



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

2T22



Conferencia Telefónica de Resultados

Viernes 29 de julio 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	10

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante este periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

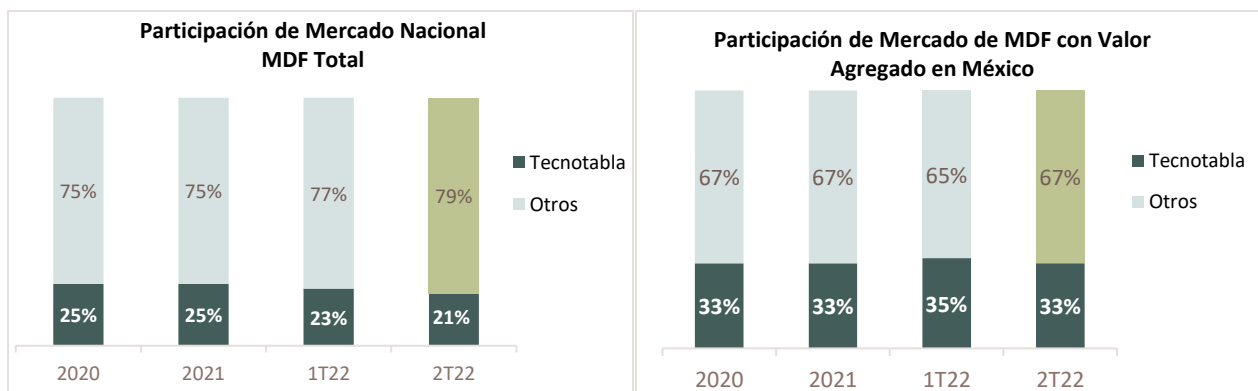
En el 2T22, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) se situó en 45,501 m³, representando una disminución de -22% vs 2T21 y -16% vs 1T22, con una participación del producto de valor agregado de 22%. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$463MM, -2% vs 2T21 y -18% vs 1T22.

Durante el 2T22, las ventas en el mercado de exportación (USA) se mantuvieron en el 5% sobre el total, conservando el canal abierto y con buena relación con los clientes.

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

Durante el trimestre, se reforzaron las capacitaciones, talleres, promotorías y eventos de marca con distribuidores y puntos de venta, con un total de 36 talleres impactando a más de 400 personas. Expandimos nuestra distribución a Guatemala, realizando eventos de lanzamiento con entrega de materiales y visibilidad en puntos de venta. Realizamos el lanzamiento del módulo web “Hágalo usted mismo”, donde los usuarios pueden descargar guías de armado de muebles, cálculo de materiales, planos de corte y todo lo necesario para facilitar el uso de nuestros tableros. Además, reactivamos la ruta Tecnotabla con carpinteros en Ciudad de México y Guadalajara.

En el 2T22, nuestra participación en el mercado mexicano se mantuvo estable y relevante, a pesar de la contracción en el mercado, alcanzando un 21% en MDF Natural y un 33% en MDF Melamina.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

Durante el 2T22, se tuvo una producción total de 55,022 m³, en línea con el trimestre anterior, y -14% vs 2T21, debido principalmente a un segundo paro mayor realizado por mantenimiento a la planta de MDF.

El OEE (Overall Equipment Effectiveness) alcanzó un 77%, debido al mix de madera con la incorporación de otras especies, esto afectó los factores de rendimiento y calidad.

Forestal

En 2T22, se plantaron 518 Ha. de Eucalipto, 130 Ha. por encima del plan establecido, manteniendo el objetivo de plantar 3k Ha. durante el año.

Durante este trimestre tuvimos presencia de fuego en 17 Ha. de Eucalipto, con 3.5 Ha. dañadas.

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

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca tuvo ingresos por venta de trozas por MXN \$4MM, derivados de las últimas cosechas finales realizadas en Nayarit y de las actividades de raleos que se comenzaron este año.

Durante el periodo, se tuvo presencia de fuego en 10 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. Esperamos concluir las para el siguiente trimestre.

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 \$467MM en el trimestre, 5% por debajo de los resultados del mismo trimestre del año anterior y -18% vs el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

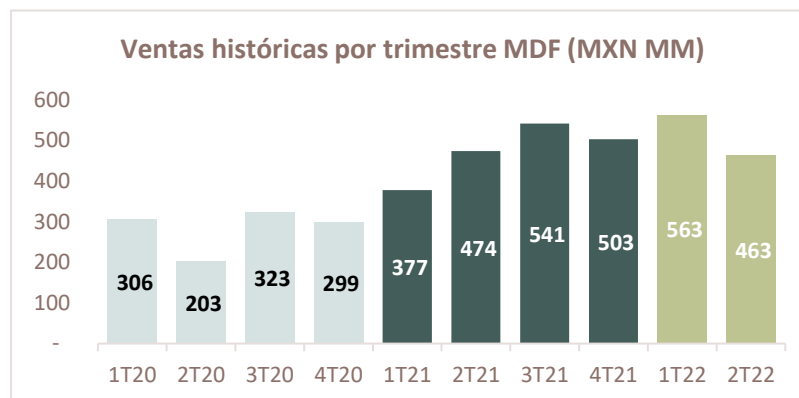
El negocio de MDF, alcanzó ventas de MXN \$463MM, -2% vs 2T21, reflejándose el incremento promedio total de precios de +25% vs 2T21.

Las ventas de exportación de MDF representaron el 5% del volumen total.

El rubro de otros ingresos reflejó una variación de MXN -\$17.7MM vs 2T21, debido principalmente al efecto por el ajuste semestral en revaluación del activo biológico, compensado en gran parte con el efecto registrado en los ingresos de participación en subsidiarias.

Durante el 2T22, las ventas de Teca fueron de MXN \$4.2MM 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 \$24.8MM. 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 +\$24.4MM.

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 2T22 por MXN \$16.6MM. Los ingresos por revaluación de estas hectáreas se reconocen 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 \$463MM, -2% vs el 2T21, derivado del menor volumen de m3 vendidos. A pesar de la contracción de la demanda en el mercado y la baja de volumen de venta, registramos precios más altos, menores costos y ahorro en gastos; beneficiando el resultado y alcanzando un margen bruto total del 29%, así como, un margen después de gastos del 14%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un margen bruto total de MXN \$18MM en 2T22 vs MXN \$14MM obtenidos en el 2T21.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$29MM, lo que representa una disminución del 12% con referencia al 2T21, derivado principalmente de la disminución de traslados nacionales por menor volumen de venta (-13 k m3). A su vez, los gastos generales y de operación representaron un incremento de \$11MM vs 2T21, debido a los gastos efectuados por actualización de primas de seguros, reactivaciones de campañas de marketing y el incremento por ajustes en sueldos y salarios. Con esto, el resultado de la compañía cerró positivamente con MXN \$117MM, antes de gastos financieros, impuestos y depreciación.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN \$(40.3)MM y un resultado cambiario a cargo por MXN \$0.2MM. 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 \$(27.3)MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 30 de junio de 2022, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$7,063MM, 1.3% por encima del cierre del trimestre anterior, reflejando un incremento del activo circulante de MXN \$21MM, principalmente por el crecimiento en el rubro de inventarios e impuestos por recuperar. Adicionalmente, se tuvo un incremento del activo no circulante por MXN \$73MM, esencialmente en los rubros de activo biológico e inmuebles, maquinaria y equipo.

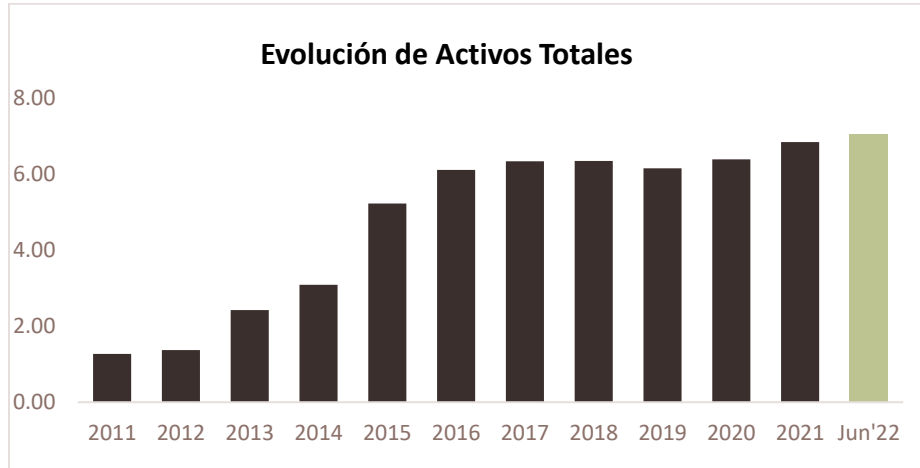
La buena gestión y administración del capital de trabajo dieron como resultado una caja operativa neta por MXN \$466MM, MXN -\$1.3MM vs el trimestre anterior por disminución de ventas.

Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$397MM, lo que se traduce en un aumento de MXN \$82MM vs el saldo a marzo 2022.

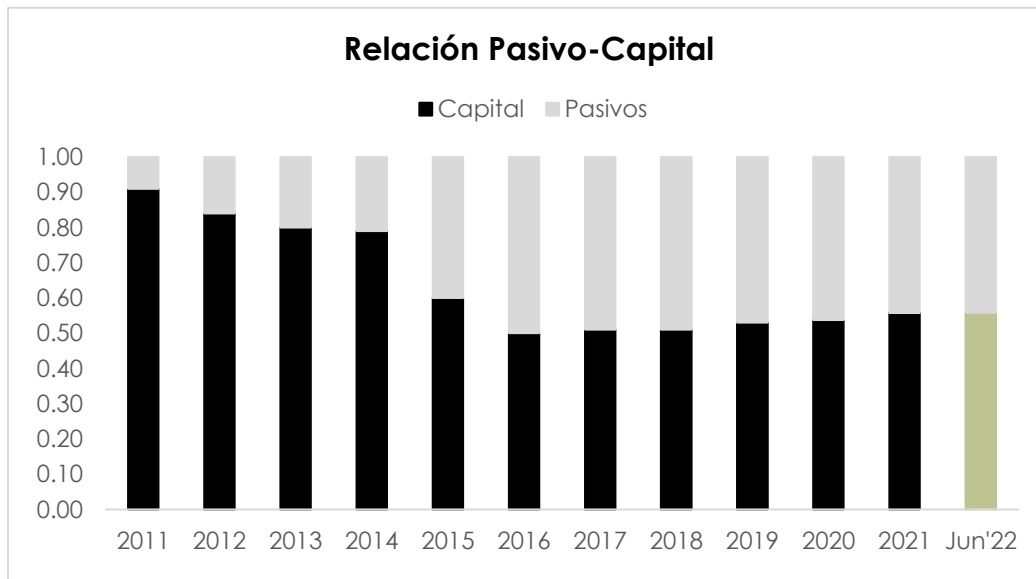
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,883MM, presentando un aumento de MXN \$38MM con referencia al cierre de marzo 2022, relacionados principalmente con altas de nuevos activos fijos y contratos de arrendamientos de maquinaria y equipo, realizados durante este trimestre.

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 \$2,238MM, reflejando un incremento de MXN \$52MM, que representa un ajuste de más del +2% en comparación al cierre del trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2022 se han registrado: (i) MXN \$96MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN \$47MM derivado de variación cambiaria; (iii) MXN \$51MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) una disminución de MXN \$(21)MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante aumentó 8% con relación a marzo 2022, siendo que los rubros de proveedores y acreedores reflejan el incremento en la operación de la compañía durante el 2T22, cerrando con MXN \$17MM por encima del cierre del 2T22.

El incremento del pasivo no circulante se debió especialmente a nuevos arrendamientos de equipos agrícolas y vehículos, así como, incremento en impuestos diferidos. 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 \$3,947MM, MXN \$(27)MM menor al cierre de marzo 2022, debido al resultado del periodo.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 1.3.

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

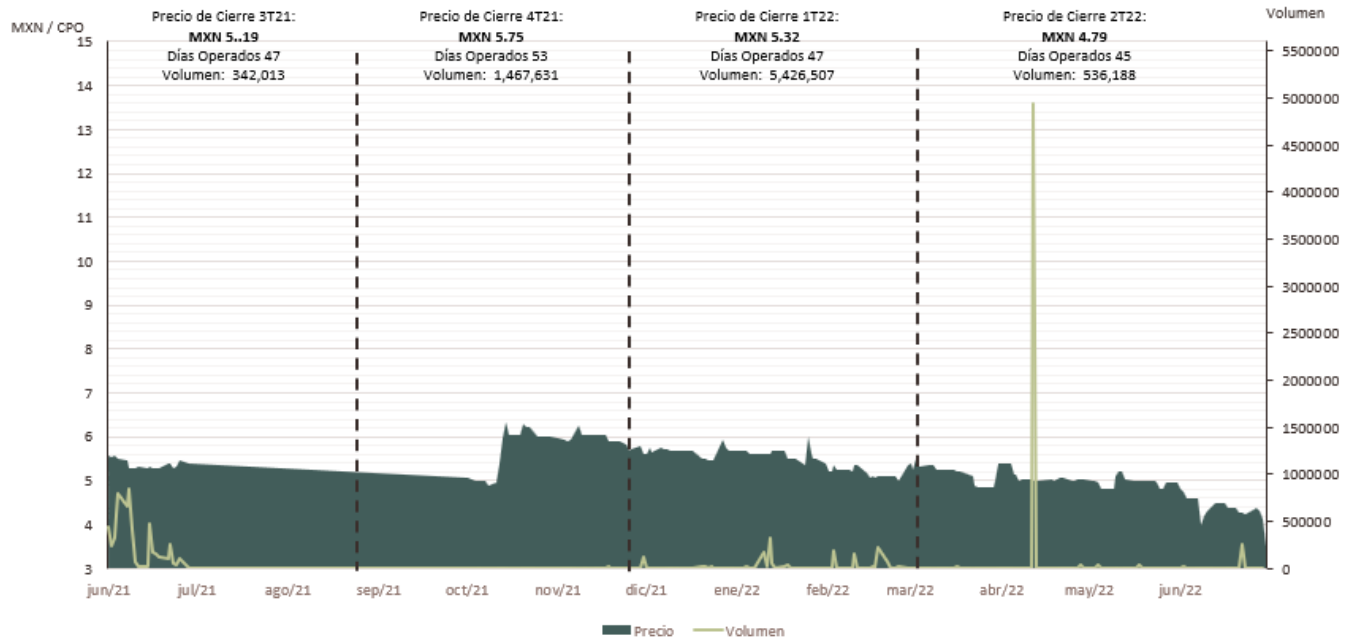
El flujo de efectivo del periodo está en línea con la operación de la empresa. La buena gestión y administración del capital de trabajo, junto con un EBITDA de MXN \$117MM, dieron como resultado una caja operativa neta de \$466MM, en línea con el flujo al cierre del 1T22.

Desarrollo ambiental y social

- Se realizaron **visitas de verificación de bonos de carbono** por parte de un tercero (auditor). Se está trabajando en cerrar los hallazgos por parte del auditor y generar los reportes de monitoreo finales.
- Se presentaron los **reportes anuales** a las siguientes instituciones: IFC (International Financial Corporation), FINNFUND (Finnish Fund of Industrial Cooperation Ltd) y Pacto Mundial.
- Vacunación contra COVID del **99% de los empleados** con una **primera dosis, 99% con esquema completo** (una sola dosis o segunda dosis) y **83% con refuerzo**.

Evolución Bursátil

Durante el segundo trimestre de 2022, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$3.52 y \$5.39 con un volumen de operación de 536,188 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) 5980 – 9923

Estados Financieros

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

MXN MM	2T22	2T21	VAR B/(W)	%	YTD22	YTD21	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	463.2	473.8	(10.6)	(2)%	1,026.0	851.0	175.0	21%
Otros Ingresos	(2.0)	5.7	(7.6)	(135)%	0.4	11.8	(11.4)	(97)%
TOTAL INGRESOS	461.2	479.5	(18.2)	(4)%	1,026.4	862.8	163.6	19%
VENTAS DE TECA								
Ventas	4.2	16.0	(11.8)	(74)%	8.8	27.8	(19.0)	(68)%
Otros Ingresos	0.3	(1.7)	2.0	(116)%	44.3	30.5	13.8	45%
Revaluación de Inv. Biológico	24.4	36.5	(12.0)	(33)%	51.3	73.0	(21.7)	(30)%
TOTAL INGRESOS	28.9	50.7	(21.8)	(43)%	104.3	131.2	(26.9)	(21)%
TOTAL								
Ventas	467.4	489.8	(22.4)	(5)%	1,034.7	878.8	155.9	18%
Otros Ingresos	(1.7)	3.9	(5.6)	(143)%	44.7	42.3	2.4	6%
Revaluación de Inv. Biológico	24.4	36.5	(12.0)	(33)%	51.3	73.0	(21.7)	(30)%
TOTAL INGRESOS	490.2	530.2	(40.0)	(8)%	1,130.7	994.0	136.7	14%
Costo de Venta	(336.6)	(358.8)	22.2	(6)%	(693.7)	(692.8)	(0.9)	0%
UTILIDAD BRUTA	153.5	171.4	(17.9)	(10)%	437.0	301.2	135.8	45%
Margen Bruto	31%	32%	(1)%	(1)%	39%	30%	8%	8%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(29.0)	(33.2)	4.1	(12.5)%	(60.3)	(69.6)	9.3	(13.4)%
Gastos Generales y de operación	(55.5)	(44.1)	(11.4)	25.8%	(95.6)	(129.1)	33.5	(26.0)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	69.0	94.1	(25.1)	(27)%	281.1	102.5	178.6	174%
Margen de Operación	14%	18%	(4)%	(4)%	25%	10%	15%	15%
Ingresos de participación en subsidiarias	16.6	4.5	12.1	270%	24.7	9.0	15.8	176%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	85.6	98.6	(13.0)	(13)%	305.9	111.5	194.4	174%
Resultado Integral de Financiamiento	(40.3)	31.2	(71.6)	(229)%	(36.0)	(55.6)	19.6	(35)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	45.2	129.8	(84.6)	(65)%	269.8	55.8	214.0	383%
Impuestos a la Utilidad	(72.5)	81.0	(153.6)	(190)%	(96.2)	88.1	(184.2)	(209)%
Utilidad (pérdida) operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%
UTILIDAD NETA	(27.3)	210.8	(238.2)	(113)%	173.7	143.9	29.8	21%

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				
	Jun'22	Dic'21 (1)	Δ Mar'22 vs Dic'21	%
Efectivo e Inversiones	466.2	452.9	13.3	3%
Clientes	280.8	202.1	78.8	39%
Otras Cuentas por Cobrar	176.0	157.3	18.7	12%
Inventarios	397.3	295.6	101.7	34%
Inventario Biológico CP	80.8	83.0	(2.2)	(3)%
Activos Disponibles Para Venta	0.0	0.0	0.0	0%
Pagos Anticipados	91.5	122.4	(30.9)	(25)%
ACTIVO CIRCULANTE	1,492.7	1,313.3	179.4	14%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,883.0	2,862.8	20.2	1%
Activos Biológico LP	2,157.2	2,116.0	41.2	2%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	62.0	97.6	(35.6)	(36)%
Efectivo Restringido	108.0	126.0	(18.0)	(14)%
Inversión en Negocio Conjunto	308.4	280.2	28.2	10%
Otros	52.1	53.8	(1.7)	(3)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,570.6	5,536.3	34.3	1%
ACTIVOS	7,063.2	6,849.6	213.7	3%
Proveedores	147.9	103.6	44.3	43%
Acreedores	197.9	130.8	67.0	51%
Otros Pasivos Circulantes	40.0	34.0	6.0	18%
Créditos a Corto Plazo	304.1	244.5	59.6	24%
Arrendamientos a Corto Plazo	25.8	34.2	(8.4)	(25)%
Impuestos por Pagar	14.0	13.4	0.6	4%
PASIVO CORTO PLAZO	729.7	560.6	169.1	30%
Créditos a Largo Plazo	1,731.2	1,882.1	(150.9)	(8)%
Arrendamientos a Largo Plazo	82.1	63.3	18.8	30%
Impuestos Diferidos	558.5	511.1	47.4	9%
Otros	14.4	12.5	1.9	15%
PASIVO LARGO PLAZO	2,386.2	2,468.9	(82.7)	(3)%
PASIVOS	3,115.9	3,029.5	86.4	3%
Capital Social	2,807.1	2,807.1	0.0	0%
Resultados Acumulados	144.0	(12.8)	156.7	(1229)%
Efecto de Conversión	509.6	556.2	(46.6)	(8)%
Superávit por Revaluación	332.8	332.8	0.0	0%
Otras Reservas	21.6	21.6	0.0	0%
Participación no controladora	132.3	115.0	17.2	15%
CAPITAL TOTAL	3,947.4	3,820.1	127.3	3%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	7,063.2	6,849.6	213.7	3%

(1) Cifras 2021 Dictaminadas

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