

Clave Cotización

TEAK

Fecha

2020-05-04

Razón Social

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

Lugar

Ciudad de México

Asunto

Proteak Uno reporta estados financieros correspondientes al primer trimestre 2020.

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 primer trimestre 2020.

- El trimestre cerró con ventas en tableros por MXN \$306MM, y un volumen de 56M m³, 3% mayor al 1T19.
- En el 1T20, el porcentaje de ventas de melamina fue de 17%, con un crecimiento de 93% contra 1T19 y de 13% vs 4T19. Las exportaciones a Estados Unidos por ahora representan 9% del volumen total acorde con el plan establecido.
- Tecnotabla mantiene una sólida participación de mercado total, aumentando a 23% (vs 21% en 2019), posicionándose en segundo lugar.
- En el 1T20 la producción fue 4.5% mayor a la del 1T19. Mejora el factor de calidad y OEE.
- EBITDA consolidado al 1T20 cerró en MXN \$23MM vs MXN \$43MM del 1T19. En el negocio de Teca el EBITDA fue positivo en el trimestre, cerrando en MXN \$6MM, representando 16% de los ingresos.
- La venta de los negocios de MDF y Teca alcanzó los MXN \$328MM 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 5 de mayo a las 10:00 horas tiempo de la Ciudad de México.

Para ingresar a la conferencia, favor de marcar al:

México 4624 0133 o 01 800 725 6523

Estados Unidos +1 646 459 2134

España +34 914 149 280

Para acceder al webcast ingresar a:

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

Web Login: 994049226

Evento relevante (Reporte) - TEAK

Fecha - 2020-05-04

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

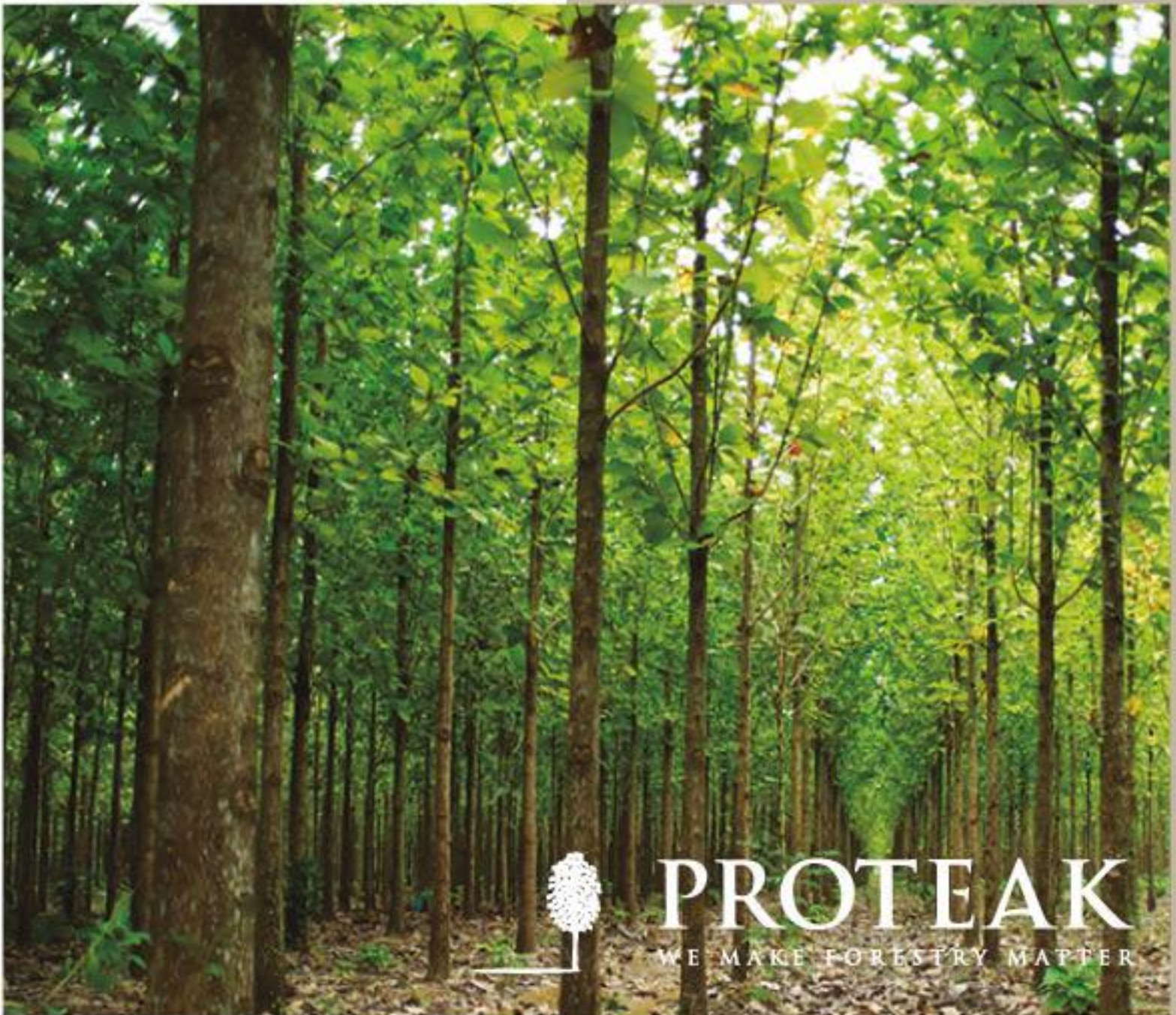
IR Consulting México

Tel: +52 (55) 5908-9923

alejandro.ramirez@irconsulting.mx

Documento adjunto

Resultados 1T20



Conferencia Telefónica de Resultados

Martes 05 de mayo 2020

10:00 a.m. Hora de México

Tel: (55) 4624 0133

Código: 00424338

Eventos relevantes	3
Unidad de negocio MDF	3
Unidad de negocio Teca	4
Análisis de resultados	5
Desarrollo ambiental y social	9
Evolución Bursátil	9
Proteak Informa	10
Estados Financieros	11

Eventos relevantes

Sin eventos relevantes durante el periodo.

Unidad de negocio MDF

Comercialización

En el primer trimestre Tecnotabla alcanzó récord en volumen de ventas por más de 56,000 m³, con el que se obtiene un aumento del 17% del total de volumen de venta vs 4T19 y 4% vs 1T19. El trimestre cerró con ventas por MXN 306MM.

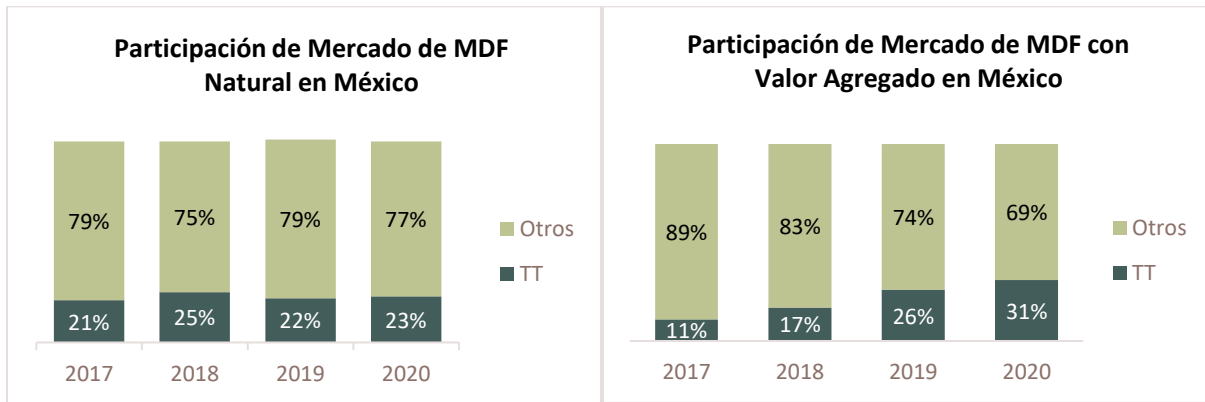
Conforme al plan estratégico enfocado en aumentar las ventas de productos de Valor Agregado, el volumen de venta de esta categoría mejoró 13% vs el trimestre anterior y 102% vs el 1T19. Con ello se refuerza la estrategia de producción de tableros de alta calidad, agregando valor al producto natural y con enfoque de servicio al cliente para cubrir las necesidades del mercado y ganar mayor participación en el mismo. Las exportaciones a Estados Unidos por ahora representan 9% del volumen total acorde con el plan establecido.

Durante el 1T20 se realizaron varias actividades para lograr lo anterior. La marca Tecnotabla participó en 15 eventos con impacto en más de 450 clientes finales, además de la participación en los eventos masivos de diseño y arquitectura más importantes de la industria como Zona MACO (con aprox. 72 mil asistentes), MEM Industrial (15 mil asistentes) y Campamento (8 mil asistentes). Seguimos trabajando además en la estrategia digital de comunicación y contenidos a través de Redes Sociales y Marketing Digital.

Este trimestre los ingresos totales aumentaron 4% vs 1T19. En enero y febrero se percibió una menor demanda en los sectores de participación de Proteak, generada por la desaceleración económica que venía desde 2019, pero las ventas de marzo lograron recuperar el trimestre. Además, en febrero y marzo se comenzaron a materializar los primeros impactos por la contingencia del COVID-19.

En el mercado global, continúa la presión en el precio, sin embargo, las importaciones de producto brasileño perdieron participación -relacionado a los movimientos en el tipo de cambio-.

La participación de mercado de Tecnotabla mejoró tanto en el segmento de MDF natural como de valor agregado, posicionándose en segundo lugar del mercado total. En el segmento de MDF natural la participación aumentó a 23% vs 22% en 1T19. En el segmento de tableros de valor agregado, la participación mejoró considerablemente, llegando a 31% vs 26% en 1T19, ganándole cuota de mercado a la competencia.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA, SIAVI

Producción

En el 1T20, la producción fue 4.5% mayor a la del 1T19 y mejoraron nuestros factores de calidad y de rendimiento. La producción de resina se mantiene estable. Se tuvieron 13 días de paro en planta por incidencias y mantenimiento.

La venta de excedente de energía en 1T20 fue de MXN \$3.6MM y se generó un ahorro por MXN \$11MM por producir energía propia (vs comprarla a CFE).

Estos niveles están en línea con los niveles esperados de volumen y calidad hasta el 1T20, sin embargo, nuestras proyecciones en el corto plazo pudieran sufrir cambios debido a la contingencia sanitaria por la pandemia del COVID-19.

Forestal

Se comienza con la campaña forestal 2020, enfocados en preparación de terrenos y plantación de hectáreas cosechadas en 2019. Se plantaron 200 hectáreas durante el trimestre y se prepararon para plantación 220 hectáreas más.

El vivero vendió MXP \$2.5MM en plantas, manteniendo las mismas ventas del 4T19.

En el 1T20 se han atendido 13 incendios en 9 predios distintos, con un total de 53.4 hectáreas posiblemente afectadas. El efecto de estos incendios se determinará en los próximos meses.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca se mantiene con baja intensidad en su operación. En adición a las ventas de TeakHaus, que representaron 47% de los ingresos del negocio de Teca, se han generado otros productos de valor agregado de Teca, tales como, chapa de Teca para tableros de MDF y tabloncillos de madera aserrada, que nos permitirán a futuro incrementar el precio promedio de venta de nuestras plantaciones.

El mercado de Teca es afectado por un ciclo de presión en los precios, principalmente por factores macroeconómicos. Además, los efectos del COVID-19 se vieron reflejados en el negocio de TeakHaus al final del

trimestre, con el cierre de los canales directos de venta, provocando un decremento en las ventas de ambos negocios de 23% de febrero a marzo.

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 \$328MM en el trimestre, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones, este resultado es 15% mayor vs 4T19 y 7% menor a 1T19.

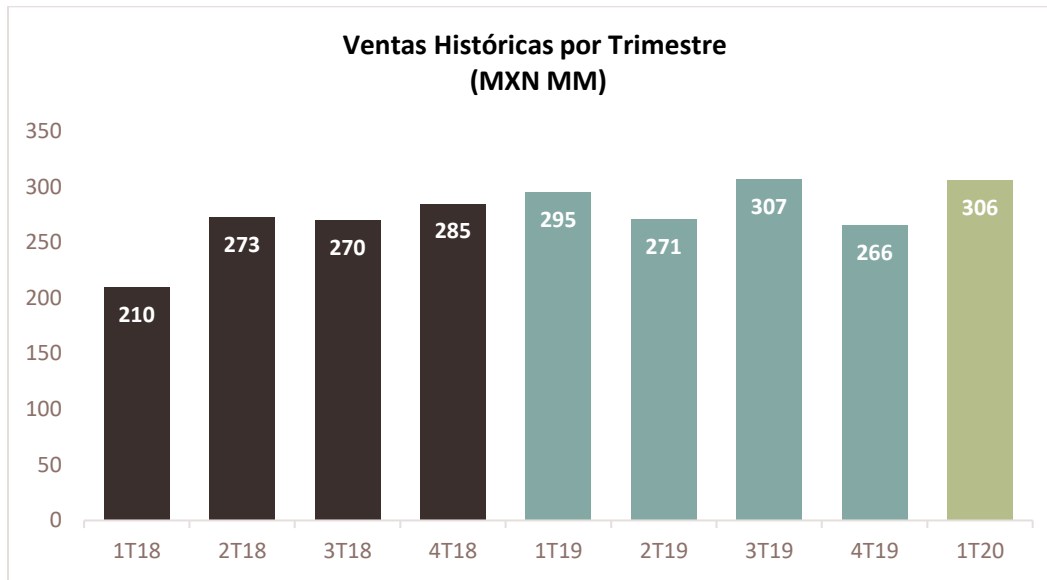
En el negocio de MDF, la venta aumentó 4% vs 1T19, debido al mayor volumen de venta de valor agregado. La presión de precios del mercado y la venta de inventarios obsoletos tuvieron un impacto en los ingresos totales. Además, durante el primer trimestre percibimos la caída en precios de energía y la falta de subsidios por parte del Gobierno Federal, lo que afectó el rubro de otros ingresos por MXN \$5MM y MXN \$6MM, respectivamente, en comparación con 4T19.

Aun así, estas disminuciones fueron compensadas por la mejora en las ventas de MDF, una eficiencia en costos, así como, ahorros en los gastos operativos y administrativos.

La actividad principal de ventas de Teca en el trimestre fue generada por el negocio de tablas de cocina de TeakHaus. Durante el 1T20, las ventas de Teca y TeakHaus fueron por MXN \$22MM y se acumularon otros ingresos por MXN \$15MM, totalizando así MXN \$37MM en ingresos en la unidad de negocios de Teca.

En 2020, la empresa realiza provisiones de ingreso con base en los crecimientos esperados. En el 1T20, los ingresos derivados del cambio en el valor razonable de los Activos Biológicos (revaluación) fueron de MXN \$13MM.

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 1T20 de la participación de Proteak fue de MXN \$8MM, lo que ayudó a que el EBITDA del negocio de Teca cerrara en MXN \$6MM, representando 16% de los ingresos.



Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

Tuvimos impactos en el costo de producción, debido a paradas de la línea no programadas por desgaste en piezas, limpieza de equipo de energía y mantenimientos de maquinaria. Con estos efectos, se llega a un costo unitario de producción 6% mayor vs el 1T19 que en conjunto con el ajuste en las negociaciones comerciales, llegamos a un margen bruto del 17%, 6% menor vs 1T19.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca y productos TeakHaus mantiene un margen bruto menor a las expectativas, con resultados positivos sobre la revaluación del Activo Biológico, y afectado por las disminuciones de ventas de Teakhaus en marzo por la contingencia en Estados Unidos. Aún con las dificultades que se han presentado, la combinación de las dos unidades de negocio obtiene un margen bruto durante 1T20 del 30%, representando un incremento en utilidad bruta del 13% vs 1T19.

Los gastos generales y de logística del trimestre totalizaron MXN \$80MM, lo que representa un incremento del 12% con referencia al 1T19. Esto incluye gastos de distribución y venta de tableros por MXN \$32MM, los cuales incrementaron un 18% vs 1T19 derivado del incremento en la venta de MDF en EUA el cual incrementa los costos logísticos. Por su parte, los gastos de administración y de operación representan un incremento del 9% vs 1T19. Con esto, el resultado de operación de la compañía cerró con una pérdida de MXN \$(17)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 \$(40)MM y un resultado cambiario en contra por MXN \$(415)MM, principalmente por el impacto del debilitamiento 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 pérdida neta después de impuestos para el trimestre de MXN \$(462)MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al 31 de marzo de 2020, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$6,177MM, 0.3% mayor al cierre del ejercicio de 2019, reflejando un aumento del activo circulante en MXN \$63MM y una disminución de activo no circulante de MXN \$(47)MM.

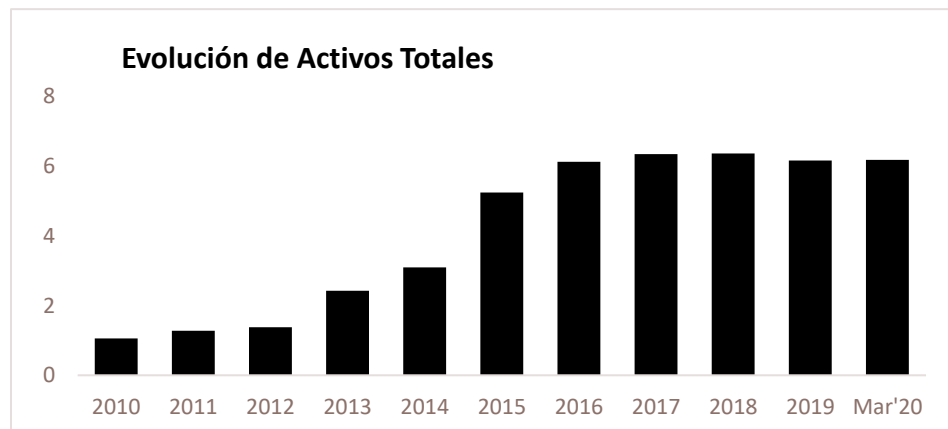
La cuenta de clientes cerró con MXN \$237MM, MXN \$30MM por arriba del cierre de 2019, principalmente por un aumento en la venta a crédito a clientes de Tecnotabla.

La cuenta de inventarios cerró con MXN \$332MM, lo que se traduce en un aumento de MXN \$59MM con relación a diciembre de 2019.

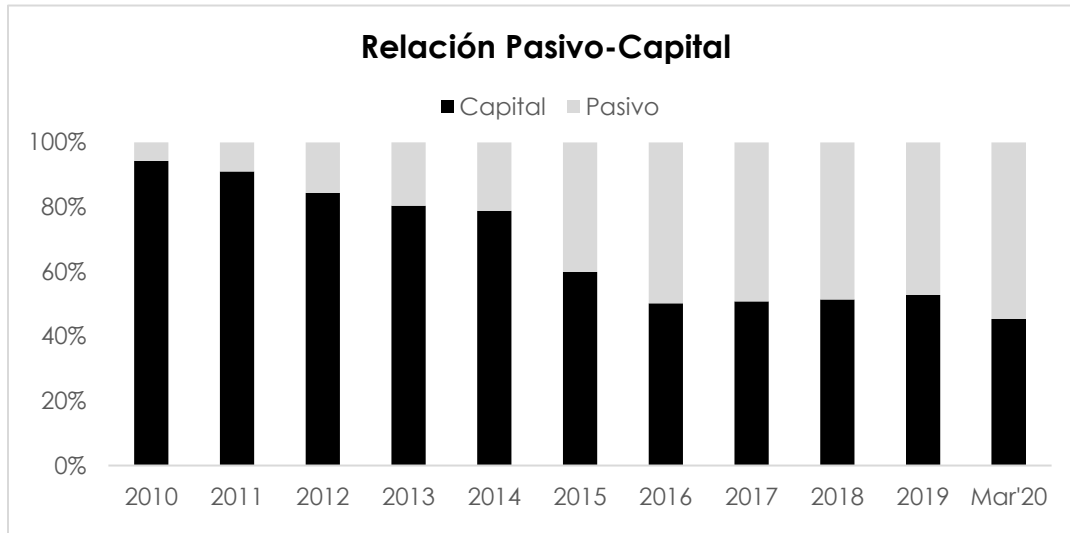
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,817MM, presentando una reducción de MXN \$(41)MM con referencia al cierre de 2019, relacionados con la depreciación registrada en el primer trimestre.

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 \$1,909MM, que representa una disminución de MXN \$(28)MM o (1.4)% en comparación al cierre de 2019.

Hasta el 31 de marzo 2020 se han registrado: (i) MXN \$34MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN \$(12)MM debido al debilitamiento del peso vs el dólar que impacta el valor de los activos de Teca en México y Costa Rica en pesos; (iii) MXN \$13MM por la revaluación (crecimiento) del activo biológico; y (iv) una disminución de MXN \$(24)MM, que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y la venta de la madera de Teca.



Pasivos y Capital



El pasivo circulante aumentó 15% con relación a diciembre 2019. Los rubros de proveedores y acreedores cerraron MXN \$8MM por debajo del cierre de 2019, como resultado de la operación. Estos cambios en el pasivo circulante se debieron principalmente al aumento en MXN \$75MM de los créditos a corto plazo.

Los pasivos con costo reflejan un aumento por MXN \$453MM vs 2019, como resultado neto de la variación del dólar en el periodo, amortización del crédito con Sabadell y las amortizaciones a AKA-Commerzbank. 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 \$2,803MM, MXN \$451MM menor al cierre del ejercicio 2019, reflejando el efecto de conversión derivado de la variación del dólar y el resultado del ejercicio. La solvencia de la empresa ha sido afectada por la variación del tipo de cambio principalmente, con una relación de Pasivos a Capital de .83.

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 del 1T20 es de MXN \$205MM, lo cual representa una disminución de MXN \$69MM vs 4T19. A nivel flujo operativo en el 1T20 se generó MXN \$9MM derivado EBITDA sin tomar en cuenta ingresos por revaluación del activo biológico; el capital de trabajo tuvo una disminución de MXN \$78MM, principalmente por el pago de deuda y el aumento de inventarios.

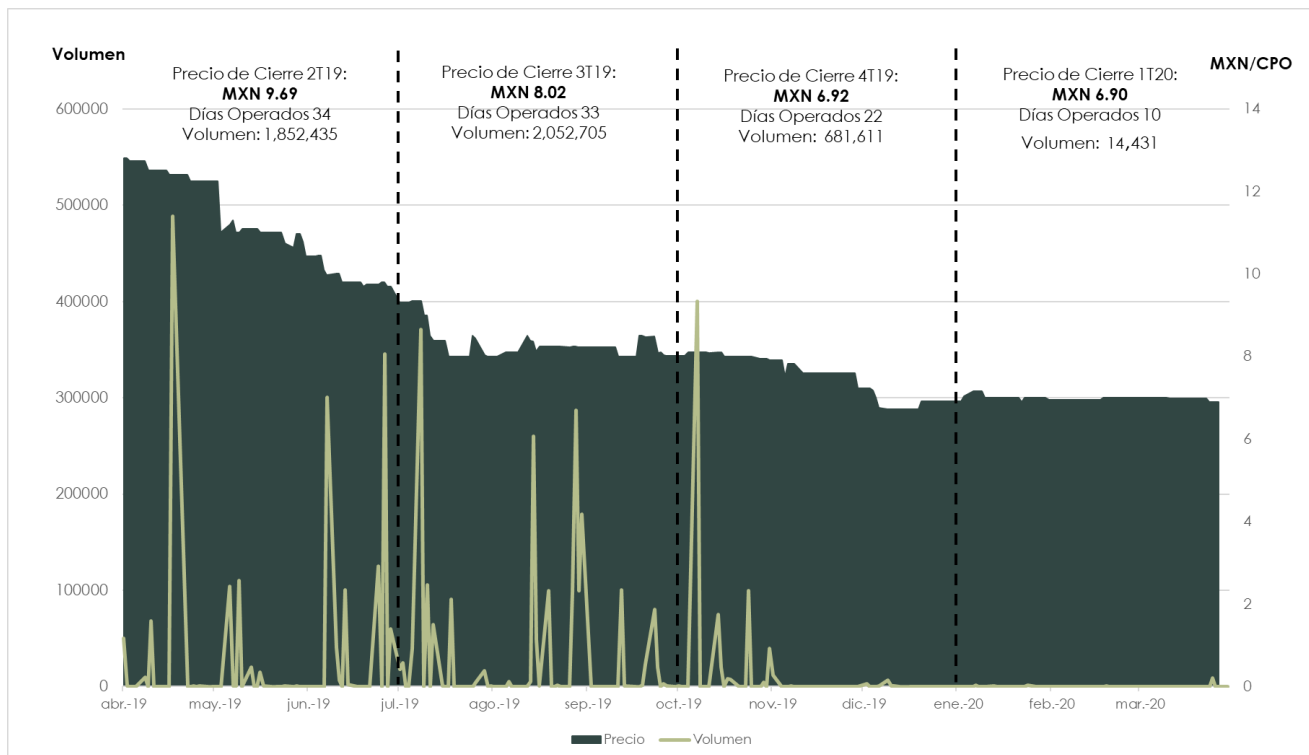
Por otro lado, la posición de caja refleja el impacto del servicio de deuda de los créditos que se tienen, en particular la disposición y pago de principal del crédito con Sabadell y el pago de intereses de los créditos que se tiene con Sabadell, IFC-Proparco y AKA.

Desarrollo ambiental y social

- Se realizó la auditoría anual del certificado FSC de Manejo Forestal para las plantaciones de Eucalipto en México sin mayores inconformidades. Asimismo, se llevó a cabo la auditoría anual FSC de Cadena de Custodia de Teakhaus sin inconformidades ni observaciones.
- Se entregaron los juguetes de la campaña Jugueteak a 44 estudiantes de preescolar en las comunidades de Paso El Rosario y Zanapa, en el municipio de Huimanguillo, Tabasco. Se apoyó a 60 estudiantes de secundaria con la donación de material y equipo en la comunidad de Nuevo Progreso.
- Concluye la participación de Proteak como representante del sector privado en la Alianza Mexicana de Biodiversidad y Negocios (AMEBIN).

Evolución Bursátil

Durante el primer trimestre de 2019, el precio del CPO osciló entre los MXN \$6.9 y \$7.2 con un volumen de operación de 14,431 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 primer trimestre de 2020 en MXN MM.

MXN MM	1T20	1T19	VAR B/(W)	%	YTD19	YTD18	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	305.8	294.6	11.2	4%	305.8	294.6	11.2	4%
Otros Ingresos	3.3	4.0	(0.7)	(18)%	3.3	4.0	(0.7)	(18)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	0.0	0.0	n/a	0.0	0.0	0.0	n/a
TOTAL INGRESOS	309.1	298.6	10.5	4%	309.1	298.6	10.5	4%
VENTAS DE TECA								
Ventas	22.4	56.9	(34.5)	(61)%	22.4	56.9	(34.5)	(61)%
Otros Ingresos	1.7	(0.6)	2.3	(408)%	1.7	(0.6)	2.3	(408)%
Revaluación de Inv. Biológico	13.1	13.9	(0.7)	(5)%	13.1	13.9	(0.7)	(5)%
TOTAL INGRESOS	37.2	70.2	(33.0)	(47)%	37.2	70.2	(33.0)	(47)%
TOTAL								
Ventas	328.2	351.5	(23.3)	(7)%	328.2	351.5	(23.3)	(7)%
Otros Ingresos	5.0	3.4	1.6	46%	5.0	3.4	1.6	46%
Revaluación de Inv. Biológico	13.1	13.9	(0.7)	(5)%	13.1	13.9	(0.7)	(5)%
TOTAL INGRESOS	346.3	368.8	(22.5)	(6)%	346.3	368.8	(22.5)	(6)%
Costo de Venta Directo	(282.8)	(291.0)	8.2	(3)%	(282.8)	(291.0)	8.2	(3)%
UTILIDAD BRUTA	63.5	77.8	(14.3)	(18)%	63.5	77.8	(14.3)	(18)%
Margen Bruto	18%	21%	(3)%		18%	21%	(3)%	
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución y Venta	(31.9)	(27.1)	(4.8)	17.5%	(31.9)	(27.1)	(4.8)	17.5%
Gastos de Admon. Generales	(48.2)	(44.3)	(3.9)	8.8%	(48.2)	(44.3)	(3.9)	8.8%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(16.6)	6.4	(23.0)	(357)%	(16.6)	6.4	(23.0)	(357)%
Margen de Operación	-5%	2%	(7)%		(5)%	2%	(7)%	
Ingresos de participación en subsidiarias	8.5	1.7	6.7	385%	8.5	1.7	6.7	385%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(8.1)	8.2	(16.3)		(8.1)	8.2	(16.3)	
Resultado Integral de Financiamiento	(454.0)	(2.9)	(451.1)	n/a	(454.0)	(2.9)	(451.1)	n/a
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(462.1)	5.3	(467.4)	(8778)%	(462.1)	5.3	(467.4)	(8778)%
Impuestos a la Utilidad	0.0	(3.6)	3.6		0.0	(3.6)	3.6	
UTILIDAD NETA	(462.1)	1.8	(463.8)	(26384)%	(462.1)	1.8	(463.8)	(26384)%

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al primer trimestre de 2020 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2019.

Balance General				
	Mar'20	Dic'19 ⁽¹⁾	Δ Mar'20 vs Dic'19	%
Efectivo e Inversiones	204.7	274.0	(69.3)	(25)%
Clientes	236.8	206.3	30.5	15%
Otras Cuentas por Cobrar	60.1	58.9	1.3	2%
Inventarios	331.7	272.5	59.2	22%
Inventario Biológico CP	91.4	91.4	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	60.6	60.6	0.0	0%
Pagos Anticipados	84.7	42.9	41.8	97%
ACTIVO CIRCULANTE	1,070.0	1,006.6	63.5	6%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,816.6	2,857.3	(40.7)	(1)%
Activos Biológico LP	1,817.4	1,845.0	(27.5)	(1)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	122.4	129.9	(7.5)	(6)%
Efectivo Restringido	28.4	12.3	16.1	131%
Inversión en Negocio Conjunto	221.2	211.9	9.3	4%
Otros	101.2	98.2	2.9	3%
ACTIVO NO CIRCULANTE	5,107.1	5,154.5	(47.4)	(1)%
ACTIVOS	6,177.1	6,161.1	16.1	0%
Proveedores	138.8	141.6	(2.8)	(2)%
Acreedores	96.3	101.9	(5.6)	(6)%
Otros Pasivos Circulantes	46.9	52.5	(5.6)	(11)%
Créditos a Corto Plazo	157.9	82.9	75.0	90%
Arrendamientos a Corto Plazo	27.8	26.0	1.8	7%
Impuestos por Pagar	2.0	2.0	0.0	0%
PASIVO CORTO PLAZO	469.8	407.0	62.8	15%
Créditos a Largo Plazo	2,161.3	1,783.0	378.3	21%
Arrendamientos a Largo Plazo	75.2	44.2	31.0	70%
Impuestos Diferidos	656.8	661.1	(4.2)	(1)%
Otros	11.4	11.0	0.4	4%
PASIVO LARGO PLAZO	2,904.7	2,499.3	405.5	16%
PASIVOS	3,374.5	2,906.3	468.2	16%
Capital Social	3,140.3	3,140.3	0.0	0%
Resultados Acumulados	(1,041.1)	(655.1)	(386.0)	59%
Efecto de Conversión	295.9	360.3	(64.4)	(18)%
Superávit por Revaluación	231.6	244.8	(13.1)	(5)%
Otras Reservas	28.1	25.2	2.8	11%
Participación no controladora	147.8	139.2	8.6	6%
CAPITAL TOTAL	2,802.6	3,254.8	(452.2)	(14)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	6,177.1	6,161.1	16.1	0%

(1) Cifras 2019 Dictaminadas

México D.F. a 05 de mayo 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.