

**Rating HR
AAA (estable)**

www.Indexity.mx

ORBIA

Orbia es una de las empresas químicas más grandes de Latinoamérica en términos de ingresos y capacidad. La compañía esta verticalmente integrada en sus negocios de tuberías de cloruro de polivinilo y de espato flúor.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
02 de noviembre de 2023**

Ciudad de México, 2 de noviembre de 2023 – Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (“ORBIA”) (BMV: ORBIA*) anuncia que el negocio de Fluorinated Solutions de Orbia y Solvay han firmado su acuerdo de asociación estratégica (“Joint Venture”) para construir instalaciones de producción de fluoruro de polivinilideno (PVDF por sus siglas en inglés) para materiales de baterías, creando la mayor capacidad de este producto en la región de Norteamérica. Esta asociación garantiza el suministro de materiales conforme a la Ley de Reducción de la Inflación (IRA por sus siglas en inglés) con la tecnología líder en PVDF para brindar soluciones que son críticas para la transición a vehículos eléctricos (EV por sus siglas en inglés) en Norteamérica.

Ante el crecimiento significativo que se anticipa en el mercado de vehículos eléctricos y almacenamiento de energía estacionaria en los Estados Unidos, la demanda de baterías de iones de litio aumentará considerablemente y requerirá una cadena de suministro sólida, segura y local. La asociación estratégica Orbia-Solvay asegura el suministro de minerales críticos y materiales intermedios de Orbia, a partir de los cuales fabricará, con Solvay, PVDF de grado de suspensión: un aglutinante y recubrimiento separador para las baterías de vehículos eléctricos. Solvay aporta tecnología de procesos y conocimiento del mercado global a esta asociación estratégica. En combinación, las innovaciones de PVDF Solef® de Solvay y los activos de materiales y la experiencia en producción de Orbia permitirán la entrega de PVDF que permite a los vehículos eléctricos recorrer distancias mayores con cada carga, prolonga la vida de la batería y mejora la seguridad de la batería.

En ago’23, HR Ratings ratificó las calificaciones de AAA con Perspectiva Estable

1. Rating. La ratificación de las calificaciones de Orbia se fundamenta en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), la cual alcanzó US\$939 millones (m) durante los Últimos Doce Meses (UDM) al 2T23, en comparación con US\$659m durante UDM 2T22 y US\$653m en nuestros estimados

2. Ingresos Totales. Durante los UDM al 2T23, la Empresa reportó ingresos totales por US\$8,848m (-10.5% respecto al mismo periodo del año anterior y -9.8% respecto a nuestro escenario base). Esta disminución se debió al decremento en ventas del negocio Polymer Solutions, Building and Infrastructure y Precision Agriculture, derivado principalmente de una desaceleración de la demanda.

3. Generación de EBITDA. Orbia presentó una generación de EBITDA de US\$1,624m durante los UDM al 2T23 (-27.6% vs. UDM al 2T22 y -13.7% respecto a nuestros estimados). Esto como consecuencia de mayores costos de insumos, menores volúmenes en ciertos segmentos y un tipo de cambio desfavorable.

4. Generación de FLE. A pesar de los resultados mencionados en los puntos anteriores, como consecuencia de menores presiones en el capital de trabajo y un menor pago de impuestos, la Empresa cerró los UDM al 2T23, con una generación de FLE de US\$939m (+42.4% respecto a los UDM al 2T22 y +45.3% vs. nuestro escenario base).

5. Factores ESC. Se incorporó dentro de la calificación, la fortaleza que mantiene Orbia con relación a sus factores ambientales, sociales y de gobernanza. Destacando su inclusión dentro diversos índices como el Dow Jones, FTSE4Good y el Índice ESG de la Bolsa Mexicana de Valores.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo

1. Línea de Crédito Comprometida. Orbia cuenta con una línea de crédito revolvente comprometida por un monto de US\$1,000m con el Bank of Tokio y 10 bancos adicionales. Al cierre del 2T23, la línea mantiene una disponibilidad de US\$851m y tiene vencimiento en 2024. Esta línea se considera una fortaleza para el cumplimiento del servicio de deuda.

2. Decremento en DSCR. En caso de que la Empresa muestre una menor generación de FLE y/o un incremento en su servicio de deuda, y esto de como resultado niveles de DSCR por debajo de 1.6x a lo largo del periodo de proyección UDM 2T24-2T26 y de manera sostenida, esto podría generar la baja de la calificación.

Desempeño con la BMV



TradingView

Fuente: hubinfosel

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.