

TRAXIÓN: Previo 3T22

El alto crecimiento en ingresos se mantendrá, pero la rentabilidad será menor

TRAXION A	COMPRA
Valor Intrínseco (P\$)	\$ 45.00
Precio Actual (P\$)	\$ 19.00
Min / Máx (12 M)	17.34 - 38.19
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	136.8%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	10,326
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	16,717
Acciones en Circulación	543.5
Acciones Flotantes	43.5%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 22.91

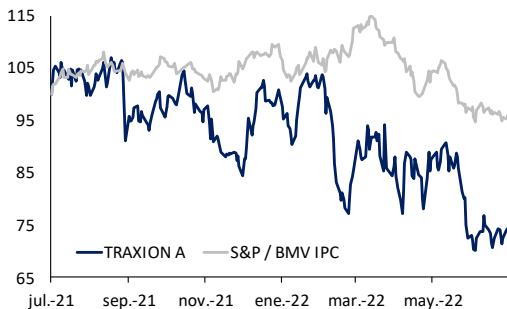
Opinión y recomendación de inversión

Esperamos que TRAXIÓN registre un importante crecimiento en ventas derivado de un sólido desempeño en los tres negocios y a la integración de Medistik. Sin embargo, la rentabilidad será menor que la del año previo por el costo de la gasolina, pero se estabilizará de manera secuencial. La utilidad neta caerá por la reducción en las ganancias financieras. Creemos que la rentabilidad de TRAXIÓN mejorará gradualmente durante los próximos trimestres ya que la empresa seguirá transfiriendo los costos de la gasolina a los clientes finales. El nivel actual de precios de las acciones se nos hace muy atractivo. Nuestra recomendación es de COMPRA con valor intrínseco estimado de P\$45.00/acción.

Previo 3T22

Esperamos que TRAXIÓN registre ingresos de P\$5,302 millones en el 3T22, con un fuerte incremento anual del 22%. Creemos que el negocio de Logística y Tecnología será el principal factor con un alza en ventas del 29% apoyada en la expansión de las aplicaciones y en la adquisición de Medistik. En Movilidad de Carga, anticipamos que el crecimiento de los ingresos se acelerará a 23% por los ajustes de precio que la empresa ha comenzado a implementar y el continuo enfoque en carga refrigerada y de valor agregado. El ingreso promedio por kilómetro subirá 14% a P\$25.0. En Movilidad de Personas, estimamos un aumento en ingresos del 19% por una alta demanda de clientes industriales tomando en cuenta el efecto de “nearshoring”.

Sin embargo, la rentabilidad de TRAXIÓN seguirá viéndose afectada por el costo de la gasolina, traduciéndose en un margen EBITDA de 17.5% a nivel consolidado, por debajo del 20.9% del año previo, aunque en línea con el de 17.4% del 2T22. Esto dará como resultado aumento del 2.7% AsA a nivel de EBITDA. Adicionalmente, proyectamos una utilidad neta de P\$170 millones, con una caída del 39% AsA, por la reducción en las ganancias financieras.



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. 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. Las empresas o Fibras bajo cobertura no podrán influir en las opiniones, proyecciones, recomendaciones, o valor intrínseco que Miranda GR establezca en sus reportes.
