

TRAXIÓN: Previo del 2T21

Esperamos un Fuerte Crecimiento en los Tres Segmentos de Negocio

TRAXION A	COMPRA
Valor Intrínseco (P\$)	\$ 45.00
Precio Actual (P\$)	\$ 35.98
Min / Máx (12 M)	13.91 - 39.35
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	25.1%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	19,554
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	25,073
Acciones en Circulación	543.5
Acciones Flotantes	43.5%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 31.60

Opinión y Recomendación de Inversión

Esperamos que TRAXIÓN presente resultados favorables en 2T21 con importantes crecimientos en ingresos, EBITDA y utilidad neta, impulsados por un sólido desempeño en los tres segmentos de negocio. Recomendamos aprovechar el reciente ajuste en las acciones de TRAXIÓN. Nuestra recomendación fundamental es de COMPRA con un valor intrínseco de P\$45.00 por acción.

Previo del 2T21

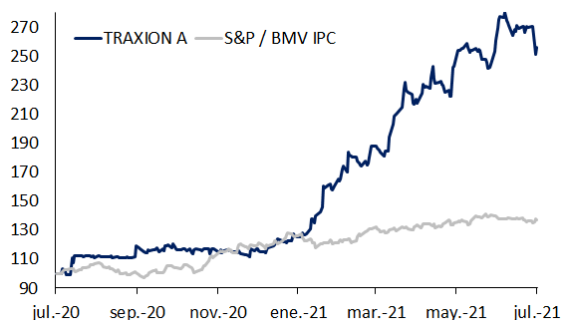
Proyectamos que los ingresos de TRAXIÓN ascenderán a P\$4,148 millones en el 2T21, lo cual representará un importante crecimiento del 26.5% de forma anual. El EBITDA subirá 19.2% AsA, alcanzando P\$891 millones. El margen de EBITDA será de 21.5% en el 2T21, por debajo del 22.8% como resultado de la fuerte expansión del negocio de logística y tecnología. Esperamos una utilidad neta consolidada de P\$230 millones en el trimestre, con un incremento del 52.2% AsA.

Logística

Por segmento de negocios, prevemos que los ingresos de logística y tecnología alcanzarán P\$1,091 millones derivado de la fuerte demanda de servicios de última milla y del continuo crecimiento de la plataforma Traxporta. El margen de EBITDA se expandirá a 11%, desde 10% del año previo, debido a economías de escala.

Movilidad de Personas

En movilidad de personas, estimamos ingresos de P\$1,550 millones debido a la alta demanda de clientes del sector industrial y de corporativos, así como de la contratación de nuevos clientes. El margen de EBITDA será del 27.0%, por debajo del 29.1% del año anterior.



Eduardo Miller

+5255-2696 9797

eduardo.miller@miranda-gr.com

Martin Lara

+5255-6413-8563

martin.lara@miranda-gr.com

Julio 16, 2021

Movilidad de Carga

En movilidad de carga, esperamos ingresos de P\$1,584 millones, con un aumento del 14% AsA, debido a la combinación de mayores precios y kilómetros recorridos. El margen de EBITDA será del 21% en el trimestre actual.

La empresa reportará el próximo 26 de julio después del cierre de mercado.

DISCLAIMER

El presente reporte fue elaborado por Miranda Global Research (“Miranda GR”) para Vector, Casa de Bolsa, S.A. de C.V. La información se presenta en forma resumida y no pretende ser completa. No existe declaración o garantía alguna, expresa o implícita, respecto de la exactitud, imparcialidad, o integridad de esta información.

Miranda GR, de conformidad con la legislación aplicable, se ha asegurado que la presente recomendación personalizada es razonable para el cliente, pues ha verificado la congruencia entre el perfil del cliente y el perfil del producto financiero. En ningún caso deberá entenderse que la realización de lo anterior, garantiza el resultado, o el éxito de las estrategias propuestas en el presente documento.

La información contenida en este reporte fue obtenida por fuentes públicas y/o privadas. Las proyecciones o previsiones contenidas en este reporte son una recomendación generalizada y están basadas en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que todavía no ocurren y están sujetas a variaciones significativas. De esta manera, no es posible garantizar que cualquier resultado proveniente de este reporte ocurra en el futuro, es decir, no garantiza el resultado ni el éxito de las estrategias planteadas.

Este reporte fue preparado solamente con fines informativos. No se hace declaración alguna respecto a la precisión, suficiencia, veracidad o exactitud de la información y opiniones aquí contenidas. Miranda GR no responderá (ni por negligencia ni por cualquier otro motivo) de daño o perjuicio alguno derivado de o relacionado con el uso de este reporte o su contenido, o que de manera alguna se relacione con este reporte. Miranda GR no asume responsabilidad alguna relacionada con esta información, incluyendo, sin limitación cualquier declaración, expresa o implícita o garantía u omisiones contenidas en esta información.

Este reporte se basa en hechos y/o eventos que han ocurrido hasta esta fecha, por lo que hechos y/o eventos futuros pueden perjudicar las conclusiones aquí expresadas. Miranda GR no asume ninguna responsabilidad de actualizar, revisar, rectificar o anular este reporte en función de cualquier acontecimiento futuro.

Las opiniones relacionadas con este reporte eventualmente expresadas por Miranda GR, deben considerarse únicamente como una sugerencia/recomendación para conducir de una mejor manera diversos temas relacionados con la misma.

Este reporte y su contenido son propiedad de Miranda GR y no pueden ser reproducidos o difundidos en todo o en parte sin el consentimiento previo por escrito de Miranda GR.

Miranda GR recibe honorarios por parte de Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. por servicios de analista independiente.
