

TRAXION

PLATAFORMA DE INVERSIÓN LOGÍSTICA

PLATAFORMA DE
INVERSIÓN LOGÍSTICA



REPORTE TRIMESTRAL

3T17



POR SU CONSOLIDACIÓN DE ADQUISICIONES EN EL 3T17, TRAXIÓN REPORTA CRECIMIENTOS DE 70% Y 56% EN INGRESOS Y EBITDA

POR LOS 9M DE 2017, SE TIENEN CRECIMIENTOS EN INGRESOS Y EBITDA DE 134% Y 118%

Cd. de México, México a 25 de octubre de 2017 – Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. (BMV: TRAXION), empresa líder en la industria del autotransporte y logística en México, anunció hoy sus resultados condensados no auditados al cierre del tercer trimestre de 2017. Todos los datos contables incluidos en este reporte están expresados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y presentados en pesos nominales corrientes, a menos que se especifique lo contrario.

Incluimos cifras pro forma de Ingresos Totales, EBITDA y Utilidad Neta cuando así se especifique, con fines comparativos. En estas cifras pro forma consideramos las adquisiciones de Grupo SID (en el segmento de carga y logística) y LIPU (en el segmento de transporte escolar y personal) como si se hubieran realizado desde el primero de enero de 2016. Hemos incluido esta información para ayudar a los inversionistas a analizar y comparar nuestra información financiera histórica. Es importante considerar que la adquisición de Grupo SID se completó en junio 2016 y la de LIPU en octubre 2016.

Información Relevante

- **Los Ingresos Consolidados** sumaron Ps.1,746 millones en el 3T17, 70.1% mayores que el 3T16, principalmente por la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal, el cual representó aproximadamente el 45% de los Ingresos Totales del trimestre.
- **La proporción de costos a ingresos** se ubicó en 70.0% en el 3T17, 2.4 pp. menor que en el 3T16, debido al cambio en la estructura de costos por la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA¹ Consolidado** fue de Ps.341 millones en el 3T17, 55.6% mayor que en el 3T16, con un margen del 19.5% 1.8 pp. por debajo, derivado principalmente de la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal, así como por erogaciones para el fortalecimiento de la estructura corporativa.
- **La Utilidad Neta** fue de Ps.61 millones, decreciendo 29.5% AsA. Esta variación se origina principalmente porque los resultados de 2017 incluyen el costo financiero de consolidar el segmento de transporte escolar y de personal y la deuda asociada a su adquisición, erogación que no se realizó en el 3T16. Considerando cifras pro forma, en el 3T16 se tuvo una Pérdida Neta de Ps.27 millones.
- **El Flujo generado por la operación** fue de Ps.155 millones en el 3T17, comparado con Ps.-54 millones del 3T16.
- **La flota promedio** pasó de 1,560 unidades en el 3T16 a 5,319 unidades en el 3T17, representando un crecimiento de 3.4 veces, debido a la adquisición del segmento de transporte escolar y de personal y a las posteriores adiciones de flota en este segmento.
- **Los kilómetros totales** recorridos se incrementaron en 104.6% AsA, pasando de 45 millones a 92 millones, principalmente por la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal.

Cífras en Ps. Millones	3T17	3T16	Var.%	9M17	9M16	Var.%
Indicadores Financieros:						
Ingresos Consolidados	1,746	1,026	70.1	5,211	2,223	134.4
Utilidad Operativa Consolidada	210	138	51.5	600	277	116.1
EBITDA Consolidado¹	341	219	55.6	971	445	118.4
Margen EBITDA	19.5%	21.4%	(1.8pp)	18.6%	19.5%	(1.4 pp)
Utilidad Neta Consolidada	61	86	(29.5)	113	96	17.7
Utilidad por acción²	0.20	0.74	(73.0)	0.37	0.83	(55.1)
Indicadores Operativos³:						
Kilómetros recorridos (miles)	92,360	45,137	104.6	281,130	97,192	189.3
Autotransporte de Carga y Logística ⁴	41,539	45,137	(8.0)	130,378	97,192	34.1
Transporte Escolar y de Personal	50,821	NA	NA	150,752	NA	NA
Flota vehicular promedio	5,319	1,560	240.9	5,268	1,554	238.9
Autotransporte de Carga y Logística	1,562	1,560	0.1	1,555	1,554	0.0
Transporte Escolar y de Personal	3,758	NA	NA	3,713	NA	NA
Ingresos por kilómetro (Ps./km)						
Autotransporte de Carga y Logística ⁴	18.87	18.71	0.9	19.37	19.32	0.3
Transporte Escolar y de Personal	15.39	NA	NA	14.68	NA	NA
Costos por kilómetro (Ps./km)⁵						
Autotransporte de Carga y Logística	15.08	14.46	4.3	15.04	14.77 ⁶	1.9
Transporte Escolar y de Personal	9.98	NA	NA	10.14	NA	NA

1 El EBITDA significa la utilidad de operación, más costo financiero neto, más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes.

2 Considerando los promedios ponderados de las acciones ordinarias en circulación de 304,347,826 acciones (No se considera opción de sobreasignación) y 116,083,910 acciones, para el 3T17 y 3T16 respectivamente. Se reconoce split inverso para las acciones en 2017 y sus efectos retroactivos³

3 Cifras no consolidadas que incluyen ingresos intercompañías.

4 Utiliza solo los ingresos por fletes.

5 Comprende el costo incurrido por cada kilómetro recorrido derivado de sueldos, mantenimiento, combustible neto, peajes netos, otros costos, y depreciación. Excluye costos de almacenaje.

6 Con fines comparativos se incluyen los Costos por Kilómetro Proforma del 9M16.





Mensaje del Director General

Muy estimados inversionistas,

El trimestre que concluye marca el alcance de metas significativas en la historia de nuestra Compañía, como lo es su incursión en el mercado público de capitales, pues consolida la madurez de nuestro modelo de negocios. En este sentido, quiero enfatizar que la capitalización de Traxión ha sido llevada a cabo en el momento correcto, pues estamos ante un escenario propicio para aprovechar importantes oportunidades para nuestro crecimiento orgánico e inorgánico y seguir impulsando nuestro liderazgo en el sector de autotransporte terrestre y logístico del país, ofreciendo al mercado financiero mexicano acceso a una compañía innovadora y diferenciada.

Nuestra acción ofrece a la comunidad inversionista un atractivo vehículo para participar en el mercado de autotransporte terrestre y logística en México, el cual se distingue por sus sólidos fundamentales, destacando: i) su firme contribución al PIB, cercana al 6%¹, ii) la importante participación del transporte terrestre en el traslado de personas y carga, con más del 95% del transporte de pasajeros, y de más de 55% en transporte de carga², y iii) las altas oportunidades de consolidación, economías de escala y alcance ante una industria altamente fragmentada. Por la solidez de estos elementos, estamos confiados que Traxión se encuentra en terreno firme y con altas perspectivas de avanzar en su mercado objetivo.

Nuestra Compañía ha sabido reconocer y aprovechar las oportunidades que brinda su sector, siendo capaz de registrar crecimientos anuales en ingresos (TACC) mayores al 52% durante los últimos dos años y mediante la aplicación de nuestro modelo de negocio generar importantes sinergias, que han llevado a posicionarnos como la empresa más grande en nuestra industria.

En este sentido, destaca en la consolidación de Traxión, la reciente incorporación de LIPU, la mayor empresa en México de transporte escolar y de personal, en octubre de 2016, misma que nos ha permitido obtener acceso a un segmento altamente dinámico, a la par de diversificar y enriquecer la mezcla de ingresos, avanzando cada vez más en la integración de este negocio en nuestra plataforma.

Seguimos progresando de forma importante tanto en el plan de inversiones de capital para impulsar el crecimiento orgánico de la empresa, como en acercamientos a compañías con potencial de ser adquiridas, lo que complementará la oferta de valor de Traxión.

Por lo que se refiere a los resultados del 3T17, los ingresos consolidados aumentaron en un 70.1% AsA, alcanzando los Ps.1,746 millones y el EBITDA totalizó Ps.341 millones, incrementándose 58.7% comparado con el 3T16. En lo referente a los resultados acumulados al 9M17, y en comparación con el 9M16, hemos sido capaces de registrar crecimientos en triple dígito en ingresos y EBITDA, de 134.4% y 124.5%, respectivamente.

Utilizando cifras pro forma, el crecimiento acumulado en los primeros nueve meses del año en ingresos es de 12.4% y en EBITDA de 22%, mientras que en Utilidad Neta pasamos de una pérdida de Ps.259 millones a una Utilidad Neta de Ps.113 millones.

Los resultados alcanzados están en línea con el plan de negocios y confiamos que continuaremos avanzando en el fortalecimiento de nuestra plataforma y en la obtención de los objetivos planteados. Al día de hoy, Traxión es la única empresa pública en México que ofrece un nexo entre los mercados financieros y la industria del autotransporte terrestre y logística.

Aby Lijszain Chernizky
Co-fundador y Director General

¹ INEGI, 2016.

² SCT, 2016.





Análisis del Estado de Resultados (P&L)

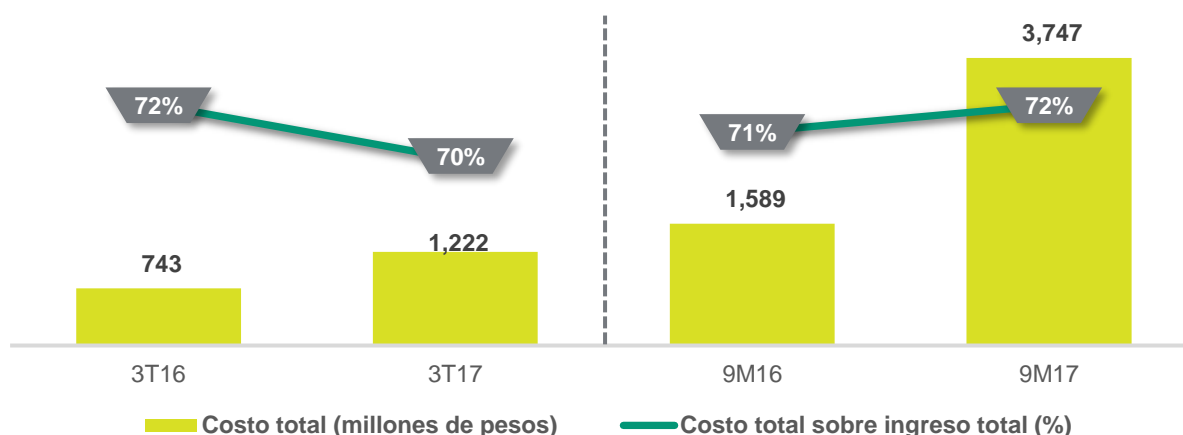
Ingresos Consolidados

Cifras en millones de pesos	Var. %					Var. %				
	3T17	3T16	PF 3T16	3T16	PF 3T16	9M17	9M16	PF 9M16	9M16	PF 9M16
Autotransporte de Carga y Logística	962	1,024	1,024	(6.1)	(6.1)	2,980	2,217	2,960	34.4	0.7
Transporte Escolar y de Personal	782	NA	606	NA	29.1	2,213	NA	1,664	NA	33.0
Otros ingresos ¹	2	2	2	(11.5)	(11.5)	17	6	12	179.6	40.1
Ingresos Totales	1,746	1,026	1,632	70.1	7.0	5,211	2,223	4,636	134.4	12.4

¹Ingresos por renta de cajas y recuperación de seguros, entre otros.

Los ingresos consolidados sumaron Ps.1,746 millones en el 3T17, un incremento de 70.1% vs. los Ps.1,026 millones del 3T16; utilizando cifras pro forma, el incremento fue de 7.0%. En los nueve meses que van del año, los ingresos consolidados acumulados incrementaron 134.4%, totalizando Ps.5,211 millones. Asimismo, considerando cifras pro forma, el incremento acumulado en los nueve meses de 2017 fue de 12.4%, impulsado en gran parte por el crecimiento en el segmento de transporte escolar y personal, el cual presentó crecimientos vs proforma de 29% y 33% en el 3T17 y 9M17 respectivamente. En adición a las adquisiciones de Grupo SID, AFN (segmento de carga y logística), y LIPU, el crecimiento en ingresos se originó por el esfuerzo realizado a través de la aplicación de cláusulas contractuales y de negociación directa con nuestros clientes, para reflejar los incrementos decretados en el precio del diésel y la gasolina durante el mes de enero de 2017, así como a los ingresos adicionales provenientes del crecimiento en la inversión en unidades motrices, particularmente en el segmento de transporte escolar y de personal.

Costos totales





Cifras en millones de pesos	3T17	3T16	Var.%	9M17	9M16	Var.%
Diésel y Gasolina	244	184	33.0	970	379	156.0
% Sobre Ventas	14.0%	17.9%	(3.9pp)	18.6%	17.0%	1.6pp
Costo laboral	333	164	103.5	1,071	378	183.7
% Sobre Ventas	19.1%	16.0%	3.1pp	20.6%	17.0%	3.6pp
Autopistas	92	80	14.9	272	172	58.3
% Sobre Ventas	5.3%	7.8%	(2.5pp)	5.2%	7.7%	(2.5pp)
Mantenimiento unidades	93	54	71.6	261	118	121.8
% Sobre Ventas	5.3%	5.3%	-	5.0%	5.3%	(0.3pp)
Otros gastos, excluyendo D&A	342	190	80.5	843	400	110.8
% Sobre Ventas	19.6%	18.5%	1.1pp	16.2%	18.0%	(1.8pp)
Depreciación y Amortización (D&A)	117	72	62.8	329	143	130.7
% Sobre Ventas	6.7%	7.0%	(0.3pp)	6.3%	6.4%	(0.1pp)
Costos totales	1,222	743	64.4	3,747	1,589	135.8
% Sobre Ventas	70.0%	72.4%	(2.4pp)	71.9%	71.5%	(0.4pp)

Los costos totales en el 3T17 aumentaron 64.4% vs. el 3T16, alcanzando los Ps.1,222 millones, como consecuencia del crecimiento en los Ingresos Totales consolidados. En el acumulado al 30 de septiembre de 2017, ascendieron a Ps.3,747 millones, un incremento de 135.8% vs. el mismo periodo del año anterior, resultado de la adquisición de Grupo SID, AFN y LIPU.

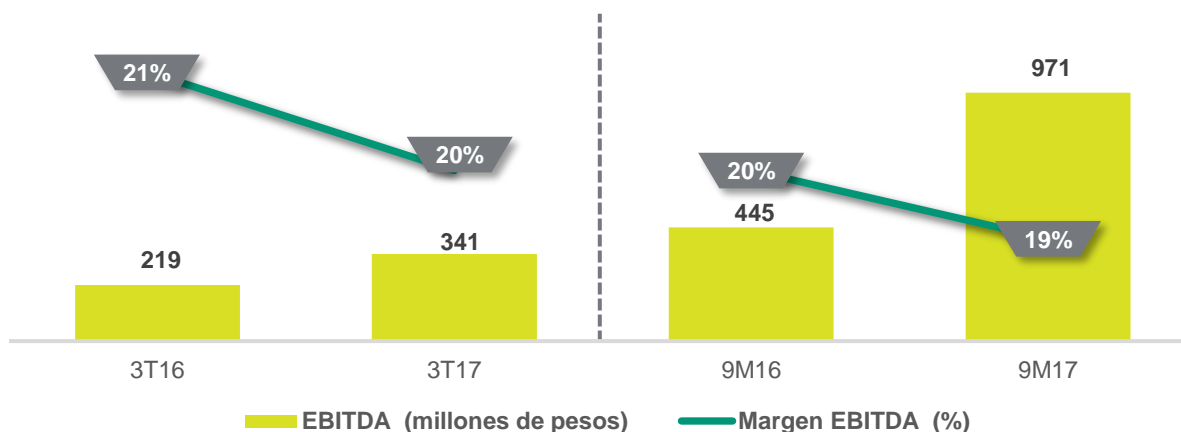
Las mencionadas adquisiciones han modificado la estructura de costos y originado variaciones. La variación en el costo del diésel y la gasolina incluye el incremento observado en enero de 2017. El incremento en el costo laboral se origina por la incorporación del segmento escolar y de personal, así como por fortalecimiento de la estructura corporativa. El crecimiento en el mantenimiento, la depreciación y amortización incluye tanto el efecto de la incorporación de compañías como de la inversión en nuevas unidades motrices.

La proporción de costos a ingresos se ubicó en un 70.0% durante el 3T17, 2.4 pp. por debajo del 72.4% registrado en el 3T16, debido principalmente al cambio en nuestra estructura de costos como resultado de la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal.

Gastos totales

Los gastos generales de la Compañía pasaron de Ps.175 millones durante el 3T16 a Ps.380 millones durante el 3T17, lo que representa un crecimiento de 116.7%, mientras que, en el acumulado del año, los gastos ascienden a Ps.958 millones teniendo un incremento de 159.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se dio por la incorporación de las adquisiciones mencionadas anteriormente, principalmente LIPU. Adicionalmente, hubo erogaciones destinadas a fortalecer la estructura corporativa de la Compañía, con el fin de robustecer los procesos necesarios de integración de nuevas compañías, así como prepararnos para la oferta pública inicial. Por estas razones, el nivel de gasto entre en 3T17 y 3T16 no es comparable.

EBITDA





Cifras en MMXP	3T17	3T16	Var.%	9M17	9M16	Var.%
Utilidad de operación	210	138	51.5	600	277	116.1
Depreciación y amortización	132	77	71.7	372	155	139.7
Gastos de refinanciación	-	4	-	-	12	-
EBITDA	341	219	55.6	971	445	118.4
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19.5%</i>	<i>21.4%</i>	<i>(1.8pp)</i>	<i>18.6%</i>	<i>20.0%</i>	<i>(1.4pp)</i>
EBITDA pro forma	341	332	2.7	971	796	22.0
<i>Margen EBITDA pro forma</i>	<i>19.5%</i>	<i>20.4%</i>	<i>(1.8pp)</i>	<i>18.6%</i>	<i>16.5%</i>	<i>2.1pp</i>

El EBITDA correspondiente al 3T17, alcanzó los Ps.341 millones, registrando un incremento de 55.6% respecto al registrado en el mismo periodo del año anterior. El EBITDA creció también utilizando cifras proforma en 2.7% Asa a pesar de los efectos de las adquisiciones y el incremento en gastos. Para los primeros nueve meses del año, se registró un EBITDA de Ps.971 millones, 118.4% superior al mismo periodo del año anterior, es decir, un incremento de Ps.526 millones. El EBITDA pro forma de los nueve meses de 2016 fue de Ps.796 millones, es decir, en 2017 tuvimos un incremento de 22.0% vs el mismo periodo pro forma del año anterior. El incremento se origina por un crecimiento de ingresos durante el ejercicio.

El margen EBITDA presenta una disminución derivada principalmente de la incorporación de LIPU, el cual aún no refleja el potencial de todas las sinergias, así como de mayores gastos corporativos.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Cifras en millones de pesos	3T17	3T16	9M17	9M16
Gastos por intereses netos	(101)	(17)	(275)	(43)
(Pérdida) Utilidad en cambios, neta	(2)	5	(19)	5
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(1)	-	(37)	-
Otros ¹	(2)	(2)	(7)	(2)
RIF	(105)	(14)	(338)	(40)

¹ Incluye costo financiero del plan de beneficios definidos y comisiones por financiamiento

En el 3T17, el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) se ubicó en Ps.105 millones, en comparación con los Ps.14 millones del 3T16, derivado principalmente de mayores intereses asociados a la deuda adicionada al integrar el segmento escolar y de personal. Similarmente, en el acumulado del año, el monto alcanzado por el RIF ha superado al registrado en el 3T16.

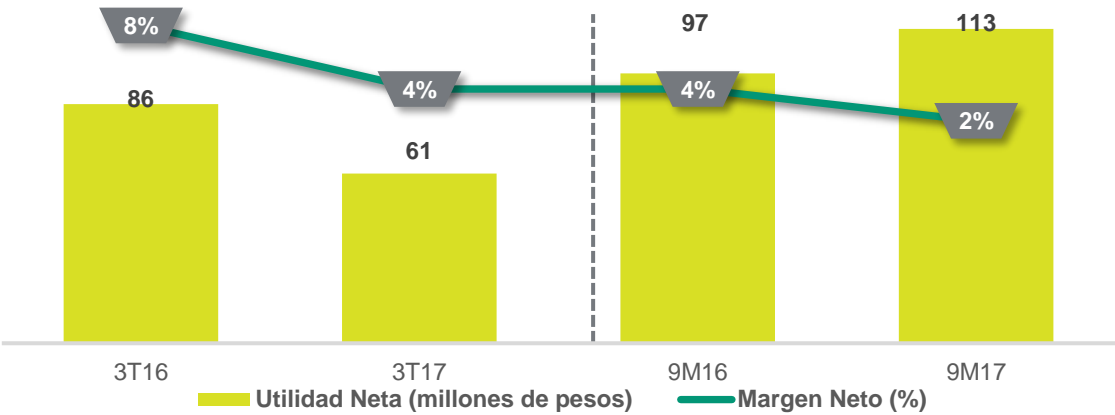
El efecto de valuación de instrumentos financieros acumulado a septiembre 2017 es de Ps.37 millones y corresponde a la valuación de la cobertura de tasa de interés adquirida para mitigar el riesgo de incrementos en la tasa de interés de un crédito sindicado a largo plazo, mismo que no ha representado una salida de efectivo.

Impuestos a la Utilidad

El impuesto a la utilidad en el 3T17 se calculó en Ps.44 millones, el cual se compara con Ps.39 millones del mismo periodo del año anterior. En el acumulado del año, el impuesto a la utilidad fue de Ps.148 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior fue de Ps.141 millones.



Utilidad Neta



La Utilidad Neta del 3T17 se ubicó en Ps.61 millones, 29.5% por debajo de la utilidad de Ps.86 millones registrada el 3T16. Comparativamente, la Pérdida Neta pro forma del 3T16 fue de Ps.27 millones. La Utilidad Neta en los 9M17 fue de Ps.113 millones, mayor a la pérdida pro forma observada en el mismo periodo del año anterior de Ps.259 millones. El margen neto al 3T17 disminuyó a 4%, debido a los efectos temporales derivados de mayores gastos y costos financieros que siguieron a la adquisición de LIPU, así como por el fortalecimiento de la estructura corporativa, gasto que esperamos se mantenga estable en los subsecuentes periodos, pues es adecuado tanto para la consolidación de las recientes adquisiciones, como para próximas en un mediano plazo.



Operación por segmento de negocio

Las cifras por segmento que se presentan a continuación no incluyen eliminaciones por transacciones intercompañías.

Autotransporte de Carga y Logística

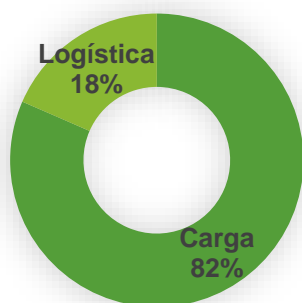
Nuestro segmento de Autotransporte de Carga y Logística provee servicios de autotransporte de carga terrestre en todo el país. Contamos con una de las flotas más modernas de la industria, la cual al cierre del trimestre, tenía una edad promedio de 5.2 años. Adicionalmente, operamos 307 mil m² de almacenamiento.

	3T17	3T16	Var. %	9M17	9M16	Var. %
Indicadores financieros (Ps.Mills.)						
Ingresos Totales	964	1,026	(6.0)	2,990	2,223	34.5
Costos Totales	714	743	(3.9)	2,218	1,589	39.6
Gastos de Operación	162	170	(4.5)	514	381	34.9
Utilidad de Operación	136	149	(9.2)	332	313	6.2
EBITDA	219	229	(4.3)	563	474	18.8
Margen EBITDA	22.7%	22.3%	0.4pp	18.8%	21.3%	(2.5pp)
Indicadores operativos:						
Kilómetros recorridos (miles)	41,539	45,137	(8.0)	130,378	97,192	34.1
Flota promedio (unidades)	1,562	1,560	0.1	1,555	1,554	0.0
Edad promedio flota (años)	5.2	5.2	-	5.2	5.2	-
Ingreso/km (Ps.) ¹	18.87	18.71	0.9	19.37	19.32 ¹	0.3
COGS/km (incl. D&A)	15.08	14.46	4.3	15.04	14.77 ²	1.8
Almacenes (m ²)	307,233	300,733	2.2	302,844	304,265	(0.5)
Ingreso/m ² (Ps.)	139.00	135.59	2.5	134.84	134.61	0.2
COGS/m ² (Ps.)	95.37	100.13	(4.8)	94.33	101.00	(6.6)

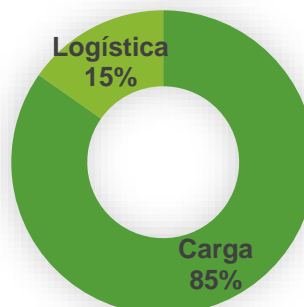
Los Ingresos Totales del segmento de Autotransporte de Carga y Logística disminuyeron durante el 3T17 en un 6.0%; pasaron de Ps.1,026 millones en el 3T16 a Ps.964 millones este trimestre. Esta disminución obedece principalmente a: i) un menor nivel de Kms. recorridos, por la optimización de clientes en el trimestre, buscando rentabilizar la flota, los cuales disminuyeron 8.0% vs. el 3T16 y fueron parcialmente compensados por un mayor ingreso/Km recorrido y ii) a la apreciación del peso mexicano frente al dólar, lo cual resultó en que los ingresos dolarizados de la compañía correspondieran a menos pesos.

En el acumulado del año, se tienen ingresos por Ps.2,990 millones, 34.5% superiores a los registrados el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente de aumentos a las tarifas, así como a las adquisiciones de Grupo SID y AFN, que incrementaron nuestra capacidad instalada tanto en número de unidades de autotransporte como en la capacidad de proveer servicios de logística (almacenaje); asimismo permitieron el acceso a la oferta de otros servicios de valor agregado. Los siguientes gráficos nos muestran la composición de los ingresos de este segmento:

Ingresos 3T17



Ingresos 9M17



¹ Utiliza solo los ingresos por fletes



Transporte Escolar y de Personal

A través de nuestra subsidiaria LIPU, prestamos servicios de transporte escolar y de personal a compañías y escuelas privadas. Operamos la flota de camiones y camionetas más grande en México. Nuestra flota promedio fue, en el 3T17, de 3,758 vehículos. Dado que LIPU se incorporó en el 4T16, no se tuvieron ingresos comparables en este segmento. Los Ingresos Totales del segmento en el tercer trimestre de 2017 fueron de Ps.781 millones.

	3T17	9M17
Indicadores financieros (Ps.Mills.):		
Ingresos Totales	781	2,221
Costos Totales	507	1,529
Gastos de Operación	172	401
Utilidad de Operación	103	314
EBITDA	142	424
<i>Margen EBITDA</i>	<i>18.1%</i>	<i>19.1%</i>
Indicadores operativos:		
Kilómetros recorridos (miles)	50,821	150,752
Flota promedio (unidades)	3,758	3,713
Edad promedio flota (años)	6	6
Ingreso/km (Ps.)	15.39	14.68
COGS/km (incl. D&A)	9.98	10.14



Análisis del Balance General

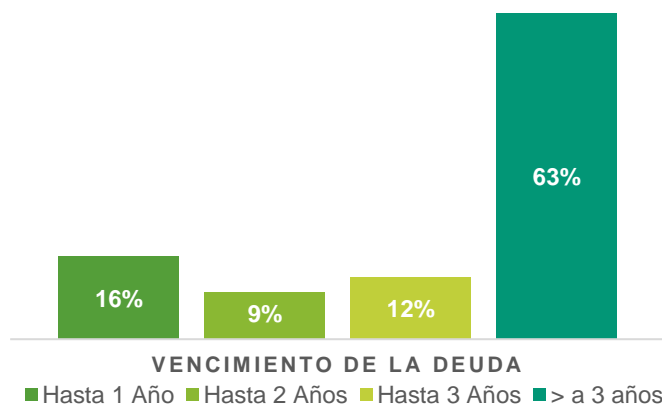
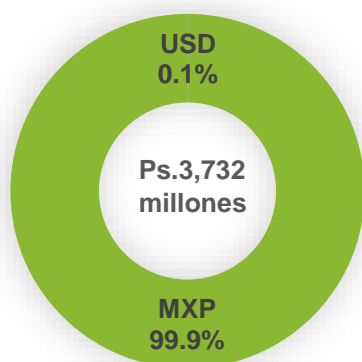
Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo en caja y bancos al 30 de septiembre de 2017 fue de Ps.526 millones. Dicho saldo es 12.5% superior a los Ps.468 millones que se tenían al cierre de 2016. Considerando los recursos obtenidos en la OPI, antes de gastos y sin sobreasignación, el saldo de caja hubiese ascendido a Ps.4,591 millones.

Dado que la colocación pública se realizó el 29 de septiembre del presente año, con fecha de liquidación el 3 de octubre, el monto de la oferta sin sobreasignación, por Ps.4,065 millones, se registró en otras cuentas por cobrar al 3T17.

Deuda

Por Moneda



Cifras en millones de pesos	Sep-17	Dic-16	Var.\$	Var.%
Deuda a corto plazo	514	52	462	896.4
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	92	40	52	129.1
Deuda a largo plazo	2,757	2,928	(171)	(5.9)
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	370	221	149	67.8
Deuda Total	3,732	3,240	492	15.2
Efectivo	526	468	58	12.5
Efectivo Post OPI ¹	4,591	468	4,123	881.6
Deuda Neta	3,206	2,772	434	15.6
Deuda Neta Post OPI	(859)	2,772	(3,631)	(131.0)

1 No considera (i) el ejercicio de la opción de sobreasignación ni (ii) los gastos relacionados a la oferta pública inicial

La deuda total de Traxión al cierre del 3T17 ascendió a Ps.3,732 millones, Ps.492 millones por arriba de los Ps.3,240 millones registrados al cierre del año anterior. Cabe precisar que el 99.9% de nuestra deuda está contratada en moneda nacional. La deuda neta ascendió a Ps.3,206 millones al 30 de septiembre de 2017, un incremento de 15.6% respecto al 31 de diciembre del 2016.

Considerando los recursos de la OPI, la deuda neta habría sido de Ps.-859 millones.



Razones de apalancamiento ³	Sep-17	Dic-16
Deuda Total a EBITDA	2.53	3.88
Deuda Neta a EBITDA	2.12	3.27
Deuda Neta Post OPI a EBITDA	(1.02)	-
Pasivo Total / Capital Contable	0.59	1.12

La razón de deuda neta a EBITDA al 3T17 se ubicó en 2.12 veces, comparado con 3.27 veces al 4T16. El apalancamiento al cierre del 3T17, se ubicó en 0.59 veces, desde 1.12 veces del 4T16. Considerado los recursos de la OPI, la Deuda Neta a EBITDA sería de -1.02 veces.

Capital Contable

El capital contable al 30 de septiembre de 2017 ascendió a Ps.9,641 millones, representando un incremento de 92.6% vs. los Ps.5,006 millones al 31 de diciembre de 2016, explicado principalmente por la emisión de acciones de la Oferta Pública Inicial.

Capex⁴

Las adquisiciones de maquinaria y equipo durante los nueve meses de 2017 ascendieron a Ps.507 millones de las cuales aproximadamente 85% son adiciones a la flota y el 15% son renovaciones. Dichas renovaciones son para mantener la vida promedio objetivo de la flota. Los recursos obtenidos de la OPI nos permitirán iniciar con las inversiones en camiones, autobuses, tráiler y plataformas requeridas para alcanzar las metas de crecimiento.

³³ Las razones de apalancamiento fueron calculadas utilizando EBITDA de los últimos doce meses (LTM), con cifras reales (no pro forma)

⁴ Flujo de Inversión: Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria



Eventos recientes

- El día 29 de septiembre de 2017, Traxión realizó una Oferta Pública Inicial de acciones, por un total de Ps.4,065 millones, sin considerar el ejercicio de la opción de sobreasignación, a Ps.17.00 por acción. Nos proponemos utilizar los recursos netos que recibimos de la oferta global para fines corporativos generales, incluyendo, entre otros, inversiones enfocadas en nuestro desarrollo y crecimiento, tanto orgánico, como a través de posibles adquisiciones, inversiones en unidades motrices y otros activos, así como el refinanciamiento de pasivos, incluyendo, sin limitar, el prepago de arrendamiento de equipo en el curso ordinario de nuestro negocio.

Perfil de la Empresa

Sobre Traxión

Somos una empresa líder en la industria del autotransporte y logística en México, ofrecemos una solución única e integral de (i) autotransporte de carga y logística y (ii) servicios de transporte escolar y de personal. A través de estos dos segmentos operativos complementarios, prestamos servicios de autotransporte terrestre doméstico e internacional en un mercado altamente fragmentado. Derivado de la estrategia de adquisiciones disciplinada y orientada que hemos implementado, junto con nuestro crecimiento orgánico, hemos creado la plataforma “Traxión”, que incluye cinco marcas clave reconocidas por su liderazgo y calidad en los mercados en los que prestan servicios. A través de nuestra diversificada flota de camiones y autobuses, así como de nuestros rigurosos programas de mantenimiento y renovación, somos capaces de prestar servicios de alta calidad en la República Mexicana y de coordinar servicios continuos hacia los Estados Unidos.

Segmento de Autotransporte de Carga y Logística

Nuestro segmento de autotransporte de carga y logística provee servicios de autotransporte de carga a través de todo el país y al extranjero. Operamos una de las flotas de autotransporte terrestre más grandes en México, la cual, al cierre del 3T17, estaba integrada en promedio por 1,562 unidades motrices. Contamos con una de las flotas más modernas de la industria, con una edad promedio de 5.2 años, comparado con el promedio de la industria de 16.6 años, de acuerdo con datos de la SCT. Operamos servicios a través de nuestras subsidiarias, incluyendo MyM, Egoba, Grupo SID y AFN. Mantenemos un grado de centralización entre nuestras diferentes subsidiarias al promover el uso compartido de terminales, talleres de mantenimiento y un sistema centralizado de abastecimiento, entre otros. Esta centralización nos ayuda a generar eficiencias que nos permiten mantener flexibilidad, ofrecer precios competitivos e impulsar rentabilidad.

Segmento de Transporte Escolar y de Personal

Prestamos servicios de transporte escolar y de personal y turismo a compañías y escuelas privadas principalmente bajo contratos por plazos preestablecidos. Operamos la flota de camiones y camionetas más grande en México: nuestra flota promedio es de 3,758 vehículos al cierre del 3T17. Prestamos los servicios de este segmento a través de nuestra subsidiaria LIPU.



Declaraciones sobre eventos futuros

Este documento puede incluir proyecciones o declaraciones a futuro que implican riesgos e incertidumbre. Palabras como "estima", "proyecto", "planea", "cree", "espera", "anticipa", "intenta", y otras expresiones similares deben identificarse exclusivamente como previsiones o estimaciones. Traxión advierte a los lectores que las declaraciones o estimaciones en este documento, o las realizadas por la administración de Traxión, están sujetas en su integridad a riesgos e incertidumbre que pueden provocar cambios en función de diversos factores que no están bajo control de Traxión. Las estimaciones a futuro reflejan el juicio de Traxión a la fecha del presente documento, y Traxión se reserva el derecho de actualizar las declaraciones contenidas en este documento o que de él emanen cuando lo estime oportuno. El desempeño pasado o presente de Traxión no es un indicador que garantiza su desempeño futuro.

Invitación a la conferencia de resultados 3T17



CONFERENCIA TELEFÓNICA 3T17

Fecha: Jueves 26 de octubre de 2017
Hora: 4:00 PM (Hora del Centro, CDMX)
5:00 PM (Hora del Este, NY)

Dirigida por:
Aby Lijtszain – Director General
Víctor Bravo – Director de Finanzas

Número de marcación
E.E.U.U. / Internacional
Tel: +1-334-323-7224
México
Tel: 001-334-323-7224

Código de acceso
Traxión
Grabación MP3
Disponible en:
<http://traxion.global/inversionistas/>

Publicación de Resultados 3T17:
Miércoles 25 de octubre de 2017 (después del cierre de mercado)



Estados Financieros

Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados de posición financiera (cifras en miles de pesos)

	Sep-17	Dic-16	Var.
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	526,104	467,695	12.5%
Cuentas por cobrar, neto	1,390,381	1,037,713	34.0%
Partes relacionadas	68,391	51,319	33.3%
Otras cuentas por cobrar, neto ¹	4,697,663	693,898	577.0%
Inventarios, neto	83,111	65,414	27.1%
Pagos anticipados	37,762	15,888	137.7%
Total de activo circulante	6,803,412	2,331,927	191.8%
Activo no circulante:			
Pagos anticipados a largo plazo	23,380	77,233	(69.7%)
Equipo de transporte y maquinaria, neto	3,794,420	3,526,749	7.6%
Inversiones permanentes	3,394	3,394	-
Crédito mercantil	3,370,816	3,370,456	-
Activos intangibles y otros activos, netos	1,262,085	1,268,817	(0.5%)
Impuestos a la utilidad diferidos	72,853	41,716	74.6%
Total de activo no circulante	8,526,948	8,288,365	2.9%
Total de activo	15,330,360	10,620,292	44.3%
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	513,813	51,566	896.4%
Obligaciones por arrendamiento capitalizable	91,659	40,001	129.1%
Proveedores	505,509	477,645	5.8%
Acreedores	10,968	126,576	(91.3%)
Otros impuestos por pagar	373,582	355,777	5.0%
Provisiones	267,393	128,342	108.3%
Impuesto a la utilidad	51,816	26,111	98.4%
Participación de los trabajadores en la utilidad	22,334	45,056	(50.4%)
Partes relacionadas	21,543	26,201	(17.8%)
Anticipos de clientes	50,801	25,771	97.1%
Total del pasivo circulante	1,909,418	1,303,046	46.5%
Pasivo no circulante:			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	2,756,621	2,927,912	(5.9%)
Obligaciones por arrendamiento capitalizable a LP, excluyendo vencimientos circulantes	370,368	220,710	67.8%
Pasivo financiero por opción de compra	-	492,312	(100.0%)
Instrumentos Financieros	24,103	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital	901	13,669	(93.4%)
Beneficios a empleados	41,530	37,512	10.7%
Impuestos a la utilidad diferidos	586,461	618,885	(5.2%)
Total de pasivo no circulante	3,779,984	4,311,000	(12.3%)
Total de pasivo	5,689,402	5,614,046	1.3%
Capital contable:			
Capital social	9,516,017	5,270,563	80.6%
Pérdidas actuariales	(2,134)	(2,868)	(25.6%)
Otras cuentas de capital	(52,200)	(327,281)	(84.1%)
Resultados acumulados	179,275	65,832	172.3%
Total de capital contable	9,640,958	5,006,246	92.6%
Total del pasivo y capital contable	15,330,360	10,620,292	44.3%

¹ Dado que la Oferta Pública Inicial se cerró el 28 de septiembre del presente año y los fondos se recibieron el 3 de octubre del presente ejercicio, el monto neto de la oferta fue de Ps.4,065 millones y se registró en otras cuentas por cobrar.



Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados de resultados consolidados (cifras en miles de pesos)

	3T17	3T16	Var.%		9M17	9M16	Var.%
Ingresos por servicios:							
Ingresos por fletes	784,041	844,287	(7.1)		2,525,099	1,877,557	34.5
Servicios de logística	177,521	179,935	(1.3)		454,843	339,598	33.9
Transporte de personal	782,370	-	-		2,213,363	-	-
Otros ingresos	1,913	2,161	(11.5)		17,233	6,163	179.6
Total de ingresos de operación	1,745,846	1,026,383	70.1		5,210,537	2,223,317	134.4
Costos totales	1,221,770	743,062	64.4		3,746,643	1,588,801	135.8
Utilidad bruta	524,076	283,320	85.0		1,463,895	634,516	130.7
Gastos generales	379,539	175,149	116.7		957,682	369,505	159.2
Estimación de cuentas incobrables	1,787	9,270	(80.7)		20,842	50,003	(58.3)
Otros ingresos, neto	(66,842)	(39,421)	(69.6)		(114,131)	(62,464)	(82.7)
Utilidad de operación	209,592	138,322	51.5		599,502	277,471	116.1
Resultado Integral de Financiamiento							
Gastos por intereses	(101,857)	(25,373)	301.4		(285,777)	(58,582)	387.8
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(44)	(1,136)	(96.1)		(313)	(1,458)	(78.5)
Comisiones por financiamiento	(1,507)	(435)	246.6		(6,639)	(570)	>100
Resultado cambiario	(1,806)	4,787	(137.7)		(19,471)	5,015	(488.3)
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(535)	-	-		(37,409)	-	-
Ingresos por intereses	796	8,587	(90.7)		11,253	15,930	(29.4)
Resultado Financiero, neto	(104,952)	(13,569)	(673.5)		(338,356)	(39,666)	(753.0)
Utilidad antes de impuestos	104,639	124,753	(16.1)		261,146	237,805	9.8
Impuesto a la utilidad	43,997	38,720	13.6		147,703	141,246	4.6
Utilidad Neta Consolidada	60,642	86,033	(29.5)		113,443	96,560	17.5
Otros resultados integrales:							
Ganancia actuarial del plan de beneficios definidos	(625)	1,241	(150.4)		1,049	1,668	(37.1)
Impuesto sobre la renta diferido	188	(372)	(150.4)		(315)	(500)	(37.0)
Resultado Integral	60,204	86,902	(30.7)		114,177	97,727	16.8
Participación Controladora	60,204	99,692	(39.6)		114,177	100,534	13.6
Participación No Controladora	-	(12,791)	100.0		-	(2,807)	100.0



Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estado de flujo de efectivo consolidado

(cifras en miles de pesos)

	Sep-17	Sep-16	Var. %
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	378,389	119,877	215.6
Actividades de inversión			
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(507,354)	(183,670)	176.2
Pagos anticipados	(23,380)	-	-
Recursos provenientes de la venta de equipo de transporte y maquinaria	275,255	93,060	(>100)
Activos intangibles y otros activos	(13,876)	(18,206)	(23.8)
Activos intangibles y otros activos	(13,876)	(18,206)	(23.8)
Recuperación de depósitos en garantía	-	802	-
Inversiones permanentes	-	(378)	-
Contraprestación por adquisición de negocios, neta de efectivo adquirido	(360)	(238,389)	(99.8)
Préstamos en efectivo no relacionados con la operación	-	(100,837)	-
Pago anticipado para la compra de acciones	-	(7,394)	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(20,384)	30,000	(167.9)
Depósitos en garantía	-	4,034	-
Pagos recibidos por préstamos a partes relacionadas	-	15,930	-
Intereses cobrados	15,645	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(274,454)	(405,048)	32.2
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(45,526)	326,878	(113.9)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	58,409	41,707	40.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	467,695	392,275	19.2
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del periodo	526,104	433,983	21.2