

ORBIA

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR QUIMICOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	209,082	225,707	212,530	186,682	-12.2%
Activo Circulante	67,755	86,100	83,897	66,334	-20.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	14,577	19,286	24,976	17,387	-30.4%
Cientes	27,013	34,697	27,575	22,139	-19.7%
Otras Cuentas por cobrar	4,938	2,734	3,880	3,461	-10.8%
Inventarios	19,149	27,467	23,081	20,069	-13.0%
Otros Activos Circulantes	2,079	1,915	4,385	3,279	-25.2%
Largo Plazo	141,327	139,607	128,633	120,348	-6.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	63,522	61,131	57,730	55,720	-3.5%
Activos Intangibles (Neto)	64,805	63,586	56,575	51,166	-9.6%
Otros Activos No Circulantes	12,999	14,890	14,329	13,462	-6.0%
Pasivo Total	146,730	156,673	155,251	135,002	-13.0%
Pasivo Circulante	61,074	58,627	60,094	41,148	-31.5%
Proveedores	16,816	22,642	16,025	14,439	-9.9%
Créditos Bancarios	10,002	7,791	12,470	4,885	-60.8%
Créditos Bursátiles	2,975	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	10,763	10,548	9,258	8,097	-12.5%
Impuestos por Pagar	-	-	1,967	1,441	-26.8%
Otros Pasivos Circulantes	20,517	17,645	20,374	12,286	-39.7%
Pasivo Largo Plazo	85,656	98,046	95,158	93,854	-1.4%
Créditos Bancarios	1,643	4,508	3,248	397	-87.8%
Créditos Bursátiles	58,597	63,638	67,818	73,007	7.7%
Otros Pasivos Con Costo	162	5,641	5,071	6,259	23.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	6,283	6,915	7,002	3,974	-43.2%
Otros Pasivos No Circulantes	18,971	17,344	12,019	10,217	-15.0%
Deuda Total	77,561	85,018	91,296	84,482	-7.5%
Deuda Neta	62,984	65,732	66,320	67,095	1.2%
Capital Contable Consolidado	62,352	69,034	57,279	51,679	-9.8%
Capital Contable Minoritario	14,017	13,814	11,856	10,068	-15.1%
Capital Contable Mayoritario	48,335	55,220	45,422	41,612	-8.4%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	1,968,000
Precio	07-may-24 28.84
Precio Max. 12m	41.87
Precio Min. 12m	28.74
Dividendo	1.42
Dividend Yield	4.92%
Valor P.M.	56,757
CCM / CC	0.805
Efectivo	17,387
Deuda Total	84,482
Deuda Neta	67,095
Valor de la Empresa	137,584

INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	134,939
Utilidad Operativa 12m	11,471
Depr. Y Amort. 12m	10,589
EBITDA 12 m	22,060
Margen EBITDA	16.3%
Utilidad Neta 12m	-1,132
Margen Neto	-0.8%
CAPEX 12m	-11,669

MULTIPLICOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	6.24
P.M. / EBITDA	2.57
P.M. / Fon	38.38
P.M. / CC May	1.36
P.M. / Utilidad	-50.13
UPA	-0.58
Deuda Neta / EBITDA	3.04
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	6.46

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Ventas Netas	143,783	191,972	183,452	134,939	-26.4%
Costo de Ventas	102,710	135,026	135,071	101,228	-25.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	41,073	56,946	48,381	33,711	-30.3%
Margen Bruto	28.6%	29.7%	26.4%	25.0%	-5.3%
Gastos Generales	22,179	24,317	24,978	22,240	-11.0%
Utilidad de Operación	18,894	32,629	23,403	11,471	-51.0%
Margen Operativo	13.1%	17.0%	12.8%	8.5%	-33.4%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(733)	5	(2,855)	(506)	-82.3%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	18,161	32,634	20,548	10,965	-46.6%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(4,879)	(5,495)	(4,249)	(6,954)	63.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	20	55	38	34	-9.7%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	13,301	27,194	16,336	4,045	-75.2%
Impuestos a la Utilidad	4,322	9,331	7,163	3,551	-50.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	8,979	17,864	9,174	494	-94.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(218)	(24)	(20)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	8,761	17,840	9,154	494	-94.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2,666	2,358	1,767	1,626	-8.0%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	6,095	15,481	7,387	(1,132)	n.a.
Margen Neto	4.2%	8.1%	4.0%	-0.8%	n.a.



RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	18,894	32,629	23,403	11,471	-51.0%
Depreciación y Amortizac.	12,778	11,859	11,451	10,589	-7.5%
EBITDA	31,672	44,489	34,854	22,060	-36.7%
Margen EBITDA	22.0%	23.2%	19.0%	16.3%	-14.0%
Intereses pagados	4,514	4,505	5,776	7,023	21.6%
Intereses ganados	186	354	910	1,662	82.6%
Impuestos a la Utilidad	4,322	9,331	7,163	3,551	-50.4%
CAPEX	(4,193)	(6,616)	(10,010)	(11,669)	16.6%
Flujo Operativo Neto	18,830	24,391	12,815	1,479	-88.5%
Variación en el Capital de Trabajo	(12,414)	(17,790)	(11,449)	430	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	53,300	38,475	46,327	33,731	41,260	31,104	42,565	31,628	-25.7%
Costo de Ventas	37,837	27,253	35,731	25,247	31,259	24,434	30,244	24,294	-19.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	15,463	11,223	10,596	8,484	10,001	6,670	12,321	7,334	-40.5%
Margen Bruto	29.0%	29.2%	22.9%	25.2%	24.2%	21.4%	28.9%	23.2%	-19.9%
Gastos Generales	6,350	5,921	5,905	5,445	6,582	5,441	6,142	5,433	-11.5%
Utilidad de Operación	9,114	5,302	4,691	3,039	3,419	1,229	6,179	1,901	-69.2%
Margen Operativo	17.1%	13.8%	10.1%	9.0%	8.3%	4.0%	14.5%	6.0%	-58.6%
EBITDA	11,978	7,900	7,664	5,480	6,307	4,283	8,905	4,397	-50.6%
Margen EBITDA	22.5%	20.5%	16.5%	16.2%	15.3%	13.8%	20.9%	13.9%	-7.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	220	(53)	40	-	(2,967)	(351)	(149)	(102)	-31.8%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	9,334	5,249	4,732	3,039	452	878	6,030	1,800	-70.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(1,402)	(2,386)	(2,042)	(1,349)	1,081	(860)	(1,886)	(2,360)	25.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	20	(18)	(20)	-	20	35	19	17	-9.1%
Util. (Pérdida) Antes de Impptos a Util.	7,952	2,845	2,669	1,690	1,552	53	4,163	(543)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	2,003	2,280	506	68	1,984	948	2,670	255	-90.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	5,949	566	2,164	1,622	(432)	(895)	1,494	(798)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(20)	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	5,929	566	2,164	1,622	(432)	(895)	1,494	(798)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	601	424	425	393	275	351	467	458	-1.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	5,328	141	1,739	1,229	(707)	(1,246)	1,027	(1,256)	n.a.
Margen Neto	10.0%	0.4%	3.8%	3.6%	-1.7%	-4.0%	2.4%	-4.0%	-6.4%

MULTIPLICOS 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	7.01	4.20	4.93	6.24	5.09	7.01	3.99	7.12
P/U	20.23	6.26	11.33	50.13	(10.85)	11.33	(50.13)	
P/VL	2.55	1.75	1.84	1.36	1.65	1.84	1.36	
Deuda Neta / EBITDA	1.99	1.48	1.90	3.04	2.14	3.04	1.48	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.29	1.74	2.67	6.46	3.62	6.46	1.74	
Deuda Neta / C.C.	1.01	0.95	1.16	1.30	1.14	1.30	0.95	
Cobertura Intereses	7.02	9.88	6.03	3.14	6.35	9.88	3.14	
ROA	2.9%	6.9%	3.5%	-0.6%	3.2%	6.9%	-0.6%	
ROE	9.8%	22.4%	12.9%	-2.2%	11.0%	22.4%	-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-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
Activo Total	106,897	128,579	149,183	173,155	191,860	197,977	189,804	202,941	217,340	226,286	196,061	186,682
Activo Circulante	39,888	38,067	38,749	53,066	77,691	58,503	53,827	62,727	76,461	89,237	70,773	66,334
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	16,104	9,129	11,241	14,791	37,349	13,753	11,067	17,394	16,045	30,096	24,711	17,387
Largo Plazo	67,009	90,513	110,435	120,090	114,168	139,474	135,977	140,214	140,879	137,048	125,287	120,348
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	41,191	54,960	72,322	77,719	71,293	68,922	63,201	63,330	62,638	61,711	57,196	55,720
Pasivo Total	59,979	77,159	85,881	98,919	119,497	135,688	131,404	139,748	147,448	161,596	141,445	135,002
Pasivo Circulante	19,793	26,765	31,293	41,143	41,884	53,213	48,642	51,428	54,258	59,277	43,058	41,148
Créditos Bancarios	812	910	751	1,196	893	6,151	6,084	9,844	4,922	14,795	7,892	4,885
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	1,629	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	40,186	50,394	54,588	57,775	77,613	82,475	82,763	88,320	93,190	102,319	98,387	93,854
Créditos Bancarios	4,138	3,087	2,781	2,869	2,300	3,224	2,013	2,262	1,616	4,185	475	397
Créditos Bursátiles	23,340	31,782	36,648	43,588	60,804	59,175	57,033	59,959	65,716	72,437	74,541	73,007
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	1,441	773	302	179	170	143	117	-	6,259
Deuda Total	28,289	35,779	40,181	62,949	79,199	83,000	70,220	76,345	74,522	93,598	81,092	84,482
Deuda Neta	12,185	26,650	28,940	48,158	41,850	69,247	59,153	58,951	58,468	63,502	56,381	67,095
Capital Contable Consolidado	46,918	51,421	63,303	74,237	72,362	62,289	58,400	63,192	69,892	64,689	54,616	51,679
Capital Contable Mayoritario	43,096	44,883	49,942	55,503	55,096	47,325	44,823	49,545	56,181	51,938	44,365	41,612

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	66,092	73,770	90,441	99,819	110,139	138,421	134,522	137,435	178,145	193,627	145,876	134,939
Utilidad de Operación	6,514	4,924	7,753	9,512	13,271	18,420	16,673	16,109	29,472	26,655	15,749	11,471
Margen Operativo	9.9%	6.7%	8.6%	9.5%	12.0%	13.3%	12.4%	11.7%	16.5%	13.8%	10.8%	8.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	954	1,613	2,122	4,658	3,656	6,811	3,980	4,116	13,293	11,447	1,151	(1,132)
Margen Neto	1.4%	2.2%	2.3%	4.7%	3.3%	4.9%	3.0%	3.0%	7.5%	5.9%	0.8%	-0.8%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	6,514	4,924	7,753	9,512	13,271	18,420	16,673	16,109	29,472	26,655	15,749	11,471
Depreciación y Amortizac.	4,305	5,463	6,287	6,917	7,352	8,906	10,376	12,621	11,899	11,420	10,819	10,589
EBITDA	10,819	10,387	14,040	16,429	20,623	27,326	27,049	28,729	41,371	38,075	26,568	22,060
Margen EBITDA	16.4%	14.1%	15.5%	16.5%	18.7%	19.7%	20.1%	20.9%	23.2%	19.7%	18.2%	16.3%
Intereses pagados	2,229	2,603	3,364	3,585	3,239	4,072	4,205	4,532	4,589	5,260	6,783	7,023
Intereses ganados	836	461	347	166	341	381	274	216	322	598	1,645	1,662
Impuestos a la Utilidad	1,991	543	1,350	2,415	3,305	3,717	3,960	3,221	7,732	7,399	5,966	3,551
CAPEX	(5,475)	(7,178)	(11,921)	(9,111)	(4,715)	(5,448)	(4,998)	(4,310)	(5,735)	(9,250)	(12,096)	(11,669)
Flujo Operativo Neto	1,960	524	(2,247)	1,482	9,706	14,470	14,159	16,882	23,636	16,764	3,368	1,479
Variación en el Capital de Trabajo	-701,367	1749,372	3564,775	-2,980	-2,093	-2,294	(5,599)	(5,507)	(16,639)	(12,812)	(3,057)	430

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	112,896	94,101	80,850	110,670	112,728	100,380	81,585	95,445	109,410	77,928	72,383	56,757
Valor de la empresa	135,092	134,459	131,418	196,182	189,906	201,366	171,682	187,324	201,918	160,561	145,489	137,584
VE/EBITDA	12.49	12.95	9.36	11.94	9.21	7.37	6.35	6.52	4.88	4.22	5.48	6.24
P/U	118.37	58.33	38.10	23.76	30.83	14.74	20.50	23.19	8.23	6.81	62.89	(50.13)
P/VL	2.62	2.10	1.62	1.99	2.05	2.12	1.82	1.93	1.95	1.50	1.63	1.36
Deuda Neta / EBITDA	1.13	2.57	2.06	2.93	2.03	2.53	2.42	2.28	1.59	1.67	2.12	3.04
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.28	8.31	13.66	6.58	2.63	3.17	2.97	2.69	1.85	2.20	3.90	6.46
Deuda Neta / C.C.	0.26	0.52	0.46	0.65	0.58	1.11	1.12	1.04	0.94	0.98	1.03	1.30
Cobertura Intereses	4.85	3.99	4.17	4.58	6.37	6.71	6.43	6.34	9.01	7.24	3.92	3.14
ROA	0.9%	1.3%	1.4%	2.7%	1.9%	3.4%	2.1%	2.0%	6.1%	5.1%	0.6%	-0.6%
ROE	2.0%	3.1%	3.4%	6.3%	5.1%	10.9%	6.8%	6.5%	19.0%	17.7%	2.1%	-2.2%