

**Rating Fitch  
A+ (Estable)**

www.Indexity.mx

**Traxión**

Empresa líder en la industria del autotransporte y logística en México. Ofrece soluciones en autotransporte de carga y logística y servicios de transporte escolar y de personal a través de una diversificada flota de camiones y autobuses con una edad promedio de 5.2 años, comparado con el promedio de la industria de 16.6 años.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)  
01 de agosto de 2023**

Ciudad de México, 1 de agosto de 2023. Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. ("TRAXION") (BMV. TRAXION), una de las empresas líderes en logística y movilidad en México y una de las mayores empresas de movilidad en América Latina, anuncia una oferta pública mixta global de suscripción y de pago, y de venta secundaria, de hasta 164,857,103 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "A", Clase "I", representativas de la parte fija del capital social de Traxión, simultánea en México, Estados Unidos y otros mercados internacionales de Acciones.

La Oferta en México se realizará a través de la Bolsa Mexicana de Valores. La Oferta Internacional se realizará en Estados Unidos para inversionistas calificados, conforme a la Regla 144A (Rule 144A) de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933), y para personas no estadounidenses en transacciones fuera de Estados Unidos de conformidad con la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 y conforme a la legislación aplicable en las jurisdicciones donde se lleve a cabo la Oferta Internacional. Toda la documentación relacionada con la Oferta en México está disponible en la página web de la Compañía y en la página web de la Bolsa Mexicana de Valores.

Las acciones no han sido, ni serán, registradas bajo la Ley de Valores de Estados Unidos o las leyes de valores de cualquier estado de los Estados Unidos y no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos sin ser registrados o bajo alguna una exención de los requisitos de registro en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos y cualquier ley de valores estatales aplicables.

**En jun'23 Fitch Ratings ratificó la calificación de Traxión en 'A+(mex)'.  
La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable**

**1. Rating A+:** Las calificaciones reflejan el portafolio de negocios diversificado de Grupo Traxión dentro de la industria de transporte, así como su posición comercial sólida en México en los negocios de logística y movilidad de carga y de pasajeros. Asimismo, las calificaciones incorporan el nivel alto de competencia en los distintos sectores en los que participa la compañía.

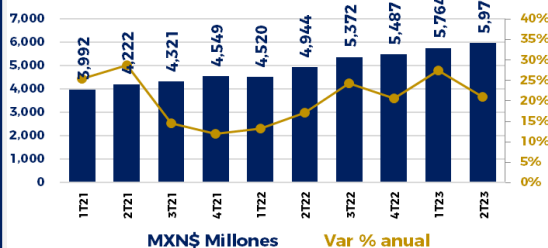
**2. Apalancamiento Temporalmente Alto:** Fitch estima que para el cierre de 2023 el apalancamiento bruto de Grupo Traxión se mantendrá alto por encima de 2.5 veces (x), al igual que en 2022, debido a una deuda mayor asociada a inversiones que gradualmente deberían generar resultados positivos. Fitch incorpora la expectativa de que las inversiones realizadas por la compañía en los recientes años permitirán su desapalancamiento hacia 2024 por una mayor generación de EBITDA.

**3. Ingresos Sólidos en Entorno Favorable:** La agencia prevé un crecimiento promedio en ingresos en torno a 15% hacia 2025, en la medida que la compañía mantenga la ejecución de su estrategia de consolidación de operaciones y ampliación del portafolio de servicios, mayores ventas cruzadas en el segmento de logística y tecnología y logre generar retornos por los efectos asociados al nearshoring (relocalización).

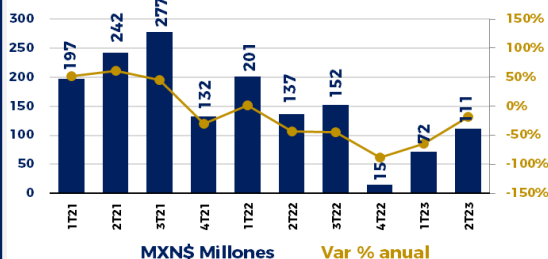
**4. Estabilización en Márgenes Esperada:** Fitch estima que el margen EBITDA (pre-IFRS 16) tenderá hacia 18% en el horizonte de calificación, considerando que la compañía será capaz de transferir los mayores costos asociados al precio de combustible y un crecimiento en la participación del segmento logística y tecnología, cuyos márgenes son menores. En 2022 el margen EBITDA (pre-IFRS 16) estuvo por debajo de la expectativa de Fitch debido principalmente al incremento en los costos asociados al combustible cercano a 57% con respecto a 2021.

**5. Posición Sólida de Negocio:** Grupo Traxión es líder en los segmentos y mercados principales en los que participa. Su escala de operación, cobertura amplia de servicios con presencia en 19 estados del país, diversificación de clientes y uso de tecnología, le brindan ventajas para posicionarse como una solución estratégica a lo largo de la cadena de suministro.

**Ingresos Totales**



**Utilidad Neta**



**Factores de Riesgo Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)**

**1. FFL Clave para Apuntalar Perfil Financiero:** Para 2023 Fitch prevé un FFL negativo, al igual que en 2022, debido a un nivel alto de inversiones en activos (capex; capital expenditure) cercano a 11% de los ingresos. Las inversiones estarán asociadas a expandir su capacidad en los segmentos de transporte de carga y de personal.

**2. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

Un deterioro en el desempeño operativo y financiero de la compañía que ocasione una debilidad en la rentabilidad;

Una generación sostenida de FFL negativo que limite su posición financiera;

Niveles de apalancamiento bruto superiores a 2.5x de forma sostenida.

## Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES - 1D - -

7.64%

Fuente: infosel.com

TRAXIONA, - 23.14%



## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.