

Clave Cotización

TEAK

Fecha

2020-02-28

Razón Social

Proteak Uno, S.A.B. de C.V.

Lugar

Ciudad de México

Asunto

Proteak Uno reporta estados financieros correspondientes al cuarto trimestre 2019.

Documento adjunto



Tipo de evento relevante

Otros eventos relevantes

Evento relevante

Proteak Uno, S.A.B. de C.V. ("Proteak", "la Compañía") (BMV: TEAK), anuncia sus resultados financieros y operativos correspondientes al cuarto trimestre 2019.

- El 18 de diciembre se firmó un acuerdo de reestructuración de financiamiento con AKA-Commerzbank logrando una recalendarización del adeudo, la disminución de la cuenta Cash Reserve y una mejora en los covenants, que se ajustan mejor con nuestra generación de flujo y EBITDA.
- El trimestre cerró con ventas por MXN 266MM, y un volumen de 48.2M m³, 8% menor al 3T19 y 9% menor vs 4T18.
- En el 4T19, el porcentaje de ventas de melamina fue de 17% en México, con un crecimiento de 89% contra 4T18. Acorde a la estrategia, disminuyen las exportaciones a Estados Unidos, alcanzando 9% del volumen total.
- Tecnotabla mantiene una sólida participación de mercado total con un 21%, posicionándose en segundo lugar.
- En el 4T19 la producción fue 3% menor a la del 4T18, sin embargo, la producción de 2019 fue 8% superior a la de 2018.
- La venta de excedente de energía en 4T19 fue de MXN 6.8MM.
- La venta de los negocios de MDF y Teca alcanzó los MXN 284MM en el trimestre.

El reporte completo se encuentra para su consulta adjunto al presente comunicado.

La conferencia telefónica y webcast de resultados se realizará el martes 3 de marzo a las 10:00 horas tiempo de la Ciudad de México.

Para ingresar a la conferencia, favor de marcar al:

México 4624 0133 ó 01 800 725 6523

Estados Unidos +1 646 459 2134

España +34 914 149 280

Evento relevante (Reporte) - TEAK

Fecha - 2020-02-28

Para acceder al webcast ingresar a:

<https://www.anywhereconference.com/>

Web Login: 994049226

Le pedimos marcar o ingresar diez minutos antes de la hora programada y utilizar el Código PIN de Participante: 00424338.

La conferencia se transmitirá en español.

Contacto:

Alejandro Ramírez Arcia

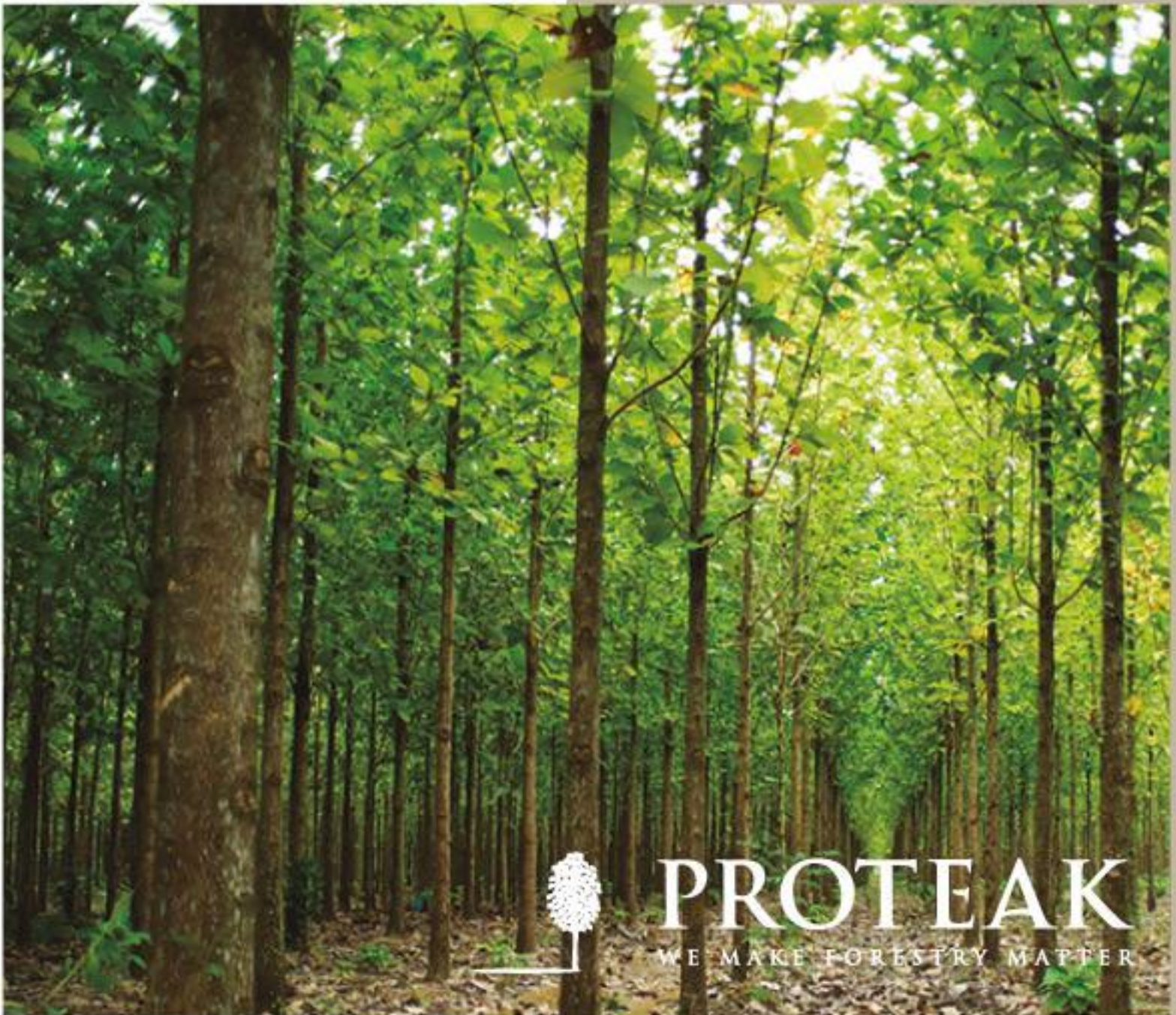
IR Consulting México

Tel: +52 (55) 5908-9923

alejandro.ramirez@irconsulting.mx

Documento adjunto

RESULTADOS 4T19



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER



Conferencia Telefónica de Resultados

Martes 03 de marzo 2020

10:00 a.m. Hora de México

Tel: (55) 4624 0133

Código: 00424338

Eventos Relevantes	3
Unidad de Negocios MDF	3
Unidad de Negocios Teca	4
Análisis de Resultados	5
Desarrollo Ambiental y Social	9
Evolución Bursátil	10
Proteak Informa	11
Estados Financieros	12

Eventos Relevantes

- El 18 de diciembre se firmó un acuerdo de reestructuración de financiamiento con AKA-Commerzbank logrando una recalendarización del adeudo, la disminución de la cuenta Cash Reserve y una mejora en los covenants, que se ajustan mejor con nuestra generación de flujo y EBITDA.

Unidad de Negocios MDF

Comercialización

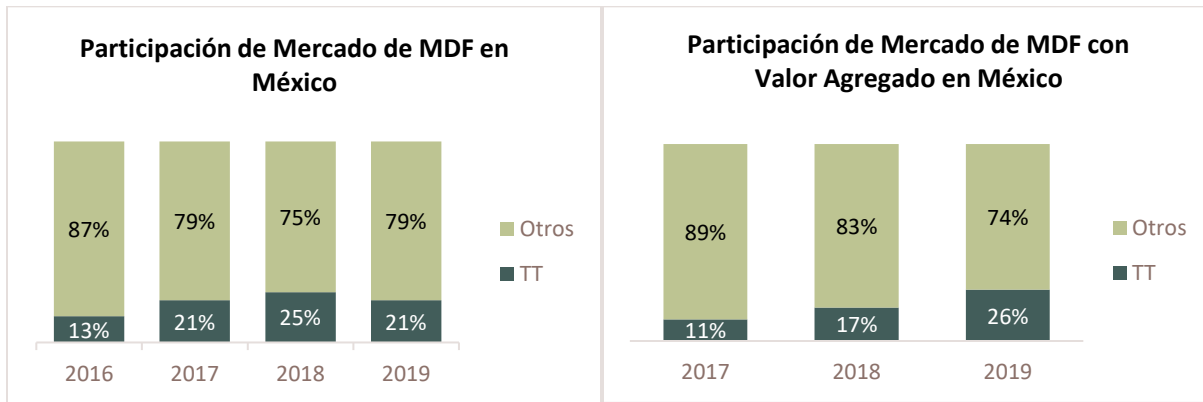
De acuerdo con nuestra estrategia enfocada al crecimiento de productos de valor agregado, en 2019 se obtiene un aumento del 77% total de volumen de venta en esta categoría vs 2018. El trimestre cerró con ventas por MXN 266MM, y un volumen de 48.2M m³, 8% menor al 3T19 y 9% menor vs 4T18.

Se refuerza la estrategia de producción de tableros de alta calidad, con enfoque en productos de valor agregado y servicio al cliente para ganar relevancia en el mercado. Durante el 4T19 se realizaron varias actividades para fortalecer la lealtad de nuestros clientes, donde se participó en 10 eventos masivos con cliente final, 72 eventos de capacitación y 240 activaciones en punto de venta. Seguimos trabajando con actividades de especificación en proyectos arquitectónicos y diseño de muebles, y la consolidación de comunicación de Marketing Digital y Redes Sociales.

En el 4T19, el porcentaje de ventas de melamina fue de 17% en México, con un crecimiento de 89% contra 4T18. Acorde a la estrategia, disminuyen las exportaciones a Estados Unidos, alcanzando 9% del volumen total.

En 4T19 los ingresos totales disminuyeron 5% vs 4T18, sin embargo, al cierre 2019 dichos ingresos crecieron 9% vs 2018. La disminución del total de las ventas se debe a que en el último trimestre se percibe una desaceleración de la demanda agregada en los sectores de participación de Proteak, generada principalmente por la situación económica y la contracción del sector de construcción en México. Además, en el mercado global, continúa la presión en el precio y el aumento de importaciones principalmente de Brasil.

Tecnotabla mantiene una sólida participación de mercado total con un 21%, posicionándose en segundo lugar, posterior a la integración de Arauco con Masisa, que combinados se convirtieron en líderes del sector. Es importante resaltar que, en el segmento de tableros de valor agregado, la participación mejoró considerablemente, llegando a 26% vs. 17% que mantuvimos en 2018.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

En el 4T19 la producción fue 3% menor a la del 4T18, sin embargo, la producción de 2019 fue 8% superior a la de 2018. En el 4T19 la turbina tuvo 3 paradas no programadas y una programada.

La producción de la planta de resina se mantiene estable y la venta de excedente de energía en 4T19 fue de MXN 6.8MM.

Estos niveles están en línea con lo esperado en volumen y en calidad, por lo cual nuestras proyecciones a largo plazo se mantienen sin cambios.

Forestal

Se realiza la ejecución de la campaña forestal 2019, enfocados en preparación de terrenos y plantación de hectáreas cosechadas en 2018, así como algunos predios nuevos del programa de pequeños propietarios. Se llega a la meta planeada del presupuesto 2019 y se genera un excedente de 138 hectáreas plantadas de Eucalipto.

El manejo de plagas se realizó con cero aplicaciones de agroquímicos en Eucalipto; todas las actividades se llevaron a cabo con controladores biológicos producidos en el laboratorio de Proteak.

Se obtienen avances significativos en investigación y desarrollo, donde se produjeron 3 híbridos nuevos adicionales y se incorporaron al ranking de mejores clones, con 7 clones nuevos de selecciones de ensayos.

El vivero vendió MXP \$2.4MM en plantas, y se maquilan trabajos en Campeche por un monto de MXP \$3MM y en Veracruz por MXP \$2MM.



Unidad de Negocios Teca

En Teca se mantienen las operaciones discrecionales, durante el 4T19, las ventas fueron marginales por estar cerca de terminarse las plantaciones en edad de cosecha de Costa Rica. El mercado de Teca es afectado por un ciclo de presión en los precios, principalmente por factores macroeconómicos que están impactando la economía del principal importador, que es India.

Adicionalmente, se persiste en el desarrollo del mercado de productos de valor agregado de Teca. En adición a las ventas de TeakHaus, se han generado productos tales como: chapa de Teca para tableros de MDF y tablones de madera aserrada, que nos permitirán a futuro incrementar el precio promedio de venta de nuestras plantaciones.

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

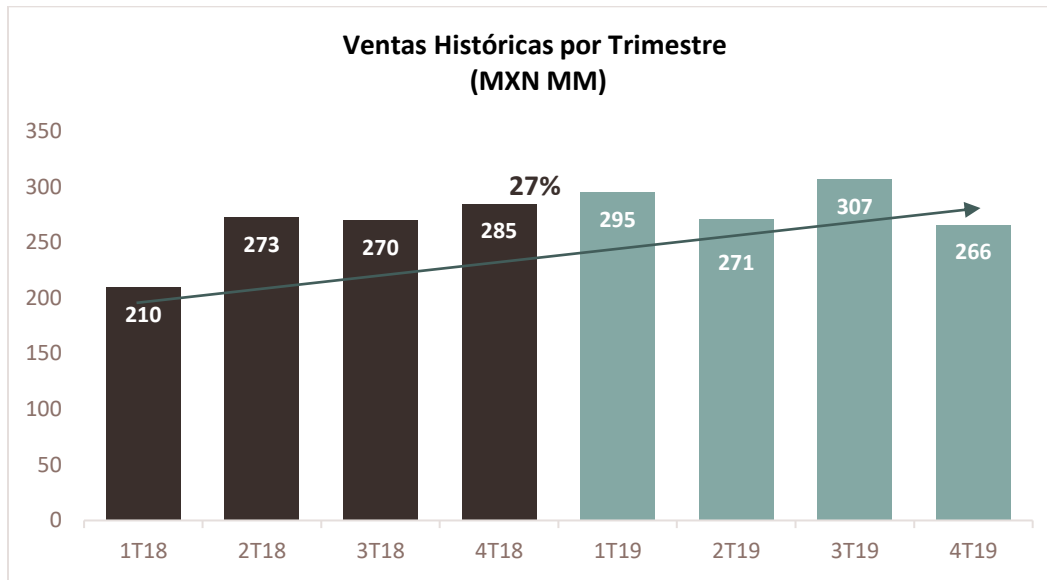
I. Estado de resultados

Ventas

La venta de los negocios de MDF y Teca alcanzó los MXN 284MM en el trimestre, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones, este resultado es 9% menor vs 4T18.

En el negocio de MDF, la venta disminuyó 6% vs 4T18, sin embargo, en el resultado anual 2019 se obtiene un crecimiento de 10% vs 2018. La disminución trimestral en ventas se debe a un menor volumen y una presión de precios en MDF Natural durante todo el año; aun así, estas disminuciones son compensadas en parte por la mejora en las ventas de MDF valor agregado.

La actividad principal de Teca en el trimestre fue generada por el negocio de tablas de cocina de TeakHaus, con un total de ingresos de MXN 25MM.



Fuente: Análisis Proteak

En 2019, la empresa realiza provisiones de ingreso con base en los crecimientos esperados. En el 4T19, los ingresos derivados del cambio en el valor razonable de los Activos Biológicos (revaluación) fueron de MXN 2MM.

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 por revaluación en el 4T19 de la participación de Proteak fue de MXN 37MM.

Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

Tuvimos ligeros impactos en el costo de producción, debido a paradas de la línea no programadas por desgaste en piezas y revisión del sistema de tuberías. Con estos efectos, se llega a un costo unitario de producción 4% mayor vs el 4T18, que, en conjunto con el ajuste en las negociaciones comerciales, llegamos a un margen bruto del 17%, en línea con el 4T18.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca y productos TeakHaus mantiene un margen bruto en línea con las expectativas, que refleja los márgenes naturales de este negocio y el beneficio proveniente de la revaluación del activo biológico de las plantaciones de Teca. La combinación de las dos unidades de negocio obtiene un margen bruto durante 2019 del 8%, representando una disminución en 37pp vs 2018.

Los gastos generales y de logística del trimestre totalizaron MXN 87MM, lo que representa un incremento del 4% con referencia al 4T18. Esto incluye gastos de distribución y venta de tableros por MXN 33MM, los cuales incrementaron un 4% vs 4T18. Por su parte, los gastos de administración representan un ahorro del 2% vs 4T18. Con esto, el resultado de operación de la compañía cerró con una pérdida de MXN (51) MM, antes de participación en subsidiarias, gastos financieros y de impuestos.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros de intereses y gastos bancarios de MXN 33MM y un resultado cambiario a favor por MXN 98MM, principalmente por el impacto del fortalecimiento del peso contra el dólar en el crédito de AKA-Commerzbank que está denominado en USD. 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 utilidad neta después de impuestos para el trimestre de MXN 76MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 31 de diciembre de 2019, los activos totales de la empresa sumaron MXN 6,242MM, 2% menor al cierre del ejercicio de 2018, reflejando el pago de principal e intereses de los créditos a corto plazo por MXN 141MM

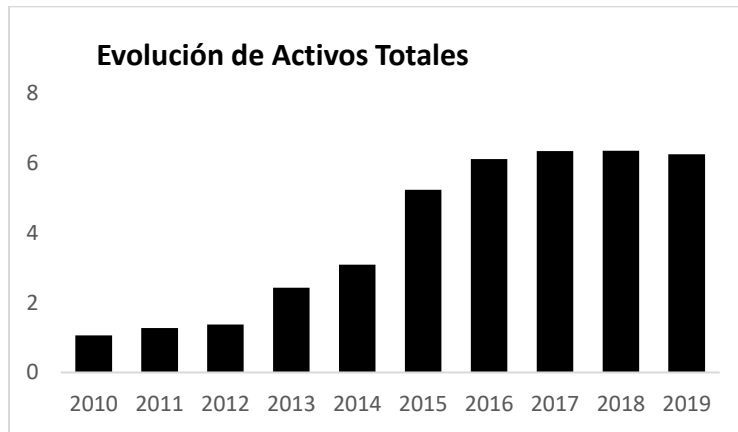
La cuenta de clientes cerró con MXN 206MM en línea vs cierre de 2018.

La cuenta de inventarios cerró con MXN 273MM, lo que se traduce en un incremento de MXN 45MM con relación a diciembre de 2018, dado el resultado neto de la compra de insumos para la producción de tableros MDF y la madera de teca que se está procesando como madera aserrada y chapa.

Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN 2,843MM, presentando una reducción de MXN 277MM con referencia al cierre de 2018, relacionados con la depreciación registrada en el año.

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 1,936MM, una disminución de MXN 134 MM o 6% contra diciembre de 2018, por la cosecha de eucalipto utilizada para la producción de MDF y la cosecha de Teca en Costa Rica y México.

Durante 2019 se han registrado: (i) MXN 106MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN 66MM debido al fortalecimiento del peso vs el dólar que impacta el valor de los activos de Teca en México y Costa Rica en pesos; (iii) MXN 43MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) Una disminución de MXN 210MM, que representan el costo de ventas de madera, de Eucalipto y la venta de la madera de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante disminuyó 26% con relación a diciembre 2018. Los rubros de proveedores y acreedores cerraron MXN 31MM por debajo del cierre de 2018, como resultado de la operación.

Los pasivos con costo reflejan una disminución por MXN 170MM vs 2018, como resultado neto de la variación del dólar en el periodo, el pago del crédito de Multiva, las amortizaciones a AKA-Commerzbank y la primera disposición por MXN 46MM del crédito de capital de trabajo que se firmó con Sabadell. Hoy en día más del 80% de los pasivos con costo están denominados en USD.

El capital total de la empresa al cierre del trimestre asciende a MXN 3,273MM, MXN 44MM superior al cierre del ejercicio 2018, reflejando el incremento de capital por MXN 178MM, el efecto de conversión derivado de la variación del dólar y el resultado del ejercicio. La solvencia de la empresa continúa sólida, 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 posición de caja al cierre de año es de MXN 274MM, lo cual representa un incremento de MXN 59MM vs 3T19. A nivel flujo operativo en el 4T19 se generaron MXN 15MM; el capital de trabajo tuvo una disminución de MXN 87MM, principalmente por el pago de clientes.

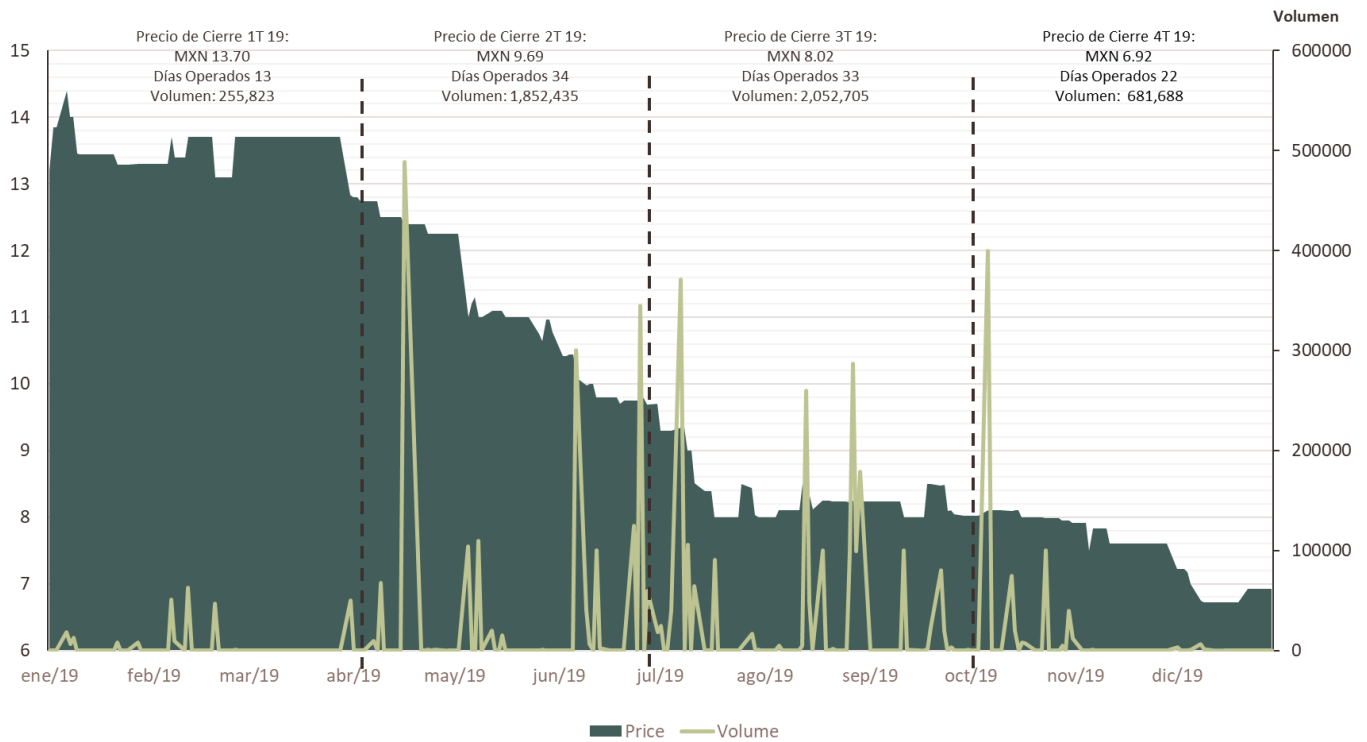
Por otro lado, la posición de caja refleja el pago de intereses de los créditos que se tiene con Aka- Commerzbank, Sabadell e IFC-Proparco por MXN 29MM.

Desarrollo Ambiental y Social

- Firma de la Declaratoria de Lisboa para integrarnos a la coalición global Business 4 Nature (B4N), con el objetivo de amplificar las acciones de las empresas respecto a la biodiversidad.
- Concluyó positivamente la auditoría anual del certificado FSC de Manejo Forestal para las plantaciones de Teca en México. No se generaron mayores inconformidades.
- Se apoyó con pintura y ventiladores a 3 escuelas de la comunidad de Campo Quemado, Oaxaca, beneficiando a 54 estudiantes de preescolar, primaria y secundaria. Adicionalmente, se donó el uniforme de béisbol para la agencia de policía de la misma comunidad.

Evolución Bursátil

Durante el cuarto trimestre de 2019, el CPO se mantuvo en un rango de MXN 6.7 - 8.1 con un volumen de operación de 682M de CPOs.





Proteak Informa

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 cuarto trimestre de 2019 en MXN MM.

MXN MM	4T19	4T18	VAR B/(W)	%	YTD19	YTD18	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	266.1	284.5	(18.4)	(6)%	1,138.7	1,037.3	101.4	10%
Otros Ingresos	10.7	7.1	3.7	52%	38.9	38.7	0.2	1%
TOTAL INGRESOS	276.9	291.6	(14.8)	(5)%	1,177.6	1,076.0	101.7	9%
Costo de Venta Directo	(231.0)	(242.0)	11.0	(5)%	(929.1)	(921.3)	(7.8)	1%
UTILIDAD BRUTA	45.8	49.6	(3.8)	(8)%	248.6	154.7	93.9	61%
Margen Bruto	17%	17%	(0)%	(3)%	21%	14%	7%	47%
VENTAS DE TECA								
Ventas	18.2	27.6	(9.4)	(34)%	167.1	145.0	22.1	15%
Otros Ingresos	5.4	4.4	1.0	23%	10.1	7.2	2.9	40%
Revaluación de Inv. Biológico	1.6	19.6	(18.0)	(92)%	43.2	75.5	(32.3)	(43)%
TOTAL INGRESOS	25.3	51.6	(26.3)	(51)%	220.4	227.8	(7.4)	(3)%
Costo de Venta Directo	(34.6)	(4.1)	(30.5)	741%	(201.8)	(125.6)	(76.2)	61%
UTILIDAD BRUTA	(9.3)	47.4	(56.8)	(120)%	18.6	102.2	(83.6)	(82)%
Margen Bruto	-37%	92%	(129)%	(140)%	8%	45%	(36)%	(81)%
TOTAL								
Ventas	284.3	312.1	(27.8)	(9)%	1,305.8	1,182.3	123.5	10%
Otros Ingresos	16.2	11.5	4.7	41%	49.0	45.9	3.1	7%
Revaluación de Inv. Biológico	1.6	19.6	(18.0)	(92)%	43.2	75.5	(32.3)	(43)%
TOTAL INGRESOS	302.1	343.2	(41.1)	(12)%	1,398.0	1,303.8	94.3	7%
Costo de Venta Directo	(265.6)	(246.1)	(19.5)	8%	(1,130.9)	(1,046.9)	(84.0)	8%
UTILIDAD BRUTA	36.5	97.1	(60.6)	(62)%	267.2	256.9	10.3	4%
Margen Bruto	12%	28%	(16)%	(57)%	19%	20%	(1)%	
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución y Venta	(33.5)	(32.3)	(1.1)	3.5%	(124.8)	(116.5)	(8.2)	7.1%
Gastos de Admon. Generales	(54.0)	(51.6)	(2.4)	4.6%	(196.6)	(185.2)	(11.4)	6.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(51.0)	13.1	(64.1)	(488)%	(54.2)	(44.7)	(9.5)	21%
Margen de Operación	(17)%	4%	(21)%		(4)%	(3)%	(0)%	
Ingresos de participación en subsidiarias	37.1	1.0	36.0	3526%	42.3	40.0	2.3	6%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(13.9)	14.1	(28.1)		(11.9)	(4.7)	(7.1)	
Resultado Integral de Financiamiento	67.9	(145.8)	213.7	147%	(42.8)	(145.0)	102.1	(70)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE Impuestos a la Utilidad	54.0	(131.7)	185.7	141%	(54.7)	(149.7)	95.0	63%
Impuestos a la Utilidad	22.4	3.9	18.4	467%	22.8	(13.0)	35.8	275%
UTILIDAD NETA	76.4	(127.7)	204.1	160%	(31.9)	(162.7)	130.8	80%

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al cuarto trimestre de 2019 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2018.

Balance General				
	Dic'19	Dic'18 ⁽¹⁾	Δ Dic'19 vs Dic'18	%
Efectivo e Inversiones	274.0	180.7	93.3	52%
Clientes	206.3	204.9	1.4	1%
Otras Cuentas por Cobrar	58.9	108.6	(49.7)	(46)%
Inventarios	272.5	227.8	44.7	20%
Inventario Biológico CP	169.6	185.4	(15.8)	(9)%
Activos Disponibles Para Venta	60.6	0.0	60.6	
Pagos Anticipados	72.6	16.6	56.0	338%
ACTIVO CIRCULANTE	1,114.4	923.9	190.4	21%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,843.1	3,119.9	(276.8)	(9)%
Activos Biológico LP	1,766.8	1,885.4	(118.6)	(6)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	175.4	100.8	74.6	74%
Efectivo Restringido	12.3	105.7	(93.4)	(88)%
Inversión en Negocio Conjunto	226.1	178.1	48.0	27%
Otros	103.5	42.9	60.6	141%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,127.2	5,432.8	(305.6)	(6)%
ACTIVOS	6,241.5	6,356.7	(115.2)	(2)%
Proveedores	141.6	173.8	(32.2)	(19)%
Acreedores	105.5	104.2	1.3	1%
Otros Pasivos Circulantes	52.5	20.7	31.7	153%
Créditos a Corto Plazo	82.9	223.5	(140.5)	(63)%
Arrendamientos a Corto Plazo	30.5	31.9	(1.4)	(4)%
Impuestos por Pagar	2.0	5.3	(3.3)	(62)%
PASIVO CORTO PLAZO	415.1	559.4	(144.3)	(26)%
Créditos a Largo Plazo	1,783.0	1,812.1	(29.1)	(2)%
Arrendamientos a Largo Plazo	74.7	72.1	2.6	4%
Impuestos Diferidos	685.2	677.5	7.7	1%
Otros	11.0	7.3	3.7	50%
PASIVO LARGO PLAZO	2,553.8	2,569.0	(15.2)	(1)%
PASIVOS	2,968.9	3,128.3	(159.5)	(5)%
Capital Social	3,140.3	2,975.6	164.7	6%
Resultados Acumulados	(624.1)	(590.8)	(33.3)	6%
Efecto de Conversión	360.8	486.7	(125.9)	(26)%
Superávit por Revaluación	231.6	219.4	12.3	6%
Otras Reservas	25.2		25.2	
Participación no controladora	138.8	137.5	1.3	1%
CAPITAL TOTAL	3,272.7	3,228.3	44.3	1%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	6,241.5	6,356.7	(115.2)	(2)%

México D.F. a 27 de febrero de 2020. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre del 2020. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.