



Grupo TRAXION



## Presentación de Resultados

**4T17 y 2017**

Ciudad de México, 22 de febrero de 2018

# Información Relevante del Trimestre y el Año

## TRAXION REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS NO AUDITADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2017 LOS INGRESOS TOTALES INCREMENTARON 91.0% Y 25.4% EN EL AÑO Y EL TRIMESTRE, RESPECTIVAMENTE

Las cifras presentadas en este reporte fueron preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Reporteo Financiero (International Financial Reporting Standards, o "IFRS"), y están expresadas en millones de pesos nominales (MXN) a menos que se especifique lo contrario.

En este reporte, y donde se especifique, se incluye información de Ingresos y EBITDA pro forma, solo para efectos ilustrativos. Estas cifras incorporan el efecto de la adquisición de Grupo SID (carga y logística), y de LIPU (transporte escolar y de personal) bajo la suposición de que ambas transacciones se cerraron el 01 de enero de 2016. La intención de presentar esta información es ayudar a analizar y comparar información histórica. Es importante mencionar que la adquisición de Grupo SID se completó en junio de 2016 y la de LIPU en noviembre de 2016.

### Información relevante del año 2017

- **Los ingresos consolidados en 2017** se incrementaron 91.0% debido a la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal, que creció 602.4% debido a que solo contribuyó dos meses en 2016. El segmento de carga y logística creció 24.0% en ingresos dada la integración de Grupo SID y AFN.
- **La proporción de costos a ingresos** en 2017 fue 71.2%, en línea con la de 2016 de 71.7%
- **El EBITDA consolidado** en 2017 totalizó 1,259 millones de pesos, un incremento de 63.9% comparado con 2016. Considerando el costo de los arrendamientos operativos de flota, el EBITDA hubiera alcanzado 1,328 millones de pesos. Estos arrendamientos se liquidaron durante el 4T17.
- **El margen EBITDA** fue 17.8%.
- **La utilidad neta** totalizó 337 millones de pesos, un incremento de 900% comparado con 2016.
- **El flujo de efectivo generado en la operación** alcanzó 513 millones de pesos en 2017, un incremento de 77.8% comparado con 2016.
- **La flota promedio** totalizó 5,329 unidades motrices.
- **Los kilómetros recorridos** totales alcanzaron 376.2 millones de kilómetros, un incremento de 155.1% comparado con 2016, como resultado de las adquisiciones.

### Información relevante del trimestre

- **Los ingresos consolidados** se incrementaron 25.9% comparados con el 4T16 debido principalmente al incremento registrado por el segmento de transporte escolar y de personal de aproximadamente 81.7%, mismo que contribuyó a los ingresos durante el año completo, además de mostrar un fuerte crecimiento orgánico.
- **La proporción de costos a ingresos** fue de 69.3%, un decremento de 280 bps comparada con 4T16 principalmente debido a cambios en la estructura de costos por la integración del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA consolidado** totalizó 287 millones de pesos, un decremento de 11.0% con respecto a 4T16.
- **El margen EBITDA** alcanzó 15.4%.
- **La utilidad neta** totalizó un sano nivel de 223 millones de pesos, comparada con una pérdida de 63 millones de pesos en 4T16.
- **El flujo de efectivo generado en la operación** totalizó 135 millones de pesos en el trimestre, un incremento de 20.2%.
- **La flota promedio** totalizó 5,496 unidades motrices, un incremento de 6.3% comparada con el 4T16, debido a la adición de la flota del segmento de transporte escolar y de personal.
- **Los kilómetros recorridos** totales alcanzaron 95.1 millones de kilómetros.

# Mensaje del Director General

Estimados inversionistas:

Me da mucho gusto presentarles los resultados del último trimestre y del año completo. Decidimos convertirnos en empresa pública y llevar a cabo este importante paso para convertirnos en el consolidador en una industria muy fragmentada porque creemos en nuestra capacidad de tomar ventaja de las oportunidades de forma rentable. TRAXION es el único vehículo que ofrece exposición a un sector dinámico que juega un papel fundamental en la economía mexicana

México es un destino de inversión y manufactura muy importante en la región, y nuestros clientes demandan constantemente soluciones integrales premium para sus necesidades de transportación y logística. Estamos preparados para satisfacer esas necesidades porque el crecimiento de nuestros clientes se traduce en crecimiento para nosotros.

Creemos que nuestro modelo de negocio es único. Y que tenemos varias ventajas competitivas que nos permiten alcanzar sinergias significativas y volvernos cada vez más eficientes. Esto se traduce en una gran creación de valor para nuestros clientes y nuestros inversionistas. Queremos contribuir al desarrollo de nuestro sector en México y ser el referente de la industria.

Seguimos con nuestro plan de inversión. Durante el trimestre comenzamos a desplegar capital para financiar el crecimiento orgánico de la Compañía y poder enfrentar la demanda. Seguimos comprometidos en avanzar en las adquisiciones que tenemos identificadas y esperamos cerrar algunas de ellas en el futuro cercano para expandir y fortalecer nuestra oferta de servicios.

Los resultados mostraron mejoras. Los ingresos totales alcanzaron 7,072 millones de pesos y 1,862 millones de pesos en el año y el trimestre, respectivamente. El EBITDA totalizó 1,259 millones de pesos en el año y 287 millones de pesos en el trimestre. La utilidad neta mostró un sano incremento y se ubicó en 337 millones de pesos para el año y 223 millones de pesos en el trimestre.

Durante octubre y noviembre de 2017, la Compañía pagó aproximadamente 300 millones de pesos para adquirir una parte de la flota que se encontraba bajo arrendamiento. Esto representaba un gasto anual de aproximadamente 65 millones de pesos. Dado que este gasto ya no se incurrirá en 2018, incluyendo el efecto del ahorro correspondiente, el EBITDA hubiese alcanzado 1,324 millones de pesos, representando un margen de 18.7%. Es importante mencionar que éste es el nivel de EBITDA objetivo con el que comenzaremos 2018.

Observamos un fuerte crecimiento en el segmento de transporte escolar y de personal, y llevamos a cabo los mismos esfuerzos durante el año en el segmento de carga y logística para poder capturar el crecimiento de forma rentable y alcanzar sinergias.

Estoy satisfecho de haber entregado resultados que están en línea con nuestro plan. Tenemos un balance fuerte, márgenes sanos, un equipo administrativo experimentado y comprometido, y un modelo de negocio sin igual. Empezamos 2018 trabajando con más ganas y con despliegue de capital; estamos preparados para satisfacer la demanda y capturar el crecimiento.

Quiero aprovechar esta oportunidad para agradecerles a todos la confianza depositada en TRAXION. Tengan la seguridad de que estamos a bordo y que cumpliremos.

Sinceramente,

**Aby Lijszain Chernizky**

**Co Fundador y Director General**

# Indicadores Financieros y Operativos

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>4T17</b>	<b>4T16</b>	<b>Δ</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Δ</b>
Ingresos consolidados	1,862	1,479	25.9%	7,072	3,702	91.0%
Utilidad operativa consolidada	181	73	148.9%	780	350	122.9%
EBITDA consolidado <sup>1</sup>	287	323	-11.0%	1,259	768	63.9%
Margen EBITDA	15.4%	21.8%	-640 bps	17.8%	20.7%	-290 bps
Utilidad neta consolidada	224	-63	-	337	34	904.5%
Utilidad por acción <sup>2</sup>	0.41	-0.43		0.93	0.23	
<b>Indicadores Operativos<sup>3,4</sup></b>	<b>4T17</b>	<b>4T16</b>	<b>Δ</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Δ</b>
Kilómetros recorridos (miles)	95,103	75,788	25.5%	376,233	147,465	155.1%
Carga <sup>5</sup>	42,487	46,081	-7.8%	172,865	147,465	17.2%
Transporte escolar y de personal	52,617	29,707	77.1%	203,368	NA	
Flota Promedio (unidades motrices)	5,496	5,169	6.3%	5,329	1,564	NA
Carga <sup>5</sup>	1,596	1,552	2.8%	1,570	1,564	0.4%
Transporte escolar y de personal	3,900	3,617	7.8%	3,759	NA	
Ingreso promedio por kilómetro (Ps./km)						
Carga <sup>5</sup>	20.39	18.54	10.0%	19.58	18.46	6.1%
Transporte escolar y de personal	15.52	15.04	3.2%	14.95	NA	
Costo Promedio por kilómetro (Ps./km)						
Carga <sup>5</sup>	15.56	14.11	10.3%	15.17	13.36 <sup>7</sup>	13.5%
Transporte escolar y de personal	10.10	11.05	-8.6%	10.13	NA	

1. EBITDA significa la utilidad de operación, más costo financiero neto, más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes de 2016.
2. Considerando el promedio ponderado de acciones de 299,663,485 en 2017 y 144,928,813 en 2016.
3. Cifras no consolidadas que incluye transacciones inter-compañías.
4. El segmento de transporte escolar y de personal fue integrado en Noviembre de 2016, por lo que los indicadores financieros y operativos solo reflejan dos meses de operación.
5. Incluye solo carga, no incluye logística.
6. Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.
7. Se incluye costo promedio YTD pro forma para efectos de comparación.

# Análisis de Resultados

## Ingresos Consolidados

	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Carga y logística	1,049	1,032	1.6%	4,029	3,249	24.0%
Transporte escolar y de personal	772	425	81.7%	2,986	425	602.4%
Otros ingresos	40	22	85.7%	58	28	106.5%
<b>Total de ingresos consolidados</b>	<b>1,862</b>	<b>1,479</b>	<b>25.9%</b>	<b>7,072</b>	<b>3,702</b>	<b>91.0%</b>

### Año completo 2017

Nuestro objetivo principal en 2017 fue fortalecer el segmento de transporte escolar y de personal para capitalizar varias oportunidades de crecimiento que identificamos, lo que tuvo un resultado positivo.

- Los ingresos consolidados en 2016 se incrementaron 3,370 millones de pesos, un incremento de 91.0% con respecto a 2016, totalizando 7,072 millones de pesos. Este crecimiento se debe principalmente a la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal así como a otras adquisiciones en el segmento de carga y logística en mayo y junio de 2016.
- El segmento de transporte escolar y de personal contribuyó 76% del incremento en los ingresos consolidados, mientras que el segmento de carga y logística contribuyó con 23% del incremento en los ingresos.
- Considerando cifras por forma, los ingresos consolidados se incrementaron 15.3% y se explica de la siguiente manera:
  - el segmento de carga y logística mostró incremento de ingresos por 240 millones de pesos en 2017, un incremento de 6.3% comparado con 3,789 millones de pesos en 2016.
  - el segmento de transporte escolar y de personal mostró un incremento de 675 millones de pesos en 2017, comparado con 2,311 millones de pesos en 2016, un incremento de 29.2%
- Adicionalmente a las adquisiciones, el crecimiento en ingresos se explica por:
  - ingresos adicionales por las inversiones en flota durante el año, particularmente en el segmento de transporte escolar y de personal, y
  - esfuerzos comerciales y negociaciones directas con clientes para reflejar el incremento en los precios del combustible a principios de año.

La administración decidió destinar una porción significativa del CapEx del año al segmento de transporte escolar y de personal.

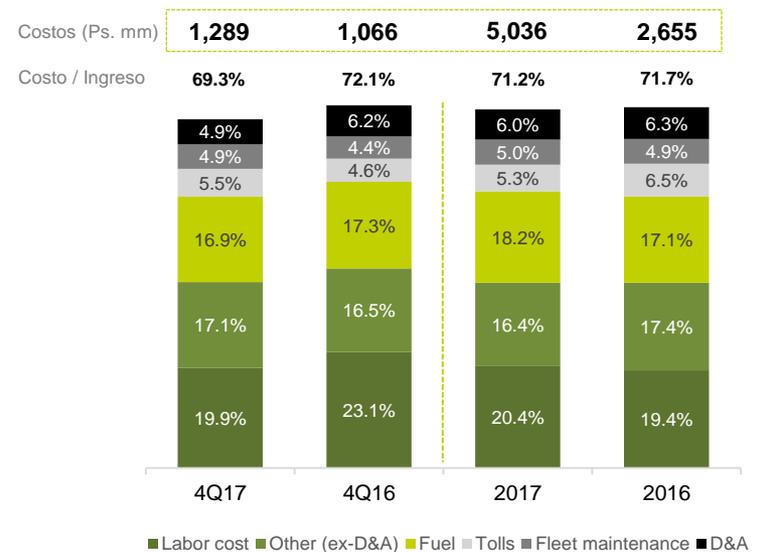
### 4T16

- Los ingresos consolidados en el 4T17 crecieron 383 millones de pesos, un incremento de 25.9% que se explica principalmente por la integración del segmento de transporte escolar y de personal que contribuyó 90.8% de dicho incremento. Este segmento registró operaciones solamente dos meses en 2016 y contribuyó completamente a los ingresos de 2017. Asimismo el segmento mostró un fuerte crecimiento orgánico comparado con los dos meses de 2016.
- El segmento de carga y logística es totalmente comparable trimestre a trimestre, registrando un crecimiento de 17 millones de pesos en ingresos, un incremento de 1.6% comparado con el 4T16. Durante el trimestre se perdieron algunos clientes, y fuimos capaces de reubicar la flota en un esfuerzo por optimizar la base de clientes, logrando captar nuevos clientes como resultado.

# Análisis de Resultados

## Costos totales

	4Q17	4Q16	Δ	2017	2016	Δ
Combustible (diésel & gasolina)	315	255	23.4%	1,285	634	102.6%
% de ingresos	16.9%	17.3%		18.2%	17.1%	
Costo laboral	371	342	8.5%	1,442	719	100.4%
% de ingresos	19.9%	23.1%		20.4%	19.4%	
Peajes (autopistas)	103	68	51.8%	375	240	56.5%
% de ingresos	5.5%	4.6%		5.3%	6.5%	
Mantenimiento de flota	91	65	40.3%	352	183	92.9%
% de ingresos	4.9%	4.4%		5.0%	4.9%	
Otros(ex-D&A)	317	245	29.8%	1,161	645	80.0%
% de ingresos	17.1%	16.5%		16.4%	17.4%	
Depreciación & amortización	92	91	0.6%	421	234	79.9%
% de ingresos	4.9%	6.2%		6.0%	6.3%	
<b>Costos totales</b>	<b>1,289</b>	<b>1,066</b>	<b>21.0%</b>	<b>5,036</b>	<b>2,655</b>	<b>89.7%</b>
% de ingresos	69.3%	72.1%		71.2%	71.7%	



Con respecto a los costos totales, es importante mencionar que con la integración del segmento de transporte escolar y de personal, la estructura de costos está cambiando; este segmento tiene costos mucho menores en peajes y el costo laboral es más reducido comparado con el segmento de carga y logística.

- Los costos totales como porcentaje de los ingresos se mantuvieron comparando año contra año, mientras que en términos trimestrales, hubo una reducción principalmente debido a la incorporación del segmento de transporte escolar y de personal. La relación costos a ingresos fue 69.3% para el trimestre y 71.2% para el año.
- Los costos totales en 2017 se incrementaron 89.7%, en línea con el aumento en ingresos totales del año, y se explica por la incorporación completa de las adquisiciones (Grupo SID, AFN, y LIPU) en 2017.
- El costo de combustible en el año y el trimestre mostró incrementos que se deben principalmente a la incorporación de las empresas adquiridas y el aumento en los precios del combustible en enero de 2017, mismos que la Compañía logró transferir en su totalidad a los precios.
- El costo laboral en el año se incrementa 100.4%, y se debe principalmente a la incorporación de las empresas adquiridas en 2017.
- Los Otros costos (exD&A) se incrementaron debido a la expansión administrativa de la plataforma operativa y la administración de flota e instalaciones como: rentas de bienes raíces, servicios de monitoreo GPS, servicios de telecomunicaciones, pólizas de seguro, mantenimiento y seguridad en instalaciones, y otros costos relacionados directamente con la integración del segmento de transporte escolar y de personal.

# Análisis de Resultados

## Gastos Generales

	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Gastos generales	430	350	23.0%	1,409	769	83.1%
% de ingresos	23.1%	23.6%	-50 bps	19.9%	20.8%	-90 bps

- Terminamos 2017 como una empresa totalmente consolidada. En 2016 la empresa hizo una transición de ser una estructura administrativa estratégica ligera operando dos compañías, a operar 5 compañías con perspectivas de crecimiento fuerte tanto orgánico como inorgánico.
- En 2017 terminamos de construir una estructura corporativa robusta adecuada a nuestra nueva escala y para soportar el crecimiento. Esto requirió inversiones significativas en infraestructura, procesos y capital humano; por ello, hay una diferencia significativa en gastos generales entre 2016 y 2017, y ambos períodos no son totalmente comparables.
- Esperamos que las inversiones mencionadas comiencen a traducirse en sinergias, eficiencias operativas, y economías de escala a través de 2018, y optimizar los gastos corporativos mientras agregamos más subsidiarias a la plataforma y se implementan los procesos.
- Comparando trimestres, los gastos crecieron 80 millones de pesos, un incremento de 23.0%, que representa 23.1% de los ingresos totales, comparado con 23.6% en el 4T16.
- Comparando año contra año, los gastos crecieron 640 millones de pesos, un crecimiento de 83.1%, representando 19.9% de los ingresos, en línea con 2016.
- A pesar de que los gastos se incrementaron significativamente, esperamos que estos aumentos se absorban por mayores ingresos y eficiencias operativas.

## Resultado Integral de Financiamiento

	4T17	4T16	2017	2016
Gasto por interés, neto	-102	-55	-388	-113
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	83	-113	63	-108
Efecto en instrumentos financieros	51	-4	14	-4
Ingreso por interés	37	15	48	31
Otros <sup>1</sup>	-3	-	-10	-2
Resultado integral de financiamiento	65	-156	-273	-195

### 2017

El resultado integral de financiamiento resultó en un gasto de 273 millones de pesos, un incremento de 78 millones de pesos comparado con el gasto de 195 millones de pesos en 2016. Este incremento se debe principalmente al crecimiento de 275 millones de pesos en gasto por interés por la consolidación de la deuda del segmento de transporte escolar y de personal durante el 4T16. Este resultado se contrarrestó parcialmente por:

- una utilidad cambiaria de 63 millones de pesos por el efecto positivo de las inversiones en USD de la tesorería;
- un efecto de valuación positivo de 14 millones de pesos en la cobertura de tasa de interés; y
- un ingresos por interés de 48 millones de pesos por la posición de efectivo de los recursos de la OPI.

### 4T17

El resultado integral de financiamiento resultó en un ingreso de 65 millones de pesos, debido principalmente a:

- la conversión de aproximadamente 50% de los recursos de la OPI a USD, como parte de la política de inversión, que resultó en una utilidad de 83 millones de pesos en el trimestre;
- un efecto positivo de 51 millones de pesos en la cobertura de tasa de interés; y
- un ingreso por interés de 37 millones de pesos como resultado del incremento en la posición de efectivo por la OPI.

Este resultado fue parcialmente contrarrestado por un gasto por interés de 102 millones de pesos por la consolidación de la deuda del segmento de transporte escolar y de personal durante el 4T16, y otros financiamientos adicionales.

# Análisis de Resultados

## Reconciliación de EBITDA

	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Utilidad de operación	181	73	148.9%	780	350	122.9%
Depreciación y amortización	107	108	-1.3%	478	263	81.8%
Gastos no recurrentes	-	142		-	155	
EBITDA	287	323	-11.0%	1,259	768	63.9%
Margen EBITDA	15.4%	21.8%	-640 bps	17.8%	20.7%	-290 bps

Durante octubre y noviembre de 2017 la Compañía pagó aproximadamente 300 millones de pesos para adquirir una parte de la flota que se encontraba bajo arrendamiento. Esto representaba un gasto anual de aproximadamente 65 millones de pesos. Dado que este gasto ya no se incurrirá en 2018, incluyendo el efecto del ahorro correspondiente, el EBITDA hubiese alcanzado 1,324 millones de pesos, representando un margen de 18.7%. Es importante mencionar que éste es el nivel de EBITDA objetivo con el que comenzaremos 2018.

El EBITDA en 2017 alcanzó 1,259 millones de pesos, con un margen de 17.8% comparado con un margen de 19.4% en 2016. Este decremento se debe principalmente a un crecimiento en gastos generales incurridos para fortalecer la estructura, y a una reducción en el margen del segmento de carga y logística, que absorbió la mayoría del incremento en gastos.

En cifras por forma (2016), el EBITDA creció 68 millones de pesos, comparando 2016 con 2017, con un margen de 19.4%.

El EBITDA en el 4T17 totalizó 287 millones de pesos, un decremento de 11.0% comparado con el 4T16, reflejando un margen de 15.4% comparado con 21.8% en el mismo período. Este decremento se debe principalmente al fortalecimiento de la estructura, como se mencionó, para consolidar empresas y preparar la plataforma para crecimiento futuro en 2018 y años siguientes. De igual manera, tomando en consideración el gasto de los arrendamientos de flota mencionados anteriormente, el EBITDA para el 4T17 hubiese sido 303 millones de pesos, reflejando un margen de 16.2% y un decremento de 6.1% comparado con el 4T16.

Adicionalmente se incurrieron gastos adicionales para el desarrollo del negocio de LTL y distribución, y aun incremento en la estimación de cuentas incobrables. Lo anterior tuvo un impacto de aproximadamente 34 millones de pesos en el EBITDA trimestral.

## Utilidad neta consolidada

	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Utilidad neta consolidada	224	-63	NA	337	34	904.5%

La utilidad neta consolidada totalizó 224 y 337 millones de pesos en el trimestre y el año, respectivamente.

La Compañía incrementó su utilidad net anual más de 10 veces, y se debe principalmente a:

- un incremento de 352 millones de pesos de utilidad antes de impuestos debido a un EBIT mayor, y a un mejor resultado integral de financiamiento; y
- un decremento en la tasa efectiva de impuestos derivada de menores partidas no deducibles, y aun cambio en los impuestos diferidos ya que algunas subsidiarias comenzaron a mostrar utilidad y se activaron algunas pérdidas fiscales.

# Análisis de Resultados

## Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2017, el capital contable totalizó 9,643 millones de pesos como resultado de la OPI y parcialmente debido a un incremento en utilidades de resultados acumulados.

## CapEx

En 2017, el CapEx pagado totalizó 1,360 millones de pesos. Este monto fue invertido principalmente en equipo de transporte en el 4T17.

- Aproximadamente 85% fue invertido en unidades motrices incrementales a la flota y el resto se invirtió en CapEx de mantenimiento (reemplazo de unidades más antiguas). La mayoría del CapEx en 2017 se destinó a incrementos de flota en el segmento de transporte escolar y de personal ya que capitalizamos varias oportunidades de mercado en el año.
- La mayor parte del CapEx invertido se financió con los recursos obtenidos de la OPI. La inversión ya se hizo y esperamos que genere utilidad en 2018 y en años subsecuentes.

# Resultados Operativos – Carga y Logística

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

Indicadores Financieros	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Ingreso carga y logística	1,047	1,033	1.4%	4,037	3,256	24.0%
Costos totales	758	737	2.8%	2,976	2,326	27.9%
Gasto operativo	217	203	7.1%	699	524	33.3%
Utilidad de operación	72	93	-22.0%	362	406	-10.8%
EBITDA <sup>1</sup>	125	203	-38.7%	645	677	-4.7%
Margen EBITDA	11.9%	19.7%		16.0%	20.8%	

Indicadores Operativos	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	42,487	46,081	-7.8%	172,865	147,465	17.2%
Flota promedio (unidades)	1,576	1,552	1.5%	1,560	1,554	0.4%
Edad promedio flota (años)	5.2	5.8		5.2	5.8	
Ingreso promedio por km. <sup>2</sup> (Ps.)	20.39	18.54	10.0%	19.58	18.46	6.1%
Costo promedio por km. (Ps.)	15.56	14.11	10.3%	15.17	13.36 <sup>3</sup>	13.5%
Espacio de almacén (m <sup>2</sup> )	307,467	298,200	3.1%	307,467	298,200	3.1%
Ingreso promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	138.00	135.00	2.2%	138.00	135.00	2.2%
Costo promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	127.00	124.00	2.4%	127.00	124.00	2.4%

Los ingresos en 2017 del segmento de carga y logística crecieron 24%, totalizando 4,037 millones de pesos. Este incremento se debe principalmente a la integración de Grupo SID y AFN, que contribuyeron durante la totalidad de 2017, mientras que solo lo hicieron por 7 y 6 meses, respectivamente. Esto resultó en un incremento de 17.2% en los kilómetros recorridos.

Durante 2017, la Compañía comenzó con una estrategia dirigida a desarrollar el negocio de LTL y distribución. Esta estrategia se encuentra en etapas tempranas en ubicaciones selectas. Hasta el momento, estamos en un período de estabilización y esperamos lograr un punto de equilibrio en los próximos trimestres.

EL EBITDA para el año del segmento totalizó 645 millones de pesos, un ligero decremento de 4.7%, que se explica por el incremento en gastos operativos incurridos para fortalecer la estructura, los procesos y el capital humano.

Los ingresos del trimestre crecieron 14 millones de pesos, un incremento de 1.4% comparado con el 4T16. En el trimestre, hubo un decremento en los kilómetros recorridos debido principalmente a la pérdida de algunos clientes y nuestros esfuerzos de optimización de flota. A pesar de la pérdida de clientes, logramos colocar nuestra flota en otras cuentas, y no hubo un impacto adverso en los ingresos del trimestre.

Estamos haciendo esfuerzos de potencialización del crecimiento, incurrimos en gastos, estamos preparando la Compañía para el crecimiento futuro, y de acuerdo con nuestra política, destinamos una porción significativa del gasto corporativo al segmento de carga y logística; y como resultado, en términos de EBITDA, hubo un decremento de 38.7% en el trimestre.

Nuestra sólida estructura corporativa nos ha permitido identificar y empezar a implementar sinergias en dos de nuestra subsidiarias. A través de estas sinergias, los gastos generales se reducirán y las eficiencias operativas aumentarán al fusionar estructuras administrativas y operativas.

El EBITDA en el trimestre también tuvo un impacto por una estimación de cuentas incobrables por 22 millones de pesos, y gastos adicionales en el negocio de LTL y distribución por 12 millones de pesos.

<sup>1</sup> EBITDA significa la utilidad de operación, más costo financiero neto, más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes de 2016.

<sup>2</sup> Incluye solo carga, no incluye logística

<sup>3</sup> Se incluye costo promedio YTD pro forma para efectos de comparación.

# Resultados Operativos – Transporte Escolar y de Personal

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

Indicadores Financieros	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	814	446	82.5%	3,035	446	580.6%
Costos totales	531	328	61.9%	2,060	328	527.6%
Gasto operativo	137	143	-4.0%	524	143	266.3%
Utilidad de operación	145	-25	-	451	-25	-
EBITDA <sup>1</sup>	189	102	85.4%	605	102	493.2%
Margen EBITDA	23.2%	22.9%		19.9%	22.9%	

Indicadores Operativos	4T17	4T16	Δ	2017	2016
Kilómetros recorridos (miles)	52,617	29,707	77.1%	203,368	NA
Flota promedio (unidades)	3,900	3,617	7.8%	3,759	NA
Edad promedio flota (años)	5.2	5.8		5.2	NA
Ingreso promedio por km. (Ps.)	15.52	15.04	3.2%	14.95	NA
Costo promedio por km. (Ps.)	10.10	11.05	-8.6%	10.13	NA

El segmento de transporte escolar y de personal entregó resultados muy positivos en el año, demostrando nuestra capacidad de convertir CapEx en crecimiento rentable. Destinamos una porción significativa del CapEx en 2017 a este segmento conforme identificábamos oportunidades y demanda creciente.

Nuestro segmento de transporte escolar y de personal se integró a la Compañía el noviembre de 2016, por lo que solamente dos meses están reflejados en las cifras trimestrales y anuales.

El segmento mostró incrementos en ingresos de 82.5% y 580.6%, en el trimestre y en el año, respectivamente. Esto se debe principalmente a:

- La integración del segmento a la Compañía;
- Un sólido crecimiento orgánico derivado de mayores servicios prestados en ciudades nuevas, y crecimiento en los servicios en las mismas ciudades;
- Crecimiento geográfico principalmente en las regiones del Bajío, Norte y Noroeste.

Todo lo anterior resultó en un incremento de 3.2% por kilómetro recorrido.

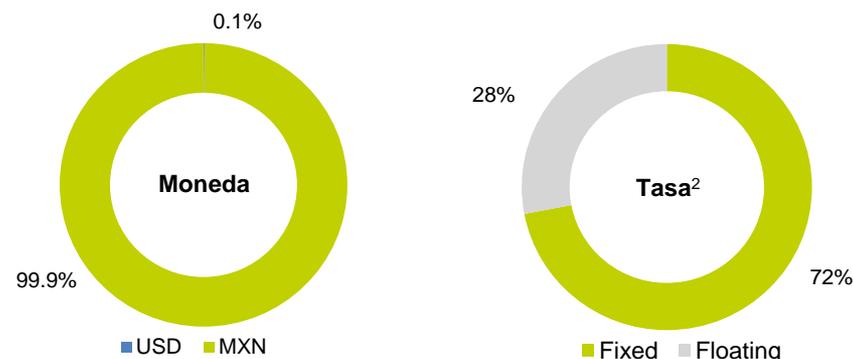
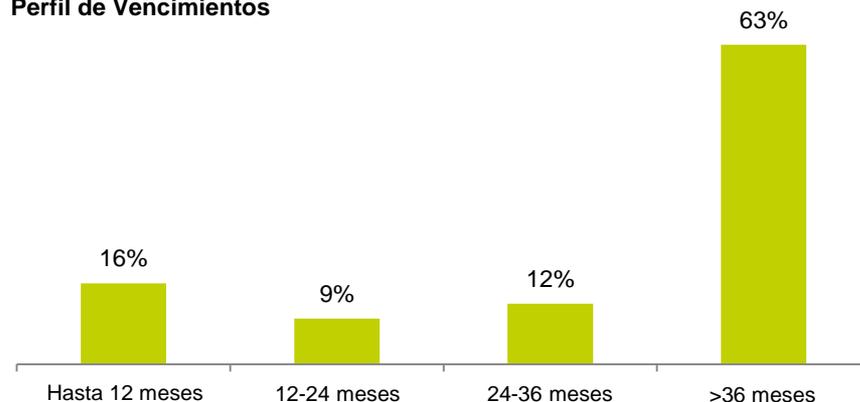
1. EBITDA significa la utilidad de operación, más costo financiero neto, más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes de 2016.

# Perfil de Deuda

Desglose de Deuda	4T17	4T16	Δ\$	Δ%
Short-term debt	360	51	309	599.1
Short-term capital leases	92	40	52	129.1%
Long-term debt	2,700	2,928	-228	-7.8%
Long-term capital leases	344	221	123	55.9%
<b>Total debt</b>	<b>3,496</b>	<b>3,239</b>	<b>257</b>	<b>7.9%</b>
Cash	3,272	468	2,804	599.1%
Net debt	224	2,771	-2,547	-91.9%

Razones Financieras <sup>1</sup>	4T17	4T16
Deuda Total / EBITDA	2.77x	4.22x
Deuda Neta / EBITDA	0.18x	3.61x
Pasivos totales / Capital Contable	0.54x	1.12x

## Perfil de Vencimientos



- La deuda total al cierre de 2017 fue de 3,496 millones de pesos, un incremento de 257 millones de pesos comparado con 2016. Este incremento se debe principalmente a arrendamientos capitalizables y al financiamiento de flota de largo plazo.
- La deuda de corto plazo se incrementó 309 millones de pesos debido a la porción circulante de la deuda de largo plazo por 360 millones de pesos y financiamiento de capital de trabajo.
- La deuda neta totalizó 224 millones de pesos. La razón Deuda neta / EBITDA fue 0.18x, comparado con 3.61x del año pasado, y se explica por el aumento de capital de la OPI.
- La razón Pasivos totales / Capital contable fue 0.54x, reflejando también el efecto de la OPI.

# Invitación a la Llamada de Conferencia – 4T17

Grupo TRAXION invita al Gran Público Inversionistas a su llamada trimestral de resultados del 4T17 y año completo 2017 en la que la administración presentará los resultados financieros del trimestre y del año.

Detalles de la conferencia:

**Fecha:** Viernes 23 de febrero de 2018

**Hora:** 11:00 am New York (10:00 am Ciudad de México)

**Número de conferencia telefónica:**

- **Internacional:** Para participantes llamando fuera de Estados Unidos favor de marcar +1 (201) 689 8031
- **Estados Unidos:** Para participantes llamando dentro de Estados Unidos favor de marcar +1 (877) 407 8031

Una grabación de la conferencia estará disponible por dos semanas, hasta el 09 de marzo de 2018

Para acceder a la grabación favor de marcar:

- Fuera de Estados Unidos: +1 919 882 2331
- Dentro de Estados Unidos: +1 877 481 4010
- ID: 24196

Inmediatamente después de la presentación habrá una sesión de **Preguntas y Respuestas** disponible para los participantes

Participantes de TRAXION

- Aby Lijtszain - CEO
- Victor Bravo - CFO
- Rodolfo Mercado - COO
- Antonio Tejedo - IRO

Si necesita ayuda, favor de contactar a

**Antonio Tejedo**

[a.tejedo@traxion.global](mailto:a.tejedo@traxion.global)

[ir@traxion.global](mailto:ir@traxion.global)

+52 55 5049 7900 ext. 3208



# Estados Financieros – Balance General

<b>Activo</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,272,162	467,695	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	360,499	51,566
Cuentas por cobrar, neto	1,412,940	1,037,713	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	91,659	40,001
Partes relacionadas	64,487	51,319	Proveedores	472,553	477,645
Otras cuentas por cobrar, neto	644,309	693,898	Acreedores	35,174	126,576
Inventarios, neto	89,924	65,414	Otros impuestos por pagar	294,992	355,777
Pagos anticipados	30,914	15,888	Provisiones	117,553	128,342
<b>Total de activo circulante</b>	<b>5,514,736</b>	<b>2,331,927</b>	Impuesto a la utilidad	64,634	26,111
Activo no circulante:			Participación de los trabajadores en la utilidad	43,288	45,056
Pagos anticipados a largo plazo	0	77,233	Partes relacionadas	23,842	26,201
Equipo de transporte y maquinaria, neto	4,628,848	3,526,749	Anticipos de clientes	48,502	25,771
Inversiones permanentes	3,365	3,394	<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,552,696</b>	<b>1,303,046</b>
Crédito mercantil	3,370,456	3,370,456	Pasivo no circulante:		
Activos intangibles y otros activos, netos	1,212,765	1,268,817	Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	2,700,141	2,927,912
Impuestos a la utilidad diferidos	139,106	41,716	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	344,053	220,710
Instrumentos financieros derivados	27,763	0	Pasivo financiero por opción de compra	0	492,312
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>9,382,303</b>	<b>8,288,365</b>	Aportaciones para futuros aumentos de capital	921	13,669
			Beneficios a empleados	40,880	37,512
			Instrumentos financieros		0
			Impuestos a la utilidad diferidos	615,805	618,885
			<b>Total del pasivo no circulante</b>	<b>3,701,800</b>	<b>4,311,000</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>5,254,496</b>	<b>5,614,046</b>
			Capital contable:		
			Capital social	9,516,017	5,270,563
			Pérdidas actuariales	-2,646	-2,868
			Otras cuentas de capital	-273,609	-327,281
			Resultados acumulados	402,781	65,832
			<b>Total del capital contable</b>	<b>9,642,543</b>	<b>5,006,246</b>
			Pasivos contingentes	0	0
<b>Total de activo</b>	<b>14,897,039</b>	<b>10,620,292</b>	<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>14,897,039</b>	<b>10,620,292</b>

# Estados Financieros – Estado de Resultados

	Por el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de		Por el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios:				
Ingresos por fletes	3,401,442	2,736,384	876,343	858,827
Servicios de logística	627,282	513,013	172,439	173,415
Transporte de personal	2,985,732	425,103	772,369	425,103
Otros ingresos	57,594	27,893	40,361	21,730
Total de ingresos de operación	<u>7,072,050</u>	<u>3,702,393</u>	<u>1,861,512</u>	<u>1,479,076</u>
Costos totales	<u>5,036,093</u>	<u>2,654,646</u>	<u>1,289,450</u>	<u>1,065,845</u>
Utilidad bruta	2,035,957	1,047,747	572,062	413,231
Gastos generales	1,371,812	712,890	414,130	343,385
Estimación de cuentas incobrables	36,789	56,339	15,947	6,336
Otros (ingresos) gastos, neto	-152,874	-71,569	-38,743	-9,105
Utilidad de operación	780,230	350,087	180,728	72,616
(Costo) ingreso financiero:				
Gastos por intereses	-388,131	-113,157	-102,354	-54,575
Costo financiero del plan de beneficios definidos	-1,527	-1,059	-1,214	399
Comisiones por financiamiento	-8,866	-520	-2,227	50
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	63,130	-107,751	82,601	-112,766
Efecto de valuación de instrumentos financieros	13,971	-4,112	51,380	-4,112
Ingresos por intereses	<u>48,166</u>	<u>31,401</u>	<u>36,913</u>	<u>15,471</u>
Costo financiero, neto	<u>-273,257</u>	<u>-195,198</u>	<u>65,099</u>	<u>-155,532</u>
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	<u>506,973</u>	<u>154,889</u>	<u>245,827</u>	<u>-82,916</u>
Total de impuesto a la utilidad	<u>170,024</u>	<u>121,344</u>	<u>22,321</u>	<u>-19,902</u>
Utilidad neta consolidada	336,949	33,545	223,506	-63,015
Otros resultados integrales:				
Ganancias (pérdida) actuarial del plan de beneficios definidos	317	1,606	-732	-62
Impuesto sobre la renta diferido	-95	-482	220	18
	<u>222</u>	<u>1,124</u>	<u>-512</u>	<u>-43</u>
Resultado integral	<u>337,171</u>	<u>34,669</u>	<u>222,994</u>	<u>-63,058</u>
Resultado integral atribuible a:				
Participación no controladora	0	-11,722	0	-8,915
Participación controladora	337,171	46,391	222,994	-54,143
Resultado integral	<u>337,171</u>	<u>34,669</u>	<u>222,994</u>	<u>-63,058</u>

# Estados Financieros – Flujos de Efectivo

	<b>12 meses terminados el 31 de diciembre</b>		<b>Tres meses terminados El 31 de diciembre</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Actividades de operación:</b>				
Consolidated net income	336,949	33,545	223,506	-63,015
Partidas relacionadas con actividades de operación:				
Gasto por impuestos a la utilidad	170,024	121,344	22,321	-19,902
Depreciación	425,351	238,450	98,998	91,453
Amortización	52,966	24,634	7,703	16,627
Amortización del plan de acciones	17,827	-	17,827	-
Utilidad en venta de equipo de transporte y maquinaria	-35,254	-67,316	6,562	-25,593
Costo financiero del plan de beneficios definidos	1,527	1,059	1,214	-399
Cancelación de inversión en subsidiarias	29	-	29	-
Intereses a favor	-48,166	-31,401	-36,912	-15,471
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:				
(Utilidad) Pérdida en valuación de instrumentos financieros	-13,971	4,112	-51,380	4,112
Efecto de desincorporación de subsidiaria	-	7,240	-	7,240
Intereses a cargo	388,131	113,157	102,354	54,575
Subtotal	1,295,413	444,824	392,222	49,627
Cuentas por cobrar, neto	-375,227	224,217	-22,559	208,962
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8,427	14,781	9,505	-12,977
Otras cuentas por cobrar, neto	139,338	-415,286	50,590	-172,502
Inventarios, neto	-24,510	-2,857	-6,813	-1,608
Pagos anticipados	-15,026	186,789	6,848	266,628
Impuestos a la utilidad	-193,066	-188,781	-7,192	-82,788
Proveedores	-179,981	-352,248	-101,970	-363,801
Acreedores	-91,402	2,509	24,206	-49,348
Otros impuestos por pagar	-60,786	251,032	-78,590	238,910
Provisiones	-10,789	64,545	-149,840	25,715
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-2,359	10,325	2,299	11,456
Beneficios a los empleados	2,159	2,991	-2,595	4,912
Anticipo de clientes	22,731	25,771	-2,299	25,186
Participación de los trabajadores en las utilidades	-1,768	20,077	20,954	20,440
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>513,154</b>	<b>288,689</b>	<b>134,766</b>	<b>168,812</b>

# Estados Financieros – Flujos de Efectivo (cont.)

	<b>Twelve-month period ended December 31</b>		<b>Three-month period ended December 31</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Actividades de inversión:</b>				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	-1,360,310	-612,085	-852,956	-428,415
Pagos anticipados	-	-77,233	23,380	-77,233
Recursos provenientes de la venta de equipo de transporte y maquinaria	278,449	181,513	3,194	88,453
Activos intangibles y otros activos	-1,091	-25,108	12,785	-6,902
Recuperación de depósitos en garantía	-	-	-	-802
Inversiones permanentes	-	-379	-	-1
Contraprestación por adquisición de negocios, neta de efectivo adquirido	-360	-519,089	-	-280,700
Préstamos otorgados en efectivo a partes relacionadas	-	-5,877	-	-5,877
Préstamos en efectivo no relacionados con la operación	-	-100,837	-	-
Pago anticipado para la compra de acciones	-	-	-	7,394
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-20,385	-	-	-30,000
Depósitos en garantía	-	30,000	-	25,966
Pago recibidos por préstamos a partes relacionadas	-	4,034	-	-11,896
Intereses cobrados	46,956	36,426	31,311	36,426
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-1,056,741</b>	<b>-1,088,635</b>	<b>-782,286</b>	<b>-683,587</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>				
Recompra de acciones	-	-100,000	-	-100,000
Incrementos de capital social	4,028,223	1,783,683	4,028,223	1,753,683
Gastos por colocación de acciones	-278,236	-	-278,236	-
Pago de dividendos	-	-11,000	-	-
Pagos de deuda bancaria	-236,146	-3,482,992	-222,853	-3,379,039
Pagos de arrendamiento capitalizable	-56,082	-	-31,451	12,730
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-13,792	55,888	-486	55,888
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	-12,748	-17,494	18	-17,494
Pago de préstamos a partes relacionadas	-	-224,866	-	-188,889
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	31,163
Préstamos obtenidos de bancos	243,125	2,980,000	9,710	2,920,000
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	-	-	-	-482,151
Intereses pagados	-326,290	-107,853	-111,347	-57,403
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>3,348,054</b>	<b>875,366</b>	<b>3,393,578</b>	<b>548,488</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2,804,467</b>	<b>75,420</b>	<b>2,746,058</b>	<b>33,713</b>
Al principio del año	467,695	392,275	526,104	433,983
Al fin del año	3,272,162	467,695	3,272,162	467,696

# Sobre TRAXION

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 4T17, estaba integrada en promedio por 1,576 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 3,900 vehículos al cierre del 4T17. 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.*