

TEAK

PROTEAK UNO, S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	6,529	6,969	6,078	5,718	-5.9%
Activo Circulante	1,297	1,472	1,200	922	-23.2%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	547	468	97	35	-64.2%
Clientes	192	328	168	120	-28.8%
Otras Cuentas por cobrar	39	119	129	63	-51.3%
Inventarios	309	315	430	367	-14.7%
Otros Activos Circulantes	209	242	376	338	-10.1%
Largo Plazo	5,233	5,497	4,878	4,795	-1.7%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,824	2,844	2,698	2,490	-7.7%
Activos Intangibles (Neto)	1	1	0	0	n.a.
Otros Activos No Circulantes	2,408	2,653	2,180	2,305	5.7%
Pasivo Total	3,092	2,995	2,882	3,018	4.7%
Pasivo Circulante	805	678	876	1,132	29.3%
Proveedores	160	111	171	228	33.1%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	410	312	479	646	34.6%
Impuestos por Pagar	1	4	3	37	1213.6%
Otros Pasivos Circulantes	234	251	222	222	0.0%
Pasivo Largo Plazo	2,287	2,317	2,007	1,886	-6.0%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,787	1,793	1,564	1,322	-15.5%
Pasivos por Impuestos Diferidos	490	511	432	548	26.9%
Otros Pasivos No Circulantes	10	13	10	16	61.6%
Deuda Total	2,120	2,022	1,906	1,835	-3.7%
Deuda Neta	1,573	1,555	1,809	1,800	-0.5%
Capital Contable Consolidado	3,438	3,975	3,196	2,700	-15.5%
Capital Contable Minoritario	94	132	127	96	-24.4%
Capital Contable Mayoritario	3,344	3,842	3,070	2,604	-15.2%

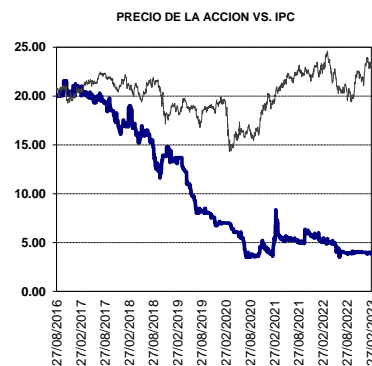
ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	1,468	2,230	1,248	1,350	8.2%
Costo de Ventas	1,131	1,444	1,465	1,273	-13.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	337	786	(217)	77	n.a.
Margen Bruto	23.0%	35.2%	-17.4%	5.7%	n.a.
Gastos Generales	377	260	296	265	-10.7%
Utilidad de Operación	(41)	526	(513)	(188)	-63.4%
Margen Operativo	-2.8%	23.6%	-41.1%	-13.9%	-66.1%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(41)	526	(513)	(188)	-63.4%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	89	(96)	(31)	(73)	132.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	17	28	(11)	(3)	-72.3%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	65	457	(555)	(263)	-52.5%
Impuestos a la Utilidad	(85)	(64)	(81)	164	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	150	521	(474)	(428)	-9.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(14)	-	-	(9)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	136	521	(474)	(436)	-7.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(6)	56	(2)	(31)	1808.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	142	466	(472)	(405)	-14.1%
Margen Neto	9.7%	20.9%	-37.8%	-30.0%	-20.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					
Utilidad de Operación	(41)	526	(513)	(188)	-63.4%
Depreciación y Amortizac.	133	122	138	173	25.9%
EBITDA	93	647	(375)	(15)	-96.1%
Margen EBITDA	6.3%	29.0%	-30.1%	-1.1%	-96.4%
Intereses pagados	136	129	151	165	9.1%
Intereses ganados	7	7	16	8	-53.5%
Impuestos a la Utilidad	(85)	(64)	(81)	164	n.a.
CAPEX	(7)	(40)	(85)	(66)	-21.8%
Flujo Operativo Neto	41	549	(514)	(402)	-21.8%
Variación en el Capital de Trabajo	305	(337)	(168)	193	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	490	379	461	336	(114)	280	412	355	-13.7%
Costo de Ventas	337	350	353	324	402	293	373	306	-17.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	154	29	107	11	(516)	(13)	39	49	26.9%
Margen Bruto	31.3%	7.7%	23.3%	3.4%	451.8%	-4.7%	9.5%	13.9%	47.0%
Gastos Generales	85	67	74	62	67	59	71	77	7.2%
Utilidad de Operación	69	(38)	34	(51)	(583)	(72)	(32)	(27)	-16.5%
Margen Operativo	14.1%	-9.9%	7.3%	-15.2%	510.1%	-25.8%	-7.9%	-7.6%	-3.3%
EBITDA	101	(8)	66	(10)	(547)	(16)	5	19	251.5%
Margen EBITDA	20.5%	-2.0%	14.3%	-2.9%	478.8%	-5.9%	1.3%	5.4%	4.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	69	(38)	34	(51)	(583)	(72)	(32)	(27)	-16.5%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(40)	40	(68)	(96)	26	8	51	(25)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	17	(2)	13	(0)	(38)	(1)	(2)	(1)	-74.8%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	45	1	(21)	(148)	(595)	(65)	17	(52)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	73	14	(7)	(15)	(140)	157	(7)	8	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(27)	(13)	(15)	(133)	(456)	(222)	24	(60)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	(0)	-	(5)	-	(2)	-	(1)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(27)	(13)	(15)	(138)	(456)	(224)	24	(62)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(0)	0	(2)	(10)	(6)	(19)	6	(2)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(27)	(13)	(13)	(128)	(450)	(205)	17	(59)	n.a.
Margen Neto	-5.6%	-3.3%	-2.8%	-38.3%	393.3%	-73.3%	4.2%	-16.7%	-20.9%

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	49.33	8.25	8.63		12.77	55.39	(11.85)	6.86
P/U	20.45	7.86	10.26	4.28	7.47	10.26	4.28	
P/VL	0.87	0.95	(1.58)	(0.67)	(0.43)	0.95	(1.58)	
Deuda Neta / EBITDA	17.00	2.40	(4.82)	(123.98)	(42.13)	2.40	(123.98)	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	18.32	2.56	(3.93)	(22.22)	(7.86)	2.56	(22.22)	
Deuda Neta / C.C.	0.46	0.39	0.57	0.67	0.54	0.67	0.39	
Cobertura Intereses	0.68	5.00	-2.48	-0.09	0.81	5.00	(2.48)	
ROA	2.2%	6.7%	-7.8%	-7.1%	-2.7%	6.7%	-7.8%	
ROE	4.1%	11.7%	-14.8%	-15.0%	-6.0%	11.7%	-15.0%	

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	374,360
Precio	07-may-24 1.19
Precio Max. 12m	3.60
Precio Min. 12m	1.20
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	445
CCM / CC	0.965
Efectivo	35
Deuda Total	1,835
Deuda Neta	1,800
Valor de la Empresa	2,262
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	1,350
Utilidad Operativa 12m	-188
Depr. Y Amort. 12m	173
EBITDA 12 m	-15
Margen EBITDA	0.01
Utilidad Neta 12m	-405
Margen Neto	-0.30
CAPEX 12m	66
MULTIPLS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	-155.79
P.M. / EBITDA	-30.68
P.M. / Fon	-1.11
P.M. / CC May	0.17
P.M. / Utilidad	-1.10
UPA	-1.08
Deuda Neta / EBITDA	-123.98
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	-22.22



Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

TEAK

TEAK

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-24
Activo Total	6,122	6,249	6,161	6,242	6,402	6,772	7,087	5,718
Activo Circulante	870	991	1,007	1,114	1,201	1,312	1,364	922
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	160	253	274	274	582	453	273	35
Largo Plazo	5,252	5,258	5,155	5,127	5,201	5,461	5,723	4,795
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3,285	3,220	2,857	2,843	2,854	2,789	2,902	2,490
Pasivo Total	3,046	3,122	2,906	2,969	2,961	3,011	3,190	3,018
Pasivo Circulante	544	635	407	415	665	564	929	1,132
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,501	2,487	2,499	2,554	2,296	2,447	2,261	1,886
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	1,895	1,856	1,827	1,858	1,787	1,945	1,735	1,322
Deuda Total	2,006	1,969	1,936	1,866	2,099	2,127	2,086	1,835
Deuda Neta	1,846	1,716	1,662	1,592	1,517	1,674	1,813	1,800
Capital Contable Consolidado	3,076	3,128	3,255	3,273	3,441	3,761	3,897	2,700
Capital Contable Mayoritario	2,960	3,006	3,116	3,134	3,342	3,630	3,767	2,604

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES								
Ventas Netas	732	1,035	1,398	1,398	1,355	2,056	2,013	1,350
Utilidad de Operación	(41)	(78)	(83)	(54)	(60)	316	268	(188)
Margen Operativo	-5.6%	-7.5%	-5.9%	-3.9%	-4.4%	15.4%	13.3%	-13.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(366)	(183)	(67)	(33)	(210)	214	193	(405)
Margen Neto	-50.0%	-17.7%	-4.8%	-2.4%	-15.5%	10.4%	9.6%	-30.0%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES								
Utilidad de Operación	(41)	(78)	(83)	(54)	(60)	316	268	(188)
Depreciación y Amortizac.	69	144	132	132	132	126	129	173
EBITDA	29	66	48	77	72	442	397	(15)
Margen EBITDA	3.9%	6.4%	3.5%	5.5%	5.3%	21.5%	19.7%	-1.1%
Intereses pagados	69	101	127	127	146	121	149	165
Intereses ganados	1	5	4	4	4	10	16	8
Impuestos a la Utilidad	169	45	(24)	(23)	(76)	(95)	48	164
CAPEX	(121)	(11)	(38)	(3)	(10)	(6)	(73)	(66)
Flujo Operativo Neto	(329)	(86)	(88)	(27)	(4)	420	142	(402)
Variación en el Capital de Trabajo	-92.007	-68.548	167.704	138	218.289	(387)	(234)	193

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS								
Valor de mercado	5,431	5,431	4,107	2,099	1,938	1,968	1,467	445
Valor de la empresa	7,490	7,366	6,145	3,889	3,554	3,785	3,330	2,262
VE/EBITDA	262.02	111.46	67.17	50.24	48.21	8.34	8.40	(155.79)
P/U	(14.82)	(29.69)	(30.07)	(63.11)	(9.24)	9.21	7.61	(1.10)
P/VL	1.83	1.81	1.33	0.67	0.58	0.54	0.39	0.17
Deuda Neta / EBITDA	64.59	25.97	20.28	21.93	20.50	3.73	4.57	(123.98)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(20.01)	31.34	26.22	22.96	25.22	4.00	5.61	(22.22)
Deuda Neta / C. C.	0.60	0.55	0.57	0.52	0.45	0.46	0.47	0.67
Cobertura Intereses	0.41	0.65	0.79	0.61	0.49	3.66	2.65	(0.09)
ROA	-6.0%	-2.9%	-2.1%	-0.5%	-3.3%	3.2%	2.7%	-7.1%
ROE	-11.9%	-5.8%	-4.2%	-1.0%	-6.1%	5.7%	4.9%	-15.0%