



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

1T21



Conferencia Telefónica de Resultados

Miércoles 3 de mayo 2021

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
Proteak Informa	¡Error! Marcador no definido.
Estados Financieros	9

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante este periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

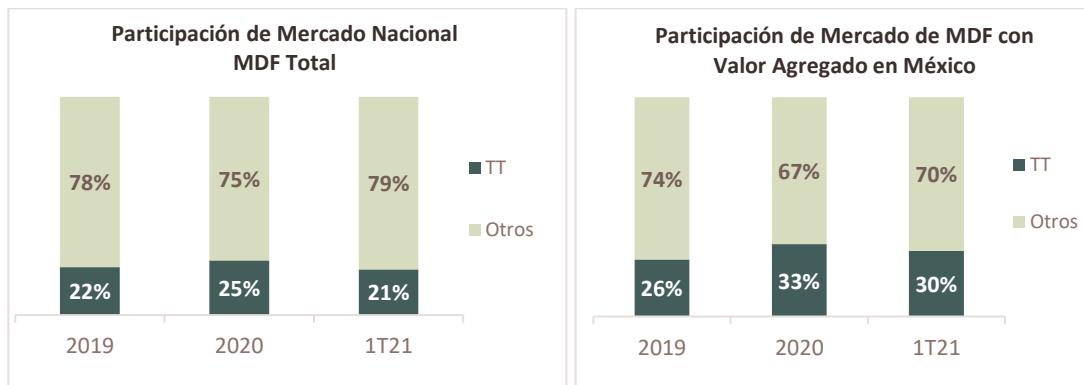
El volumen de ventas se situó en 53,240 m³, representando un incremento de +6% vs 4T20 y -4.5% vs 1T20. El trimestre alcanzó ingresos récord por ventas de MDF por MXN \$377MM, +26% vs 4T20 y +23% vs 1T21.

En 1T21, se ven reflejados los incrementos de precio, teniendo un incremento total de +19% vs 4T20, además, se mantuvo la tendencia de mejora de mix de producto, con un crecimiento del volumen de ventas de valor agregado nacional del +20% vs 1T20 y un +6% vs 4T20.

Hemos mantenido vigente la estrategia de venta en USA, manteniendo ese canal abierto y con buena relación con los clientes. Las ventas del 1T21 representaron el 5% del total.

Durante el 1T21, se refleja un comportamiento de recuperación en la industria de la transformación de madera. Las importaciones han alcanzado niveles similares a los que se tenían antes del inicio de la pandemia.

En el 1T21, la participación de mercado de Tecnotabla fue de 21% en MDF Natural; la participación de mercado de melamina alcanzó un 30%, 3 p.p por debajo del 4T20.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

En el 1T21, la producción disminuyó 3% vs el 4T20 y 10% por debajo del mismo trimestre del año anterior, debido a paros no programados por baja en la calidad de madera y otros eventos en planta de energía. El factor de calidad resultó en 97.9%. El consumo de resina fue 100% de producción propia.

En este trimestre, gracias a la producción de nuestra propia energía conseguimos un ahorro de MXN \$12MM.

Forestal

En 1T21, se plantaron 315 Ha. de Eucalipto, a pesar del retraso por menor producción de planta en vivero y falta de lluvia, no consideramos en riesgo el cumplimiento anual de plantación.

Recibimos ingresos adicionales por MXN \$3MM por venta de plantas a terceros.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca tuvo ingresos de MXN \$32MM por venta de Bonos de Carbono. Adicionalmente, reducción en costos de 10%, debido a que logramos iniciar exportaciones a través del puerto de Mazatlán, así como mejorar tarifas en logística.

Nos encontramos en la búsqueda de tierras para llevar a cabo el plan de plantaciones de Teca, se han prospectado cerca de 1,500 Ha. potenciales en Campeche, Veracruz y Chiapas.

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

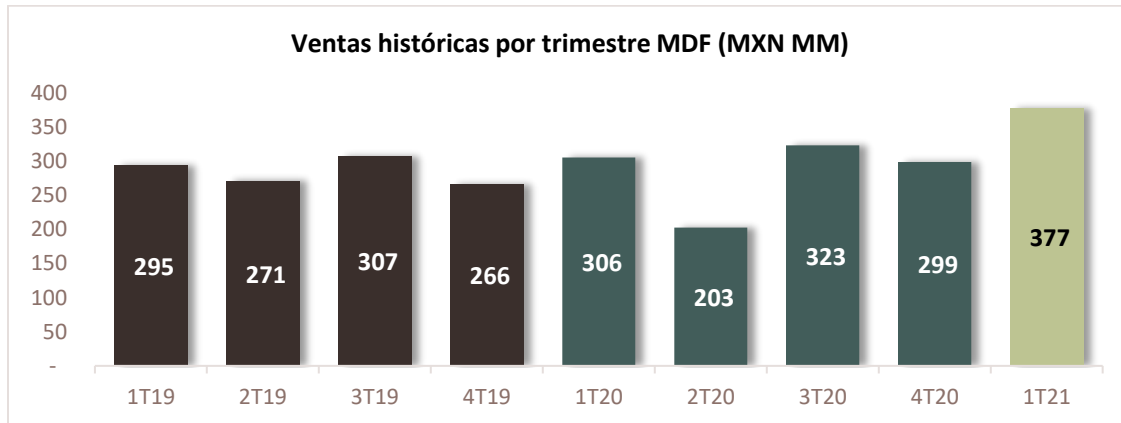
La venta de los negocios de MDF y Teca alcanzó los MXN \$389MM en el trimestre, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones, lo que resulta en una variación del +18% vs 1T20.

En el negocio de MDF, las ventas incrementaron +23% vs 1T20, reflejándose los incrementos de precios de +32% vs 1T20. Las ventas de exportación representaron el 5% del total de ventas.

El rubro de otros ingresos tuvo un crecimiento de MXN \$2.9MM vs 1T20, derivado principalmente de la venta de energía y la venta de plantas de vivero.

Durante el 1T21, las ventas de Teca fueron por MXN \$11.8MM, asimismo, se recibieron otros ingresos por MXN \$68.7MM. La empresa realiza provisiones de ingreso con base en los crecimientos esperados; los ingresos derivados del cambio en el valor razonable de los Activos Biológicos (revaluación) fueron de MXN \$36MM. Estos ingresos, en conjunto con la venta de carbono por \$32MM, ayudó a que el EBITDA del negocio de Teca cerrará en MXN \$23MM, representando el 29% de los ingresos.

Adicionalmente, a los ingresos por revaluación, Proteak cuenta con 1,160 hectáreas de Teca en una sociedad de la cual Proteak es propietaria del 50%. Los ingresos por revaluación de estas hectáreas se reconocen como ingresos de participación en subsidiarias. Este ingreso en el 1T21 de la participación de Proteak fue de MXN \$4.5MM.



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El incremento de ventas y el aumento en gastos de \$22MM vs 1T20, impactaron el resultado obteniendo un margen bruto total de 19% y un margen después de gastos de -2% en el negocio de tableros.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca incrementó su margen bruto durante 1T21 a 70% vs 30% obtenido en el 1T20.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$36MM, lo que representa un incremento del 15% con referencia al 1T20. Esto incluye gastos de distribución y venta de tableros por MXN \$28MM, los cuales disminuyeron 12% vs 1T20, derivado de la disminución de traslados por menor volumen de venta. A su vez, los gastos generales y de operación representaron un incremento de \$43MM vs 1T20, debido principalmente a los gastos derivados del proceso de refinanciamiento de deuda. Con esto, el resultado de operación de la compañía cerró con un resultado positivo de MXN \$46.3MM, antes de gastos financieros e impuestos.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios netos por MXN \$(28)MM y un resultado cambiario a cargo por MXN \$(59)MM. 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 -\$67MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

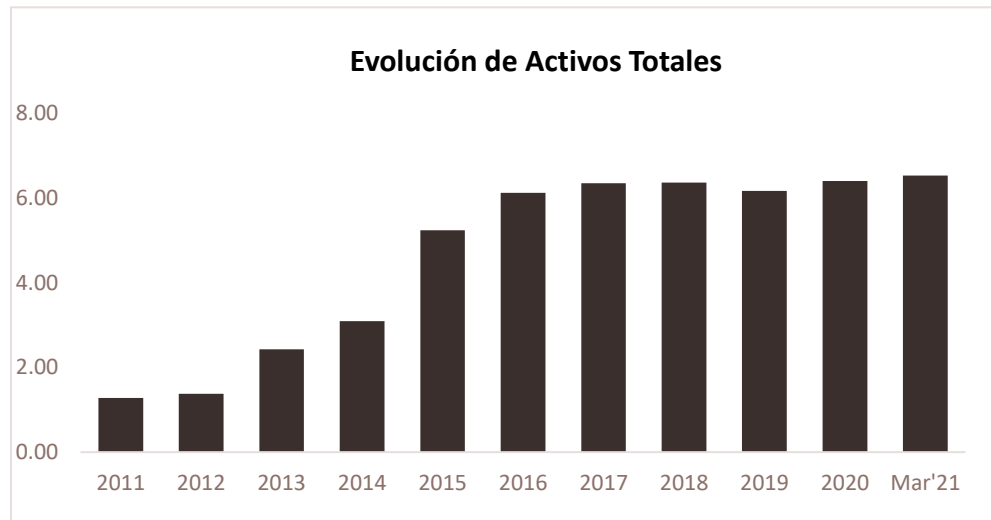
Al 31 de marzo de 2021, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$6,529MM, 2% mayor al cierre del trimestre anterior, reflejando un incremento del activo no circulante de MXN \$37MM principalmente por fluctuación cambiaria, que impactó el valor del activo biológico (TC Dic'19.97 vs TC Mar'21 \$20.76). Adicionalmente, se tuvo un incremento del activo circulante por MXN \$94MM. La buena gestión y administración del capital de trabajo dieron como resultado una caja operativa neta por \$547MM

Por su parte, inventarios cerró con MXN \$309MM, lo que se traduce en un incremento de MXN \$25MM vs el saldo a diciembre 2020.

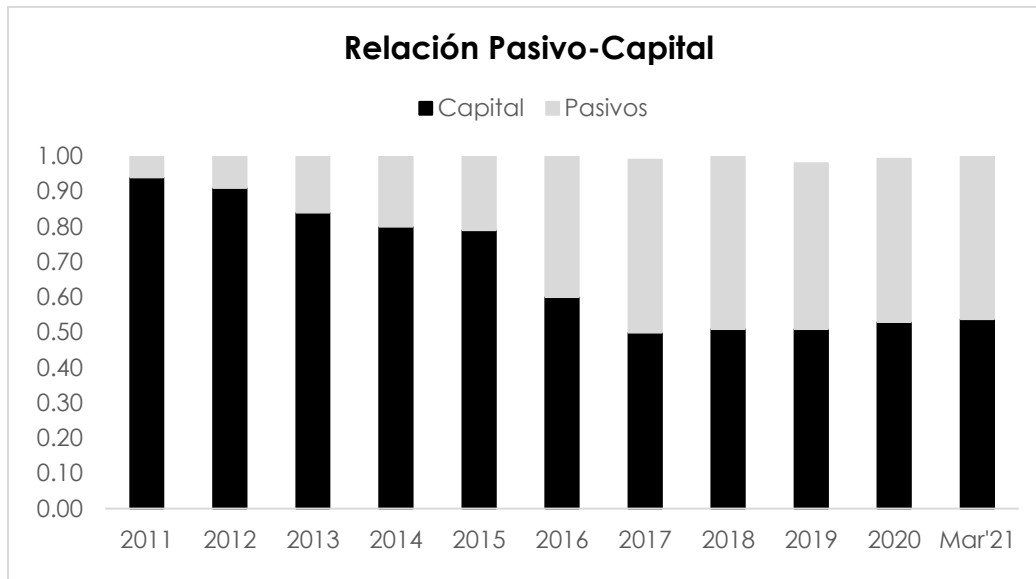
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,825MM, presentando una disminución de MXN \$30MM con referencia al cierre de diciembre 2020, relacionados con la depreciación registrada en este trimestre.

El valor de las plantaciones de Proteak (activo biológico) se modifica principalmente por 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 ventas de la madera. Los Activos Biológicos (Circulantes y No Circulantes) cerraron con un valor de MXN \$2,116MM, que representa una reducción de MXN \$57MM (-3%) en comparación al cierre del trimestre anterior, esto debido a las cosechas en Nayarit realizadas durante el periodo.

Al 31 de marzo de 2021 se han registrado: (i) MXN \$22MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN \$(59)MM derivado de variación cambiaria; (iii) MXN \$36MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) una disminución de MXN \$(16)MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante aumentó 21% con relación a diciembre 2020. Los rubros de proveedores y acreedores cerraron con MXN \$83MM por encima del cierre del 4T20. El incremento del pasivo circulante se debió principalmente al aumento de préstamos a corto plazo.

Los pasivos con costo se mantienen en línea con el cierre de diciembre 2020. 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 \$3,438MM, MXN \$2.2MM menor al cierre de diciembre 2020.

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

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

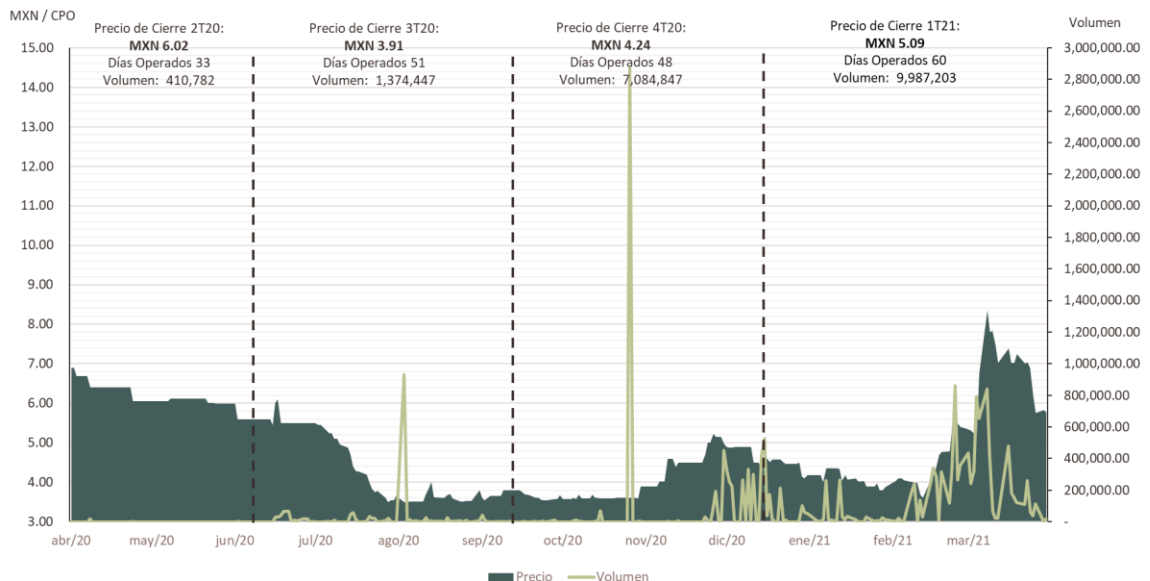
El flujo de efectivo del periodo está en línea con la operación de la empresa. La buena gestión y administración del capital de trabajo, junto con un EBITDA de \$46MM, dieron como resultado una caja operativa neta de \$547MM, lo cual representa una disminución de MXN \$35MM vs 4T20.

Desarrollo ambiental y social

- Se mantienen las actividades de la Campaña Contra Covid-19 en todas las operaciones de la empresa. Al 31 de marzo, sólo se identificaron 5 casos positivos en los meses de enero y febrero. Todos se han recuperado y reintegrado a sus actividades.
- Concluyó positivamente la auditoría anual del certificado FSC de Manejo Forestal para las plantaciones de eucalipto en México. Sin no-conformidades mayores.
- Inicio del levantamiento de 500 encuestas socioeconómicas a los habitantes de 5 comunidades de Huimanguillo, Tabasco, para elaborar el diagnóstico de necesidades del Programa de Desarrollo Comunitario.
- Se concretó la venta de 644,011 tCO2 con un valor total de USD\$1.5MM. Con esta venta se termina el inventario de la segunda verificación de bonos de carbono (2015-2019) y se inicia el proceso para generar una nueva serie de bonos correspondientes a 2020.

Evolución Bursátil

Durante el primer trimestre de 2021, el precio del CPO osciló entre los MXN \$3.60 y \$8.36 con un volumen de operación de 9,987,203 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) 5980 – 9923

Estados Financieros

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Consolidado al primer trimestre de 2021 en MXN MM.

MXN MM	1T21	1T20	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS				
Ventas	377.2	305.8	71.4	23%
Otros Ingresos	6.2	3.3	2.9	89%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	0.0	0.0	n/a
TOTAL INGRESOS	383.4	309.1	74.3	24%
VENTAS DE TECA				
Ventas	11.8	22.4	(10.6)	(47)%
Otros Ingresos	32.2	1.7	30.5	1754%
Revaluación de Inv. Biológico	36.5	13.1	23.4	178%
TOTAL INGRESOS	80.5	37.2	43.2	116%
TOTAL				
Ventas	389.0	328.2	60.8	19%
Otros Ingresos	38.3	5.0	33.4	668%
Revaluación de Inv. Biológico	36.5	13.1	23.4	178%
TOTAL INGRESOS	463.8	346.3	117.5	34%
Costo de Venta	(334.0)	(289.2)	(44.8)	15%
UTILIDAD BRUTA	129.8	57.1	72.7	127%
Margen Bruto	28%	16%	12%	n/a
Gastos de Operación				
Gastos de Distribución	(36.5)	(31.9)	(4.6)	14.5%
Gastos Generales y de operación	(84.9)	(41.8)	(43.1)	103.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	8.4	(16.6)	25.0	n/a
Margen de Operación	2%	(5)%	7%	n/a
Ingresos de participación en subsidiarias	4.5	8.5	(4.0)	(47)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	12.9	(8.1)	21.0	n/a
Resultado Integral de Financiamiento	(86.9)	(454.0)	367.1	n/a
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(74.0)	(462.1)	388.1	n/a
Impuestos a la Utilidad	7.0	0.0	7.0	n/a
Utilidad (pérdida) operaciones discontinuas	0.0		0.0	
UTILIDAD NETA	(67.0)	(462.1)	395.1	n/a

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al primer trimestre de 2021 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2020.

Balance General				
	Mar'21	Dic'20	Δ Mar'21 vs Dic'20	%
Efectivo e Inversiones	547.3	581.9	(34.5)	(6)%
Clientes	191.9	102.4	89.6	87%
Otras Cuentas por Cobrar	98.2	81.1	17.1	21%
Inventarios	309.0	284.3	24.8	9%
Inventario Biológico CP	92.7	92.7	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	19.9	19.9	0.0	0%
Pagos Anticipados	37.6	40.3	(2.8)	(7)%
ACTIVO CIRCULANTE	1,296.7	1,202.6	94.1	8%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,825.1	2,855.4	(30.3)	(1)%
Activos Biológico LP	2,023.0	1,966.3	56.7	3%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	9.0	9.0	0.0	0%
Efectivo Restringido	60.0	58.8	1.2	2%
Inversión en Negocio Conjunto	251.0	245.2	5.8	2%
Otros	64.7	61.0	3.7	6%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,232.7	5,195.6	37.1	1%
ACTIVOS	6,529.4	6,398.2	131.2	2%
Proveedores	160.1	132.8	27.3	21%
Acreedores	168.4	113.0	55.4	49%
Otros Pasivos Circulantes	64.5	62.6	2.0	3%
Créditos a Corto Plazo	390.9	333.9	56.9	17%
Arrendamientos a Corto Plazo	18.8	19.0	(0.2)	(1)%
Impuestos por Pagar	1.9	3.5	(1.6)	(46)%
PASIVO CORTO PLAZO	804.6	664.8	139.8	21%
Créditos a Largo Plazo	1,729.4	1,725.3	4.1	0%
Arrendamientos a Largo Plazo	57.8	61.9	(4.1)	(7)%
Impuestos Diferidos	489.7	496.8	(7.0)	(1)%
Otros	9.9	9.4	0.6	6%
PASIVO LARGO PLAZO	2,286.9	2,293.4	(6.4)	(0)%
PASIVOS	3,091.6	2,958.2	133.4	5%
Capital Social	2,801.4	2,801.4	0.0	0%
Resultados Acumulados	(294.5)	(233.1)	(61.4)	26%
Efecto de Conversión	522.7	460.3	62.4	14%
Superávit por Revaluación	305.5	305.5	0.0	0%
Otras Reservas	9.2	6.8	2.3	34%
Participación no controladora	93.6	99.1	(5.6)	(6)%
CAPITAL TOTAL	3,437.8	3,440.0	(2.2)	(0)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	6,529.4	6,398.2	131.2	2%

México D.F. a 3 de mayo de 2021. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al primer trimestre del 2021. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.