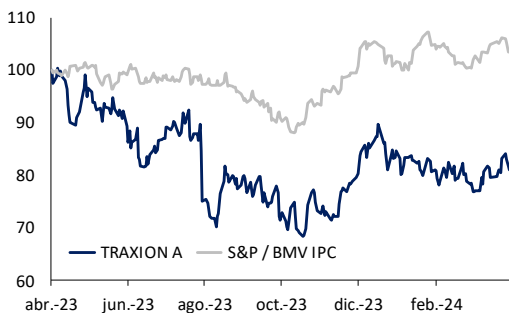


TRAXIÓN: Previo 1T24

Esperamos resultados positivos impulsados de nueva cuenta por Logística y Tecnología y Movilidad de Personas

TRAXION A	COMPRA
Valor Intrínseco (P\$)	\$ 53.00
Precio Actual (P\$)	\$ 30.07
Min / Máx (12 M)	26.50 - 38.91
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	76.3%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	16,342
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	25,317
Acciones en Circulación	543.5
Acciones Flotantes	63.0%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 29.02



Opinión y recomendación de inversión

Esperamos que TRAXIÓN presente resultados positivos en el 1T24, lo cual podría apoyar el precio de sus acciones en el corto plazo. Reiteramos recomendación de COMPRA con valor intrínseco estimado de P\$53.0/acción.

Previo 1T24

Estimamos que los ingresos de TRAXIÓN se incrementarán 14.9% a P\$6,624 millones, apoyados en un sólido desempeño en Logística y Tecnología, la cual registrará un aumento en ingresos de 28%, gracias a la aplicación digital Traxporta y a servicios de logística 3PL. En Movilidad de Personas, proyectamos que las ventas subirán 17% ya que esta división seguirá experimentando una mayor demanda por parte de clientes de los sectores manufacturero y automotriz por el proceso de “Nearshoring”. En Movilidad de Carga los ingresos permanecerán estables con un mayor ingreso por kilómetro pero con menores kilómetros recorridos.

El EBITDA consolidado crecerá 15.3% a P\$1,143 millones. El margen EBITDA se mantendrá prácticamente sin cambios de 17.3% ya que la mayor rentabilidad en Movilidad de Carga será parcialmente contrarrestada por el fuerte crecimiento en el negocio de Logística y Tecnología, el cual tiene un menor margen.

Esperamos que la utilidad neta trimestral alcance P\$140.1 millones por el favorable desempeño operativo, cerca del doble de la cifra de P\$72.2 millones del mismo periodo del año previo.

Abril 22, 2024

Martin Lara
+5255-6413-8563
martin.lara@miranda-gr.com

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, con respecto a 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 el cumplimiento 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 en fuentes públicas. Las proyecciones o previsiones contenidas en este reporte están basadas en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que todavía no ocurren y que 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) por el daño o perjuicio 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, 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 cambiar 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 expresadas por Miranda GR en este reporte, deben considerarse únicamente como una sugerencia para llevar a cabo 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.
