

TRAXION

GRUPO TRAXIÓN S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR TRANSPORTE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	28,387	33,160	35,345	39,868	12.8%
Activo Circulante	6,472	8,228	9,251	10,874	17.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	739	1,071	1,536	1,417	-7.7%
Cientes	3,742	4,937	5,609	7,168	27.8%
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	912	876	1,021	1,176	15.2%
Inventarios	131	173	226	315	39.6%
Otros Activos Circulantes	950	1,170	859	798	-7.1%
Largo Plazo	21,915	24,933	26,094	28,994	11.1%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	12,454	15,176	16,006	16,410	2.5%
Activos Intangibles (Neto)	7,336	7,463	7,490	8,237	10.0%
Otros Activos No Circulantes	2,125	2,294	2,599	4,347	67.3%
Pasivo Total	17,266	19,164	21,126	25,496	20.7%
Pasivo Circulante	6,291	7,681	7,347	9,062	23.3%
Proveedores	1,326	2,162	1,772	2,837	60.1%
Créditos Bancarios	1,001	1,232	1,112	1,070	-3.7%
Créditos Bursátiles	-	100	220	220	0.0%
Otros Pasivos Con Costo	761	560	602	886	47.2%
Impuestos por Pagar	715	829	1,099	1,240	12.8%
Otros Pasivos Circulantes	2,488	2,797	2,543	2,809	10.5%
Pasivo Largo Plazo	10,975	11,483	13,779	16,435	19.3%
Créditos Bancarios	6,475	6,865	9,025	8,692	-3.7%
Créditos Bursátiles	2,500	2,500	2,500	4,500	80.0%
Otros Pasivos Con Costo	665	581	625	1,150	84.1%
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,210	1,355	1,506	1,732	15.0%
Otros Pasivos No Circulantes	125	182	123	361	192.5%
Deuda Total	10,275	10,841	12,906	14,484	12.2%
Deuda Neta	9,536	9,770	11,369	13,066	14.9%
Capital Contable Consolidado	11,122	13,996	14,219	14,372	1.1%
Capital Contable Minoritario	-	(2)	(25)	(39)	56.2%
Capital Contable Mayoritario	11,122	13,998	14,244	14,411	1.2%

ÚLTIMA VALUACIÓN		
No. Acciones		555,173
Precio	06-may-26	10.49
Precio Max. 12m		20.66
Precio Min. 12m		9.97
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		5,824
CCM / CC		1.003
Efectivo		1,417
Deuda Total		14,484
Deuda Neta		13,066
Valor de la Empresa		18,874
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		35,599
Utilidad Operativa 12m		2,102
Depr. Y Amort. 12m		3,002
EBITDA 12 m		5,104
Margen EBITDA		14.3%
Utilidad Neta 12m		357
Margen Neto		1.0%
CAPEX 12m		-2,188
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		3.70
P.M. / EBITDA		1.14
P.M. / Fon		5.11
P.M. / CC May		0.40
P.M. / Utilidad		16.31
UPA		0.64
Deuda Neta / EBITDA		2.56
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		4.48

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	21,570	25,703	29,758	35,599	19.6%
Costo de Ventas	17,135	19,640	23,148	29,134	25.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,435	6,063	6,610	6,464	-2.2%
Margen Bruto	20.6%	23.6%	22.2%	18.2%	-18.2%
Gastos Generales	2,966	3,759	4,045	4,363	7.8%
Utilidad de Operación	1,469	2,303	2,565	2,102	-18.1%
Margen Operativo	6.8%	9.0%	8.6%	5.9%	-31.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	221	107	24	146	517.9%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	1,691	2,410	2,588	2,248	-13.1%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(1,100)	(1,449)	(1,594)	(1,828)	14.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	(4)	420	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	591	962	990	420	-57.5%
Impuestos a la Utilidad	214	256	316	77	-75.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	377	705	673	343	-49.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	377	705	673	343	-49.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	(2)	(23)	(14)	-38.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	377	707	696	357	-48.7%
Margen Neto	1.7%	2.8%	2.3%	1.0%	-57.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	1,469	2,303	2,565	2,102	-18.1%
Depreciación y Amortizac.	2,054	2,295	2,577	3,002	16.5%
EBITDA	3,524	4,599	5,141	5,104	-0.7%
Margen EBITDA	16.3%	17.9%	17.3%	14.3%	-17.0%
Intereses pagados	1,083	1,469	1,782	1,745	-2.1%
Intereses ganados	38	85	65	46	-28.4%
Impuestos a la Utilidad	214	256	316	77	-75.6%
CAPEX	(3,212)	(4,108)	(3,019)	(2,188)	-27.5%
Flujo Operativo Neto	(947)	(1,151)	89	1,140	1187.8%
Variación en el Capital de Trabajo	(601)	(749)	(782)	291	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	7,369	6,863	7,529	8,622	7,583	11,051	7,277	9,062	24.5%
Costo de Ventas	5,768	5,306	5,874	6,956	5,789	9,335	5,718	7,537	31.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,601	1,557	1,656	1,666	1,794	1,716	1,560	1,524	-2.3%
Margen Bruto	21.7%	22.7%	22.0%	19.3%	23.7%	15.5%	21.4%	16.8%	-21.5%
Gastos Generales	1,032	1,007	1,034	1,302	1,068	969	911	1,084	19.0%
Utilidad de Operación	569	550	622	364	725	747	648	440	-32.1%
Margen Operativo	7.7%	8.0%	8.3%	4.2%	9.6%	6.8%	8.9%	4.9%	-45.5%
EBITDA	1,203	1,207	1,269	1,144	1,367	1,527	1,302	1,226	-5.8%
Margen EBITDA	16.3%	17.6%	16.9%	13.3%	18.0%	13.8%	17.9%	13.5%	-4.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	31	(3)	(14)	269	(34)	(135)	41	16	-62.1%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	600	547	608	633	691	612	690	456	-33.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(334)	(477)	(408)	(456)	(408)	(449)	(444)	(446)	0.4%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	(4)	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	266	70	200	177	279	164	245	10	-96.0%
Impuestos a la Utilidad	44	12	105	65	85	4	83	(3)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	222	59	95	112	194	159	162	13	-91.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	222	59	95	112	194	159	162	13	-91.9%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	4	2	(2)	(3)	(21)	(9)	(4)	(4)	1.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	219	56	97	115	215	168	166	17	-89.6%
Margen Neto	3.0%	0.8%	1.3%	1.3%	2.8%	1.5%	2.3%	0.2%	-2.1%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	8.21	6.02	4.28	3.70	5.39	8.21	3.76	6.03
P/U	51.40	25.33	15.30	16.31				
P/VL	1.74	1.28	0.75	0.40				
Deuda Neta / EBITDA	2.71	2.12	2.21	2.56				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	30.61	19.93	5.36	4.48				
Deuda Neta / C.C.	0.86	0.70	0.80	0.91				
Cobertura Intereses	3.25	3.13	2.89	2.93				
ROA	1.3%	2.1%	2.0%	0.9%				
ROE	3.4%	5.1%	4.9%	2.5%				



Subdirección de Análisis

TRAXION

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.