

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/10/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

| | |
|----------------------------|---|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | ORBIA |
| RAZÓN SOCIAL | ORBIA ADVANCE CORPORATION, S.A.B. DE C.V. |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

HR Ratings asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Orbia

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (12 de octubre de 2022) - HR Ratings asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Orbia

La asignación de la calificación de Orbia se fundamenta en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), la cual alcanzó US\$659 millones (m) al 2T22 (vs. US\$634m al 2T21 UDM). El crecimiento se explica por el aumento del EBITDA. Lo cual fue parcialmente compensado por mayores requerimientos de capital de trabajo y mayores pagos de impuestos. Para el periodo proyectado esperamos un decremento en los ingresos durante el segundo semestre de 2022 tras la desaceleración económica en Europa y la reducción en los precios del policloruro de vinilo (PVC). A partir de 2023, estimamos que los precios internacionales de PVC se mantengan estables, así como un aumento gradual en la demanda de productos dentro de todos los grupos de negocio de Orbia. Lo anterior, apoyará al crecimiento del FLE de 2023 hacia 2025, aun cuando mantenemos requerimientos constantes de capital de trabajo. Es importante mencionar que dentro de nuestras proyecciones incorporamos el beneficio por la línea de crédito revolvente comprometida por US\$1,000m con el Bank of Tokio, la cual se considera una fortaleza para el cumplimiento del servicio de deuda y permite observar niveles de DSCR sólidos a futuro.

Desempeño Histórico

Incremento en los Ingresos. Durante los UDM al 2T22, la Empresa mostró un crecimiento en sus ingresos alcanzando US\$9,883m, lo cual es 31.1% superior al 2T21. Principalmente por el aumento de la demanda de PVC dentro de Polymer Solutions.

Generación de FLE. La Empresa generó un FLE de US\$659m durante los UDM al 2T22 (vs. US\$634m al 2T21 UDM). La Empresa mostró mayores requerimientos de capital de trabajo lo cual compensó el aumento del EBITDA.

Deuda. Al 2T22 la Empresa mostró un incremento de 6.5% en sus niveles de deuda total alcanzando US\$4,037m. Durante los UDM, la Empresa realizó la amortización de US\$486m, los cuales incluyen la amortización anticipada de un bono internacional por US\$420m. Este efecto fue compensado por la disposición de US\$729m a través de diversos bancos.

Expectativas para Periodos Futuros

Evolución de los Ingresos. Dentro de nuestro escenario base, contemplamos que la Empresa alcance US\$11,789m en 2025. Lo anterior, será apoyado por el aumento de la demanda de soluciones de PVC, la demanda de conexiones de datos, sistemas de irrigación y químicos, tras el aumento de la actividad industrial y de construcción principalmente.

Generación de FLE. Consideramos que la Empresa muestre requerimientos constantes de capital de trabajo principalmente por el aumento de las operaciones dentro de sus grupos de negocio. Sin embargo, proyectamos que el crecimiento del EBITDA permitirá mostrar una tendencia de crecimiento en el FLE.

Endeudamiento. Contemplamos que la Empresa realice la colocación de US\$500m durante el 4T22, a través de las emisiones

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/10/2022

Orbia 22L y Orbia 22-2L. Los recursos serán destinados al refinanciamiento de pasivos, capital de trabajo y para apoyar con los planes de expansión de la Empresa.

Factores adicionales considerados

Factores ESG. 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 del Sustainability Yearbook de S&P Global 2021, entre otros índices como el Dow Jones, FTSE4Good, y el Índice ESG de la Bolsa Mexicana de Valores.

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 más 10 bancos adicionales. Al cierre del 2T22, la línea mantiene una disponibilidad de US\$850m y tiene vencimiento en 2024. Esta línea se considera una fortaleza para el cumplimiento del servicio de deuda.

Factores que podrían bajar la calificación.

Decremento en DSCR. En caso de que la Empresa muestre una menor generación de FLE 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 y de manera sostenida, esto podría generar la baja de la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto.

Contactos

Heinz Cederborg
Director de Corporativos / ABS
Analista Responsable
heinz.cederborg@hrratings.com

Jesús Pineda
Asociado de Corporativos
jesus.pineda@hrratings.com

Mirthala Alarcón
Analista de Corporativos
mirthala.alarcon@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Deuda Quirografía de Corporativos, agosto 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior Inicial

FECHA: 12/10/2022

Fecha de última acción de calificación Inicial

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 3T19-2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera reportada por Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. a la Bolsa Mexicana de Valores y Estados Financieros anuales auditados por Deloitte

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/10/2022

anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR