

TEAK

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	VAR
Activo Total	6,404	5,808	5,754	5,191	-9.8%
Activo Circulante	1,432	954	783	681	-13.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	273	87	19	14	-24.9%
Cuentas por cobrar	194	88	43	24	-45.4%
Otras Cuentas por cobrar	124	58	81	47	-41.8%
Inventarios	482	384	289	269	-7.0%
Otros Activos Circulantes	359	337	351	327	-6.8%
Largo Plazo	4,972	4,853	4,971	4,510	-9.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,725	2,513	2,417	2,306	-4.6%
Activos Intangibles (Neto)	0	-	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	2,247	2,340	2,554	2,203	-13.7%
Pasivo Total	3,110	3,023	3,378	3,478	3.0%
Pasivo Circulante	929	1,029	2,801	2,721	-2.9%
Proveedores	210	259	235	281	19.4%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	504	547	2,249	2,241	-0.3%
Impuestos por Pagar	3	37	36	36	0.8%
Otros Pasivos Circulantes	211	187	282	163	-42.1%
Pasivo Largo Plazo	2,181	1,994	576	757	31.4%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	1,735	1,438	53	43	-19.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	437	540	507	694	36.9%
Otros Pasivos No Circulantes	9	15	16	20	26.5%
Deuda Total	2,086	1,821	2,185	2,175	-0.4%
Deuda Neta	1,813	1,734	2,166	2,161	-0.2%
Capital Contable Consolidado	3,295	2,785	2,377	1,712	-28.0%
Capital Contable Minoritario	124	99	45	26	-41.6%
Capital Contable Mayoritario	3,171	2,686	2,332	1,686	-27.7%

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	VAR
Ventas Netas	1,477	1,360	1,275	710	-44.3%
Costo de Ventas	1,449	1,340	1,169	853	-27.0%
Utilidad (Pérdida) Bruta	28	20	105	(143)	n.a.
Margen Bruto	1.9%	1.5%	8.3%	-20.1%	n.a.
Gastos Generales	296	278	251	144	-42.9%
Utilidad de Operación	(268)	(258)	(146)	(287)	96.2%
Margen Operativo	-18.2%	-19.0%	-11.5%	-40.4%	252.0%
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	(268)	(258)	(146)	(287)	96.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(78)	9	(537)	(5)	-99.1%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(0)	64	(21)	110	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	(347)	(186)	(704)	(181)	-74.3%
Impuestos a la Utilidad	(50)	115	(22)	277	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	(297)	(301)	(682)	(458)	-32.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	(6)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(297)	(301)	(682)	(464)	-32.0%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	9	(21)	(56)	(17)	-69.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(306)	(280)	(627)	(447)	-28.7%
Margen Neto	-20.7%	-20.6%	-49.2%	-62.9%	27.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	VAR
Utilidad de Operación	(268)	(258)	(146)	(287)	96.2%
Depreciación y Amortizac.	129	165	182	163	-10.5%
EBITDA	(140)	(93)	36	(124)	n.a.
Margen EBITDA	-9.5%	-6.8%	2.8%	-17.4%	n.a.
Intereses pagados	145	211	142	192	34.9%
Intereses ganados	16	14	4	0	-98.6%
Impuestos a la Utilidad	(50)	115	(22)	277	n.a.
CAPEX	(73)	(69)	(32)	(12)	-62.8%
Flujo Operativo Neto	(292)	(473)	(113)	(605)	437.3%
Variación en el Capital de Trabajo	(234)	186	138	156	12.8%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-24	mar-25	jun-24	jun-25	jul-24	sep-25	dic-24	dic-25	Var
Ventas Netas	355	316	295	34	296	158	328	202	-38.4%
Costo de Ventas	306	346	280	114	289	170	294	224	-23.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	49	(30)	15	(80)	7	(11)	34	(22)	n.a.
Margen Bruto	13.9%	-9.4%	5.2%	-235.8%	2.2%	-7.2%	10.3%	-10.9%	n.a.
Gastos Generales	77	59	61	35	62	26	52	24	-54.8%
Utilidad de Operación	(27)	(89)	(46)	(115)	(55)	(37)	(18)	(46)	148.9%
Margen Operativo	-7.6%	-28.1%	-15.4%	-339.1%	-18.6%	-23.4%	-5.6%	-22.6%	304.2%
EBITDA	19	(45)	(3)	(74)	(14)	3	35	(8)	n.a.
Margen EBITDA	5.4%	-14.3%	-1.2%	-216.9%	-4.9%	1.7%	10.5%	-3.8%	-14.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	(27)	(89)	(46)	(115)	(55)	(37)	(18)	(46)	148.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(25)	(80)	(208)	95	(177)	(5)	(128)	(14)	-89.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(1)	0	0	0	(2)	(0)	(19)	110	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(52)	(169)	(253)	(20)	(233)	(43)	(165)	51	n.a.
Impuestos a la Utilidad	8	-	11	20	68	27	(108)	230	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(60)	(169)	(264)	(40)	(301)	(70)	(57)	(179)	213.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(1)	-	(5)	-	6	(4)	-	(1)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(62)	(169)	(269)	(40)	(295)	(74)	(57)	(180)	215.7%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(2)	(14)	(22)	(3)	(22)	(1)	(8)	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(59)	(155)	(246)	(37)	(272)	(73)	(49)	(181)	270.3%
Margen Neto	-16.7%	-49.1%	-83.3%	-109.8%	-92.1%	-46.4%	-14.9%	-89.4%	-74.6%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	5.16	55.39	-	(17.86)	7.15	66.84	-	6.97
P/U	7.97	23.75	3.39	(0.11)	9.01	23.75	(0.11)	-
P/VL	(0.77)	(2.47)	(0.91)	0.03	(1.12)	0.03	(2.47)	-
Deuda Neta / EBITDA	(12.98)	(18.65)	60.35	(17.45)	8.08	60.35	(18.65)	-
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(8.51)	(10.73)	501.34	(15.94)	158.22	501.34	(15.94)	-
Deuda Neta / C.C.	0.55	0.62	0.91	1.26	0.93	1.26	0.62	-
Cobertura Intereses	(0.96)	(0.44)	0.25	-0.65	(0.28)	0.25	(0.65)	-
ROA	-4.8%	-4.8%	-10.9%	-8.6%	-8.1%	-4.8%	-10.9%	-
ROE	-9.3%	-10.0%	-26.4%	-26.1%	-20.8%	-10.0%	-26.4%	-

ÚLTIMA VALUACIÓN

No. Acciones		374,360
Precio	06-mar-26	0.14
Precio Max. 12m		0.60
Precio Min. 12m		0.05
Dividendo		0.00

Dividend Yield 0.00%**Valor P.M.** 51

CCM / CC 0.985

Efectivo 14

Deuda Total 2,175

Deuda Neta 2,161

Valor de la Empresa 2,212

INFORMACIÓN OPERATIVA

Ventas 12m 710

Utilidad Operativa 12m -287

Depr. Y Amort. 12m 163

EBITDA 12m -124

Margen EBITDA -17.44%

Utilidad Neta 12m -447

Margen Neto -6.63%

CAPEX 12m -12

MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS

V.E. / EBITDA -17.86

P.M. / EBITDA -0.41

P.M. / Fon -0.08

P.M. / CC May 0.03

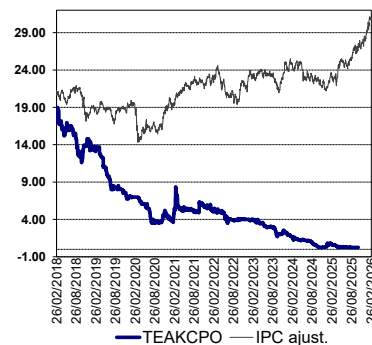
P.M. / Utilidad -0.11

UPA -1.19

Deuda Neta / EBITDA -17.45

Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX) -15.94

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



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-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Activo Total	6,249	6,161	6,242	6,402	6,772	7,087	5,808	5,754	5,191
Activo Circulante	991	1,007	1,114	1,201	1,312	1,364	954	783	681
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	253	274	274	582	453	273	87	19	14
Largo Plazo	5,258	5,155	5,127	5,201	5,461	5,723	4,853	4,971	4,510
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3,220	2,857	2,843	2,854	2,789	2,902	2,513	2,417	2,306
Pasivo Total	3,122	2,906	2,969	2,961	3,011	3,190	3,023	3,378	3,478
Pasivo Circulante	635	407	415	665	564	929	1,029	2,801	2,721
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	2,487	2,499	2,554	2,296	2,447	2,261	1,994	576	757
Créditos Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	1,856	1,827	1,858	1,787	1,945	1,735	1,438	53	43
Deuda Total	1,969	1,936	1,866	2,099	2,127	2,086	1,821	2,185	2,175
Deuda Neta	1,716	1,662	1,592	1,517	1,674	1,813	1,734	2,166	2,161
Capital Contable Consolidado	3,128	3,255	3,273	3,441	3,761	3,897	2,785	2,377	1,712
Capital Contable Mayoritario	3,006	3,116	3,134	3,342	3,630	3,767	2,686	2,332	1,686

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES									
Ventas Netas	1,035	1,398	1,398	1,355	2,056	2,013	1,360	1,275	710
Utilidad de Operación	(78)	(83)	(54)	(60)	316	268	(258)	(146)	(287)
Margen Operativo	-7.5%	-5.9%	-3.9%	-4.4%	15.4%	13.3%	-19.0%	-11.5%	-40.4%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(183)	(67)	(33)	(210)	214	193	(280)	(627)	(447)
Margen Neto	-17.7%	-4.8%	-2.4%	-15.5%	10.4%	9.6%	-20.6%	-49.2%	-62.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES									
Utilidad de Operación	(78)	(83)	(54)	(60)	316	268	(258)	(146)	(287)
Depreciación y Amortizac.	144	132	132	132	126	129	165	182	163
EBITDA	66	48	77	72	442	397	(93)	36	(124)
Margen EBITDA	6.4%	3.5%	5.5%	5.3%	21.5%	19.7%	-6.8%	2.8%	-17.4%
Intereses pagados	101	127	127	146	121	149	211	178	192
Intereses ganados	5	4	4	4	10	16	14	5	0
Impuestos a la Utilidad	45	(24)	(23)	(76)	(95)	48	115	(22)	277
CAPEX	(11)	(38)	(3)	(10)	(6)	(73)	(69)	(32)	(12)
Flujo Operativo Neto	(86)	(88)	(27)	(4)	420	142	(473)	(147)	(605)
Variación en el Capital de Trabajo	-68.548	167.704	138.072	218.289	(387)	-233.77	186	138	156

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS									
Valor de mercado	5,431	4,107	2,099	1,938	1,968	1,467	-	92	51
Valor de la empresa	7,366	6,145	3,889	3,554	3,785	3,330	-	2,259	2,212
VE/EBITDA	111.46	67.17	50.24	48.21	8.34	8.40	-	62.96	(17.86)
P/U	(29.69)	(30.07)	(63.11)	(9.24)	9.21	7.61	-	(0.15)	(0.11)
P/VL	1.81	1.33	0.67	0.58	0.54	0.39	-	0.04	0.03
Deuda Neta / EBITDA	25.97	20.28	21.93	20.50	3.73	4.57	(18.65)	60.35	(17.45)
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	31.34	26.22	22.96	25.22	4.00	5.61	(10.73)	501.34	(15.94)
Deuda Neta / C.C.	0.55	0.57	0.52	0.45	0.46	0.47	0.62	0.91	1.26
Cobertura Intereses	0.65	0.79	0.61	0.49	3.66	2.65	(0.44)	0.20	(0.65)
ROA	-2.9%	-2.1%	-0.5%	-3.3%	3.2%	2.7%	-4.8%	-10.9%	-8.6%
ROE	-5.8%	-4.2%	-1.0%	-6.1%	5.7%	4.9%	-10.0%	-26.4%	-26.1%