



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

1T23



Conferencia Telefónica de Resultados

Miércoles 03 de mayo 2023

10:00 a.m. Hora de México

Enlace conferencia:

<https://zoom.us/j/91704084353>

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

Móvil con un toque: México: +52 556 826 9800, 91704084353#

ID de seminario web: 917 0408 4353

Eventos relevantes.....	3
Unidad de negocio MDF	3
Unidad de negocio Teca.....	4
Análisis de resultados	5
Desarrollo ambiental y social	8
Evolución Bursátil	9
Estados Financieros	11

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante este periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

Durante el 1T23, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 53,231m³, -2% vs el 1T22 y +5% vs 4T22, con una participación del producto de valor agregado de 35%. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$405 MM, -28% vs 1T22 y -7% vs 4T22, debido a la disminución de precios

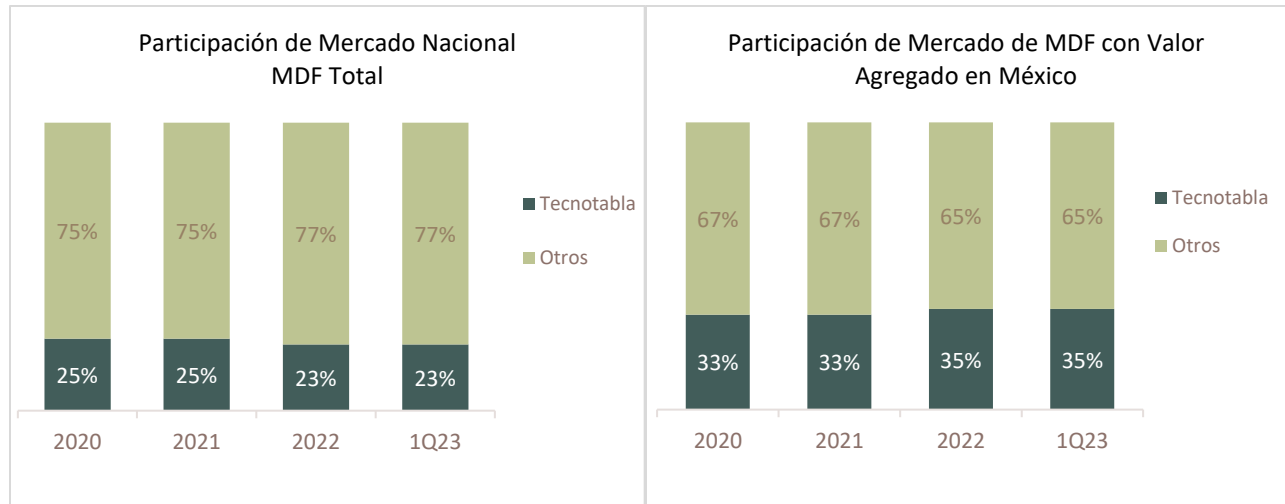
En el transcurso del 1T23, las ventas en el mercado de exportación (USA) representaron el 2% sobre el total, conservando el canal abierto y con buena relación con los clientes.

En el transcurso del primer trimestre, el mercado continuó con la tendencia a la baja que viene marcándose desde trimestres pasados, derivado de la entrada de productos importados, la reducción de la demanda y la tendencia decreciente de los precios.

Proteak se enfoca en dar a conocer la magia de lo que hacemos y es por ello que en el transcurso de este trimestre llevamos a cabo 51 talleres y promotorías con nuestros clientes del sector carpintero, además colocamos 12 nuevos exhibidores en puntos de ventas de mayor tráfico, se realizaron eventos de especificación con despachos de arquitectura y diseño, para tener un mejor alcance y por lo tanto una expansión acerca de nuestros procesos, además tuvimos la cobertura de medios de comunicación en las actividades forestales, así como en nuestro proceso industrial. Adicionalmente, participamos en la MEM¹ industrial.

¹ Magna Expo Mueblera

En el actual trimestre, nuestra participación en el mercado mexicano se ubicó en un 23% en MDF Natural y un 35% en melamina, en línea con lo reportado en 2022.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA², SIAVI³

Producción

A lo largo del 1T23, se tuvo una producción total de 44,610 m3, -19% vs 1T22 y -10% vs el trimestre anterior.

El OEE (Overall Equipment Effectiveness) alcanzó un 79% durante el trimestre, manteniéndose los factores de rendimiento y calidad, con impacto en el indicador de operación debido a las incidencias presentadas durante el periodo.

Forestal

En el actual trimestre, se está trabajando en la preparación de terrenos para el establecimiento de plantaciones, así como en las actividades de mantenimiento de plantaciones del año pasado.

Se produjeron 1.1MM de plantas en vivero, una parte se destinó a ventas de terceros (MXN \$1.0MM).

Durante el periodo no se presentaron daños por plagas, ni incendios.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos por venta de madera a terceros por MXN \$4MM, derivado de las actividades de raleos realizadas durante el periodo.

Se encuentran en ejecución las actividades de cosecha final de las plantaciones (derribo, extracción y troceo), conforme al plan forestal.

² Asociación Nacional de Fabricantes de Tableros de Madera, A.C.

³ Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

Se realizó el establecimiento de 106 Ha. nuevas de Teca, asimismo se llevaron a cabo las actividades de mantenimiento de las plantaciones (control de maleza y podas).

Durante el periodo no se tuvieron daños por plagas. Se presentaron dos incendios en 5 Ha., sin reportar daños.

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

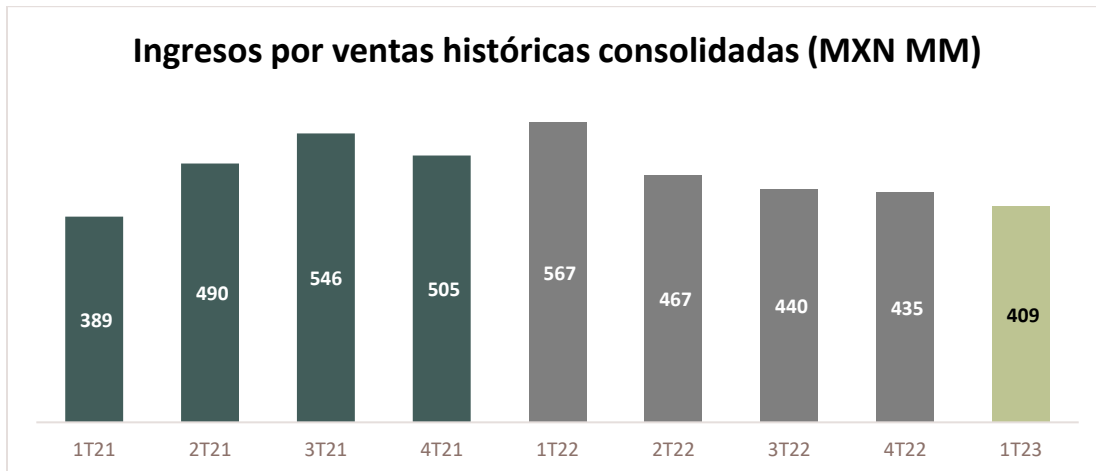
I. Estado de resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$409MM en el trimestre, 28% 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 presenta una variación de MXN -\$70MM vs 1T22. En 1T22 se realizó la venta de bonos de carbono, lo que no sucedió en 1T23, asimismo no se efectuó revaluación del activo biológico durante este periodo. Este último efecto también se refleja en los ingresos de participación en subsidiarias vs el mismo trimestre del año anterior con una variación negativa de MXN \$11MM.

Durante el 1T23, las ventas de Teca se ubicaron en MXN \$4MM con lo que llegamos a un resultado antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN -2MM. Durante este trimestre no se realizaron afectaciones por ajustes de revaluación de activo biológico derivado de los ajustes determinados al cierre del ejercicio 2022.



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El resultado de los ingresos por venta de MDF fue de MXN \$405MM, -7% vs el trimestre anterior, derivado de ajustes adicionales a la baja de los precios; alcanzando un margen bruto total del 10%, así como, un margen después de gastos del -6%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un margen bruto total de MXN \$132k en 1T23, representando un 3% sobre las ventas.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$31MM y los gastos generales y de operación MXN \$40MM estos dos rubros se encuentran en línea con el mismo trimestre del año anterior.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN \$-48MM y un resultado cambiario por MXN \$100MM. 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 utilidad neta después de impuestos para el trimestre de MXN \$24MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2023, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$6,078MM, 5% por debajo del cierre 2022, reflejando un saldo en el activo circulante en MXN \$1,200MM con disminución de MXN 232MM por una variación en los rubros de efectivo y equivalentes, clientes e inventarios. Adicionalmente, se tuvo un decremento del activo no circulante por MXN \$94k, esencialmente en los rubros de activo biológico e inversiones en subsidiarias.

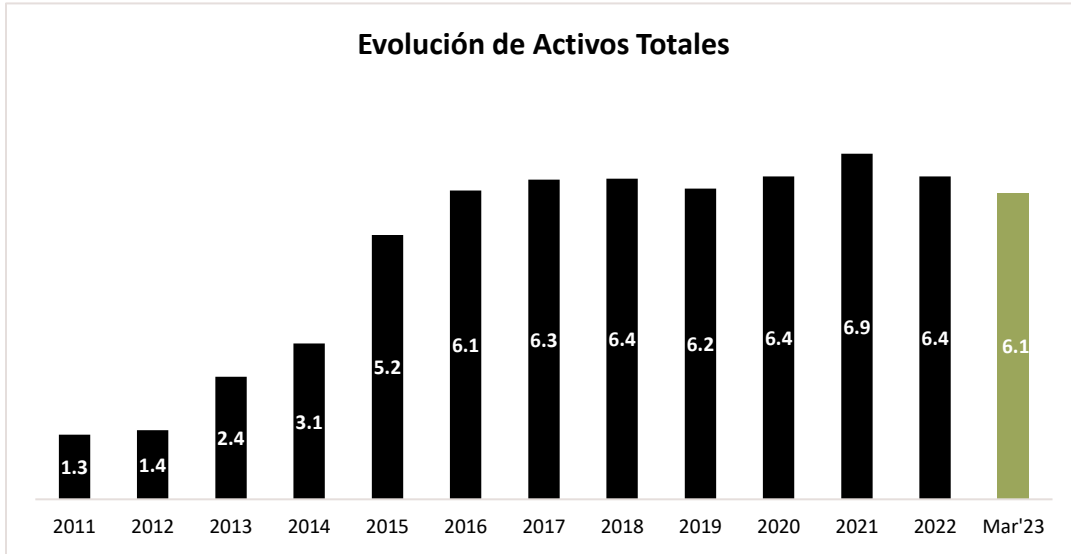
Saldo de caja operativa neta por MXN \$97MM, MXN -\$176 MM vs el trimestre anterior, esencialmente por disminución de ingresos y por el pago de capital e intereses realizado durante el trimestre.

Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$430MM, lo que se traduce en una disminución de MXN \$52MM vs el saldo a diciembre 2022. Debido a la ejecución del plan estratégico para la disminución del stock de producto terminado y semiterminado.

Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,698MM, presentando una disminución de MXN \$28MM con referencia al cierre de diciembre 2022, relacionados principalmente por 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 \$1,737MM, reflejando un decremento de MXN \$42MM, debido principalmente a la fluctuación cambiaria y al no reconocimiento de valor de revaluación en el periodo.

Al 31 de marzo de 2023 se han registrado: (i) MXN \$47MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN \$100MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN \$(5)MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante tuvo un decremento del -6% con relación a diciembre 2022, principalmente en el rubro de proveedores MXN \$39MM y préstamos a corto plazo MXN \$23MM por pago de capital (deuda).

El saldo del pasivo no circulante tuvo un decremento del -8% vs el trimestre anterior, derivado de la reclasificación de préstamos a corto plazo. 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 \$3,196MM, MXN \$98MM menor al cierre de diciembre 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 \$5.5MM, dieron como resultado una caja operativa neta de \$97MM.

Desarrollo ambiental y social

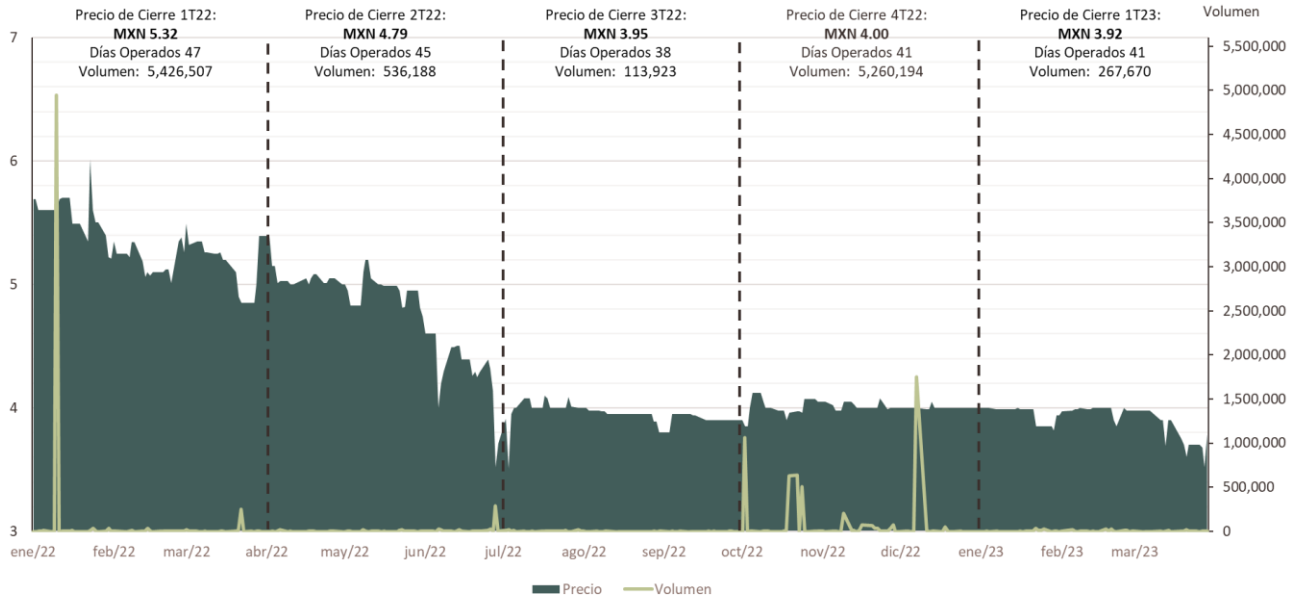
El 6 de febrero de 2023, se lanzó la encuesta de clima laboral (Top Companies) a 898 empleados de Proteak, con una aprobación de la encuesta del 83.9%. Se espera la publicación de los resultados para el 2T22.

Estamos seguros de que para seguir creciendo como empresa es necesario identificar aquellas áreas de oportunidad en las cuales debemos enfocar nuestros esfuerzos para desarrollarnos, por ello Proteak realizó la evaluación anual de desempeño a su personal de confianza, concluyendo con buenos resultados.

Durante este primer trimestre del año, se llevaron a cabo 16 cursos de capacitación enfocados a la mejora de habilidades, para así poder contribuir con el desarrollo del talento y con colaboradores altamente responsables y calificados.

Evolución Bursátil

Durante el primer trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$3.5 y \$4.0 con un volumen de operación de 267,670 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 primer trimestre de 2023 en MXN MM.

MXP MM	1T23	1T22	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS				
Ventas	404.8	562.7	(157.9)	(28)%
Otros Ingresos	1.6	2.4	(0.7)	(31)%
TOTAL INGRESOS	406.5	565.1	(158.6)	(28)%
VENTAS DE TECA				
Ventas	3.8	4.6	(0.8)	(17)%
Otros Ingresos	1.3	44.0	(42.7)	(97)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	26.8	(26.8)	(100)%
TOTAL INGRESOS	5.1	75.4	(70.3)	(93)%
TOTAL				
Ventas	408.6	567.3	(158.7)	(28)%
Otros Ingresos	3.0	46.4	(43.4)	(94)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	26.8	(26.8)	(100)%
TOTAL INGRESOS	411.6	640.5	(228.9)	(36)%
Costo de Venta	(372.6)	(357.0)	(15.6)	4%
UTILIDAD BRUTA	39.0	283.5	(244.5)	(86)%
Margen Bruto	9%	44%	(35)%	(79)%
Gastos de Operación				
Gastos de Distribución	(31.4)	(31.3)	(0.1)	0.4%
Gastos Generales y de operación	(40.0)	(40.0)	0.0	(0.0)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(32.4)	212.2	(244.6)	(115)%
Margen de Operación	(8)%	33%	(41)%	(124)%
Ingresos de participación en subsidiarias	(2.4)	8.1	(10.5)	(129)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(34.8)	220.3	(255.1)	(116)%
Resultado Integral de Financiamiento	51.4	4.3	47.1	1096%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	16.6	224.6	(208.0)	(93)%
Impuestos a la Utilidad	7.0	(23.6)	30.6	(130)%
UTILIDAD NETA	23.6	201.0	(177.3)	(88)%

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

Balance General				
	Mar'23	Dic'22 (1)	Δ Mar'23 vs Dic'22	%
Efectivo e Inversiones	97.0	273.3	(176.4)	(65)%
Clientes	168.2	193.7	(25.5)	(13)%
Otras Cuentas por Cobrar	234.5	216.6	17.9	8%
Inventarios	430.4	482.2	(51.8)	(11)%
Inventario Biológico CP	150.8	150.8	0.0	0%
Pagos Anticipados	119.1	115.6	3.5	3%
ACTIVO CIRCULANTE	1,200.1	1,432.3	(232.2)	(16)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,697.7	2,725.6	(27.9)	(1)%
Activos Biológico LP	1,586.7	1,628.9	(42.2)	(3)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	140.3	138.3	2.0	1%
Efectivo Restringido	158.7	161.5	(2.9)	(2)%
Inversión en Negocio Conjunto	248.0	267.2	(19.2)	(7)%
Otros	46.9	50.6	(3.8)	(7)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,878.2	4,972.2	(94.0)	(2)%
ACTIVOS	6,078.2	6,404.4	(326.2)	(5)%
Proveedores	171.4	210.5	(39.1)	(19)%
Acreedores	149.0	131.0	18.0	14%
Otros Pasivos Circulantes	57.7	68.0	(10.3)	(15)%
Créditos a Corto Plazo	426.5	449.8	(23.3)	(5)%
Arrendamientos a Corto Plazo	53.0	54.7	(1.7)	(3)%
Impuestos por Pagar	18.0	15.3	2.7	17%
PASIVO CORTO PLAZO	875.5	929.3	(53.8)	(6)%
Créditos a Largo Plazo	1,479.8	1,636.3	(156.5)	(10)%
Arrendamientos a Largo Plazo	84.6	98.2	(13.6)	(14)%
Impuestos Diferidos	432.0	437.0	(5.0)	(1)%
Otros	10.1	9.1	1.0	10%
PASIVO LARGO PLAZO	2,006.5	2,180.7	(174.1)	(8)%
PASIVOS	2,882.0	3,109.9	(227.9)	(7)%
Capital Social	2,810.0	2,810.0	0.0	0%
Resultados Acumulados	(301.1)	(318.5)	17.4	(5)%
Efecto de Conversión	229.4	347.8	(118.4)	(34)%
Superávit por Revaluación	312.5	312.5	0.0	0%
Otras Reservas	18.7	18.7	0.0	0%
Participación no controladora	126.7	124.0	2.7	2%
CAPITAL TOTAL	3,196.2	3,294.5	(98.3)	(3)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	6,078.2	6,404.4	(326.2)	(5)%

(1) Cifras 2022 Dictaminadas

México D.F. a 28 de abril de 2023. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al primer trimestre del 2023. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.