

TRAXION

GRUPO TRAXIÓN S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR TRANSPORTE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	21,864	23,075	28,387	33,160	16.8%
Activo Circulante	6,247	6,103	6,472	8,228	27.1%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,549	1,320	739	1,071	45.1%
Cientes	2,886	3,378	3,742	4,937	32.0%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	405	536	912	876	-3.9%
Inventarios	129	120	131	173	32.4%
Otros Activos Circulantes	1,279	750	950	1,170	23.1%
Largo Plazo	15,617	16,972	21,915	24,933	13.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8,139	10,020	12,454	15,176	21.9%
Activos Intangibles (Neto)	5,578	5,610	7,336	7,463	1.7%
Otros Activos No Circulantes	1,899	1,342	2,125	2,294	8.0%
Pasivo Total	10,695	12,026	17,266	19,164	11.0%
Pasivo Circulante	3,796	4,657	6,291	7,681	22.1%
Proveedores	1,030	1,785	1,326	2,162	63.0%
Créditos Bancarios	430	725	1,001	1,232	23.1%
Créditos Bursátiles	-	-	-	100	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	372	429	761	560	-26.4%
Impuestos por Pagar	957	622	715	829	16.0%
Otros Pasivos Circulantes	1,006	1,095	2,488	2,797	12.4%
Pasivo Largo Plazo	6,899	7,369	10,975	11,483	4.6%
Créditos Bancarios	2,900	3,553	6,475	6,865	6.0%
Créditos Bursátiles	2,500	2,500	2,500	2,500	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	701	504	665	581	-12.7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	654	713	1,210	1,355	12.0%
Otros Pasivos No Circulantes	143	99	125	182	46.2%
Deuda Total	6,403	7,199	10,275	10,841	5.5%
Deuda Neta	4,854	5,880	9,536	9,770	2.5%
Capital Contable Consolidado	11,169	11,049	11,122	13,996	25.8%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	(2)	n.a.
Capital Contable Mayoritario	11,169	11,049	11,122	13,998	25.9%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	567,819
Precio	07-may-24 29.32
Precio Max. 12m	38.91
Precio Min. 12m	26.50
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	16,648
CCM / CC	1,000
Efectivo	1,071
Deuda Total	10,841
Deuda Neta	9,770
Valor de la Empresa	26,416
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	25,703
Utilidad Operativa 12m	2,303
Depr. Y Amort. 12m	2,295
EBITDA 12 m	4,599
Margen EBITDA	17.9%
Utilidad Neta 12m	705
Margen Neto	2.7%
CAPEX 12m	-4,108
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.74
P.M. / EBITDA	3.62
P.M. / Fon	-14.47
P.M. / CC May	1.19
P.M. / Utilidad	23.61
UPA	1.24
Deuda Neta / EBITDA	2.12
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	19.93

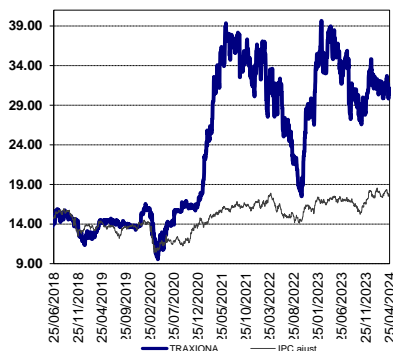
ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	15,107	17,614	21,570	25,703	19.2%
Costo de Ventas	10,724	13,268	17,135	19,640	14.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,383	4,345	4,435	6,063	36.7%
Margen Bruto	29.0%	24.7%	20.6%	23.6%	14.7%
Gastos Generales	2,572	2,560	2,966	3,759	26.8%
Utilidad de Operación	1,811	1,785	1,469	2,303	56.8%
Margen Operativo	12.0%	10.1%	6.8%	9.0%	31.6%
Otros Ingresos (Gastos) neto	23	101	221	107	-51.7%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,834	1,886	1,691	2,410	42.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(727)	(672)	(1,100)	(1,449)	31.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	1,107	1,213	591	962	62.7%
Impuestos a la Utilidad	378	360	214	256	20.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	729	854	377	705	86.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	729	854	377	705	86.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	729	854	377	705	86.9%
Margen Neto	4.8%	4.8%	1.7%	2.7%	56.9%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,811	1,785	1,469	2,303	56.8%
Depreciación y Amortizac.	1,343	1,562	2,054	2,295	11.7%
EBITDA	3,154	3,347	3,524	4,599	30.5%
Margen EBITDA	20.9%	19.0%	16.3%	17.9%	9.5%
Intereses pagados	622	600	1,083	1,469	35.7%
Intereses ganados	58	27	38	85	123.5%
Impuestos a la Utilidad	378	360	214	256	20.0%
CAPEX	(1,158)	(2,197)	(3,212)	(4,108)	27.9%
Flujo Operativo Neto	1,053	218	(947)	(1,151)	21.5%
Variación en el Capital de Trabajo	(672)	(472)	(601)	(754)	25.4%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	4,944	5,980	5,373	6,390	5,488	6,672	5,765	6,661	15.5%
Costo de Ventas	3,974	4,541	4,244	4,903	4,374	5,003	4,543	5,194	14.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	970	1,439	1,129	1,487	1,114	1,670	1,222	1,467	20.1%
Margen Bruto	19.6%	24.1%	21.0%	23.3%	20.3%	25.0%	21.2%	22.0%	3.9%
Gastos Generales	555	830	709	928	881	1,037	821	964	17.5%
Utilidad de Operación	415	609	420	559	233	633	401	503	25.5%
Margen Operativo	8.4%	10.2%	7.8%	8.7%	4.2%	9.5%	7.0%	7.6%	8.6%
EBITDA	875	1,200	923	1,090	793	1,217	933	1,092	17.0%
Margen EBITDA	17.7%	20.1%	17.2%	17.1%	14.4%	18.2%	16.2%	16.4%	0.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(15)	(37)	11	85	168	5	57	55	-4.1%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	400	571	431	643	401	637	458	558	21.8%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(212)	(409)	(221)	(325)	(303)	(354)	(363)	(361)	-0.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	188	163	210	319	98	283	95	197	107.4%
Impuestos a la Utilidad	51	51	58	73	83	74	23	58	156.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	137	112	153	246	15	209	72	139	92.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	137	112	153	246	15	209	72	139	92.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	0	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	137	112	153	246	15	209	72	139	92.0%
Margen Neto	2.8%	1.9%	2.8%	3.8%	0.3%	3.1%	1.3%	2.1%	0.8%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	7.20	6.94	5.58	5.74	6.68	8.21	5.58	9.67
P/U		20.32	26.84	23.61				
P/VL		1.57	0.91	1.19				
Deuda Neta / EBITDA	1.54	1.76	2.71	2.12				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.43	5.11	30.61	19.93				
Deuda Neta / C.C.		0.53	0.86	0.70				
Cobertura Intereses		5.58	3.25	3.13				
ROA		3.7%	1.3%	2.1%				
ROE		7.7%	3.4%	5.0%				

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

TRAXION