

ORBIA

ORBIA ADVANCE CORPORATION S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR QUIMICOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	212,530	186,682	232,686	229,696	-1.3%
Activo Circulante	83,897	66,334	78,565	80,654	2.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24,976	17,387	17,609	18,101	2.8%
Clientes	27,575	22,139	26,905	29,485	9.6%
Otras Cuentas por cobrar	3,880	3,461	5,467	6,225	13.9%
Inventarios	23,081	20,069	24,612	23,260	-5.5%
Otros Activos Circulantes	4,385	3,279	3,972	3,583	-9.8%
Largo Plazo	128,633	120,348	154,121	149,043	-3.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	57,730	55,720	67,467	67,775	0.5%
Activos Intangibles (Neto)	56,575	51,166	62,000	58,663	-5.4%
Otros Activos No Circulantes	14,329	13,462	24,653	22,605	-8.3%
Pasivo Total	155,251	135,002	170,849	175,067	2.5%
Pasivo Circulante	60,094	41,148	57,803	56,103	-2.9%
Proveedores	16,025	14,439	19,616	19,677	0.3%
Créditos Bancarios	12,470	4,885	7,658	7,310	-4.5%
Créditos Bursátiles	-	-	4,464	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	9,258	8,097	10,463	10,402	-0.6%
Impuestos por Pagar	1,967	1,441	1,966	2,621	33.3%
Otros Pasivos Circulantes	20,374	12,286	13,637	16,094	18.0%
Pasivo Largo Plazo	95,158	93,854	113,046	118,964	5.2%
Créditos Bancarios	3,248	397	2,314	921	-60.2%
Créditos Bursátiles	67,818	73,007	81,514	90,482	11.0%
Otros Pasivos Con Costo	5,071	6,259	7,453	7,371	-1.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	7,002	3,974	7,126	6,880	-3.4%
Otros Pasivos No Circulantes	12,019	10,217	14,640	13,309	-9.1%
Deuda Total	91,296	84,482	103,914	106,412	2.4%
Deuda Neta	66,320	67,095	86,305	88,312	2.3%
Capital Contable Consolidado	57,279	51,679	61,837	54,629	-11.7%
Capital Contable Minoritario	11,856	10,068	11,139	10,299	-7.5%
Capital Contable Mayoritario	45,422	41,612	50,698	44,330	-12.6%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,968,000
Precio	06-may-26 22.95
Precio Max. 12m	23.30
Precio Min. 12m	11.60
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	45,166
CCM / CC	0.811
Efectivo	18,101
Deuda Total	106,412
Deuda Neta	88,312
Valor de la Empresa	143,971
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	149,351
Utilidad Operativa 12m	8,545
Depr. Y Amort. 12m	12,053
EBITDA 12 m	20,598
Margen EBITDA	13.8%
Utilidad Neta 12m	-8,359
Margen Neto	-5.6%
CAPEX 12m	-7,255
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.99
P.M. / EBITDA	2.19
P.M. / Fon	71.31
P.M. / CC May	1.02
P.M. / Utilidad	-5.40
UPA	-4.25
Deuda Neta / EBITDA	4.29
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	6.62

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	183,452	134,939	142,550	149,351	4.8%
Costo de Ventas	135,071	101,228	109,990	117,552	6.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	48,381	33,711	32,560	31,798	-2.3%
Margen Bruto	26.4%	25.0%	22.8%	21.3%	-6.8%
Gastos Generales	24,978	22,240	24,191	23,253	-3.9%
Utilidad de Operación	23,403	11,471	8,369	8,545	2.1%
Margen Operativo	12.8%	8.5%	5.9%	5.7%	-2.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(2,855)	(506)	(1,477)	(378)	-74.4%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	20,548	10,965	6,892	8,167	18.5%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(4,249)	(6,954)	(5,459)	(8,981)	64.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	38	34	(3)	113	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	16,336	4,045	1,430	(701)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	7,163	3,551	(2,649)	5,753	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	9,174	494	4,079	(6,453)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(20)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	9,154	494	4,079	(6,453)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1,767	1,626	1,434	1,906	32.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	7,387	(1,132)	2,645	(8,359)	n.a.
Margen Neto	4.0%	-0.8%	1.9%	-5.6%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	23,403	11,471	8,369	8,545	2.1%
Depreciación y Amortizac.	11,451	10,589	12,308	12,053	-2.1%
EBITDA	34,854	22,060	20,677	20,598	-0.4%
Margen EBITDA	19.0%	16.3%	14.5%	13.8%	-4.9%
Intereses pagados	5,776	7,023	7,145	7,995	11.9%
Intereses ganados	910	1,662	1,184	1,038	-12.4%
Impuestos a la Utilidad	7,163	3,551	(2,649)	5,753	n.a.
CAPEX	(10,010)	(11,669)	(6,477)	(7,255)	12.0%
Flujo Operativo Neto	12,815	1,479	10,889	633	-94.2%
Variación en el Capital de Trabajo	(11,449)	430	(4,164)	(5,189)	24.6%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	34,079	38,342	35,753	36,623	35,750	34,316	36,967	40,069	8.4%
Costo de Ventas	25,422	29,902	27,606	28,557	28,038	27,617	28,924	31,476	8.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	8,658	8,440	8,147	8,066	7,712	6,698	8,042	8,594	6.9%
Margen Bruto	25.4%	22.0%	22.8%	22.0%	21.6%	19.5%	21.8%	21.4%	-1.4%
Gastos Generales	5,346	5,516	5,495	5,775	6,246	5,308	7,103	6,654	-6.3%
Utilidad de Operación	3,311	2,924	2,653	2,291	1,466	1,391	939	1,939	106.5%
Margen Operativo	9.7%	7.6%	7.4%	6.3%	4.1%	4.1%	2.5%	4.8%	90.5%
EBITDA	6,071	6,082	5,760	5,365	5,242	4,411	3,604	4,740	31.5%
Margen EBITDA	17.8%	15.9%	16.1%	14.6%	14.7%	12.9%	9.8%	11.8%	2.1%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(328)	(234)	(284)	130	(763)	(275)	(102)	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	2,984	2,690	2,368	2,422	703	1,116	837	1,939	131.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(604)	(1,871)	(1,497)	(2,962)	(1,808)	(2,086)	(1,551)	(2,062)	32.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	17	19	-	19	(40)	55	20	20	0.0%
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	2,397	838	872	(522)	(1,145)	(915)	(694)	(102)	-85.3%
Impuestos a la Utilidad	(1,466)	2,787	(1,061)	1,267	(20)	1,556	(102)	143	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	3,863	(1,949)	1,933	(1,788)	(1,125)	(2,471)	(592)	(245)	-58.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	3,863	(1,949)	1,933	(1,788)	(1,125)	(2,471)	(592)	(245)	-58.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	500	507	303	447	121	421	510	531	4.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	3,363	(2,456)	1,629	(2,235)	(1,245)	(2,892)	(1,102)	(776)	-29.6%
Margen Neto	9.9%	-6.4%	4.6%	-6.1%	-3.5%	-8.4%	-3.0%	-1.9%	1.0%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	3.99	5.02	5.76	6.99	5.38	6.77	3.99	6.93
P/U	7.81	31.04	10.17	5.40	(8.76)	10.17	(31.04)	
P/VL	1.27	0.84	0.53	1.02	0.80	1.02	0.53	
Deuda Neta / EBITDA	1.90	3.04	4.17	4.29	3.83	4.29	3.04	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.67	6.46	6.08	6.62	6.38	6.62	6.08	
Deuda Neta / C.C.	1.16	1.30	1.40	1.62	1.44	1.62	1.30	
Cobertura Intereses	6.03	3.14	2.89	2.58	2.87	3.14	2.58	
ROA	3.5%	-0.6%	1.1%	-3.6%	-1.0%	1.1%	-3.6%	
ROE	12.9%	-2.2%	4.3%	-15.3%	-4.4%	4.3%	-15.3%	

Subdirección de Análisis

ORBIA

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.

ORBIA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	149,183	173,155	191,860	197,977	189,804	202,941	217,340	226,286	196,061	230,286	199,367	229,696
Activo Circulante	38,749	53,066	77,691	58,503	53,827	62,727	76,461	89,237	70,773	75,186	67,926	80,654
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	11,241	14,791	37,349	13,753	11,067	17,394	16,045	30,096	24,711	21,015	18,728	18,101
Largo Plazo	110,435	120,090	114,168	139,474	135,977	140,214	140,879	137,048	125,287	155,100	131,440	149,043
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	72,322	77,719	71,293	68,922	63,201	63,330	62,638	61,711	57,196	68,126	59,949	67,775
Pasivo Total	85,881	98,919	119,497	135,688	131,404	139,748	147,448	161,596	141,445	168,221	151,735	175,067
Pasivo Circulante	31,293	41,143	41,884	53,213	48,642	51,428	54,258	59,277	43,058	54,734	44,786	56,103
Créditos Bancarios	751	1,196	893	6,151	6,084	9,844	4,922	14,795	7,892	6,852	4,952	7,310
Créditos Bursátiles	-	-	-	1,629	-	-	-	-	-	4,540	-	-
Pasivo Largo Plazo	54,588	57,775	77,613	82,475	82,763	88,320	93,190	102,319	98,387	113,487	106,950	118,964
Créditos Bancarios	2,781	2,869	2,300	3,224	2,013	2,262	1,616	4,185	475	2,020	2,125	921
Créditos Bursátiles	36,648	43,588	60,804	59,175	57,033	59,959	65,716	72,437	74,541	82,913	79,685	90,482
Otros Pasivos Con Costo	-	1,441	773	302	179	170	143	117	-	-	-	7,371
Deuda Total	40,181	62,949	79,199	83,000	70,220	76,345	74,522	93,598	81,092	95,035	84,890	106,412
Deuda Neta	28,940	48,158	41,850	69,247	59,153	58,951	58,468	63,502	56,381	74,020	66,161	88,312
Capital Contable Consolidado	63,303	74,237	72,362	62,289	58,400	63,192	69,892	64,689	54,616	62,065	47,631	54,629
Capital Contable Mayoritario	49,942	55,503	55,096	47,325	44,823	49,545	56,181	51,938	44,365	50,673	38,447	44,330

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	90,441	99,819	110,139	138,421	134,522	137,435	178,145	193,627	145,876	137,212	146,248	149,351
Utilidad de Operación	7,753	9,512	13,271	18,420	16,673	16,109	29,472	26,655	15,749	9,332	7,545	8,545
Margen Operativo	8.6%	9.5%	12.0%	13.3%	12.4%	11.7%	16.5%	13.8%	10.8%	6.8%	5.2%	5.7%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	2,122	4,658	3,656	6,811	3,980	4,116	13,293	11,447	1,151	2,491	(8,685)	(8,359)
Margen Neto	2.3%	4.7%	3.3%	4.9%	3.0%	3.0%	7.5%	5.9%	0.8%	1.8%	-5.9%	-5.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	7,753	9,512	13,271	18,420	16,673	16,109	29,472	26,655	15,749	9,332	7,545	8,545
Depreciación y Amortizac.	6,287	6,917	7,352	8,906	10,376	12,621	11,899	11,420	10,819	12,138	11,917	12,053
EBITDA	14,040	16,429	20,623	27,326	27,049	28,729	41,371	38,075	26,568	21,470	19,462	20,598
Margen EBITDA	15.5%	16.5%	18.7%	19.7%	20.1%	20.9%	23.2%	19.7%	18.2%	15.6%	13.3%	13.8%
Intereses pagados	3,364	3,585	3,239	4,072	4,205	4,532	4,589	5,260	6,783	7,083	7,566	7,995
Intereses ganados	347	166	341	381	274	216	322	598	1,645	1,330	1,058	1,038
Impuestos a la Utilidad	1,350	2,415	3,305	3,717	3,960	3,221	7,732	7,399	5,966	(2,292)	5,508	5,753
CAPEX	(11,921)	(9,111)	(4,715)	(5,448)	(4,998)	(4,310)	(5,735)	(9,250)	(12,096)	(7,292)	(7,051)	(7,255)
Flujo Operativo Neto	(2,247)	1,482	9,706	14,470	14,159	16,882	23,636	16,764	3,368	10,717	395	633
Variación en el Capital de Trabajo	3564.775	-2980.24	-2092.96	-2,294	-5,599	-5,507	(16,639)	(12,812)	(3,057)	(3,264)	(5,342)	(5,189)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	80,850	110,670	112,728	100,380	81,585	95,445	109,410	77,928	72,383	28,772	41,820	45,166
Valor de la empresa	131,418	196,182	189,906	201,366	171,682	187,324	201,918	160,561	145,489	109,261	117,971	143,971
VE/EBITDA	9.36	11.94	9.21	7.37	6.35	6.52	4.88	4.22	5.48	5.09	6.06	6.99
P/U	38.10	23.76	30.83	14.74	20.50	23.19	8.23	6.81	62.89	11.55	(4.81)	(5.40)
P/VL	1.62	1.99	2.05	2.12	1.82	1.93	1.95	1.50	1.63	0.57	1.09	1.02
Deuda Neta / EBITDA	2.06	2.93	2.03	2.53	2.42	2.28	1.59	1.67	2.12	3.45	3.40	4.29
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	13.66	6.58	2.63	3.17	2.97	2.69	1.85	2.20	3.90	5.22	5.33	6.62
Deuda Neta / C.C.	0.46	0.65	0.58	1.11	1.12	1.04	0.94	0.98	1.03	1.19	1.39	1.62
Cobertura Intereses	4.17	4.58	6.37	6.71	6.43	6.34	9.01	7.24	3.92	3.03	2.57	2.58
ROA	1.4%	2.7%	1.9%	3.4%	2.1%	2.0%	6.1%	5.1%	0.6%	1.1%	-4.4%	-3.6%
ROE	3.4%	6.3%	5.1%	10.9%	6.8%	6.5%	19.0%	17.7%	2.1%	4.0%	-18.2%	-15.3%