

FLASH BX+

Traxión – Encuentro con analistas

Junio 09, 2022

Participamos en el encuentro con analistas de Traxión, donde la compañía compartió el desempeño que han mostrado cada una de sus unidades de negocio en el último año, destacó los pilares de la compañía en la diversificación, la disciplina financiera y la innovación tecnológica; lo que le permitiría mantener un ritmo de crecimiento sostenible para los siguientes años.

Apoyó tecnológico – Resaltó los avances que ha tenido principalmente la unidad de servicios logísticos, mismo que les ha generado un avance relevante y ofrece crecimiento en rentabilidad. La empresa se ubica como líder en el segmento de transporte en México, apoyada por las inversiones en innovaciones tecnológicas que le han permitido lograr una mayor disminución en costos, e incrementos en eficiencias, seguridad y precio.

Escenario y nuevos proyectos – Para el 2022 la guía de la empresa comprende un avance en ingresos de 13.0% a/a con un margen EBITDA de 19.0%. Cabe destacar que este crecimiento esperado es netamente orgánico, por lo que no considera nuevas adquisiciones. En temas de adquisiciones, la empresa recientemente adquirió Medistik, empresa de servicios 4PL en soluciones para el segmento farmacéutico. La transacción está en proceso y espera poder concluir con ella en el 3Q22. La operación contribuiría con un 4% a los ingresos y 6% al EBITDA, adicional a las sinergias que espera se realicen al incorporarlo a su plataforma. Adelantaron que esperan continuar con algunos procesos de adquisiciones y podrían anunciar alguna nueva en los siguientes meses. La empresa estaría buscando adquisiciones para fortalecer sus unidades actuales de negocio.

Tabla 1 – Guía 2022

	GUIA 2021	Resultados	GUIA 2022	UDM
Ventas Netas	10%	20.00%	13.0%	16.6%
Margen EBITDA	21.0%	19.9%	19.0%	19.5%
CAPEX	P\$2,000	P\$1,935	P\$3,000	P\$2,197

Fuente: Compañía

Múltiplos	2018	2019	2020	2021	UDM
P/U	16.4x	20.6 x	15.9 x	25.1 x	22.6x
P/VL	0.7 x	0.9 x	1.0 x	1.9 x	1.7 x
VE/EBITDA	6.4 x	5.9 x	5.3 x	8.1 x	7.5 x

Fuente: Análisis BX+

Precio TRAXION "A" (MXN)



Fuente: Refinitiv

Movilidad de Carga – Esta unidad aporta el 34.6% de los ingresos de la compañía y cuenta con la más amplia oferta de servicios de carga en México. A la fecha esta unidad ha logrado mayores eficiencias en kilómetros, con más productos entregados y sin incrementar su flota. Este nicho tiene la mayor rentabilidad para la compañía y reiteraron el potencial de crecimiento que tiene este sector, resaltando el liderazgo que tienen y manteniéndose dentro de las primeras cinco empresas de transporte a nivel nacional.

Logística y Tecnología – Esta división genera el 27.8% de los ingresos de la compañía y opera con tres unidades de negocio: **a)** Traxión Logístico; **b)** Traxporta que es una plataforma que conecta las necesidades de transporte de los clientes con los transportistas, en un formato abierto (marketplace) y de manera georreferenciada; permitiendo el seguimiento de los viajes en tiempo real, lo que le agrega mayor atractivo y seguridad a los clientes; y **c)** Redpack, que se ha fortalecido de la demanda por *e-commerce*.

Las perspectivas se mantienen positivas, principalmente en el negocio de Red Pack, o de última milla. Los directivos mencionaron que con base en datos de la Asociación de Comercio Electrónico, México se ubica dentro de los 5 países con mayor crecimiento en *e-commerce*, con lo que la empresa considera que este segmento seguiría aportando valor a sus negocios. Estiman que en la medida que más PYMES se sumen a esto, ellos permanecerán con buen ritmo de expansión.

Personal – Esta división representa el 37.6% de los ingresos, la empresa tiene tres modalidades de servicio: **a)** Industria y Corporativos; **b)** Escuelas y Universidades; y **c)** Charters. Los directivos mostraron las eficiencias que han logrado en el uso de transporte donde las métricas ahora les permiten tener un mejor control sobre el desgaste de los camiones y la unidad de reemplazo, así como un mejor desarrollo de las rutas.

Rentabilidad y Presión en costos. Comentó que uno de los insumos que más se ha encarecido en el último año es el precio de la gasolina, pero resaltó que está por trasladarlo al consumidor. Los directivos se mostraron confiados de que lograrán la guía que mostraron a principio de año a pesar del entorno de mayor presión por debilidad económica en el país.

**Gráfica 2– Futuros de la gasolina (TBOB)
(USD por galón)**



Fuente: NASDAQ / Commodities

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500,
CDMX Teléfonos 55 1102 1800
y del Interior sin costo 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo López P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C. 55 56251500 x 31603 jtorroella@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com