



Grupo TRAXIÓN



## Presentación de Resultados

4T18 y 2018

Ciudad de México, 27 de febrero de 2019

## Información Relevante del Trimestre y Año

### TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO EN EL 4T18 LOS INGRESOS CRECIERON 55.4% Y EL EBITDA AUMENTÓ 101.6% EN 2018 LOS INGRESOS CRECIERON 33.0% Y EL EBITDA AUMENTÓ 41.9% LA FLOTA PROMEDIO ALCANZÓ 7,944 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 del trimestre totalizaron** Ps. 2,894 millones, un crecimiento de 55.4% con respecto al 4T17, principalmente debido a un incremento de 72.0% en los ingresos del segmento de carga y logística, y de 34.0% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA<sup>1</sup> consolidado** totalizó Ps. 579 millones, un crecimiento de 101.6% comparado con el 4T17. Este incremento se deriva del aumento en los ingresos consolidados, y de eficiencias en costos y gastos, así como de mejoras operativas dentro de las subsidiarias, como parte del plan de sinergias de la Compañía.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 20.0%, un crecimiento de 460 puntos base con respecto al 4T17.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 70.2%, una expansión de 85 puntos base comparado con el 4T17.
- **Los gastos generales** presentaron una reducción de 313 puntos base como porcentaje de los ingresos, derivado principalmente de sinergias y eficiencias generadas por la consolidación de operaciones de la Compañía.
- **La utilidad neta** ascendió a Ps. 212 millones, una reducción de 5.2% comparado con el mismo período del año anterior, principalmente por la utilidad cambiaria generada en el 4T17.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 250 millones, un crecimiento de 348.3% con respecto al 4T17.
- **La inversión en flota** y equipo durante el trimestre fue de Ps. 1,088 millones, comparado con Ps. 853 millones en el 4T17.
- **La flota promedio** durante el trimestre fue de 7,944 unidades motrices, que incluye 663 unidades de la flota de última milla<sup>2</sup>, esto representa un crecimiento de 44.5% comparado con el 4T17.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 128 millones de kilómetros, un incremento de 34.6% comparado con el 4T17.
- **Se anunció el cierre de la adquisición de Autotransportes El Bisonte**, la segunda adquisición de TRAXIÓN como empresa pública, con un valor total de empresa de Ps. 1,246 millones; la transacción se cerró el 02 de octubre de 2018.
- **Se adquirieron los activos** de Roncalli-Lolek, una empresa de transporte de carga refrigerada por Ps. 295 millones; la transacción se anunció el 24 de octubre de 2018.

<sup>1</sup> EBITDA significa la utilidad de operación, más gastos no recurrentes, más depreciación y amortización. El EBITDA incluye gastos relacionados con la reestructura e integración de MyM con las operaciones de carga de Grupo SID; incluye liquidaciones y penalidades por terminaciones anticipadas de contratos. Estos gastos ascienden a aproximadamente Ps. 54 millones en el 4T18, y Ps. 97 millones en 2018.

<sup>2</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 347 camionetas, 37 autos y 190 motocicletas.

### Información relevante del año

- **Los ingresos del año totalizaron** Ps. 9,403 millones, un crecimiento de 33.0% con respecto al 2017, principalmente debido a un incremento de 36.3% en los ingresos del segmento de carga y logística, y de 28.6% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA consolidado** totalizó Ps. 1,785 millones, un crecimiento de 41.9% comparado con 2017. Este incremento se deriva del aumento en los ingresos consolidados, de eficiencias en costos y gastos, así como de mejoras operativas dentro de las subsidiarias como parte del plan de sinergias de la Compañía.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 19.0%, una expansión de 120 puntos base con respecto a 2017.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 70.0%, una reducción de 120 puntos base comparado con 2017.
- **Los gastos generales** registraron un aumento de 35.1% con respecto a 2017, y que se deriva principalmente por el incremento en los ingresos consolidados.
- **La utilidad neta** ascendió a Ps. 434 millones, un crecimiento de 28.9% comparado con el mismo período del año anterior.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 824 millones, un crecimiento de 89.8% con respecto a 2017.
- **La flota promedio** en 2018 fue de 6,848 unidades motrices, que incluye la flota de última milla<sup>3</sup>, un crecimiento de 28.5% comparado con 2017.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 439.7 millones de kilómetros, un incremento de 16.9% comparado con 2017.

### TRAXIÓN cumplió con sus objetivos establecidos durante el proceso de Oferta Pública Inicial en septiembre de 2017:

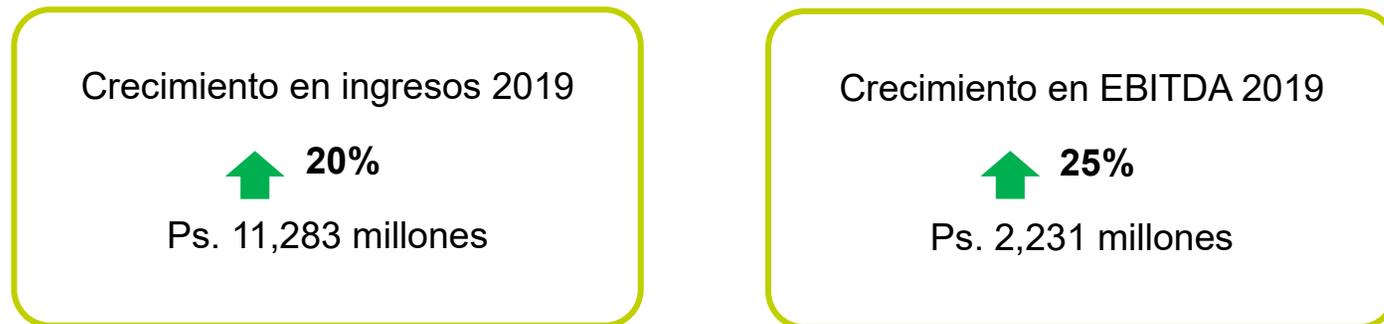
- **La inversión en flota y equipo** fue de Ps. 2,830 millones de pesos en 2018.
- **La compañía invirtió durante el año** aproximadamente Ps. 2,191 millones en tres adquisiciones: dos empresas, Redpack y Autotransportes El Bisonte; y la compra de activos a Roncalli-Lolek.
- **TRAXIÓN llevó a cabo el refinanciamiento** de su deuda, logrando una eficiencia de aproximadamente 200 puntos base en el costo total de la deuda, mejorando significativamente la estructura financiera de la Compañía.
- **TRAXIÓN cumplió con su guía de resultados de 2018.**

<sup>3</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 347 camionetas, 37 autos y 190 motocicletas.

## Guía de Resultados 2019

En 2019 TRAXIÓN continuará consolidando las inversiones realizadas en 2018, rentabilizando sus operaciones, y capitalizando oportunidades en economías de escala que presenta su modelo de negocio.

TRAXIÓN espera incrementar sus ingresos y EBITDA en un 20% y 25% respectivamente.



Este crecimiento señalado es 100% orgánico, ya que por el momento la Compañía no considera adquisiciones en 2019 como parte de su estrategia de crecimiento. De igual manera, estos estimados consideran la estacionalidad del negocio.

## Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados Inversionistas,

Estoy muy orgulloso de presentarles los resultados de 2018. El año que terminó estuvo lleno de retos, pero también de muchas oportunidades. Para TRAXIÓN fue un año clave, ya que además de ser nuestro primer año completo como empresa pública, crecimos e invertimos los recursos que nos confió el mercado a finales de 2017 e hicimos cambios significativos en la Compañía, a pesar de que hubo eventos como la renegociación del TLCAN y el proceso electoral que generaron cierto nivel de incertidumbre hacia adelante.

En 2018 fuimos más allá. Cumplimos todos y cada uno de los objetivos que establecimos cuando nos hicimos públicos: dispusimos los recursos de la Oferta Pública Inicial en menos tiempo del estimado; desplegamos más de 2,830 millones de pesos en crecimiento orgánico de flota y equipo; invertimos casi 2,200 millones de pesos adicionales en tres adquisiciones estratégicas que sumarán considerable valor para TRAXIÓN en el futuro; refinanciamos la deuda en condiciones notablemente más atractivas; completamos la plataforma y el portafolio de servicios para ser la solución integral de nuestros clientes; y avanzamos con el plan de sinergias, a través del cual se crean eficiencias generadas por nuestra escala y volumen.

Capitalizamos las oportunidades que se nos presentaron. Tuvimos un fuerte nivel de demanda en el segmento de transporte escolar y de personal, integramos operaciones en las empresas de carga y las volvimos mucho más productivas, crecimos y fortalecimos el negocio de manejo de almacenes para enfrentar el futuro que visualizamos, y mejoramos la estructura financiera de la Compañía.

La flota promedio alcanzó 7,944 unidades en el último trimestre del año. Este crecimiento se dio principalmente en el segmento de transporte escolar y de personal, donde tuvimos un nivel de demanda considerable a lo largo de todo el año. Durante 2018 incrementamos la productividad en operaciones de carga; el ingreso por kilómetro creció 10.0% y los kilómetros recorridos se incrementaron 9.5%, lo anterior con 1.7% menos unidades motrices en promedio entre 2017 y 2018. Esto es resultado de la integración exitosa de nuestras compañías a un modelo más eficiente.

En términos financieros, para 2018 TRAXIÓN reporta un crecimiento de 33.0% en los ingresos consolidados, para totalizar 9,403 millones de pesos. El EBITDA alcanzó 1,785 millones de pesos, un crecimiento de 41.9% con respecto a 2017, lo que implica un margen de 19.0%. De igual manera, la utilidad neta creció 28.9% para totalizar 434 millones de pesos. Todo esto es prueba de la eficiencia de nuestro modelo de negocio y de la capacidad de ejecución de nuestro equipo administrativo. Más allá de los excelentes resultados financieros y operativos, quizá lo más importante es que cumplimos todos nuestros objetivos.

En la parte de crecimiento inorgánico, adquirimos dos empresas y compramos los activos de otra compañía. Con esto sumamos dos marcas de reconocido prestigio: Redpack y El Bisonte, que no solo contribuyen a crecer la oferta de servicios en los negocios de mensajería, paquetería, servicios logísticos de última milla, transporte de carga refrigerada y especializada, sino que también fortalecen la estructura de nuestra plataforma para enfrentar el crecimiento que tenemos visualizado hacia el futuro, y expanden nuestra presencia geográfica.

Hoy por hoy tenemos la empresa de transporte y logística más grande de México, cuya plataforma operativa y capacidades de ejecución son superiores. Todo esto es fruto de la innovación, la experiencia y la disciplina. Además, tenemos un balance fuerte, niveles de apalancamiento prudentes y un extenso conocimiento del sector. Actualmente, ofrecemos soluciones integrales a nuestros clientes en toda la cadena de suministro, gracias a nuestro portafolio de servicios diverso.

Una vez más, le doy las gracias a nuestros clientes e inversionistas por su confianza, y a toda la familia TRAXIÓN por su esfuerzo y dedicación. Hemos construido esta gran empresa gracias a Ustedes y seguiremos creciendo y generando valor con la misma fórmula.

Sinceramente,

**Aby Lijszain Chernizky**

Cofundador y Presidente Ejecutivo

# Indicadores Financieros y Operativos

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

Indicadores Financieros	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingresos consolidados	2,894	1,862	55.4%	9,403	7,072	33.0%
Utilidad operativa consolidada	300	181	66.1%	986	780	26.3%
EBITDA consolidado	579	287	101.6%	1,785	1,259	41.9%
Margen EBITDA	20.0%	15.4%	460 pbs	19.0%	17.8%	120 pbs
Utilidad neta consolidada	212	224	(5.2)%	434	337	28.9%
Utilidad por acción <sup>4</sup>	0.39	0.41		0.80	0.93	
<b>Indicadores Operativos<sup>5,6</sup></b>						
Kilómetros recorridos (millones)	128.0	95.1	34.6%	439.7	376.2	16.9%
Carga	59.0	42.5	38.8%	189.3	172.9	9.5%
Transporte escolar y de personal	69.0	52.6	31.1%	250.4	203.4	23.1%
Flota promedio (unidades motrices)	7,944	5,496	44.5%	6,848	5,329	28.5%
Carga	2,103	1,596	31.8%	1,543	1,570	(1.7)%
Transporte escolar y de personal	5,178	3,900	32.8%	4,642	3,759	23.5%
Última milla <sup>7</sup>	663	-		663	-	
Ingreso promedio por kilómetro <sup>8</sup> (Ps./km.)						
Carga	22.83	20.39	12.0%	21.55	19.58	10.0%
Transporte escolar y de personal	15.77	15.52	1.6%	15.63	14.95	4.5%
Costo promedio por kilómetro <sup>9</sup> (Ps./km.)						
Carga	16.84	15.56	8.6%	15.97	15.17	5.3%
Transporte escolar y de personal	10.42	10.10	3.2%	10.37	10.13	2.4%

<sup>4</sup> Para calcular la utilidad por acción, se utilizó un promedio ponderado de acciones en circulación que excluye las recompras: 4T18: 541,717,497 acciones; 4T17: 543,478,261 acciones; 2018: 542,523,447 acciones; 2017: 364,130,435 acciones.

<sup>5</sup> Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

<sup>6</sup> Incluye sólo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

<sup>7</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 347 camionetas, 37 autos y 190 motocicletas.

<sup>8</sup> No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

<sup>9</sup> 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

Cifras en millones de MXN

## Ingresos Consolidados

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Carga y logística	1,805	1,049	72.4%	5,491	4,029	36.3%
Transporte escolar y de personal	1,088	812	34.0%	3,913	3,042	28.6%
<b>Total de ingresos consolidados</b>	<b>2,894</b>	<b>1,861</b>	<b>55.4%</b>	<b>9,403</b>	<b>7,072</b>	<b>33.0%</b>

### 4T18

Los ingresos consolidados del trimestre crecieron Ps. 1,033 millones, un incremento de 55.4% comparado con el 4T17. Este aumento se debe a:

- Un incremento de Ps. 756 millones de pesos en ingresos del segmento de carga y logística, derivado principalmente de:
  - Una mayor productividad en las empresas de carga;
  - Una asignación de flota más eficiente y rentable con aumentos en tarifas;
  - Un crecimiento en los ingresos de servicios de logística por un incremento en operaciones, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos;
  - Una contribución de Ps. 307 millones de El Bisonte, nuestra subsidiaria de transporte refrigerado y especializado;
  - Una contribución de Ps. 219 millones de Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de última milla, paquetería y mensajería;
 Sin la contribución de El Bisonte y Redpack, los ingresos del segmento se incrementaron Ps. 230 millones, un crecimiento de 21.9%.
- Un crecimiento de Ps. 276 millones en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal, que se debe principalmente a la captación de clientes nuevos en respuesta a fuertes niveles de demanda, la expansión de contratos existentes, y a un aumento generalizado en tarifas.

### 2018

Los ingresos consolidados del año crecieron Ps. 2,332 millones, un incremento de 33.0% comparado con 2017. Este aumento se debe a:

- Un incremento de Ps. 1,461 millones en el segmento de carga y logística, que se deriva principalmente de:
  - Una mayor productividad en las empresas de carga;
  - Una asignación de flota más eficiente y rentable con aumentos en tarifas;
  - Un crecimiento en los ingresos de servicios de logística por un incremento en operaciones, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos, que resultó en un aumento de 71,210 metros cuadrados de espacio de almacén, 23.2% más con respecto al cierre de 2017;
  - Una contribución de Ps. 307 millones de El Bisonte;
  - Una contribución de Ps. 534 millones de Redpack;
 Sin la contribución de El Bisonte y Redpack, los ingresos del segmento se incrementaron Ps. 620 millones, un crecimiento de 15.4%.

- Un crecimiento de 28.6% en el segmento de transporte escolar y de personal, que representa un incremento de Ps. 870 millones, que se debe principalmente a la captación de clientes nuevos en respuesta a fuertes niveles de demanda, a la expansión de contratos existentes, y a un aumento en tarifas.

## Costos Totales

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017 <sup>10</sup>	Δ
Combustible (diésel y gasolina)	528	315	67.4%	1,715	1,285	33.4%
% de ingresos	18.2%	16.9%		18.2%	18.2%	
Costo laboral	431	371	16.3%	1,427	1,273	12.1%
% de ingresos	14.9%	19.9%		15.2%	18.0%	
Peajes (autopistas)	145	103	41.2%	432	375	15.3%
% de ingresos	5.0%	5.5%		4.6%	5.3%	
Mantenimiento de flota	170	91	85.5%	574	352	62.9%
% de ingresos	5.9%	4.9%		6.1%	5.0%	
Otros costos (ex D&A)	558	318	75.6%	1,893	1,329	42.5%
% de ingresos	19.3%	17.1%		20.1%	18.8%	
Depreciación y amortización	199	92	115.2%	543	421	28.9%
% de ingresos	6.9%	5.0%		5.8%	6.0%	
<b>Costos totales</b>	<b>2,030</b>	<b>1,290</b>	<b>57.4%</b>	<b>6,585</b>	<b>5,036</b>	<b>30.7%</b>
% de ingresos	70.2%	69.3%		70.0%	71.2%	

### 4T18

Los costos totales ascendieron a Ps. 2,030 millones, un aumento de 57.4% con respecto al 4T17. Los principales costos operativos de la Compañía se comportaron de la siguiente manera:

- El costo de combustible totalizó Ps. 528 millones, un incremento de 67.4%, que se debe principalmente a: (i) un incremento de 34.6% en los kilómetros recorridos, (ii) a un aumento en los precios del combustible de 20.3% durante el año, por encima de las estimaciones de la Compañía, y (iii) la integración de El Bisonte y Redpack.
- El costo laboral creció 16.3% para totalizar Ps. 431 millones. Este incremento presenta eficiencias comparado con el crecimiento en los ingresos consolidados, como resultado del avance del plan de sinergias por aproximadamente Ps. 12 millones, derivado de la integración de algunas subsidiarias y que se traduce en una mejora de 500 puntos base como porcentaje de los ingresos totales.
- El costo de peajes totalizó Ps. 145 millones, un aumento de 41.2% comparado con el 4T17 y que se debe al aumento en los kilómetros recorridos y a mayor utilización de caminos de peaje. Como porcentaje de los ingresos totales, los peajes presentaron una contracción de 50 puntos base con respecto al mismo período.
- El costo de mantenimiento de flota creció 85.5% para totalizar Ps. 170 millones. Este incremento se explica por: (i) el crecimiento orgánico de 32.8% en la flota del segmento de transporte escolar y de personal; (ii) la integración de las flotas de El Bisonte y Redpack, cuyos costos de mantenimiento no existían en el mismo período de 2017; y (iii) un aumento de 34.6% en los kilómetros recorridos.

<sup>10</sup> Considera una reclasificación en el costo laboral y en otros costos (exD&A)

- Los otros costos (excluyendo depreciación y amortización) totalizaron Ps. 558 millones, un aumento de 75.6%, debido principalmente a: (i) aumento en costos incurridos por expansiones operativas en ambos segmentos, (ii) costos preoperativos por puesta en marcha de unidades nuevas, y (iii) la estructura de costos de Redpack, principalmente relacionados con los puntos de venta, y que por su naturaleza se concentran en este rubro, y que no existían en el 4T17.
- La depreciación creció 115.2% debido al crecimiento orgánico de la flota del segmento de transporte escolar y de personal, y a la integración la flotas de Redpack, Bisonte y Roncalli que no estaban en el 4T17.

## 2018

Los costos totales se incrementaron 30.7% para totalizar Ps. 6,585 millones en el año. Este incremento muestra eficiencias y sinergias comparado con el crecimiento en los ingresos consolidados. Los principales costos se comportaron de la siguiente manera:

- El costo de combustible totalizó Ps. 1,715 millones, un incremento de 33.4% con respecto a 2017. Este incremento está en línea con el crecimiento en los ingresos consolidados.
- El costo laboral en 2018 fue de Ps. 1,427 millones, un incremento de 12.1%. Este aumento muestra eficiencias por aproximadamente Ps. 52 millones, como resultado de la integración de compañías y del avance del plan de sinergias, comparado con 2017; así como una reducción de 280 puntos base como porcentaje de los ingresos.
- El costo de peajes se incrementó 15.3% para totalizar Ps. 432 millones, y que se debe al aumento en los kilómetros recorridos y a mayor utilización de caminos de peaje. Como porcentaje de los ingresos, los peajes mostraron una eficiencia de 70 puntos base comparado con 2017.
- El costo de mantenimiento de flota alcanzó Ps. 574 millones en el año, un incremento de 62.9%, debido principalmente a: (i) el crecimiento orgánico de 23.5% en la flota del segmento de transporte escolar y de personal; (ii) la integración de las flotas de El Bisonte y Redpack, cuyos costos de mantenimiento no estaban reflejados en 2017; y (iii) un aumento de 16.9% en los kilómetros recorridos.
- Los otros costos (excluyendo depreciación y amortización) totalizaron Ps. 1,893 millones, un aumento de 42.5% y que se debe principalmente a: (i) aumento en costos incurridos por expansiones operativas en ambos segmentos, (ii) costos preoperativos por puesta en marcha de unidades nuevas, y (iii) la estructura de costos de Redpack, principalmente relacionados con los puntos de venta, y que por su naturaleza se concentran en este rubro, y que no existían en 2017.

## Gastos Generales

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018 <sup>11</sup>	2017	Δ	2018 <sup>11</sup>	2017	Δ
Gastos generales	578	430	34.4%	1,903	1,409	35.1%
% de ingresos	20.0%	23.1%		20.2%	19.9%	

## 4T18

Los gastos generales totalizaron Ps. 578 millones, un incremento de 34.4%, que muestra una compresión de 313 puntos base como porcentaje de los ingresos, comparado con el 4T17. Este aumento se explica principalmente por las actividades operativas de la Compañía que representaron un incremento de 55.4% en los ingresos consolidados.

La contribución de gastos de Redpack y El Bisonte fue de Ps. 127 millones y Ps. 20 millones, respectivamente. Excluyendo esta contribución tanto a gastos como a ingresos consolidados, la razón de gastos generales a ingresos es de 18.1%, una compresión de 500 puntos base, un incremento significativo en el nivel de eficiencia de la Compañía.

<sup>11</sup> Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables.

## 2018

Los gastos generales totalizaron Ps. 1,903 millones en el año, un incremento de 35.1%, comparado con el 2017. Este crecimiento en gastos se explica principalmente por:

- La contribución de gastos de Redpack y El Bidente por Ps. 229 millones y Ps. 20 millones, respectivamente. Excluyendo esta contribución tanto a gastos como a ingresos consolidados, la razón de gastos generales a ingresos orgánica es de 19.2%, lo que representa una compresión de 70 puntos base.
- Gastos no recurrentes por reestructura entre subsidiarias por aproximadamente Ps. 97 millones.
- Un aumento en las actividades operativas de la Compañía que representó un incremento de 33.0% en los ingresos consolidados;
- Gastos preoperativos incurridos para la puesta en marcha de unidades nuevas; y
- Gastos para fortalecer la estructura corporativa y que no existían en 2017.
- Sin la contribución de Redpack y El Bidente, y sin tomar en cuenta los gastos no recurrentes por reestructura, los gastos generales en 2018 crecieron 10.1% para totalizar Ps. 1,551 millones. Lo anterior confirma que el plan de sinergias avanza conforme a lo planeado. La Compañía continúa generando un mayor nivel de ingresos con una proporción menor de gastos, lo que implica un apalancamiento operativo que ha resultado en una mejora significativa en los márgenes.

## Reconciliación del EBITDA

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Utilidad de operación	300	181	66.1%	986	780	26.3%
Depreciación y amortización	225	107	111.2%	704	478	46.9%
Gastos no recurrentes <sup>12</sup>	54	-		97	-	
EBITDA	579	287	101.6%	1,785	1,259	41.9%
Margen EBITDA	20.0%	15.4%	460 pbs	19.0%	17.8%	120 pbs

## 4T18

El EBITDA totalizó Ps. 579 millones, un crecimiento de 101.6%, y que implica un margen de 20.0%, una expansión de 460 puntos base comparado con el 4T17. Este incremento se debe principalmente a:

- Un aumento de 55.4% en los ingresos consolidados, generando un apalancamiento operativo con un menor nivel de gastos, en línea con los dos trimestres anteriores;
- La contribución de Redpack y El Bidente al EBITDA por Ps. 28 millones y Ps. 71 millones, respectivamente. Excluyendo la contribución de ambas empresas tanto a los ingresos como al EBITDA, el margen es 20.3%; y
- Un incremento en la depreciación principalmente por el crecimiento orgánico de la flota y por la integración la flotas de Redpack, Bidente y Roncalli que no estaban en el 4T17.

<sup>12</sup> Gastos relacionados con la reestructura e integración de MyM con las operaciones de carga de Grupo SID; incluye liquidaciones y penalidades por terminaciones anticipadas de contratos.

## 2018

El EBITDA en 2018 totalizó Ps. 1,785 millones, un crecimiento de 41.9%, y que implica un margen de 19.0%, una expansión de 120 puntos base comparado con 2017. Este incremento es significativamente mayor al crecimiento en los ingresos consolidados, y se debe principalmente a:

- Un aumento de 33.0% en los ingresos consolidados, generando un apalancamiento operativo con un menor nivel de gastos, en línea con el segundo y tercer trimestre del año; y
- La contribución de Redpack y El Bidente al EBITDA por Ps. 59 millones y Ps. 71 millones, respectivamente. Excluyendo la contribución de ambas empresas el EBITDA orgánico de la Compañía fue de Ps. 1,655 millones, con un margen es 19.3%.

## Resultado Integral de Financiamiento

	Cuarto Trimestre		Año Completo	
	2018	2017	2018	2017
Gasto por interés	(121)	(102)	(383)	(388)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	8	83	(49)	63
Efecto en instrumentos financieros	2	51	(12)	14
Ingresos por interés	16	37	55	48
Otros	(15)	(3)	(46)	(10)
Resultado integral de financiamiento	(110)	65	(434)	(273)

## 4T18

El resultado integral de financiamiento registró un gasto de Ps. 110 millones, comparado con un ingreso de Ps. 65 millones en 2017, que se debe principalmente a:

- Un incremento en el gasto por interés como resultado de una mayor deuda promedio durante 4T18 comparado con 4T17;
- Una menor utilidad cambiaria por la posición en Dólares que había en la tesorería para hacer frente a los requerimientos de CapEx en 2018;
- Un menor ingreso por interés por la reducción en la caja, comparado con 4T17 que incluía los recursos de la Oferta Pública Inicial; y
- Un menor efecto en instrumentos financieros derivados.

## 2018

El resultado integral de financiamiento registró un gasto de Ps. 434 millones, comparado con un gasto de Ps. 273 millones en 2017, que se debe principalmente a:

- Una pérdida cambiaria derivada de los movimientos de tipo de cambio que afectaron la posición en Dólares mantenida en la tesorería para hacer frente a los requerimientos de CapEx del año;
- Un efecto negativo en los instrumentos financieros derivados; y
- Un incremento en otros gastos como comisiones por financiamiento.
- Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un menor gasto por interés durante el año como resultado del refinanciamiento de la deuda.

## Utilidad Neta

	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Utilidad neta	212	224	(5.2)%	434	337	28.9%

### 4T18

La utilidad neta totalizó Ps. 212 millones, un decremento de 5.2% con respecto al mismo período del año anterior. Esto se debe a que en el 4T17 se registró una mayor utilidad cambiaria por la posición mantenida en Dólares en la tesorería. Este efecto fue contrarrestado parcialmente en el 4T18 por un crecimiento de 66.1% en la utilidad de operación por el crecimiento en los ingresos consolidados y eficiencias en los gastos generales, y una tasa efectiva de impuestos más baja.

### 2018

La utilidad neta totalizó Ps. 434 millones, un incremento de 28.9% con respecto a 2017. Este aumento se debe principalmente al crecimiento en los ingresos, una expansión en los márgenes operativos, mayor eficiencia en gastos generales, menores costos por kilómetro, y una tasa efectiva de impuestos más baja. Fue parcialmente contrarrestado por el impacto del resultado integral de financiamiento.

## Flujo Efectivo por Actividades de Operación

	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2018	2017	Δ\$	Δ%	2018	2017	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	212	224	(12)	(5.2)%	434	337	97	28.9%
Gasto por impuestos a la utilidad	(21)	22	(43)	(194.9)%	117	170	(53)	(31.0)%
Depreciación y amortización	225	125	101	80.5%	702	496	206	41.5%
Intereses a cargo	121	102	18	17.8%	383	388	(5)	(1.4)%
Otros costos financieros	(18)	(189)	171	(90.6)%	(44)	(162)	119	(73.0)%
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	(2)	(9)	7	(76.9)%	(32)	(51)	18	(36.2)%
Costo financiero del plan de beneficios definidos	1	1	-	(38.4)%	1	2	-	(10.9)%
<b>Flujo Antes de Capital de Trabajo</b>	<b>517</b>	<b>276</b>	<b>241</b>	<b>87.2%</b>	<b>1,562</b>	<b>1,180</b>	<b>382</b>	<b>32.4%</b>
Capital de Trabajo	(268)	(221)	(47)	21.3%	(738)	(746)	8	(1.0)%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>250</b>	<b>56</b>	<b>194</b>	<b>348.3%</b>	<b>824</b>	<b>434</b>	<b>390</b>	<b>89.8%</b>

### 4T18

El flujo neto de actividades de operación totalizó Ps. 250 millones en el trimestre, crecimiento de 348.3% comparado con el 4T17. Este incremento en el flujo se debe principalmente al crecimiento de 101.6% en el EBITDA.

## 2018

El flujo neto de actividades de operación totalizó Ps. 824 millones en el año, un crecimiento de 89.8% comparado con 2017. El crecimiento en el flujo se debe al crecimiento de 41.9% en el EBITDA, una reducción en el gasto de impuestos a la utilidad y a un mejor manejo del capital de trabajo.

## Capital Contable

El capital contable totalizó Ps. 10,054 millones, un incremento de Ps. 411 millones con respecto al cierre de 2017, debido principalmente a la utilidad neta generada en los trimestres anteriores.

## CapEx

	CapEx	Carga y Logística	Transporte Escolar y de Personal	Flota Incremental	Reemplazo de Flota
<b>4Q18</b>	1,088	37.0%	63.0%	97.0%	3.0%
<b>2018</b>	2,830	35.0%	65.0%	90.0%	10.0%

## 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	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingreso de carga y logística	1,805	1,049	72.0%	5,491	4,029	36.3%
Costos totales	1,314	758	73.3%	3,991	2,976	34.1%
Gastos generales <sup>13</sup>	376	217	73.5%	1,075	699	53.7%
Utilidad de operación	143	72	97.0%	499	362	37.7%
EBITDA	326	125	161.5%	949	645	47.2%
Margen EBITDA	18.0%	11.9%	610 pbs	17.3%	16.0%	130 pbs

Indicadores Operativos	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	59.0	42.5	38.8%	189.4	172.9	9.5%
Flota promedio (unidades motrices)	2,103	1,596	31.8%	1,543	1,570	(1.7)%
Flota de última milla <sup>14</sup> (unidades)	663	-		663	-	
Edad promedio de la flota (años)	5.2	5.8		5.2	5.2	
Ingreso promedio por km. <sup>15</sup> (Ps.)	22.83	20.39	12.0%	21.55	19.58	10.0%
Costo promedio por km. <sup>14</sup> (Ps.)	16.84	15.56	8.2%	15.97	15.17	5.3%
Espacio de almacén (m <sup>2</sup> )	378,680	307,470	23.2%	378,680	307,470	23.2%
Ingreso promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	177.49	138.00	28.6%	171.99	138.00	24.6%
Costo promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	127.39	127.00	0.3%	115.97	127.00	(8.7)%

#### 4T18

- Los ingresos del segmento de carga y logística alcanzaron Ps. 1,805 millones, un crecimiento de 72.0% con respecto al 4T17. Este incremento de Ps. 756 millones se debe principalmente a:
  - Una mayor productividad en las empresas de carga;
  - Una asignación más eficiente de flota a clientes más rentables con aumentos generalizados en tarifas;
  - Un crecimiento en los ingresos de servicios de logística por un incremento en operaciones, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos;
  - Una contribución de Ps. 307 millones de El Bisonte;

<sup>13</sup> Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

<sup>14</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 347 camionetas, 37 autos y 190 motocicletas.

<sup>15</sup> Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

- Una contribución de Ps. 219 millones de Redpack;

Sin la contribución de El Bisonte y Redpack, los ingresos del segmento se incrementaron Ps. 230 millones, un crecimiento de 21.9%.

- Los costos totales aumentaron 73.3% para alcanzar Ps. 1,314 millones, en línea con el incremento en los ingresos; debido también a un aumento generalizado de los precios del combustible a lo largo del año, y por la estructura de costos de Redpack que no estaba reflejada en el 4T17.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 376 millones, un incremento de 73.5% con respecto al 4T17, en línea con el crecimiento en los ingresos, y se debe principalmente a la contribución de Redpack y El Bisonte, que sumaron Ps. 127 millones y Ps. 20 millones, respectivamente. Excluyendo esta contribución, el incremento en los gastos es de 5.7%.
- El EBITDA totalizó Ps. 326 millones, un crecimiento de 161.5%, que implica un margen de 18.0%, y una expansión de 610 puntos base comparado con el 4T17, y se debe principalmente al crecimiento orgánico en los ingresos con un nivel menor de gastos, y a la contribución de Redpack y El Bisonte por Ps. 28 millones y Ps. 71 millones, respectivamente.
- Los kilómetros recorridos totalizaron 59 millones de kilómetros, un incremento de 38.8% con respecto al 4T17, derivado de una mayor productividad en las empresas de carga y a la adición de 507 unidades motrices en promedio comparado con el mismo periodo del año anterior, incluyendo la flota de El Bisonte, y los activos adquiridos a Roncalli-Lolek.
- El ingreso por kilómetro se incrementó 12.0% con respecto al 4T17, debido a mayor productividad, a aumentos de tarifas y a la asignación más eficiente y rentable de flota. El costo por kilómetro se incrementó 8.2%.
- El ingreso por metro cuadrado de almacén creció 28.6%, mientras que el costo por metro cuadrado creció marginalmente 0.3%.

## 2018

- Los ingresos del segmento de carga y logística alcanzaron Ps. 5,491 millones, un crecimiento de 36.3% con respecto a 2017. Este incremento de Ps. 1,461 millones se debe principalmente a:
  - Una mayor productividad en las empresas de carga;
  - Una asignación más eficiente de flota a clientes más rentables con aumentos generalizados en tarifas;
  - Un crecimiento en los ingresos de servicios de logística por un incremento en operaciones, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos, que resultó en un aumento de 71,210 metros cuadrados de espacio de almacén, 23.2% de aumento con respecto al cierre de 2017;
  - Una contribución de Ps. 307 millones de El Bisonte;
  - Una contribución de Ps. 534 millones de Redpack;

Sin la contribución de El Bisonte y Redpack, los ingresos del segmento se incrementaron Ps. 620 millones, un crecimiento de 15.4%.

- Los costos totales aumentaron 34.1% para totalizar Ps. 3,991 millones. Este aumento está en línea con el incremento en los ingresos del segmento, e incluso muestra eficiencias.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 1,075 millones, un incremento de 53.7% con respecto al 2017 derivado principalmente de:
  - Gastos de reestructura no recurrentes por Ps. 97 millones incurridos en 3T18 y 4T18 por la integración de subsidiarias como parte del avance del plan de sinergias. Excluyendo este efecto, los gastos generales crecieron 39.4%, en línea con el aumento en los ingresos del segmento; y
  - La contribución de Redpack y El Bisonte por Ps. 229 millones y Ps. 20 millones, respectivamente. Excluyendo esta contribución, el incremento en los gastos generales es de Ps. 124 millones, un incremento de 17.7%, incluyendo Ps. 97 millones de gastos no recurrentes de reestructura.
- El EBITDA del segmento totalizó Ps. 949 millones, un crecimiento de 47.2%, y que representa un margen de 17.3%, una expansión de 130 puntos base comparado con el 4T17. Este incremento se debe principalmente a:

- El crecimiento en los ingresos del segmento; y
- La contribución de Redpack y El Bisonte por Ps. 59 millones y Ps. 71 millones, respectivamente. Excluyendo la contribución de ambas empresas tanto a los ingresos como al EBITDA, el margen es 17.6%;
- Los kilómetros recorridos totalizaron 189.4 millones de kilómetros, un incremento de 9.5% con respecto a 2017, derivado de una mayor productividad en las empresas de carga y a la adición de 507 unidades motrices en promedio comparado con el mismo período del año anterior, incluyendo la flota de El Bisonte, y los activos adquiridos a Roncalli-Lolek.
- El ingreso por kilómetro se incrementó 10.0% con respecto al 2017 y se debe principalmente a mayor productividad, aumento de tarifas y asignación de flota más eficiente y rentable. El costo por kilómetro creció 5.3%.

## Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,088	812	34.0%	3,913	3,042	28.6%
Costos totales	716	531	34.8%	2,593	2,060	25.9%
Gastos generales <sup>16</sup>	193	137	40.8%	760	524	45.0%
Utilidad de operación	180	145	23.6%	568	451	26.1%
EBITDA	262	189	38.3%	854	605	41.0%
Margen EBITDA	24.0%	23.3%	70 pbs	21.8%	19.9%	190 pbs

Indicadores Operativos	Cuarto Trimestre			Año Completo		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	69.0	52.6	31.1%	250.4	203.4	23.1%
Flota promedio (unidades motrices)	5,178	3,900	32.8%	4,642	3,759	23.5%
Edad promedio de la flota (años)	4.9	5.2		4.9	5.2	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	15.77	15.52	1.6%	15.63	14.95	4.5%
Costo promedio por km. (Ps.)	10.42	10.10	3.2%	10.37	10.13	2.4%

### 4T18

Los resultados del segmento de transporte escolar y de personal en el 4T18 reflejan la continuidad de nuevos negocios generados durante el año que requirieron inversión en flota incremental. Los kilómetros recorridos aumentaron 31.1% gracias a un aumento de 32.8% en la flota promedio, comparado con el 4T17.

- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal totalizaron Ps. 1,088 millones, un crecimiento de 34.0% comparado con el 4T17. Este incremento se debe principalmente a la captación de clientes nuevos en respuesta a fuertes niveles de demanda, la expansión de contratos existentes, y a un aumento en tarifas.

<sup>16</sup> Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

- El ingreso por kilómetro aumentó 1.6%, mientras que el costo aumentó 3.2% debido principalmente al aumento general en los precios de combustible durante el año y que excedieron las estimaciones originales de la Compañía y a costos relacionados con la puesta en marcha de unidades nuevas.
- Los costos totales aumentaron 34.8%, que se debe principalmente al crecimiento en los ingresos del segmento, y al aumento generalizado en los precios del combustible.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 193 millones, un incremento de 40.8% comparado con el año pasado, que se debe al aumento en el nivel de operación que generó un crecimiento de 34.0% en los ingresos y a gastos preoperativos relacionados con la puesta en marcha de unidades nuevas.
- El EBITDA totalizó Ps. 262 millones, un crecimiento de 38.3% comparado con el 4T17. Esto representa un margen de 24.0%, una expansión de 70 puntos base con respecto al mismo período del año anterior.

## 2018

Durante 2018, el nivel de demanda llevó a un incremento en la flota promedio de 23.5%. Este nivel de crecimiento se dio principalmente en las regiones Norte, Centro y Bajío, donde se observó una mayor actividad comercial. Como resultado, los kilómetros recorridos crecieron 23.1%. Es importante resaltar que las inversiones que se hicieron para enfrentar la demanda no reflejan la rentabilidad total, ya que dichas inversiones se hicieron en diferentes etapas de 2018 y no se vieron reflejadas en su totalidad durante el año. El ingreso por kilómetro creció 4.5%.

Este crecimiento fue posible gracias a la inversión en flota incremental, cuya planeación comenzó en el segundo semestre de 2017 y fue materializándose en 2018 al desplegar el capital captado en la Oferta Pública Inicial.

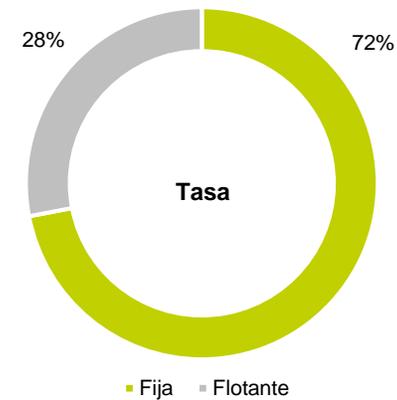
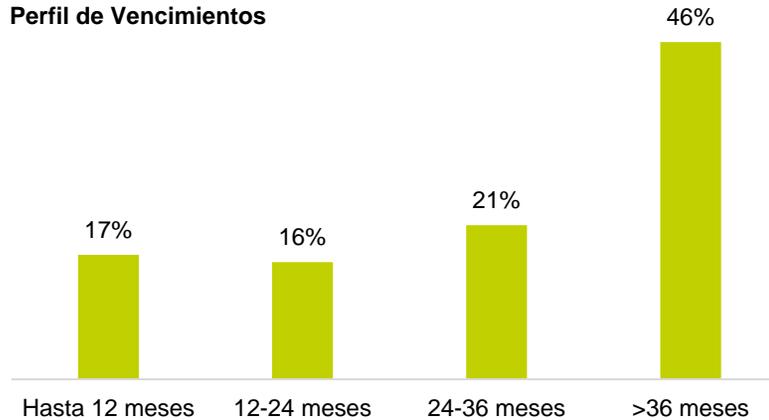
- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal totalizaron Ps. 3,913 millones en el año, un crecimiento de 28.6% con respecto a 2017. Este incremento se debe principalmente a la captación de clientes nuevos en respuesta a fuertes niveles de demanda durante el año, la expansión de contratos con clientes existentes, y a aumentos en tarifas.
- Los costos totales ascendieron a Ps. 2,593 millones, un aumento de 25.9%, en línea con el crecimiento en los ingresos del segmento y que incluso muestra eficiencias.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 760 millones, un incremento de 45.0% comparado con el año pasado. Este incremento se debe a:
  - El aumento en el nivel de operación que generó un crecimiento de 28.6% en los ingresos;
  - Una mayor absorción de gastos corporativos con respecto a 2017; y
  - Gastos preoperativos que se generaron por la puesta en marcha de unidades nuevas.
- El EBITDA totalizó Ps. 854 millones, un crecimiento de 41.0% con respecto a 2017, lo que implica un margen de 21.8%, una expansión de 190 puntos base con respecto al año pasado, y que refleja las eficiencias y el apalancamiento operativo del segmento.

## Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	2018	2017	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	686	360	326	90.4%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	147	92	55	60.5%
Deuda a largo plazo	3,529	2,700	829	30.7%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	465	344	121	35.2%
Deuda total	4,828	3,496	1,331	38.1%
Efectivo	508	3,272	(2,764)	(84.5)%
Deuda neta	4,320	224	4,095	(1,826.8)%

Razones de Apalancamiento	2018
Deuda total / EBITDA UDM	2.45x
Deuda neta / EBITDA UDM	2.19x
Deuda total / Capital contable	0.50x

Perfil de Vencimientos



## Eventos Relevantes del Trimestre

### TRAXIÓN Cierra la Adquisición de Autotransportes El Bisonte, Empresa de Carga Especializada, Refrigerada y Logística

El 02 de octubre TRAXIÓN anunció que cerró el proceso de adquisición de Autotransportes el Bisonte, S.A. de C.V., una empresa de servicios de carga refrigerada, especializada, transporte de materiales, así como de servicios integrales de logística, carga dedicada e intermodal, misma que se incorporó a la plataforma de TRAXIÓN de inmediato, consolidando resultados operativos y financieros a partir de octubre de 2018.

Se trata de una adquisición estratégica para TRAXIÓN ya que expande su oferta hacia los segmentos de carga refrigerada y transporte de materiales, complementando su portafolio de servicios, y consolidando otras operaciones de carga dedicada, intermodal y especializada; además, fortalece su presencia en la región de San Luis Potosí, una zona con ubicación geográfica privilegiada, con alto dinamismo económico y actividad industrial.

El valor de la transacción fue por la cantidad de Ps. 1,246 millones. Durante el período de 12 meses terminados el 30 de junio de 2018, El Bisonte generó ingresos por Ps. 999 millones y un EBITDA de Ps. 200 millones. TRAXIÓN utilizó recursos disponibles en su línea de crédito para financiar la operación.

Al momento del cierre, el precio de la transacción estaba sujeto a una compensación adicional; en caso de que El Bisonte generase más de Ps. 200 millones de EBITDA total en 2018, dicha compensación se determinaría aplicando un múltiplo de 6.0x al monto que exceda Ps. 200 millones de EBITDA. En ningún caso, la compensación adicional total podrá ser mayor a Ps. 180 millones.

*“El cierre de esta adquisición marca la entrada de TRAXIÓN a los segmentos de carga refrigerada y transporte de petroquímicos. Sin duda es un hito importantísimo para la empresa y es una adquisición estratégica en todos los sentidos ya que, además de entrar a operar nuevos segmentos con buenas perspectivas de crecimiento, fortalecemos nuestra presencia geográfica en zonas clave para la economía del país. Me complace mucho seguir dándoles buenas noticias, y seguir cumpliendo nuestros compromisos”,* - comentó Aby Lijtszain, Presidente Ejecutivo de TRAXIÓN.

#### Acerca de Autotransportes El Bisonte

Autotransportes el Bisonte es una empresa exitosa y rentable, con más de 25 años de experiencia en el sector de carga, altos niveles de institucionalización y sólidos lineamientos de gobierno corporativo, lo que la distingue dentro de un sector dominado por empresas familiares.

La Compañía está basada en San Luis Potosí, cuenta con una flota de 485 unidades motrices y más de 700 empleados. Asimismo, tiene terminales en San Luis Potosí, Monterrey, Ciudad de México y Toluca, así como una instalación para operaciones logísticas en el Bajío.

Entre los aspectos más importantes de Autotransportes el Bisonte destaca su liderazgo en las regiones del Poniente, Bajío, Norte y Centro de México, una flota joven, con una antigüedad promedio de 3.5 años, así como un equipo administrativo experimentado, un nivel de apalancamiento sano, una estrategia clara y definida, y cuenta con certificaciones operativas y programas de capacitación constante.

## Detalles de Autotransportes El Bidente

**AUTOTRANSPORTES EL BIDENTE** + **TRAXION** = Entrada estratégica al segmento de carga refrigerada y petroquímica + fortalecimiento en oferta de servicios y presencia geográfica en zonas clave de la economía

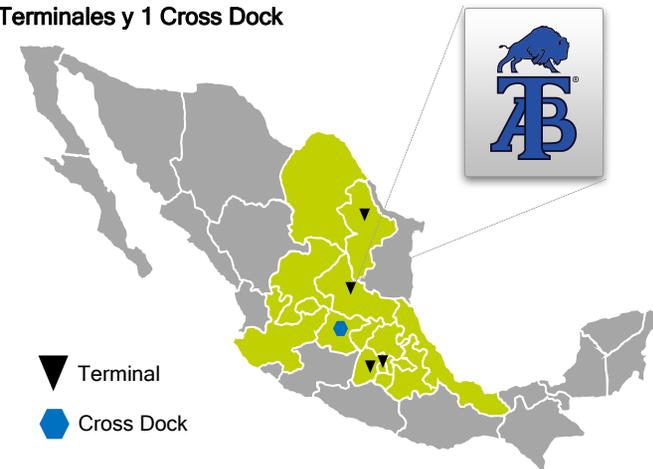
**Servicios de carga dedicada y semi-dedicada**

- Carga refrigerada.
- Carga en tolvas de petroquímicos y grado alimenticio.
- Carga seca, intermodal y especializada.
- Servicios de logística.

**Flota joven y flexible**

- 485 tractocamiones y thortons.
- 3.5 años edad promedio.
- +800 remolques secos, refrigerados, plataformas, tolvas y contenedores.

4 Terminales y 1 Cross Dock



### Ventajas competitivas de EL BIDENTE

- Empresa exitosa y rentable.
- Oferta de servicios complementaria.
- Jugador regional importante.
- Flota joven y moderna.
- Certificaciones operativas.
- Alto nivel de institucionalización y gobierno corporativo.
- Equipo administrativo experimentado con más de 25 años de experiencia en la industria.

### EL BIDENTE en la plataforma de TRAXIÓN

- Crecimiento de los servicios de carga refrigerada y transporte de petroquímicos.
- Fortalecimiento regional en servicios de carga dedicada y semi-dedicada.
- Integración de back-office.
- Mantenimiento de flota.
- Sinergias en abastecimiento.
- Optimización de instalaciones logísticas.

## TRAXIÓN Anuncia la Compra de Activos de Empresa de Transportes

El 24 de octubre, TRAXIÓN anunció que completó una compra de activos de Transportes Roncalli Lolek, una empresa regional de transporte refrigerado basada en Irapuato. Dichos activos incluyen una flota de 76 tractocamiones y 108 cajas refrigeradas que se encuentran en operación con clientes.

La flota es operada y gestionada por Transportadora EGOBA, una de las subsidiarias de TRAXIÓN y empresa líder de transporte a nivel nacional. La compra de activos considera también la integración de un equipo comercial para dar soporte a la base de clientes y a los esfuerzos de ventas. TRAXIÓN cree que la operación de estos activos se beneficiará de la tecnología de punta de EGOBA, su extraordinaria gestión de flota y capacidad de servicio al cliente; de igual forma, la flota generará sinergias y eficiencias operativas inmediatas a través de la plataforma de TRAXIÓN.

El precio de la transacción fue de Ps. 295 millones, que fueron pagados en efectivo utilizando los recursos disponibles en la línea de crédito. TRAXIÓN estima que estos activos generen un EBITDA de al menos Ps. 75 millones en los próximos 12 meses.

Esta compra de activos es una transacción de parte relacionada y fue aprobada por el Comité de Prácticas de TRAXIÓN, después de un proceso de debida diligencia y de una opinión de valor de un tercero independiente.

La flota de tractocamiones y cajas refrigeradas tiene una antigüedad de 1.9 y 2.7 años respectivamente, lo que cumple cabalmente con la política de TRAXIÓN de mantener una flota joven y moderna.

*“Esta compra representa nuestra expansión hacia el segmento de carga refrigerada bajo condiciones muy rentables, ampliando nuestra oferta de servicios premium y llegando a más clientes de gran calidad dentro de un mercado atractivo y en franco crecimiento. La operación de estos activos se verá beneficiada de inmediato por sinergias y eficiencias de la plataforma de negocios de TRAXIÓN, incrementando los beneficios. Con esta transacción TRAXIÓN refuerza su compromiso de creación de valor con sus clientes e inversionistas”.* – Comentó Aby Lijtszain, Presidente Ejecutivo de TRAXIÓN.

## Invitación a la Llamada de Conferencia 4T18

Grupo TRAXIÓN invita al Gran Público Inversionista a su llamada trimestral de resultados del cuarto trimestre y año completo 2018, en la que la administración presentará los resultados financieros del trimestre.

Detalles de la conferencia:

**Fecha:** Jueves 28 de febrero de 2019

**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 (862) 298 0702
- **Estados Unidos:** Para participantes llamando dentro de Estados Unidos favor de marcar +1 (866) 682 6100

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: 42583

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

Participantes de TRAXION

- Aby Lijtszain - Presidente Ejecutivo
- Rodolfo Mercado - Director General
- Wolf Silverstein - VP de Finanzas
- Antonio Tejedo - VP de Relación con Inversionistas

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 5046 7900 ext. 3208

## Cobertura de Analistas

Actinver	Alejandro Chavelas	<a href="mailto:achavelas@actinver.com.mx">achavelas@actinver.com.mx</a>
Barclays	Pablo Monsiváis	<a href="mailto:pablo.monsivais@barclays.com">pablo.monsivais@barclays.com</a>
Citi	Stephen Trent	<a href="mailto:stephen.trent@citi.com">stephen.trent@citi.com</a>
Morgan Stanley	Josh Milberg, CFA	<a href="mailto:josh.milberg@morganstanley.com">josh.milberg@morganstanley.com</a>
Santander	Pedro Bruno	<a href="mailto:pbruno@santander.com.br">pbruno@santander.com.br</a>
UBS	Rogério Araujo	<a href="mailto:rogerio.araujo@ubs.com">rogerio.araujo@ubs.com</a>

## Sobre TRAXIÓN

TRAXIÓN es la empresa líder de transporte y logística en México. Ofrece soluciones integrales a través del portafolio de servicios más amplio y diverso del país. La plataforma de TRAXIÓN opera dos segmentos de negocio: transporte de carga y servicios logísticos, y transporte escolar y de personal. La Compañía cuenta con 7 marcas reconocidas por su liderazgo en los diferentes nichos de negocio en los que participa. TRAXIÓN se estableció en 2011 y cerró el 4T18 con una flota promedio de 7,944 unidades motrices, 378,000 metros cuadrados de espacio de almacén, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 14,000 colaboradores. Entre las ventajas competitivas más importantes de TRAXIÓN destacan: un equipo administrativo experimentado y comprometido, único consolidador en un sector altamente fragmentado, única empresa institucional dentro de una industria dominada por empresas familiares, portafolio de servicios *premium* diversificado, relaciones de largo plazo con clientes y proveedores, y visión anticipada de mercado.

### Transporte de Carga y Servicios Logísticos

El segmento de transporte de carga y servicios logísticos provee soluciones integrales de carga y logística a lo largo de la cadena productiva. Entre los servicios que presta la Compañía destacan: carga dedicada, carga consolidada (LTL), carga intermodal, carga refrigerada, carga internacional y cruces fronterizos, manejo de almacenes, soluciones logísticas de última milla, transporte de petroquímicos, mudanza, transporte especializado, paquetería y mensajería. Operamos una plataforma de 6 marcas de alto reconocimiento como Transportadora EGOBA, Muebles y Mudanzas MYM, Grupo SID, Auto Express Frontera Norte, Autotransportes El Bisonte, y Redpack. TRAXIÓN cuenta con una de las flotas más modernas, diversas y flexibles de la industria, con una edad promedio de 5.2 años, compuesta por un promedio de 2,766 unidades motrices, incluyendo la flota de última milla, al cierre del 4T18.

### Transporte Escolar y de Personal

El segmento de transporte escolar y de personal provee servicios de transporte de personal a corporativos, parques industriales y hoteles, así como transporte de estudiantes a escuelas y universidades, y servicios de turismo a grupos. A través de su subsidiaria LIPU, TRAXIÓN opera una plataforma centralizada bajo contratos dedicados o servicio spot y las flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,178 unidades motrices al cierre del 4T18.

### Aviso Legal

*La información presentada en este comunicado puede contener declaraciones con ciertas estimaciones respecto al futuro relacionadas a Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Traxión" o la "Compañía"), las cuales no son hechos históricos y representan la visión actual de la administración de Traxión, basada en la información disponible para la Compañía. Tales declaraciones están sujetas a ciertos riesgos y factores hechos a base de presunciones. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea", y otras expresiones similares, relacionadas o no con la Compañía, buscan dar estimaciones o previsiones. Distintos factores pueden causar que los resultados implícitos en las declaraciones sean materialmente diferentes a cualquier resultado futuro o evento de, o relacionado con, Traxión que pudiera ser incluido, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones. Asimismo, si los supuestos utilizados en las declaraciones resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Traxión no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones o información presentada dentro de este comunicado.*

## Estados Financieros – Balance General

Miles de Pesos (MXN)

<b>Activo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activo circulante:</b>			<b>Pasivo circulante:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	507,904	3,272,162	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	686,477	360,499
Cuentas por cobrar, neto	2,005,069	1,412,940	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	147,099	91,659
Partes relacionadas	21,756	50,081	Proveedores	511,007	472,553
Otras cuentas por cobrar, neto	960,326	658,715	Acreeedores	212,495	41,389
Inventarios, neto	98,018	89,924	Otros impuestos por pagar	475,346	294,992
Pagos anticipados	74,188	30,914	Provisiones	310,078	117,553
<b>Total de activo circulante</b>	<b>3,667,261</b>	<b>5,514,736</b>	Impuesto a la utilidad	18,095	64,634
<b>Activo no circulante:</b>			Participación de los trabajadores en la utilidad	46,036	43,288
Pagos anticipados a largo plazo	11,600	-	Partes relacionadas	6,821	17,627
Equipo de transporte y maquinaria, neto	7,889,358	4,628,848	Anticipos de clientes	26,143	48,502
Inversiones permanentes	3,365	3,365	Pasivo contingente	180,000	-
Crédito mercantil	4,157,939	3,370,456	<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>2,619,597</b>	<b>1,552,696</b>
Activos intangibles y otros, neto	1,429,778	1,212,765	<b>Pasivo no circulante:</b>		
Impuestos a la utilidad diferidos	229,668	139,106	Deuda a largo plazo excl. vtos. circulantes	3,528,873	2,700,141
Instrumentos financieros derivados	41,201	27,763	Obligaciones por arrendamiento capitalizable LP excl. vtos. circulantes	465,144	344,053
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>13,762,909</b>	<b>9,382,303</b>	Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	921
			Beneficios a empleados	60,850	40,880
			Impuestos a la utilidad diferidos	702,183	615,805
			<b>Total del pasivo no circulante</b>	<b>4,757,050</b>	<b>3,701,800</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>7,376,647</b>	<b>5,254,496</b>
			Capital social	8,855,224	8,930,167
			Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
			Reserva legal	34,169	23,159
			Pérdidas actuariales	1,133	(2,646)
			Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados	41,201	-
			Otras cuentas de capital	248,707	176,297
			Resultados acumulados	737,145	379,622
			<b>Total del capital contable</b>	<b>10,053,523</b>	<b>9,642,543</b>
<b>Total de activos</b>	<b>17,430,170</b>	<b>14,897,039</b>	<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>17,430,170</b>	<b>14,897,039</b>

## Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	<u>Cuarto Trimestre</u>		<u>Año Completo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios:				
Ingresos por fletes	1,320,907	876,343	4,103,668	3,401,442
Servicios de logística	237,484	172,439	814,172	627,282
Ingresos por mensajería y paquetería	217,254	0	532,426	0
Transporte de personal	1,088,108	772,369	3,912,900	2,985,732
Otros ingresos	29,791	40,361	40,269	57,594
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>2,893,544</b>	<b>1,861,512</b>	<b>9,403,435</b>	<b>7,072,050</b>
Costos totales	2,030,130	1,289,450	6,584,532	5,036,093
<b>Utilidad bruta</b>	<b>863,414</b>	<b>572,062</b>	<b>2,818,903</b>	<b>2,035,957</b>
Gastos generales	541,128	414,130	1,857,492	1,371,812
Estimación de cuentas incobrables	36,895	15,947	45,775	36,789
Otros (ingresos) gastos, neto	(14,831)	(38,743)	(69,942)	(152,874)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>300,222</b>	<b>180,728</b>	<b>985,578</b>	<b>780,230</b>
(Costo) ingreso financiero:				
Gastos por intereses	(120,568)	(102,354)	(382,879)	(388,131)
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(748)	(1,214)	(1,360)	(1,527)
Otros costos financieros	(14,008)	(2,227)	(44,415)	(8,866)
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	8,051	82,601	(49,167)	63,130
Efecto de valuación de instrumentos financieros	1,840	51,380	(11,550)	13,971
Ingresos por intereses	15,846	36,913	55,454	48,166
Costo financiero, neto	(109,587)	65,099	(433,917)	(273,257)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>190,635</b>	<b>245,827</b>	<b>551,661</b>	<b>506,973</b>
Impuesto a la utilidad:				
Sobre base fiscal	30,078	79,913	174,653	247,752
Diferidos	(51,250)	(57,592)	(57,280)	(77,728)
Total de impuesto a la utilidad	(21,172)	22,321	117,373	170,024
<b>(Pérdida) utilidad neta consolidada</b>	<b>211,807</b>	<b>223,506</b>	<b>434,288</b>	<b>336,949</b>

## Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

	<u>Cuarto Trimestre</u>		<u>Año Completo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>				
Utilidad neta consolidada	211,807	223,506	434,288	336,949
Depreciación y amortización	225,304	124,803	702,494	496,420
Impuestos a la utilidad	(21,172)	22,321	117,373	170,024
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	-	(100,386)	-	(100,386)
Gasto por intereses, neto	104,722	65,471	327,425	339,994
Otras partidas virtuales	(3,185)	(59,230)	(19,537)	(63,324)
<b>Flujo antes de variaciones al capital de trabajo</b>	<b>517,475</b>	<b>276,485</b>	<b>1,562,043</b>	<b>1,179,677</b>
Cuentas por cobrar a clientes	(103,668)	(22,559)	(375,791)	(375,227)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(15,305)	9,505	28,325	8,427
Otros activos circulantes	(63,968)	66,251	(124,551)	115,428
Impuestos acreditables	(56,103)	13,869	(227,777)	(172,005)
Proveedores	74,791	(101,970)	(271,166)	(179,981)
Pasivos acumulados	(117,396)	(107,275)	138,132	(101,800)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	710	2,299	(10,806)	(2,359)
Anticipo de clientes	(13,232)	(2,299)	(22,414)	22,731
Impuestos por pagar	26,483	(78,590)	128,050	(60,786)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>249,788</b>	<b>55,716</b>	<b>824,046</b>	<b>434,105</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(1,088,121)	(852,956)	(2,829,654)	(1,360,310)
Otros activos y pasivos netos	(863,367)	39,358	(1,358,966)	256,613
Recuperación de depósitos en garantía y otros activos	56,684	-	56,684	-
Intereses ganados	28,304	31,311	55,457	46,956
<b>Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión</b>	<b>(1,866,500)</b>	<b>(782,287)</b>	<b>(4,076,479)</b>	<b>(1,056,741)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>				
Incrementos de capital social	-	4,028,223	-	4,028,223
Gastos por colocación de acciones	-	(256,573)	-	(256,573)
Compra de interés minoritario	-	(43,000)	-	(43,000)
Pagos de deuda bancaria	(144,068)	(222,853)	(1,184,858)	(236,146)
Recompra de acciones	(40,891)	0	(74,943)	-
Pagos de arrendamiento capitalizable	(74,363)	(31,451)	(138,669)	(56,082)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	1,839	(486)	16,212	(13,792)
Préstamos obtenidos de bancos	2,018,331	9,710	2,292,231	243,125
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	0	20	-	(12,748)
Intereses pagados	(111,290)	(111,347)	(421,797)	(326,290)
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>1,649,558</b>	<b>3,372,243</b>	<b>488,175</b>	<b>3,326,717</b>
<b>(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>32,846</b>	<b>2,645,672</b>	<b>(2,764,258)</b>	<b>2,704,081</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	475,058	526,104	3,272,162	467,695
Efecto de revaluación sobre el efectivo		100,386		100,386
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>507,904</b>	<b>3,272,162</b>	<b>507,904</b>	<b>3,272,162</b>