

ORBIA

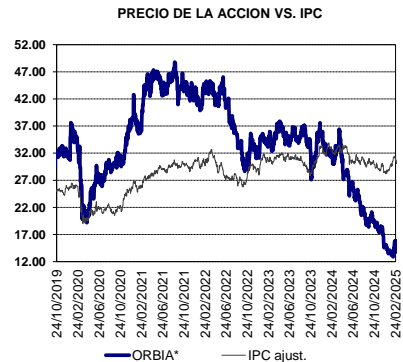
ORBIA ADVANCE CORPORATION S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR QUIMICOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	225,707	212,530	186,682	232,686	24.6%
Activo Circulante	86,100	83,897	66,334	78,565	18.4%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	19,286	24,976	17,387	17,609	1.3%
Clientes	34,697	27,575	22,139	26,905	21.5%
Otras Cuentas por cobrar	2,734	3,880	3,461	5,467	58.0%
Inventarios	27,467	23,081	20,069	24,612	22.6%
Otros Activos Circulantes	1,915	4,385	3,279	3,972	21.2%
Largo Plazo	139,607	128,633	120,348	154,121	28.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	61,131	57,730	55,720	67,467	21.1%
Activos Intangibles (Neto)	63,586	56,575	51,166	62,000	21.2%
Otros Activos No Circulantes	14,890	14,329	13,462	24,653	83.1%
Pasivo Total	156,673	155,251	135,002	170,849	26.6%
Pasivo Circulante	58,627	60,094	41,148	57,803	40.5%
Proveedores	22,642	16,025	14,439	19,616	35.9%
Créditos Bancarios	7,791	12,470	4,885	7,658	56.8%
Créditos Bursátiles	-	-	-	4,464	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	10,548	9,258	8,097	10,463	29.2%
Impuestos por Pagar	-	1,967	1,441	1,966	36.4%
Otros Pasivos Circulantes	17,645	20,374	12,286	13,637	11.0%
Pasivo Largo Plazo	98,046	95,158	93,854	113,046	20.4%
Créditos Bancarios	4,508	3,248	397	2,314	482.2%
Créditos Bursátiles	63,638	67,818	73,007	81,514	11.7%
Otros Pasivos Con Costo	5,641	5,071	6,259	7,453	19.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	6,915	7,002	3,974	7,126	79.3%
Otros Pasivos No Circulantes	17,344	12,019	10,217	14,640	43.3%
Deuda Total	85,018	91,296	84,482	103,914	23.0%
Deuda Neta	65,732	66,320	67,095	86,305	28.6%
Capital Contable Consolidado	69,034	57,279	51,679	81,837	19.7%
Capital Contable Minoritario	13,814	11,856	10,068	11,139	10.6%
Capital Contable Mayoritario	55,220	45,422	41,612	50,698	21.8%

ÚLTIMA VALUACIÓN	
No. Acciones	1,968,000
Precio	06-may-25 13.78
Precio Max. 12m	30.55
Precio Min. 12m	12.70
Dividendo	1.57
Dividend Yield	11.42%
Valor P.M.	27,119
CCM / CC	0.820
Efectivo	17,609
Deuda Total	103,914
Deuda Neta	86,305
Valor de la Empresa	119,382
INFORMACIÓN OPERATIVA	
Ventas 12m	142,550
Utilidad Operativa 12m	8,369
Depr. Y Amort. 12m	12,308
EBITDA 12 m	20,677
Margen EBITDA	14.5%
Utilidad Neta 12m	2,645
Margen Neto	1.9%
CAPEX 12m	-6,477
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.77
P.M. / EBITDA	1.31
P.M. / Fon	2.49
P.M. / CC May	0.53
P.M. / Utilidad	10.25
UPA	1.34
Deuda Neta / EBITDA	4.17
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	6.08

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	191,972	183,452	134,939	142,550	5.8%
Costo de Ventas	135,026	135,071	101,228	109,990	8.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	56,946	48,381	33,711	32,560	-3.4%
Margen Bruto	29.7%	26.4%	25.0%	22.8%	-8.6%
Gastos Generales	24,317	24,978	22,240	24,191	8.8%
Utilidad de Operación	32,629	23,403	11,471	8,369	-27.0%
Margen Operativo	17.0%	12.8%	8.5%	5.9%	-30.9%
Otros Ingresos (Gastos) neto	5	(2,855)	(506)	(1,477)	192.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	32,634	20,548	10,965	6,892	-37.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(5,495)	(4,249)	(6,954)	(5,459)	-21.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	55	38	34	(3)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	27,194	16,336	4,045	1,430	-64.6%
Impuestos a la Utilidad	9,331	7,163	3,551	(2,649)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	17,864	9,174	494	4,079	725.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(24)	(20)	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	17,840	9,154	494	4,079	725.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2,358	1,767	1,626	1,434	-11.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	15,481	7,387	(1,132)	2,645	n.a.
Margen Neto	8.1%	4.0%	-0.8%	1.9%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	32,629	23,403	11,471	8,369	-27.0%
Depreciación y Amortizac.	11,859	11,451	10,589	12,308	16.2%
EBITDA	44,489	34,854	22,060	20,677	-6.3%
Margen EBITDA	23.2%	19.0%	16.3%	14.5%	-11.3%
Intereses pagados	4,505	5,776	7,023	7,145	1.7%
Intereses ganados	354	910	1,662	1,184	-28.7%
Impuestos a la Utilidad	9,331	7,163	3,551	(2,649)	n.a.
CAPEX	(6,616)	(10,010)	(11,669)	(6,477)	-44.5%
Flujo Operativo Neto	24,391	12,815	1,479	10,889	636.3%
Variación en el Capital de Trabajo	(17,790)	(11,449)	430	(4,164)	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	38,475	34,079	33,731	35,753	31,104	35,750	31,628	36,967	16.9%
Costo de Ventas	27,253	25,422	25,247	27,606	24,434	28,038	24,294	28,924	19.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	11,223	8,658	8,484	8,147	6,670	7,712	7,334	8,042	9.7%
Margen Bruto	29.2%	25.4%	25.2%	22.8%	21.4%	21.6%	23.2%	21.8%	-6.2%
Gastos Generales	5,921	5,346	5,445	5,495	5,441	6,246	5,433	7,103	30.8%
Utilidad de Operación	5,302	3,311	3,039	2,653	1,229	1,466	1,901	939	-50.6%
Margen Operativo	13.8%	9.7%	9.0%	7.4%	4.0%	4.1%	6.0%	2.5%	-57.7%
EBITDA	7,900	6,071	5,480	5,760	4,283	5,242	4,397	3,604	-18.0%
Margen EBITDA	20.5%	17.8%	16.2%	16.1%	13.8%	14.7%	13.9%	9.8%	-4.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(53)	(328)	-	(284)	(351)	(763)	(102)	(102)	0.2%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	5,249	2,984	3,039	2,368	878	703	1,800	837	-53.5%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(2,386)	(604)	(1,349)	(1,497)	(860)	(1,808)	(2,360)	(1,551)	-34.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(18)	17	-	-	35	(40)	17	20	20.2%
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	2,845	2,397	1,690	872	53	(1,145)	(543)	(694)	27.7%
Impuestos a la Utilidad	2,280	(1,466)	68	(1,061)	948	(20)	255	(102)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	566	3,863	1,622	1,933	(895)	(1,125)	(798)	(592)	-25.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	566	3,863	1,622	1,933	(895)	(1,125)	(798)	(592)	-25.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	424	500	393	303	351	121	458	510	11.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	141	3,363	1,229	1,629	(1,246)	(1,245)	(1,256)	(1,102)	-12.3%
Margen Neto	0.4%	9.9%	3.6%	4.6%	-4.0%	-3.5%	-4.0%	-3.0%	1.0%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	4.20	4.93	6.52	5.77	5.17	6.77	3.99	6.73
P/U	6.26	11.33	54.57	10.25	(11.00)	11.33	(54.57)	
P/VL	1.75	1.84	1.48	0.53	1.29	1.84	0.53	
Deuda Neta / EBITDA	1.48	1.90	3.04	4.17	3.04	4.17	1.90	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.74	2.67	6.46	6.08	5.07	6.46	2.67	
Deuda Neta / C.C.	0.95	1.16	1.30	1.40	1.28	1.40	1.16	
Cobertura Intereses	9.88	6.03	3.14	2.89	4.02	6.03	2.89	
ROA	6.9%	3.5%	-0.6%	1.1%	1.3%	3.5%	-0.6%	
ROE	22.4%	12.9%	-2.2%	4.3%	5.0%	12.9%	-2.2%	

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.

ORBIA

ORBIA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	128,579	149,183	173,155	191,860	197,977	189,804	202,941	217,340	226,286	196,061	230,286	232,686
Activo Circulante	38,067	38,749	53,066	77,691	58,503	53,827	62,727	76,461	89,237	70,773	75,186	78,565
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	9,129	11,241	14,791	37,349	13,753	11,067	17,394	16,045	30,096	24,711	21,015	17,609
Largo Plazo	90,513	110,435	120,090	114,168	139,474	135,977	140,214	140,879	137,048	125,287	155,100	154,121
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	54,960	72,322	77,719	71,293	68,922	63,201	63,330	62,638	61,711	57,196	68,126	67,467
Pasivo Total	77,159	85,881	98,919	119,497	135,688	131,404	139,748	147,448	161,596	141,445	168,221	170,849
Pasivo Circulante	26,765	31,293	41,143	41,884	53,213	48,642	51,428	54,258	59,277	43,058	54,734	57,803
Créditos Bancarios	910	751	1,196	893	6,151	6,084	9,844	4,922	14,795	7,892	6,852	7,658
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	1,629	-	-	-	-	-	4,540	4,464
Pasivo Largo Plazo	50,394	54,588	57,775	77,613	82,475	82,763	88,320	93,190	102,319	98,387	113,487	113,046
Créditos Bancarios	3,087	2,781	2,869	2,300	3,224	2,013	2,262	1,616	4,185	475	2,020	2,314
Créditos Bursátiles	31,782	36,648	43,588	60,804	59,175	57,033	59,959	65,716	72,437	74,541	82,913	81,514
Otros Pasivos Con Costo	-	-	1,441	773	302	179	170	143	117	-	-	7,453
Deuda Total	35,779	40,181	62,949	79,199	83,000	70,220	76,345	74,522	93,598	81,092	95,035	103,914
Deuda Neta	26,650	28,940	48,158	41,850	69,247	59,153	58,951	58,468	63,502	56,381	74,020	86,305
Capital Contable Consolidado	51,421	63,303	74,237	72,362	62,289	58,400	63,192	69,892	64,689	54,616	62,065	61,837
Capital Contable Mayoritario	44,883	49,942	55,503	55,096	47,325	44,823	49,545	56,181	51,938	44,365	50,673	50,698

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	73,770	90,441	99,819	110,139	138,421	134,522	137,435	178,145	193,627	145,876	137,212	142,550
Utilidad de Operación	4,924	7,753	9,512	13,271	18,420	16,673	16,109	29,472	26,655	15,749	9,332	8,369
Margen Operativo	6.7%	8.6%	9.5%	12.0%	13.3%	12.4%	11.7%	16.5%	13.8%	10.8%	6.8%	5.9%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	1,613	2,122	4,658	3,656	6,811	3,980	4,116	13,293	11,447	1,151	2,491	2,645
Margen Neto	2.2%	2.3%	4.7%	3.3%	4.9%	3.0%	3.0%	7.5%	5.9%	0.8%	1.8%	1.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	4,924	7,753	9,512	13,271	18,420	16,673	16,109	29,472	26,655	15,749	9,332	8,369
Depreciación y Amortizac.	5,463	6,287	6,917	7,352	8,906	10,376	12,621	11,899	11,420	10,819	12,138	12,308
EBITDA	10,387	14,040	16,429	20,623	27,326	27,049	28,729	41,371	38,075	26,568	21,470	20,677
Margen EBITDA	14.1%	15.5%	16.5%	18.7%	19.7%	20.1%	20.9%	23.2%	19.7%	18.2%	15.6%	14.5%
Intereses pagados	2,603	3,364	3,585	3,239	4,072	4,205	4,532	4,589	5,260	6,783	7,083	7,145
Intereses ganados	461	347	166	341	381	274	216	322	598	1,645	1,330	1,184
Impuestos a la Utilidad	543	1,350	2,415	3,305	3,717	3,960	3,221	7,732	7,399	5,966	(2,292)	(2,649)
CAPEX	(7,178)	(11,921)	(9,111)	(4,715)	(5,448)	(4,998)	(4,310)	(5,735)	(9,250)	(12,096)	(7,292)	(6,477)
Flujo Operativo Neto	524	(2,247)	1,482	9,706	14,470	14,159	16,882	23,636	16,764	3,368	10,717	10,889
Variación en el Capital de Trabajo	1749.372	3564.775	-2980.24	-2,093	-2,294	-5,599	(5,507)	(16,639)	(12,812)	(3,057)	(3,264)	(4,164)

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	94,101	80,850	110,670	112,728	100,380	81,585	95,445	109,410	77,928	72,383	28,772	27,119
Valor de la empresa	134,459	131,418	196,182	189,906	201,366	171,682	187,324	201,918	160,561	145,489	109,261	119,382
VE/EBITDA	12.95	9.36	11.94	9.21	7.37	6.35	6.52	4.88	4.22	5.48	5.09	5.77
P/U	58.33	38.10	23.76	30.83	14.74	20.50	23.19	8.23	6.81	62.89	11.55	10.25
P/VL	2.10	1.62	1.99	2.05	2.12	1.82	1.93	1.95	1.50	1.63	0.57	0.53
Deuda Neta / EBITDA	2.57	2.06	2.93	2.03	2.53	2.42	2.28	1.59	1.67	2.12	3.45	4.17
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	8.31	13.66	6.58	2.63	3.17	2.97	2.69	1.85	2.20	3.90	5.22	6.08
Deuda Neta / C.C.	0.52	0.46	0.65	0.58	1.11	1.12	1.04	0.94	0.98	1.03	1.19	1.40
Cobertura Intereses	3.99	4.17	4.58	6.37	6.71	6.43	6.34	9.01	7.24	3.92	3.03	2.89
ROA	1.3%	1.4%	2.7%	1.9%	3.4%	2.1%	2.0%	6.1%	5.1%	0.6%	1.1%	1.1%
ROE	3.1%	3.4%	6.3%	5.1%	10.9%	6.8%	6.5%	19.0%	17.7%	2.1%	4.0%	4.3%