegue de la política. Nuestro objetivo para este año es incrementar en un 5% el porcentaje de mujeres dentro de la organización.
- ✓ **Cultura de Seguridad y Comunicación:** se realizó la primera encuesta interna de seguridad, contando con la participación total de los colaboradores de las diferentes unidades de negocio.

Evolución Bursátil

Durante el segundo trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$1.4 y MXN \$1.1 con un volumen de operación de 165,959 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) 9063 – 5448

Estados Financieros

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Consolidado al segundo trimestre de 2024 en MXN MM.

MXP MM	2T24	2T23	VAR B/(W)	%	YTD24	YTD23	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	283.7	356.7	(73.1)	(20)%	630.6	761.6	(130.9)	(17)%
Otros Ingresos	5.8	1.9	3.9	208%	9.2	3.7	5.6	152%
TOTAL INGRESOS	289.5	358.6	(69.1)	(19)%	639.9	765.2	(125.4)	(16)%
VENTAS DE TECA								
Ventas	4.4	15.6	(11.2)	(72)%	8.9	19.4	(10.5)	(54)%
Otros Ingresos	1.5	4.8	(3.3)	(69)%	1.8	6.0	(4.1)	(69)%
TOTAL INGRESOS	5.9	20.4	(14.5)	(71)%	10.7	25.3	(14.6)	(58)%
TOTAL								
Ventas	288.1	372.3	(84.3)	(23)%	639.5	780.9	(141.4)	(18)%
Otros Ingresos	7.3	6.7	0.6	10%	11.1	9.6	1.5	15%
TOTAL INGRESOS	295.4	379.0	(83.6)	(22)%	650.6	790.6	(140.0)	(18)%
Costo de Venta	(280.1)	(349.9)	69.8	20%	(585.8)	(722.5)	136.6	19%
UTILIDAD BRUTA	15.3	29.1	(13.8)	(47)%	64.8	68.1	(3.3)	(5)%
Margen Bruto	5%	8%	(3)%	(3)%	10%	9%	1%	1%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(24.1)	(31.9)	7.8	24%	(58.0)	(63.4)	5.3	8%
Gastos Generales y de operación	(36.8)	(34.8)	(1.9)	(6)%	(79.4)	(74.9)	(4.6)	(6)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(45.6)	(37.7)	(8.0)	(21)%	(72.7)	(70.1)	(2.6)	(4)%
Margen de Operación	(15)%	(10)%	(6)%	(6)%	(11)%	(9)%	(2)%	(2)%
Ingresos de participación en subsidiarias	0.1	(1.5)	1.6	#NA	(0.5)	(3.9)	3.3	86%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(45.6)	(39.2)	(6.4)	(16)%	(73.3)	(74.0)	0.7	1%
Resultado Integral de Financiamiento	(207.6)	40.2	(247.8)	#NA	(232.2)	91.7	(323.9)	#NA
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(253.2)	1.1	(254.2)	#NA	(305.5)	17.7	(323.1)	#NA
Impuestos a la Utilidad	(10.7)	(13.6)	2.9	22%	(18.7)	(6.6)	(12.1)	(382)%
Otros gastos fuera de operación	(4.7)	(0.0)	(4.7)	#NA	(6.2)	(0.0)	(6.1)	#NA
UTILIDAD NETA	(268.6)	(12.6)	(256.0)	(2029)%	(330.3)	11.0	(341.3)	#NA

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al segundo trimestre de 2024 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2023.

Balance General				
	Jun'24	Dic'23 (1)	Δ Jun'24 vs Dic'23 (1)	%
Efectivo e Inversiones	46.1	86.7	(40.6)	(47)%
Clientes	75.1	88.4	(13.3)	(15)%
Otras Cuentas por Cobrar	217.0	211.2	5.8	3%
Inventarios	306.8	384.3	(77.5)	(20)%
Inventario Biológico CP	123.3	123.3	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	13.3	13.3	0.0	0%
Pagos Anticipados	75.8	47.1	28.7	61%
ACTIVO CIRCULANTE	857.4	954.3	(96.9)	(10)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,465.3	2,513.4	(48.1)	(2)%
Activos Biológico LP	1,657.1	1,562.2	94.9	6%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	183.4	183.4	0.0	0%
Efectivo Restringido	51.8	90.7	(38.9)	(43)%
Inversión en Negocio Conjunto	294.4	292.7	1.7	1%
Otros	173.1	210.8	(37.7)	(18)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,825.1	4,853.2	(28.1)	(1)%
ACTIVOS	5,682.5	5,807.6	(125.0)	(2)%
Proveedores	210.2	258.7	(48.5)	(19)%
Acreedores	125.7	67.3	58.4	87%
Otros Pasivos Circulantes	95.4	106.9	(11.5)	(11)%
Créditos a Corto Plazo	578.4	476.2	102.2	21%
Arrendamientos a Corto Plazo	68.8	70.8	(1.9)	(3)%
Impuestos por Pagar	37.1	49.1	(12.0)	(24)%
PASIVO CORTO PLAZO	1,115.6	1,028.9	86.7	8%
Créditos a Largo Plazo	1,394.6	1,344.9	49.7	4%
Arrendamientos a Largo Plazo	44.4	93.6	(49.1)	(52)%
Impuestos Diferidos	558.0	540.0	18.0	3%
Otros	17.0	15.4	1.6	11%
PASIVO LARGO PLAZO	2,014.1	1,993.9	20.2	1%
PASIVOS	3,129.7	3,022.8	106.9	4%
Capital Social	2,809.7	2,809.7	0.0	0%
Resultados Acumulados	(903.5)	(598.1)	(305.4)	51%
Efecto de Conversión	246.8	148.2	98.6	67%
Superávit por Revaluación	326.0	326.0	0.0	0%
Otras Reservas	0.0	0.0	0.0	0%
Participación no controladora	73.9	99.1	(25.1)	(25)%
CAPITAL TOTAL	2,552.9	2,784.8	(231.9)	(8)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	5,682.5	5,807.6	(125.0)	(2)%

(1) Cifras 2023 Dictaminadas

México D.F. a 26 de julio de 2024. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al segundo trimestre del 2024. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.