



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

4T23

Conferencia Telefónica de Resultados

Jueves 29 de Febrero de 2024

11:00 a.m. Hora de Ciudad de México

Enlace conferencia:

https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_YjkwODBmMjQtNWMxNS00MmQ4LWFhZTMtN2QyYjYwN2MwOTE3%40thread.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: 274 781 420 123

Clave: ZhPZdw

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

El 3 de noviembre de 2023, Proteak anunció a los accionistas y/o tenedores de Certificados de Participación Ordinarios (CPO) que, en cumplimiento de los acuerdos definidos en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 8 de junio de 2023, se emitieron 81,622,281 CPO, que representan 244,986,843 acciones, los cuales fueron ofrecidos a los actuales accionistas y/o tenedores de CPO, a un precio de suscripción unitario de MXN \$3.67 (que incluye el precio base y la prima de suscripción).

La suscripción de dichos CPO se llevó a cabo en dos rondas, la primera del 10 al 24 de noviembre de 2023, con un plazo adicional de 72 horas para suscribir y pagar los certificados, el resultado de la primera ronda fue una suscripción de 249,957 CPO. La segunda ronda se suscitó del 30 de noviembre al 1 de diciembre de 2023, en la cual no se realizó suscripción.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

Durante el 4T23, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 40,188 m³, -21% vs el 4T22 y -18% vs 3T23, con una participación del producto de valor agregado de 27%. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$270MM, -38% vs 4T22 y -19% vs 3T23, debido principalmente a limitación de suministro por falta de disponibilidad de transporte.

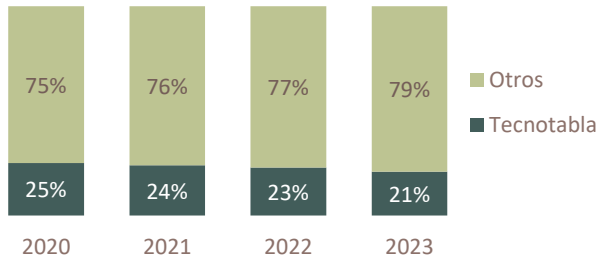
En el transcurso del 4T23, las ventas en el mercado de exportación (USA) representaron un 2% sobre el total.

El mercado de MDF muestra un crecimiento de +6% vs. 2022. Las importaciones recuperan niveles prepandemia, especialmente las que provienen de Brasil.

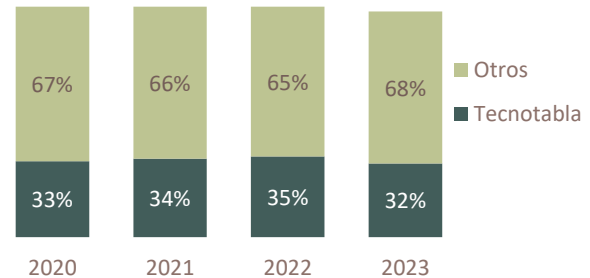
Proteak se enfoca en acciones de fortalecimiento comercial cuyo objetivo es permear y mantener la fidelidad del usuario final, así como, mostrar la versatilidad de nuestros productos, a través de programas como Vértice 2023, concurso Tecnomaster, “*influencers*” y ventas especiales.

Nuestra participación de mercado de MDF natural y de valor agregado se ajustó en -2 p.p. y -3 p.p. respectivamente, como consecuencia de la recuperación de las importaciones de MDF desnudo brasileño, así como, el incremento en la entrada de producto recubierto, a través de competidores y clientes locales.

Participación de Mercado
MDF Natural en México



Participación de Mercado
MDF Valor Agregado en México



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA¹, SIAVI²

Producción

A lo largo del 4T23, se tuvo una producción total de 50,460 m3, en línea con el trimestre anterior.

El OEE alcanzó un 76% durante el trimestre, con una recuperación de +2 p.p. vs el trimestre anterior. Impacto positivo en el factor de operación debido a la disminución de incidencias no programadas, se observa estabilidad en los factores de calidad y rendimiento.

Forestal

En el trimestre actual se continuó con las actividades de plantación, estableciendo 976 Ha. Acumulando en el año un total de 1,500 Ha. plantadas.

Se produjeron 580k plantas de Eucalipto y Gmelina en vivero, para consumo propio y de terceros. A nivel anual la producción fue por un total de 4 millones de plantas.

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 \$5.3MM, con un volumen de ventas de 2,709 m3 (2,592 m3 de cosecha final y 117 m3 provenientes de las actividades de raleos).

En el transcurso del trimestre se establecieron plantaciones por 18 Ha., totalizando 134 Ha. plantadas en el año. Asimismo, se realizó el mantenimiento de las plantaciones en pie (podas, control de maleza, drenajes y marcaciones de raleo).

Durante el periodo no se presentaron incendios, sin embargo, se tuvo la presencia de plagas originadas por el insecto Hyblaea, fumigándose 129 Ha., las cuales no presentaron afectaciones.

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

² Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

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

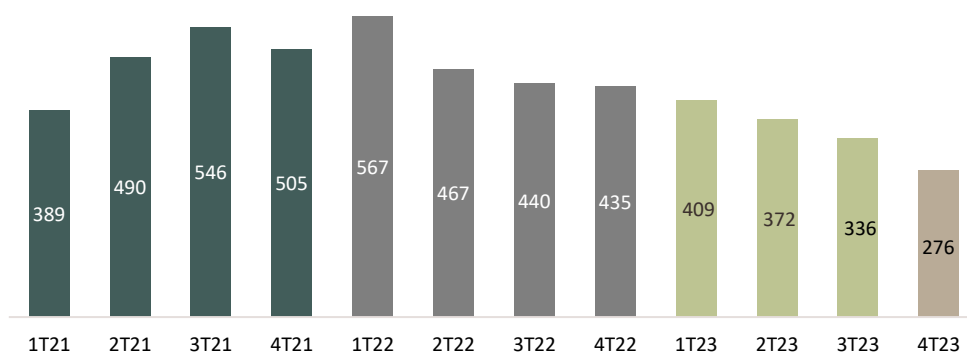
I. Estado de Resultados -

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$276MM en el trimestre, 37% 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.

Durante el 4T23, las ventas de Teca se ubicaron en MXN \$5MM, llegando a un resultado antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN-\$14MM, 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 que la determinación del valor razonable del mismo se encuentra en proceso.

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 \$270MM, -19% vs el trimestre anterior, derivado principalmente a la limitación de suministro por falta de disponibilidad de transporte, alcanzando un margen bruto total del 1%, así como, un margen después de gastos del -19%.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un margen bruto total de MXN -\$15MM en 4T23

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$26MM, -23% vs el trimestre anterior y -19% vs el mismo trimestre del año anterior; y los gastos generales y de operación cerraron en MXN \$33MM, +17% vs el trimestre anterior y -5% vs el mismo trimestre del año anterior.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN -\$54MM y un resultado cambiario por MXN +\$62MM, obteniendo un resultado integral de financiamiento neto de MXN

+\$8MM. 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 -\$224MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al cierre de diciembre de 2023, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$5,738MM, 10% por debajo del cierre del 2022, reflejando un decremento del activo circulante de MXN -\$469MM, presentado principalmente en los rubros de efectivo, clientes, pagos anticipados e inventarios. Adicionalmente, se tuvo un decremento del activo no circulante por MXN -\$197MM, esencialmente en los rubros de efectivo restringido, inversiones en subsidiarias, activo biológico a largo plazo y maquinaria y equipo industrial.

El saldo de caja operativa neta asciende a MXN \$81MM, MXN -\$192MM vs el cierre de 2022, esencialmente por disminución de ingresos y por el pago de capital e intereses realizado durante el periodo.

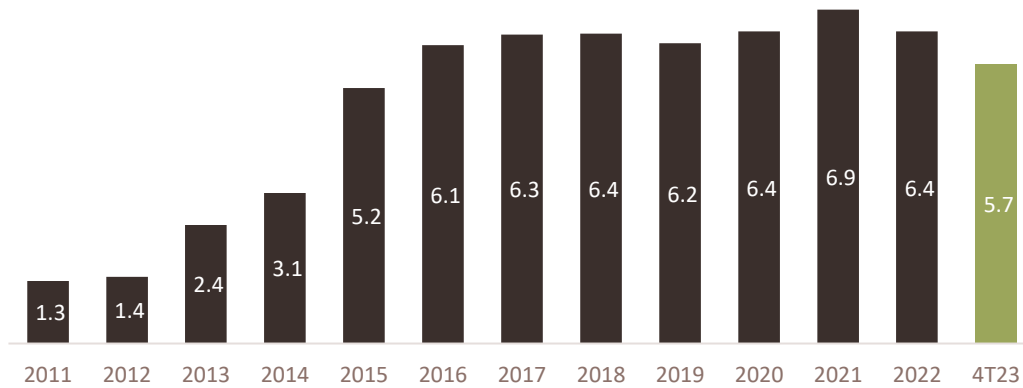
Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$384MM, lo que se traduce en una disminución de MXN -\$98MM vs el cierre de 2022.

Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,696MM, presentando una disminución de MXN -\$30MM 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 \$1,740MM, 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.

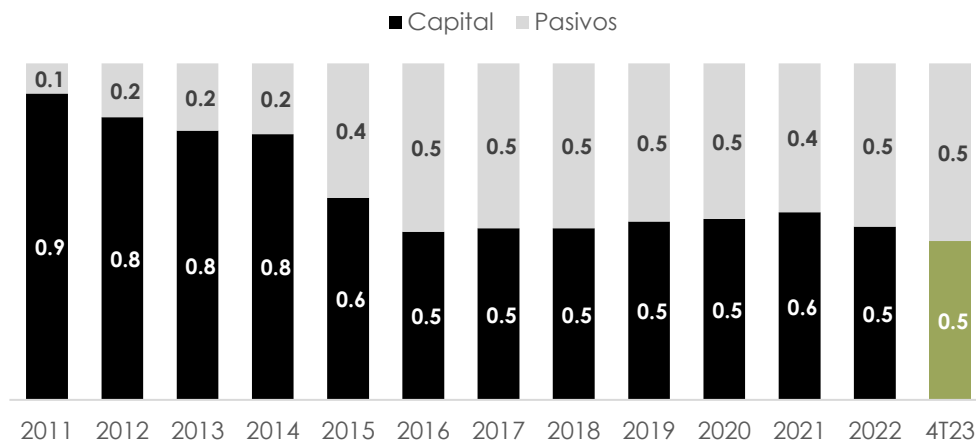
Durante el cuarto trimestre de 2023 se han registrado: (i) MXN \$63MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN +\$62 MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN -\$18MM 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 se muestra un +11% con relación al cierre de 2022.

El saldo del pasivo no circulante tuvo un decremento del -8% 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 \$2,710MM, MXN \$584MM 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 0.9.

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

La administración del capital de trabajo y el EBITDA anual de MXN -\$31MM, dieron como resultado una caja operativa neta de MXN \$81MM al cierre del 2023.

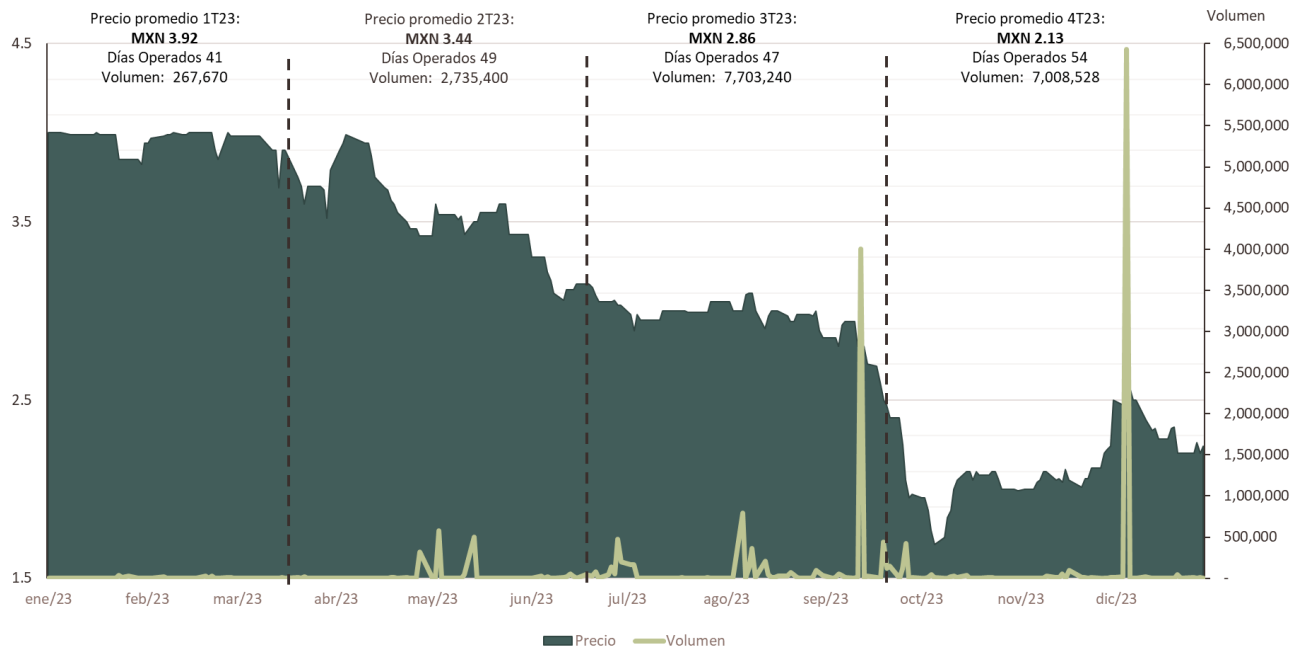
Desarrollo ambiental y social

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

- ✓ Durante el mes de diciembre, se realizaron eventos en las diversas unidades de Proteak para agradecer y reconocer el trabajo de nuestros colaboradores en el transcurso del año, además culminamos diversos programas de desarrollo y capacitación de los cuales se graduaron 375 empleados.
- ✓ Se distinguió el esfuerzo y labor brindados por más de 80 colaboradores, con reconocimientos en diversas categorías: empleado, gerente y supervisor del año, y por primera vez la mujer del año.
- ✓ Durante 2023, realizamos dos programas clave:
 - Melflix: Formación para Supervisores y Personal Operativo.
 - UBITS: Para Directores, Gerentes, Jefes y personal administrativo

Evolución Bursátil

Durante el cuarto trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$2.5 y MXN \$1.7 con un volumen de operación de 7,008,528 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 cuarto trimestre de 2023 en MXN MM.

MXP MM	4T23	4T22	VAR B/(W)	%	YTD23	YTD22	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	270.2	434.9	(164.7)	(38)%	1,365.6	1,900.8	(535.1)	(28)%
Otros Ingresos	1.7	7.9	(6.2)	(79)%	7.9	9.2	(1.3)	(14)%
TOTAL INGRESOS	271.9	442.8	(170.9)	(39)%	1,373.5	1,910.0	(536.4)	(28)%
VENTAS DE TECA								
Ventas	5.3	0.3	5.0	1,724%	26.8	9.4	17.4	186%
Otros Ingresos	2.8	(6.4)	9.3	(144)%	5.8	38.5	(32.7)	(85)%
Revaluación de Inv. Biológico	(0.0)	(551.0)	551.0	(100)%	(0.0)	(480.9)	480.9	(100)%
TOTAL INGRESOS	8.1	(557.1)	565.2	(101)%	32.6	(433.0)	465.6	(108)%
TOTAL								
Ventas	275.5	435.2	(159.7)	(37)%	1,392.5	1,910.2	(517.7)	(27)%
Otros Ingresos	4.5	1.5	3.0	205%	13.7	47.7	(34.0)	(71)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	(551.0)	551.0	(100)%	0.0	(480.9)	480.9	(100)%
TOTAL INGRESOS	280.0	(114.3)	394.4	(345)%	1,406.1	1,476.9	(70.8)	(5)%
Costo de Venta	(293.1)	(402.1)	109.0	27%	(1,339.8)	(1,449.0)	109.2	8%
UTILIDAD BRUTA	(13.1)	(516.4)	503.4	97%	66.3	28.0	38.4	137%
Margen Bruto	(5)%	452%	(456)%	(101)%	5%	2%	3%	3%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(25.9)	(31.7)	5.9	19%	(123.0)	(124.2)	1.2	1%
Gastos Generales y de operación	(33.3)	(34.9)	1.6	5%	(136.6)	(172.1)	35.5	21%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(72.2)	(583.1)	510.9	88%	(193.2)	(268.3)	75.1	28%
Margen de Operación	(26)%	510%	(536)%	(105)%	(14)%	(18)%	4%	4%
Ingresos de participación en subsidiarias	(0.7)	(37.9)	37.3	98%	(4.7)	(0.1)	(4.6)	(6,819)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(72.8)	(621.0)	548.2	(88)%	(197.9)	(268.4)	70.4	26%
Resultado Integral de Financiamiento	8.3	26.0	(17.7)	(68)%	3.5	(78.3)	81.8	104%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(64.6)	(595.0)	530.5	89%	(194.5)	(346.7)	152.2	44%
Impuestos a la Utilidad	(157.4)	139.5	(296.9)	(213)%	(149.1)	50.1	(199.3)	(397)%
Otros gastos fuera de operación	(2.0)	0.0	(2.0)	0%	(7.4)	0.0	(7.4)	0%
UTILIDAD NETA	(224.0)	(455.5)	231.5	51%	(351.1)	(296.5)	(54.5)	(18)%

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

Balance General				
	Dic'23	Dic'22 (1)	Δ Dic'23 vs Dic'22 (1)	%
Efectivo e Inversiones	81.3	273.3	(192.0)	(70)%
Clientes	88.4	193.7	(105.3)	(54)%
Otras Cuentas por Cobrar	211.2	216.6	(5.4)	(2)%
Inventarios	384.3	482.2	(97.9)	(20)%
Inventario Biológico CP	150.8	150.8	0.0	0%
Pagos Anticipados	47.1	115.6	(68.6)	(59)%
ACTIVO CIRCULANTE	963.1	1,432.3	(469.2)	(33)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,695.5	2,725.6	(30.1)	(1)%
Activos Biológico LP	1,589.2	1,628.9	(39.7)	(2)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	129.8	138.3	(8.5)	(6)%
Efectivo Restringido	90.7	161.5	(70.8)	(44)%
Inversión en Negocio Conjunto	227.8	267.2	(39.4)	(15)%
Otros	41.9	50.6	(8.7)	(17)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,775.0	4,972.2	(197.2)	(4)%
ACTIVOS	5,738.1	6,404.4	(666.4)	(10)%
Proveedores	258.7	210.5	48.2	23%
Acreedores	67.3	131.0	(63.7)	(49)%
Otros Pasivos Circulantes	106.9	68.0	38.9	57%
Créditos a Corto Plazo	476.2	449.8	26.4	6%
Arrendamientos a Corto Plazo	70.8	54.7	16.1	29%
Impuestos por Pagar	49.1	15.3	33.7	220%
PASIVO CORTO PLAZO	1,028.9	929.3	99.6	11%
Créditos a Largo Plazo	1,344.9	1,636.3	(291.3)	(18)%
Arrendamientos a Largo Plazo	93.6	98.2	(4.7)	(5)%
Impuestos Diferidos	545.1	437.0	108.1	25%
Otros	15.4	9.1	6.3	68%
PASIVO LARGO PLAZO	1,999.0	2,180.7	(181.7)	(8)%
PASIVOS	3,027.8	3,109.9	(82.1)	(3)%
Capital Social	2,809.7	2,810.0	(0.4)	(0)%
Resultados Acumulados	(647.3)	(318.5)	(328.8)	103%
Efecto de Conversión	124.0	347.8	(223.8)	(64)%
Superávit por Revaluación	326.0	312.5	13.4	4%
Otras Reservas	0.0	18.7	(18.7)	(100)%
Participación no controladora	97.9	124.0	(26.1)	(21)%
CAPITAL TOTAL	2,710.2	3,294.5	(584.3)	(18)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	5,738.1	6,404.4	(666.4)	(10)%

(1) Cifras 2022 Dictaminadas

México CDMX a 27 de febrero de 2024. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre del 2023. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.