



Grupo TRAXION



PLATAFORMA
DE INVERSIÓN
LOGÍSTICA

Presentación de Resultados 2T18

Ciudad de México, 25 de julio de 2018

Información Relevante del Trimestre

TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

LOS INGRESOS INCREMENTARON 26%, EL EBITDA CRECIÓ 28% Y LA FLOTA

TOTALIZÓ 6,634 UNIDADES MOTRICES

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.

Información relevante del trimestre

- **Los ingresos consolidados** totalizaron 2,236 millones de pesos, 25.9% más que en el 2T17, debido principalmente a un incremento de 26.9% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal, y a un crecimiento de 24.7% en el segmento de carga y logística.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 69.2%, que representa una compresión de 290 puntos base de los costos con respecto al 2T17, principalmente debido al incremento en los ingresos, y a sinergias y eficiencias en costos.
- **Los gastos generales** totalizaron 418 millones de pesos, un aumento de 52.1% con respecto al 2T17, debido al crecimiento en los ingresos consolidados, a la contribución de gastos de Redpack por 37 millones de pesos, y al crecimiento en la estructura corporativa y comercial que no existía en el 2T17.
- **El EBITDA consolidado** totalizó 428 millones de pesos, un incremento de 28.2% comparado con el 2T17. Este incremento se debe principalmente al incremento en los ingresos y a las eficiencias en costos y gastos, logrando mejores resultados operativos.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 19.1%, una expansión de 30 puntos base comparado con el 2T17.
- **La utilidad neta** ascendió a 250 millones de pesos, un crecimiento de 419.1% con respecto al 2T17 derivado principalmente de un incremento en la utilidad operativa, un resultado integral de financiamiento positivo y una tasa efectiva de impuestos menor que en el 2T17.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó 278 millones de pesos, un aumento de 74.7% comparado con el 2T17.
- **La inversión en flota** durante el trimestre fue de 739 millones de pesos comparado con 379 millones de pesos del 2T17.
- **La flota promedio** durante el trimestre fue 6,634 unidades motrices, que incluye 570 unidades de la flota de última milla¹.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 106.2 millones de kilómetros en el trimestre, un aumento de 11.2% comparado con el 2T17.
- **LA COMPAÑÍA CONFIRMA SU GUÍA DE RESULTADOS PARA 2018.**

Aspectos relevantes

- **Primera adquisición estratégica después** de la Oferta Pública Inicial, invirtiendo 307 millones de pesos y asumiendo deuda por 163 millones de pesos.
- **El costo de la deuda se redujo** 115 puntos base como resultado de la estrategia de refinanciamiento.
- **Sinergias en costos** por abastecimiento de combustible, lubricantes, y en pólizas de seguro de unidades.
- **El plan de sinergias** avanza en la parte operativa con la fusión de las operaciones de carga de MyM con las de Grupo SID.

¹ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 287 camionetas, 38 autos y 156 motocicletas.

Mensaje del Director General

Estimados inversionistas,

Me da mucho gusto compartir con ustedes los resultados de un gran trimestre para la Compañía. Además de los excelentes resultados operativos y financieros, el trimestre estuvo marcado por dos grandes hitos para TRAXIÓN: el refinanciamiento de la deuda, y nuestra primera adquisición como empresa pública. Estos sucesos reflejan nuestro enfoque en los compromisos que asumimos cuando llevamos a cabo nuestra Oferta Pública Inicial en septiembre de 2017.

En abril, contratamos una línea de crédito por 4,500 millones de pesos con el objetivo de refinanciar nuestra deuda, optimizar el perfil de amortización y robustecer la estructura financiera de la Compañía. Mejoramos significativamente nuestro costo de deuda y ampliamos nuestras fuentes de financiamiento en condiciones mucho más eficientes. Con la contratación de este crédito, aseguramos acceso a recursos adicionales para financiar nuestro crecimiento, optimizando así los tiempos de utilización de capital.

Además, en mayo anunciamos nuestra primera adquisición como empresa pública. Adquirimos REDPACK, un jugador líder en el negocio de última milla, servicios logísticos, mensajería y paquetería en nuestro país. Se trata de una adición trascendental para nuestra empresa, ya que fortalece nuestra presencia en los segmentos de carga consolidada y última milla, posicionándonos estratégicamente en el creciente mercado de comercio electrónico (*e-commerce*).

Para nosotros es muy importante participar en estos segmentos que tienen gran potencial de crecimiento, consolidarnos como la solución “*one stop*”, de principio a fin, en todas las necesidades de transporte y logística de nuestros clientes; y ser el referente de mercado en nuestro sector en México. Tenemos muchos planes de crecimiento rentable para REDPACK dentro de la plataforma de TRAXIÓN, y esperamos generar eficiencias y sinergias sostenibles tanto de corto como de largo plazo.

Seguimos analizando empresas que cumplan con los criterios de adquisición de la Compañía, que contribuyan a su crecimiento inorgánico de forma rentable y estratégica, y esperamos continuar anunciando adquisiciones valiosas en el corto plazo.

Pasando a los resultados financieros, la empresa registró ingresos totales por 2,236 millones de pesos durante el trimestre, un crecimiento de 25.9% con respecto al mismo período del año anterior, y un EBITDA de 428 millones de pesos, lo que implica un margen de 19.1%, y un incremento de 28.2% en comparación con el segundo trimestre de 2017. La utilidad neta consolidada mostró un sano crecimiento, totalizando 250 millones de pesos.

En términos operativos, me complace compartirles que la empresa terminó el trimestre con una flota promedio de 6,634 unidades y totalizó 106.2 millones de kilómetros recorridos, con un incremento en el ingreso promedio por kilómetro en ambos segmentos. Durante el segundo trimestre entraron en servicio las unidades que recibimos en el primer trimestre, lo cual hizo posible el incremento en los ingresos.

Más allá de los resultados financieros y operativos, continuamos avanzando con nuestro plan de sinergias, bajo el cual estamos integrando áreas de nuestras diferentes empresas con el objetivo de utilizar nuestra escala y experiencia operativa, garantizando la creación de valor sostenible en el tiempo.

Seguimos observando fuertes niveles de demanda en ambos segmentos, y estamos listos para hacer frente al crecimiento. Hemos sido capaces de capitalizar todas las oportunidades que se nos presentan de manera rentable y eficiente. Nuestro modelo de negocio y ventajas competitivas son únicas en el sector, lo que nos ayudará a seguir invirtiendo y creciendo. En 2018 seguiremos percibiendo los beneficios de estas inversiones, en línea con nuestra estrategia de crecimiento y de acuerdo con nuestros compromisos con el mercado.

Aprovecho para reiterar nuestra responsabilidad de creación de valor con todos nuestros clientes e inversionistas y ratificar que vamos por buen camino para cumplir nuestra guía de resultados para este año. Nuevamente les agradezco la confianza que han depositado en TRAXIÓN.

Sinceramente,

Aby Lijtszain Chernizky

Cofundador y Director General

Indicadores Financieros y Operativos

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingresos consolidados	2,236	1,777	25.9%	4,095	3,465	18.2%
Utilidad operativa consolidada	271	221	22.8%	407	390	4.4%
EBITDA consolidado ²	428	334	28.2%	710	630	12.8%
Margen EBITDA	19.1%	18.8%	30 pbs	17.3%	18.2%	(90) pbs
Utilidad neta consolidada	250	48	419.1%	101	53	91.6%
Utilidad por acción ³	0.46	0.15	216.5%	0.19	0.16	16.8%
Indicadores Operativos ^{4,5}	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	106.2	95.5	11.2%	200.9	188.5	6.6%
Carga	44.4	44.6	(0.4)%	85.5	88.6	(3.5)%
Transporte escolar y de personal	61.8	51.0	21.3%	115.5	99.9	15.5%
Flota promedio (unidades motrices)	6,634	5,275	25.8%	6,490	5,242	23.8%
Carga	1,625	1,558	4.3%	1,628	1,552	4.9%
Transporte escolar y de personal	4,439	3,717	19.4%	4,292	3,690	16.3%
Última milla ⁶	570	-		570	-	
Ingreso promedio por kilómetro ⁷ (Ps./km.)						
Carga	24.35	20.06	21.4%	22.45	19.57	14.7%
Transporte escolar y de personal	15.46	14.77	4.7%	15.31	14.41	6.3%
Costo promedio por kilómetro ⁸ (Ps./km.)						
Carga	16.69	14.21	17.4%	16.21	14.41	12.5%
Transporte escolar y de personal	10.30	10.29	0.1%	10.25	10.22	0.3%

Cifras en millones de MXN excepto información por acción y por kilómetro

² EBITDA significa la utilidad de operación, más depreciación y amortización.

³ Para 2T17 y el acumulado enero-junio 2017 se utilizó el promedio ponderado de 331,355,360 acciones en circulación; para el 2T18 se utilizaron 543,478,261 acciones en circulación.

⁴ Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

⁵ Incluye solo carga; no incluye logística.

⁶ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 287 camionetas, 38 autos y 156 motocicletas.

⁷ No incluye a datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

⁸ Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.

Análisis de Resultados

Ingresos Consolidados	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Carga y logística	1,276	1,023	24.7%	2,297	2,018	13.8%
Transporte escolar y de personal	955	753	26.9%	1,792	1,440	24.5%
Otros ingresos	5	1	277.4%	7	7	0.5%
Total de ingresos consolidados	2,236	1,777	25.9%	4,095	3,465	18.2%

Los ingresos consolidados en el 2T18 totalizaron 2,236 millones de pesos, un incremento de 25.9% con respecto al segundo trimestre de 2017. Este incremento se debe principalmente a:

- Un crecimiento de 203 millones de pesos en el segmento de transporte escolar y de personal que representa un aumento de 26.9% con respecto al mismo período de 2017. Este incremento se deriva de la ejecución de nuestra estrategia comercial, que permitió captar nuevos clientes en atención a fuertes niveles de demanda principalmente en las regiones Norte y Bajío. Lo anterior representó un incremento de 21.3% en los kilómetros recorridos, totalizando 61.8 millones de kilómetros en el período. El ingreso por kilómetro se ubicó en 15.46 pesos, registrando un aumento de 4.7% con respecto al segundo trimestre de 2017.
- Un crecimiento de 253 millones de pesos en el segmento de carga y logística, que representa un aumento de 24.7% con respecto al segundo trimestre de 2017. Este aumento se debe principalmente a mayores niveles de ingreso por kilómetro y flota, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos, y al aumento de precios en algunos servicios. Los kilómetros recorridos en el segmento totalizaron 44.4 millones de kilómetros en el segundo trimestre del año, un decremento de 0.4% con respecto al 2T17, debido principalmente a la operación de rutas más cortas, en las que se recorren menos kilómetros con tarifas más elevadas. Sin embargo, aunque se nota una ligera reducción en los kilómetros, también se observa un incremento de 3.3 millones de kilómetros con respecto al primer trimestre del año.
- Dentro del segmento, los ingresos de logística crecieron 31.0% con respecto al segundo trimestre de 2017 derivado del inicio de operaciones con clientes nuevos. Se registró un crecimiento de 62,000 m² en espacio de almacén, un crecimiento de 21.4% comparado con el mismo periodo de 2017.
- Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de paquetería, mensajería, y última milla, fue adquirida el 17 de mayo, y se consolidaron sus ingresos por los meses de mayo y junio, contribuyendo 125 millones de pesos a los ingresos trimestrales del segmento de carga y logística.

Durante el segundo trimestre del año se empezó a reflejar el impacto positivo del fortalecimiento de nuestra estructura comercial en ambos segmentos. La Compañía tiene hoy una estructura corporativa y comercial sólida, que permite capturar oportunidades de manera eficiente y rentable. Hay que considerar también, que las inversiones que ha realizado la Compañía para crecer no están reflejadas en su totalidad en este trimestre y esperamos contribuciones adicionales de estas inversiones a los ingresos en los próximos meses.

Nota sobre la Estacionalidad del Negocio

Es importante considerar que el negocio de TRAXIÓN es estacional. Típicamente el cuarto trimestre del año registra mayor actividad en todos los negocios por tratarse de una época del año donde se muestra una mayor actividad económica en el consumo en general, tanto en México como en Estados Unidos, lo que impulsa nuestros negocios de forma diferente. En consecuencia, el primer trimestre del año muestra un desempeño menos dinámico que el resto del año, ya que los primeros meses muestran una caída en el consumo. Por su parte, el segundo y tercer trimestre del año tienen un comportamiento similar, y muestran niveles de actividad y operación más cercanos al promedio. Esperamos que el negocio continúe comportándose con esta misma estacionalidad.

Costos Totales	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Combustible (diésel y gasolina)	389	355	9.6%	752	737	2.0%
% de ingresos	17.4%	20.0%		18.4%	21.3%	
Costo laboral	337	319	5.8%	633	570	11.2%
% de ingresos	15.1%	17.9%		15.5%	16.4%	
Peajes (autopistas)	98	56	75.1%	185	137	35.5%
% de ingresos	4.4%	3.1%		4.5%	3.9%	
Mantenimiento de flota	139	120	16.4%	267	233	14.6%
% de ingresos	6.2%	6.7%		6.5%	6.7%	
Otros costos (ex D&A)	459	348	32.0%	804	636	26.3%
% de ingresos	20.5%	19.6%		19.6%	18.4%	
Depreciación y amortización	126	85	47.7%	236	212	11.2%
% de ingresos	5.6%	4.8%		5.8%	6.1%	
Costos totales	1,547	1,281	20.8%	2,877	2,525	14.0%
% de ingresos	69.2%	72.1%		70.3%	72.9%	

Los costos totales aumentaron 20.8% para totalizar 1,547 millones de pesos. Este aumento está en línea con el aumento general en los ingresos consolidados, mostrando ciertas eficiencias. Los principales costos se comportaron de la siguiente manera durante el trimestre:

- El costo de combustible totalizó 389 millones de pesos, un incremento de 9.6% con respecto al 2T17. Este aumento se debe al aumento en los kilómetros recorridos por la puesta en operación de nuevas unidades durante el trimestre, y a un aumento generalizado en los precios del combustible. Como porcentaje de los ingresos, el costo de combustible fue 17.4%, una reducción de 260 puntos base con respecto al 2T17, derivado de un mejor aprovechamiento de IEPS.
- El costo laboral alcanzó 337 millones de pesos, un incremento de 5.8% comparado con el 2T17 y representa una compresión de 280 puntos base como porcentaje de los ingresos. Esta reducción se debe a un aumento en el costo laboral de 50 millones de pesos, que fue parcialmente contrarrestado por un decremento de 27 millones de pesos derivado principalmente de las sinergias y eficiencias obtenidas por la integración de las operaciones de carga de MyM con las de Grupo SID.
- El costo de peajes (autopistas) mostró un aumento de 75.1% comparado con el 2T17, y se debe principalmente a una mayor utilización de autopistas en las rutas más cortas en el segmento de carga, una mayor utilización de peajes en el segmento de transporte escolar y de personal, y a un aumento generalizado en los precios de algunas autopistas que se utilizan con frecuencia. Como porcentaje de los ingresos, los peajes representaron 4.4%, una expansión de 130 puntos base con respecto al 2T17.
- El costo de mantenimiento de flota totalizó 139 millones de pesos, un incremento de 16.4% comparado con el 2T17. Este incremento se explica parcialmente por el aumento en flota y kilómetros recorridos, pero se contrarresta al tener varias unidades nuevas que requieren un nivel bajo de mantenimiento.
- Los otros costos (excluyendo depreciación y amortización) totalizaron 459 millones de pesos, aumentando 32.0% con respecto al 2T17. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento en las operaciones de la Compañía, incluyendo el crecimiento de 31% en los ingresos de logística, y otros costos Redpack, que por su naturaleza se concentran en este rubro. Estos costos incluyen el aumento en espacio de almacén, servicios de monitoreo, materiales relacionados con empaques y envíos, costos relacionados con los puntos de venta. Asimismo, hay otros costos relacionados con el crecimiento como subcontratos de transporte en porción americana y maniobras en puertos y servicios de ferry, entre otros.

Gastos Generales	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Gastos generales ⁹	418	275	52.1%	811	550	47.5%
% de ingresos	18.7%	15.5%		19.8%	15.9%	

Los gastos generales ascendieron a 418 millones de pesos, un aumento de 52.1% con respecto al 2T17. Este aumento se debe, en parte, a la contribución de gastos de Redpack por 37 millones de pesos en el trimestre, y que representó 8.9% de los gastos totales. Excluyendo este monto, los gastos de la Compañía fueron 381 millones de pesos, un crecimiento de 38.5% comparado con el 2T17, y que se debe principalmente al aumento en los ingresos consolidados y al efecto de gastos relacionados con la estructura corporativa y comercial que no existía en el 2T17.

Es muy importante considerar que, aunque los gastos generales representan 18.7% de los ingresos, incluyendo el efecto de Redpack, esa relación es menor que en el primer trimestre de este año, que fue de 21.2%. Excluyendo la contribución de Redpack, los gastos representaron el 17.0% de los ingresos, una reducción significativa en comparación con el primer trimestre de 2018. Hay que considerar que la estructura de gastos de Redpack es diferente a la estructura de TRAXIÓN, y que esta contribución de 37 millones de pesos al 2T18 no toma en cuenta las sinergias y las eficiencias que ya se están reflejando hacia dentro de Redpack.

Lo anterior implica que se están generando mayores ingresos con un menor nivel de gastos. Además, esperamos que la proporción de gastos a ingresos también se vaya reduciendo paulatinamente en los próximos trimestres como resultado del avance de nuestro plan de sinergias.

Reconciliación de EBITDA	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Utilidad de operación	271	221	22.8%	407	390	4.4%
Depreciación y amortización	157	113	38.7%	303	240	26.4%
EBITDA	428	334	28.2%	710	630	12.8%
Margen EBITDA	19.1%	18.8%	30 pbs	17.3%	18.2%	(90) pbs

El EBITDA totalizó 428 millones de pesos en el 2T18, un incremento de 28.2% con respecto al 2T17, lo que implica un margen de 19.1%. Este aumento se debe principalmente a:

- Un incremento en los ingresos consolidados, que comienza a generar un apalancamiento operativo con el mismo nivel de gastos del 1T18.
- Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de paquetería, mensajería, y última milla, adquirida el 17 de mayo, contribuyó 16 millones de pesos al EBITDA trimestral, correspondientes a los meses de mayo y junio. Excluyendo la contribución de Redpack, el margen fue de 19.5%.
- Ciertas sinergias y eficiencias tanto en costos como en gastos (combustible, lubricantes, y pólizas de seguros entre otras).

Estas cifras están en línea con nuestro presupuesto y nuestra guía de resultados.

⁹ Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables

Resultado Integral de Financiamiento	Segundo Trimestre		Acumulado Enero – Junio	
	2018	2017	2018	2017
Gasto por interés, neto	(85)	(82)	(193)	(184)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	91	(8)	(45)	(18)
Efecto en instrumentos financieros	15	(37)	(14)	(37)
Ingresos por interés	13	8	35	10
Otros	(18)	(4)	(21)	(5)
Resultado integral de financiamiento	17	(123)	(237)	(233)

El resultado integral de financiamiento registró un ingreso de 17 millones de pesos. Este ingreso se debe principalmente a:

- Una utilidad cambiaria de 91 millones de pesos. Al cierre del 2T18, la Compañía completó su plan de CapEx en USD, por lo que ya no hay una posición de tesorería relevante en dicha moneda, y no esperamos un efecto cambiario significativo en los trimestres futuros.
- La eliminación del efecto por 15 millones de pesos del instrumento financiero derivado, correspondiente al crédito de largo plazo que se pagó durante el trimestre.
- Un ingreso de 13 millones de pesos por intereses generados por la posición de caja.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un gasto por interés que ascendió a 85 millones de pesos, y otras partidas que incluyen comisiones por financiamiento, entre otras.

Utilidad Neta	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Utilidad neta	250	48	419.1%	101	53	91.6%

La utilidad neta para el 2T18 totalizó 250 millones de pesos, un incremento de 419.1% con respecto al 2T17. Este aumento se debe principalmente a:

- Un resultado operativo más alto.
- Un resultado integral de financiamiento positivo.
- Una reducción significativa en la tasa efectiva de impuestos contra la del 2T17, derivado de una mejora en utilidades antes de impuestos en algunas de nuestras subsidiarias.

Flujo Efectivo por Actividades de Operación

	Segundo Trimestre				Acumulado Enero – Junio			
	2T18	2T17	Δ\$	Δ%	2018	2017	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	250	48	202	419.1%	101	53	48	91.6%
Gasto por impuestos a la utilidad	38	50	(12)	(24.3)%	69	104	(35)	(33.6)%
Depreciación y Amortización	157	113	44	38.7%	303	240	63	26.4%
Intereses a cargo	85	82	3	4.1%	193	184	9	4.7%
Otros costos financieros	(29)	29	(58)	(197.6)%	(21)	26	(47)	(178.9)%
Pérdida en cambios no realizada	(124)	-	(124)	-	-	-	-	-
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	(6)	(8)	1	(19.7)%	(2)	(18)	16	(86.9)%
Costo financiero del plan de beneficios definidos	1	-	-	277.2%	1	-	1	210.0%
Flujo Antes de Capital de Trabajo	372	314	58	18.4%	643	589	55	9.3%
Capital de Trabajo	(150)	(155)	6	(3.6)%	(411)	(355)	(56)	15.8%
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	222	159	63	39.8%	232	224	9	3.8%

El flujo neto de efectivo de actividades de operación totalizó 222 millones de pesos, un crecimiento de 63 millones de pesos con respecto al 2T17. Este incremento se explica por un aumento de 28.2% en el EBITDA y por un mejor manejo del capital de trabajo.

Capital Contable

Al 30 de junio de 2018, el capital contable totalizó 9,717 millones de pesos, lo que representa un incremento de 75 millones de pesos con respecto al 31 de diciembre de 2017, y que se debe principalmente a la utilidad neta generada.

CapEx

El CapEx pagado durante el 2T18 totalizó 739 millones de pesos que se destinaron principalmente a adquisición de flota y equipo. Aproximadamente 62% de la inversión fue destinada al segmento de transporte escolar y de personal, y el resto al segmento de carga y logística. De igual manera, 89% de los recursos invertidos fueron a la adquisición de flota y equipo nuevo y el resto para sustitución de flota.

Desde la Oferta Pública Inicial, la Compañía ha invertido aproximadamente 2,129 millones de pesos en adquisición y sustitución de equipos, avanzando con el plan de expansión de flota para 2018.

Resultados Operativos por Segmento de Negocio

Las cifras por segmento que se presentan a continuación no incluyen eliminaciones por transacciones inter-compañías

Carga y Logística

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingreso de carga y logística	1,281	1,024	25.1%	2,303	2,025	13.7%
Costos totales	918	757	21.3%	1,682	1,504	11.8%
Gastos operativos ¹⁰	228	187	22.1%	438	352	24.3%
Utilidad de operación	151	101	49.9%	203	196	3.4%
EBITDA	228	167	36.7%	356	344	3.4%
Margen EBITDA	17.8%	16.3%	150 pbs	15.4%	17.0%	(160) pbs

Indicadores Operativos	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	44.4	44.6	(0.4)%	85.5	88.6	(3.5)%
Flota promedio (unidades motrices)	1,625	1,558	4.3%	1,628	1,552	4.9%
Flota de última milla ¹¹ (unidades)	570	-		570	-	
Edad promedio de la flota (años)	5.2	5.4		5.2	5.4	
Ingreso promedio por km. ¹² (Ps.)	24.35	20.06	21.4%	22.45	19.57	14.7%
Costo promedio por km. ¹² (Ps.)	16.69	14.21	17.4%	16.21	14.41	12.5%
Espacio de almacén (m ²)	351,500	289,500	21.4%	351,500	289,500	21.4%
Ingreso promedio por m ² (Ps.)	164.35	124.64	31.9%	159.83	139.98	14.2%
Costo promedio por m ² (Ps.)	108.27	113.08	(4.3)%	105.08	104.51	0.5%

- Los ingresos del segmento de carga y logística totalizaron 1,281 millones de pesos, un crecimiento de 257 millones de pesos, que representa un aumento de 25.1% con respecto al segundo trimestre de 2017. Este aumento se debe principalmente a mayores niveles ingreso por kilómetro y flota, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos, a la contribución de Redpack a los ingresos del segmento, y en menor medida, al aumento de precios en algunos servicios.
- Asimismo, la estrategia de optimización de clientes ha sido exitosa. Prueba de ello es el incremento en los ingresos con un ligero decremento en los kilómetros recorridos de 0.4%. Al día de hoy, la Compañía tiene una mezcla de clientes más diversa y productiva. Seguimos ejecutando estos esfuerzos continuamente para identificar oportunidades más rentables de asignación de flota.
- Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de paquetería, mensajería, y última milla, contribuyó 125 millones de pesos a los ingresos trimestrales del segmento de carga y logística. Excluyendo el efecto de Redpack, los ingresos del segmento fueron 1,156 millones de pesos, un crecimiento de 12.9%

¹⁰ Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables.

¹¹ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 287 camionetas, 38 autos y 156 motocicletas.

¹² Incluye solo carga; no incluye logística ni flota ligera.

- Los ingresos de logística crecieron 31% con respecto al segundo trimestre de 2017 derivado del inicio de operaciones con clientes nuevos, lo que dio como resultado un aumento de 62,000 m² en espacio de almacén, un crecimiento de 21.4%.
- Los costos totales del segmento totalizaron 918 millones de pesos, un aumento de 21.3%. Este aumento está en línea con el incremento en los ingresos, mostrando algunas eficiencias operativas.
- Los gastos operativos totalizaron 228 millones de pesos, un incremento de 22.1% con respecto al 2T17. Este aumento se debe en parte a la contribución de Redpack a los gastos por 37 millones de pesos al segmento. Sin el efecto de Redpack, los gastos del segmento fueron 191 millones de pesos, un incremento de 21.6%, que está en línea con el incremento de los ingresos del segmento y muestra eficiencias operativas en este rubro.
- El EBITDA del segmento totalizó 228 millones de pesos, un crecimiento de 36.7% comparado con el 2T17. Esto se traduce en un margen de 17.8%, una expansión de 150 puntos base con respecto al 2T17. Redpack contribuyó 16 millones de pesos al EBITDA del trimestre. Excluyendo este efecto, el EBITDA del segmento fue de 212 millones de pesos, un incremento de 26.9% resultando en un margen de 18.3%. El crecimiento del EBITDA del segmento es mayor que el incremento en los ingresos, confirmando la eficiencia de nuestro modelo de negocio y de la estructura corporativa y comercial.
- El ingreso por kilómetro recorrido se ubicó en 24.35 pesos por kilómetro, un crecimiento de 21.4% comparado con el 2T17. Este aumento se debe principalmente a un crecimiento en ventas derivado de una mejor productividad y mayores tarifas. Es importante observar que el costo por kilómetro creció 17.4%, reflejando también la eficiencia operativa.

Durante el segundo trimestre, el efecto que tuvo la nueva regulación en Estados Unidos en el primer trimestre del año, bajo la cual se prohíbe a los operadores de camiones de carga manejar más de 8 horas, y que generó escasez de equipo en las operaciones de frontera, está mostrando señales de normalización. En el caso de TRAXIÓN, tomamos acciones para enfrentar esta situación, y durante el segundo trimestre invertimos en compra de nuevos remolques, redistribuimos parte los equipos y comenzamos a operar más de 120 remolques en las rutas a la frontera. Esperamos entregas adicionales de remolques nuevos en los próximos meses, con lo que nuestras operaciones en este servicio se normalizan.

Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	955	753	26.9%	1,792	1,440	24.5%
Costos totales	636	524	21.4%	1,196	1,021	17.1%
Gastos operativos ¹³	183	124	47.8%	362	229	58.1%
Utilidad de operación	133	124	7.4%	242	211	15.0%
EBITDA	202	161	25.6%	371	283	31.3%
Margen EBITDA	21.2%	21.4%	(20) pbs	20.7%	19.7%	100 pbs

Indicadores Operativos	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	61.8	51.0	21.3%	115.5	99.9	15.5%
Flota promedio (unidades motrices)	4,439	3,717	19.4%	4,292	3,690	16.3%
Edad promedio de la flota (años)	5.2	6.5		5.2	6.5	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	15.46	14.77	4.7%	15.31	14.41	6.3%
Costo promedio por km. (Ps.)	10.30	10.29	0.1%	10.25	10.22	0.3%

- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal ascendieron a 955 millones de pesos, un crecimiento de 26.9% con respecto al 2T17. Este incremento se debe a la captación de nuevos clientes y de la atención a fuertes niveles de demanda principalmente en las regiones Norte y Bajío y que tuvo como resultado un aumento de 21.3% en los kilómetros recorridos en el trimestre. El crecimiento en ingresos se debe también, en menor medida, a incrementos en tarifas derivados de los aumentos en el precio del combustible y a la inflación.
- Los costos totales del segmento alcanzaron 636 millones de pesos, un incremento de 21.4% con respecto al 2T17. Este crecimiento es menor que el aumento en los ingresos del trimestre, lo que refleja la eficiencia de la estructura desarrollada para soportar el crecimiento.
- Los gastos operativos totalizaron 183 millones de pesos, un aumento de 47.8% comparado con el 2T17 y que se debe principalmente al aumento en los ingresos del segmento, y a la diferencia en la estructura corporativa y comercial que no existía en el 2T17 y que se fue desarrollando durante 2017, así como de la puesta en operación de unidades nuevas.
- El EBITDA del segmento totalizó 202 millones de pesos, un sano crecimiento de 25.6% comparado con el 2T17, que se tradujo en un margen de 21.2%.
- El ingreso por kilómetro recorrido se ubicó en 15.46 pesos, un aumento de 4.7% comparado con el 2T17, con un aumento marginal en el costo por kilómetro recorrido de 0.1%, lo que refleja también la eficiencia de nuestras operaciones.

¹³ Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables.

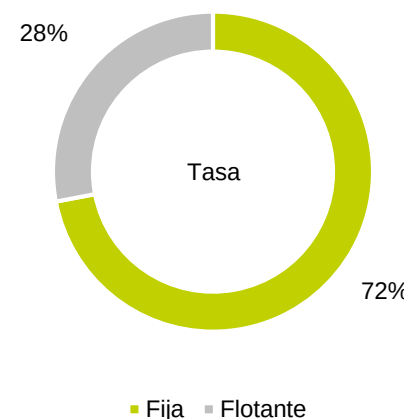
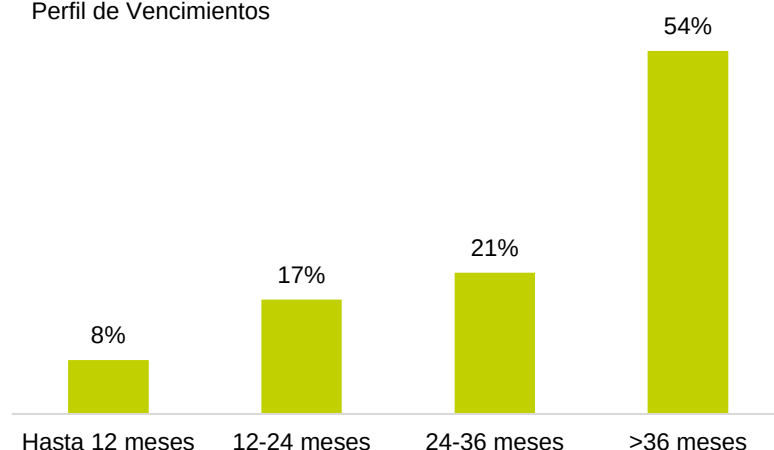
Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	2T18	2T17	Δ%	Δ\$
Deuda a corto plazo	122	378	(67.7)%	(256)
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	74	59	26.6%	16
Deuda a largo plazo	1,890	2,805	(32.6)%	(915)
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	339	185	83.2%	154
Deuda total	2,426	3,427	(29.2)%	(1,001)
Efectivo	537	366	46.9%	171
Deuda neta	1,889	3,061	(38.3)%	(1,173)

Razones de Apalancamiento	2T18
Deuda total / EBITDA UDM	1.77x
Deuda neta / EBITDA UDM	1.38x
Pasivo total / Capital contable	0.46

- La deuda total al cierre del 2T18 ascendió a 2,426 millones de pesos. Esto considera el refinanciamiento de la deuda de largo plazo en abril de 2018.
- La deuda neta asciende a 1,889 millones de pesos debido a la reducción tanto del nivel de deuda, como del nivel de efectivo en caja.
- El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos (MXN)
- Se contrató un instrumento financiero derivado para fijar nuestra tasa de interés por el 75% del monto dispuesto de la línea de reestructura del crédito sindicado, durante el 75% del tiempo del plazo. Se fijó la TIIE en 7.95%.
- El costo de la deuda por el trimestre fue 10.78%, lo que equivale a TIIE + 285 puntos base, y representa una disminución de 115 puntos base comparado con la tasa anterior de TIIE + 400 puntos base.

Perfil de Vencimientos



Eventos Relevantes

Contratación de Línea de Crédito y Refinanciamiento de Deuda

El 10 de abril de 2018 TRAXIÓN anunció la contratación de una línea de crédito por 4,500 millones de pesos en línea con el compromiso de optimizar su estructura financiera y de mejorar tanto las condiciones de endeudamiento como el perfil general de la deuda, así como contar con recursos para financiar el crecimiento tanto orgánico como inorgánico.

Inicialmente la Compañía dispuso de 2,000 millones de pesos de esta línea de crédito, y junto con aproximadamente 923 millones de pesos de recursos propios, pagó la totalidad del crédito bancario de largo plazo actual por aproximadamente de 2,923 millones de pesos. También se contrató un instrumento financiero derivado para fijar la tasa de interés para el monto dispuesto, lo que redujo significativamente el riesgo del costo financiero de la Compañía. En disposiciones futuras, la Compañía contratará la misma cobertura.

TRAXIÓN contará con un período de 18 meses para disponer los aproximadamente 2,500 millones de pesos restantes comprometidos bajo dicha línea, lo que contribuye a optimizar los tiempos y utilización de los recursos durante lo que resta de 2018 y gran parte de 2019.

Se trata de una línea de crédito simple con una vigencia de 5 años, con una tasa de TIIE de 28 días, más un margen que oscilará entre 200 y 315 puntos básicos, y cuyo cálculo dependerá de la razón de deuda total sobre EBITDA de la Compañía con base trimestral. Para el segundo 2T18, la tasa de interés fue de 10.78%

Adquisición de REDPACK, Empresa de Reconocido Prestigio en el Segmento de Última Milla

El 17 de mayo de 2018 TRAXION anunció la adquisición de REDPACK, una empresa de reconocido prestigio en el segmento de última milla, paquetería y mensajería.

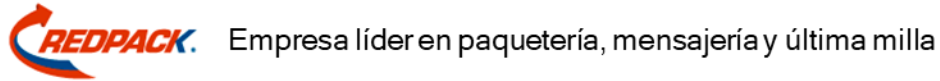
Esta adquisición es de relevancia estratégica y una muy buena oportunidad al proporcionarle a TRAXIÓN una sólida plataforma para crecer en los segmentos de e-commerce y de carga consolidada (LTL - less-than-truckload). TRAXIÓN aprovechará las oportunidades de desarrollar sinergias al compartir mejores prácticas, así como a través de ventas cruzadas, ahorros en costo de insumos, utilización de sus bodegas y flota, entre otras acciones, fortaleciendo las capacidades de REDPACK y el posicionamiento de TRAXIÓN ante sus clientes como una solución “one-stop”.

TRAXIÓN ya empezó a implementar un plan para crear sinergias al integrar Palex, nuestra subsidiaria de LTL y última milla, a través de la cual se aprovecharán mejor los puntos de venta y la flota, lo que potencializa significativamente las capacidades en estos servicios.

Al cierre del 2T18, Redpack tenía una flota de 570 unidades integrada por 89 camiones, 287 camionetas, 38 autos y 156 motocicletas. Tiene 192 puntos de venta a lo largo del país. En 2017 alcanzó ingresos por 715 millones de pesos y generó un EBITDA de 84 millones de pesos.

El precio de la adquisición es de 470 millones de pesos, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, e incluye deuda que asumió TRAXIÓN por 163 millones de pesos.

Detalles de Adquisición de REDPACK



Detalles de la Empresa

Jugador clave en el servicio de última milla

- **Servicios de última milla:**
 - Local: Express, EcoExpress, Metropolitano
 - Internacional: Económico, Express, Import/Export, Carga consolidada (LTL)
 - Soluciones logísticas: e-commerce, comercial
- **Presencia:** 192 puntos de venta a nivel nacional
- **Flota:** 543 unidades
 - 71 camiones y camiones ligeros • 156 camionetas • 159 motocicletas
 - 128 vanes • 29 autos

Detalles de la Adquisición

- **Fecha de adquisición:** 17 de mayo de 2018
- **Precio de adquisición:** Ps. 470 millones
 - Ps. 163 millones – deuda asumida
 - Ps. 307 millones – pago en efectivo

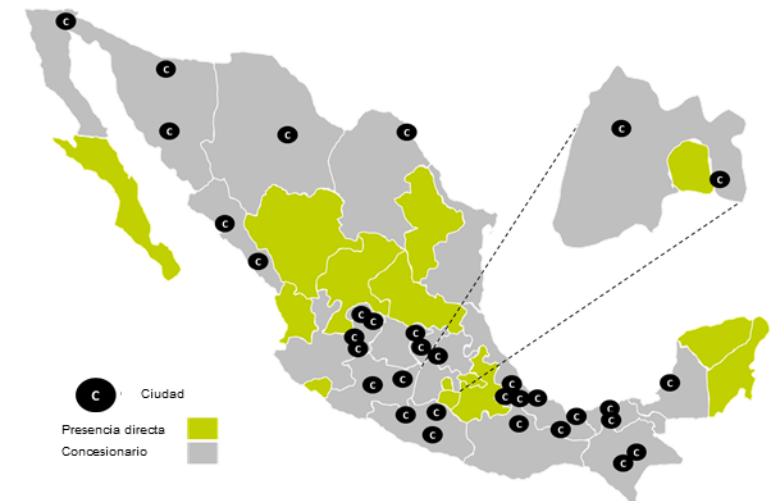
Racional de Adquisición

Ventajas competitivas de 

- Jugador clave.
- Fuerte posicionamiento de marca.
- Amplia presencia nacional.
- Acuerdos comerciales.
- Precios competitivos.
- Oferta de servicios amplia.
- Experiencia.
- Sistemas.

 en la plataforma de 

- Crecimiento del servicio LTL a través de la capacidad instalada y flota de REDPACK.
- Consolidación de servicios LTL + mensajería y paquetería.
- Vehículos más pequeños adecuados para servicios de última milla.
- Integración de back-office.
- Mantenimiento de flota.
- Sinergias en abastecimiento.
- Optimización de instalaciones logísticas.



Invitación a la Llamada de Conferencia 2T18

Grupo TRAXION invita al Gran Público Inversionista a su llamada trimestral de resultados del segundo trimestre 2018, en la que la administración presentará los resultados financieros del trimestre.

Detalles de la conferencia:

Fecha: Jueves 26 de julio 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 8565
- **Estados Unidos:** Para participantes llamando dentro de Estados Unidos favor de marcar +1 (877) 407 0778

Una grabación de la conferencia estará disponible por dos semanas. 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: 33505

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

ir@traxion.global

+52 55 5049 7900 ext. 3208

Estados Financieros – Balance General

Miles de Pesos (MXN)

Activo	Jun 2018	Dic 2017	Pasivo y capital contable	Jun 2018	Dic 2017
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	537,229	3,272,162	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	122,259	360,499
Cuentas por cobrar, neto	1,765,624	1,412,940	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	74,431	91,659
Partes relacionadas	24,371	50,081	Proveedores	485,088	472,553
Otras cuentas por cobrar, neto	788,647	658,715	Acreeedores	199,658	41,389
Inventarios, neto	103,120	89,924	Otros impuestos por pagar	397,628	294,992
Pagos anticipados	74,517	30,914	Provisiones	190,684	117,553
Total de activo circulante	3,293,508	5,514,736	Impuesto a la utilidad	53,994	64,634
			Participación de los trabajadores en la utilidad	30,007	43,288
Activo no circulante:			Partes relacionadas	18,767	17,627
Equipo de transporte y maquinaria, neto	5,752,255	4,628,848	Anticipos de clientes	31,922	48,502
Inversiones permanentes	3,365	3,365	Total del pasivo circulante	1,604,438	1,552,696
Crédito mercantil	3,609,585	3,370,456			
Activos intangibles y otros activos, netos	1,334,651	1,212,765	Pasivo no circulante:		
Impuestos a la utilidad diferidos	159,148	139,106	Deuda a largo plazo ex. vencimientos circulantes	1,890,128	2,700,141
Instrumentos financieros derivados	2,483	27,763	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ex. vencimientos circulantes	338,949	344,053
Total de activos no circulantes	10,861,487	9,382,303	Aportaciones para futuros aumentos de capital	921	921
			Beneficios a empleados	46,073	40,880
			Instrumentos financieros derivados	-	-
			Impuestos a la utilidad diferidos	557,378	615,805
			Total del pasivo no circulante	2,833,449	3,701,800
			Total del pasivo	4,437,887	5,254,496
			Capital contable:		
			Capital social	8,930,167	8,930,167
			Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
			Reserva legal	34,169	23,159
			Pérdidas actuariales	(2,185)	(2,646)
			Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados	2,483	-
			Otras cuentas de capital	212,502	176,297
			Resultados acumulados	404,029	379,622
			Total del capital contable	9,717,108	9,642,543
Total de activo	14,154,995	14,897,039	Total del pasivo y capital contable	14,154,995	14,897,039

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	<u>Segundo Trimestre</u>			<u>Acumulado Enero-Junio</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Δ%</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Δ%</u>
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes	964,709	880,356		1,804,310	1,741,057	
Servicios de logística	186,576	142,435		367,662	277,322	
Ingresos por mensajería y paquetería	124,549	-		124,549	-	
Transporte de personal	955,281	744,084		1,792,044	1,430,993	
Otros ingresos	5,052	9,891		6,801	15,320	
Total de ingresos de operación	2,236,167	1,776,766	25.9%	4,095,366	3,464,692	18.2%
Costos totales	1,547,373	1,281,342	20.8%	2,877,262	2,524,873	14.0%
Utilidad bruta	688,794	495,424		1,218,104	939,819	
<i>Margen</i>	30.8%	27.9%		29.7%	27.1%	
Gastos generales	426,863	310,101		830,434	578,143	
Estimación de cuentas incobrables	5,329	5,179		7,575	19,055	
Otros (ingresos) gastos, neto	(14,629)	(40,688)		(27,047)	(47,289)	
Utilidad de operación	271,231	220,832	22.8%	407,142	389,910	4.4%
<i>Margen</i>	12.1%	12.4%		10.0%	11.3%	
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(84,953)	(81,582)		(192,569)	(183,920)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(630)	(167)		(834)	(269)	
Comisiones por financiamiento	(17,390)	(4,251)		(20,009)	(5,132)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	91,292	(7,744)		(44,553)	(17,665)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	15,302	(36,874)		(14,065)	(36,874)	
Ingresos por intereses	13,202	7,670		34,899	10,457	
Costo financiero, neto	16,823	(122,948)		(237,131)	(233,403)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad	288,054	97,884		170,011	156,507	
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	61,420	56,401		96,119	116,662	
Diferidos	(23,824)	(6,766)		(27,280)	(12,957)	
Total de impuesto a la utilidad	37,596	49,635		68,839	103,705	
<u>(Pérdida) utilidad neta consolidada</u>	<u>250,458</u>	<u>48,249</u>	<u>419.1%</u>	<u>101,172</u>	<u>52,802</u>	<u>91.6%</u>
<i>Margen</i>	11.2%	2.7%		2.4%	1.5%	

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

	<u>Segundo Trimestre</u>		<u>Acumulado Enero – Junio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo				
Flujo de efectivo de actividades de operación				
Utilidad neta consolidada	250,457	48,249	101,172	52,802
Depreciación y amortización	174,916	113,071	303,260	239,948
Impuestos a la utilidad	37,597	49,635	68,839	103,705
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	(123,829)	-	-	-
Gasto por intereses, neto	71,751	73,912	157,670	173,463
Otras partidas virtuales	(38,848)	29,478	12,488	18,785
Flujo antes de variaciones al capital de trabajo	372,044	314,345	643,429	588,703
Cuentas por cobrar a clientes	(116,369)	(86,195)	(289,012)	(258,385)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15,694	(8,684)	34,610	(17,546)
Otros activos circulantes	31,161	(43,702)	(5,257)	69,456
Impuestos acreditables	(37,870)	(65,534)	(107,480)	(118,589)
Proveedores	(106,628)	37,318	(222,937)	87,880
Pasivos acumulados	(8,285)	(42,442)	115,709	(43,055)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	482	(3,481)	1,140	(4,200)
Anticipo de clientes	2,741	949	(16,580)	12,010
Impuestos por pagar	69,388	56,503	78,759	(92,462)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	222,358	159,077	232,380	223,812
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(739,198)	(378,836)	(1,276,221)	(468,592)
Otros activos y pasivos netos	(475,630)	142,343	(467,637)	150,794
Intereses ganados	12,364	12,058	26,002	14,848
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(1,202,465)	(224,435)	(1,717,857)	(302,950)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Pagos de deuda bancaria	(956,150)	90,438	(1,018,385)	(10,145)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(22,531)	8,126	(42,515)	(16,937)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(56)	(12,770)	13,698	(12,770)
Préstamos obtenidos de bancos	-	137,527	53,900	233,415
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	(7,160)	-	(12,768)
Intereses pagados	(110,522)	(200,109)	(256,154)	(203,621)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(1,089,259)	16,052	(1,249,456)	(22,826)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(2,069,366)	(49,306)	(2,734,933)	(101,964)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2,482,766	415,037	3,272,162	467,695
Efecto de revaluación sobre el efectivo	123,829	-	-	-
Efectivo y equivalentes al final del período	537,229	365,731	537,229	365,731

