



**Presentación de Resultados**

**3T19**

Ciudad de México, 28 de octubre de 2019

## Información Relevante del Trimestre

### TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL TERCER TRIMESTRE 2019 EN EL 3T19 LOS INGRESOS CRECIERON 29.8% Y EL EBITDA AUMENTÓ 40.5% LA FLOTA PROMEDIO ALCANZÓ 8,158 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.

- **Los ingresos del trimestre totalizaron** Ps. 3,134 millones, un crecimiento de 29.8% con respecto al 3T18, debido principalmente a un incremento de 31.3% en los ingresos del segmento de carga y logística, y de 27.8% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA<sup>1</sup> consolidado** totalizó Ps. 696 millones, un crecimiento de 40.5% comparado con el 3T18. Este incremento se deriva del aumento en los ingresos consolidados, y de eficiencias en costos y gastos.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 22.2%, una expansión de 169 puntos base con respecto al 3T18.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 69.2%, una compresión de 30 puntos base comparado con el 3T18, derivado principalmente por un control de costos más eficiente y rentabilización de flota.
- **Los gastos generales** crecieron 27.0%, comparado con el 3T18, derivado principalmente del incremento en las operaciones de la Compañía.
- **La utilidad neta** ascendió a Ps. 139 millones, un crecimiento de 14.7% comparado con Ps. 121 millones en el mismo período del año anterior, principalmente por el incremento en los ingresos y mejoras en costos y gastos.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 384 millones, un crecimiento de 12.2% con respecto al 3T18.
- **La inversión en flota** y equipo durante el trimestre fue de Ps. 428 millones, comparado con Ps. 465 millones en el 3T18.
- **La deuda neta** alcanzó Ps. 5,399 millones, mientras que la razón deuda neta / EBITDA de los últimos 12 meses se ubicó en 2.16x.
- **La flota promedio** durante el trimestre fue de 8,158 unidades motrices<sup>2</sup>, esto representa un crecimiento de 16.6% comparado con el 3T18.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 140.1 millones de kilómetros, un incremento de 26.4% comparado con el 3T18.

<sup>1</sup> EBITDA se calcula como utilidad de operación, más depreciación y amortización.

<sup>2</sup> Incluye 600 unidades de última milla que integran la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 327 camionetas, 28 autos y 159 motocicletas.

## **TRAXIÓN Actualiza Cifras Estimadas de Cierre para 2019**

Derivado de los resultados acumulados en los primeros nueve meses del año, la Compañía actualiza sus cifras estimadas de cierre para 2019.

**TRAXIÓN estima ingresos totales en 2019 por aproximadamente Ps, 12,000 millones y un margen EBITDA de aproximadamente 21.0%.**

Esto implica incrementos en las cifras de la guía de resultados reportada en febrero de 2019.

Estos estimados obedecen al incremento en las operaciones de la Compañía de manera orgánica, así como en un mejor control de costos, mayor eficiencia en términos de gastos, y el impacto de la adopción de la norma contable IFRS-16.

## Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados inversionistas,

Es un gran privilegio presentarles estos resultados financieros y operativos. Este trimestre TRAXIÓN cumplió dos años de su debut en la Bolsa Mexicana de Valores. Reflexionando en retrospectiva, el balance es muy positivo ya que nos convertimos en la empresa más importante del autotransporte en el país y logramos nuestra meta de ser el referente del mercado y la única empresa del sector en ofrecer soluciones integrales de movilidad y logística en México.

Mas allá de los excelentes resultados trimestrales, los primeros nueve meses del año han sido extraordinarios, tanto así que actualizamos nuestras cifras estimadas de cierre para 2019. TRAXIÓN espera cerrar con ingresos de aproximadamente 12,000 millones de pesos y una margen EBITDA de alrededor de 21.0%. Esto es el resultado de nuestra gran capacidad de ejecución, y de las excelentes relaciones de largo plazo con nuestros clientes, a quienes les brindamos soluciones con un alto nivel de servicio y que nos confían la logística y movilidad de su personal, así como de sus mercancías.

Desde su oferta pública inicial, TRAXIÓN ha invertido más de 5,250 millones de pesos en crecimiento orgánico de flota y equipo, y más de 1,600 millones de pesos en adquisiciones estratégicas. Todo este despliegue de capital ha resultado en un crecimiento en la oferta de servicios de la Compañía, y en una consolidación operativa que nos ha permitido entrar a nuevos nichos de negocio a través de adquisiciones y nos ha brindado el potencial de desarrollar otros segmentos de manera orgánica, mientras expandimos y mejoramos los resultados financieros y operativos.

Hoy por hoy TRAXIÓN es una empresa mucho más sólida y rentable, con una oferta de soluciones integrales en carga, logística y transporte de personas, y ha ampliado sus servicios a diferentes nichos como carga refrigerada, carga de materiales especiales y petroquímicos, última milla, paquetería y mensajería, *e-commerce*, y otros canales de logística que podrán ser desarrollados de manera interna por la Compañía y participar como jugador clave en este mercado con potencial de crecimiento en México.

En términos financieros, durante el tercer trimestre TRAXIÓN generó ingresos consolidados por 3,134 millones de pesos, un crecimiento de 29.8% con respecto al mismo período del año anterior. El EBITDA de la Compañía totalizó 696 millones de pesos, un incremento de 40.5% comparado con el mismo trimestre de 2018. En el rubro de utilidad neta, TRAXIÓN reporta un crecimiento de 14.7% para alcanzar 139 millones de pesos en el período. Como pueden ver, se trata de resultados financieros que reflejan la continuidad de los negocios que hemos generado desde nuestra oferta pública inicial.

Operativamente, durante el tercer trimestre la flota total creció 1,162 unidades en promedio. Los kilómetros recorridos totalizaron 140.1 millones, que representa un incremento de 26.4%. En términos de precio, el ingreso por kilómetro creció 10.6% y 9.0% en carga y transporte escolar y de personal, respectivamente. No solo estamos siendo más productivos al utilizar la flota, si no que estamos logrando vender un mayor volumen de kilómetros a mejores precios, lo que se traduce en mayor rentabilidad y utilización de capacidad.

Me gustaría puntualizar algunos detalles de nuestros resultados que considero especialmente relevantes. Si observamos las cifras acumuladas de los primeros nueve meses de 2019 veremos que el EBITDA ha crecido 58.7% y el margen se ha expandido 265 puntos base. La utilidad neta acumulada se ha incrementado 32.0% mientras que el flujo de efectivo operativo muestra un aumento de más de 80.0%. Sin duda son cifras que hablan por sí solas.

Finalmente, solo me queda agradecerles a todos nuestros inversionistas porque sin su confianza esta transformación no hubiera sido posible, y a la gran familia de TRAXIÓN, porque sin su esfuerzo y dedicación no estaríamos donde nos encontramos en este momento.

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	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Ingresos consolidados	3,134	2,415	29.8%	9,038	6,510	38.8%
Utilidad operativa consolidada	384	278	37.9%	928	685	35.4%
EBITDA consolidado	696	496	40.5%	1,914	1,206	58.7%
Margen EBITDA	22.2%	20.5%	169 pbs	21.2%	18.5%	265 pbs
Utilidad neta consolidada	139	121	14.7%	294	222	32.0%
Utilidad por acción <sup>3</sup>	0.26	0.22	16.6%	0.55	0.41	33.2%
<b>Indicadores Operativos<sup>4</sup></b>						
Kilómetros recorridos (millones)	140.1	110.8	26.4%	411.1	311.7	31.9%
Carga	61.5	44.9	36.9%	185.6	130.4	42.3%
Transporte escolar y de personal	78.6	65.9	19.3%	225.5	181.3	24.3%
Flota promedio (unidades motrices)	8,158	6,996	16.6%	8,142	6,472	25.8%
Carga	2,185	1,546	41.3%	2,190	1,345	62.8%
Transporte escolar y de personal	5,373	4,776	12.5%	5,339	4,453	19.9%
Última milla <sup>5</sup>	600	674	(11.0)%	613	674	(9.1)%
Ingreso promedio por kilómetro <sup>6</sup> (Ps./km.)						
Carga	23.42	21.18	10.6%	22.51	20.97	7.4%
Transporte escolar y de personal	16.80	15.42	9.0%	16.42	15.77	4.1%
Costo promedio por kilómetro <sup>7</sup> (Ps./km.)						
Carga	16.01	15.72	1.9%	16.41	15.60	5.2%
Transporte escolar y de personal	11.09	10.34	7.3%	11.00	10.35	6.2%

<sup>3</sup> Para calcular la utilidad por acción, se utilizó un promedio ponderado de acciones en circulación excluyendo recompras: 3T19: 535,491,553 acciones; 9M19: 538,016,250; y para los períodos 2018: 3T18: 542,795,049; 9M18: 543,248,021 acciones.

<sup>4</sup> Incluye sólo carga; no incluye logística ni flota de última milla. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

<sup>5</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 327 camionetas, 28 autos y 159 motocicletas.

<sup>6</sup> No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

<sup>7</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

	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Carga y logística	1,814	1,382	31.3%	5,336	3,685	44.8%
Transporte escolar y de personal	1,320	1,033	27.8%	3,702	2,825	31.0%
<b>Total de ingresos consolidados</b>	<b>3,134</b>	<b>2,415</b>	<b>29.8%</b>	<b>9,038</b>	<b>6,510</b>	<b>38.8%</b>

Los ingresos consolidados del trimestre crecieron Ps. 719 millones, un incremento de 29.8% comparado con el 3T18. Este aumento se debe a:

- Un incremento de Ps. 432 millones en los ingresos del segmento de carga y logística, contribuyendo 57.9% a los ingresos consolidados; y
- Un incremento de Ps. 287 millones en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal, y que representa 42.1% de los ingresos consolidados.

## Costos Totales

	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Combustible (diésel y gasolina)	591	435	35.9%	1,754	1,187	47.8%
% de ingresos	18.9%	18.0%		19.4%	18.2%	
Costo laboral	430	363	18.4%	1,237	996	24.2%
% de ingresos	13.7%	15.0%		13.7%	15.3%	
Peajes (autopistas)	133	102	30.5%	395	287	37.9%
% de ingresos	4.2%	4.2%		4.4%	4.4%	
Mantenimiento de flota	172	137	25.0%	516	405	27.6%
% de ingresos	5.5%	5.7%		5.7%	6.2%	
Instalaciones, servicios y suministros <sup>8</sup>	624	531	17.5%	1,809	1,335	35.5%
% de ingresos	19.9%	22.0%		20.0%	20.5%	
Depreciación y amortización	217	109	100.0%	714	344	107.2%
% de ingresos	6.9%	4.5%		7.9%	5.3%	
<b>Costos totales</b>	<b>2,167</b>	<b>1,677</b>	<b>29.2%</b>	<b>6,425</b>	<b>4,554</b>	<b>41.1%</b>
% de ingresos	69.2%	69.5%		71.1%	70.0%	

Los costos totales ascendieron a Ps. 2,167 millones, un aumento de 29.2% con respecto al 3T18. Los principales cambios en los costos operativos de la Compañía se comportaron de la siguiente manera:

<sup>8</sup> Desde el 3T17 hasta el 1T19, este rubro era denominado "Otros costos (ex D&A)". A partir del 2T19, la Compañía decidió renombrar el rubro como costo de "Instalaciones, servicios y suministros", que incluye costos como renta (terminales, patios, oficinas, talleres, puntos de venta, etc.), comunicaciones, servicios, suministros, maniobras, seguridad y sistemas, entre otros, así como otros costos operativos relacionados directamente el negocio.

- El costo de combustible totalizó Ps. 591 millones, un incremento de 35.9%, principalmente por un incremento de 6.9% en los precios del combustible, así como el aumento en los kilómetros recorridos.
- El costo de mantenimiento de flota creció 25.0%, principalmente por el crecimiento de la flota, tanto orgánico como por adquisiciones, así como el aumento en los kilómetros recorridos.
- Los costos de instalaciones, servicios y suministros crecieron 17.5% comparado con el 3T18, con una compresión de 210 puntos base como porcentaje de los ingresos.
- La depreciación creció 100% comparado con el 3T18. Este incremento se debe principalmente a:
  - Crecimiento orgánico de la flota de transporte escolar y de personal de aproximadamente 600 unidades con respecto al 3T18.
  - La incorporación de los activos de las empresas adquiridas en 2018, que adicionaron aproximadamente 561 unidades de carga y 600 unidades de última milla;
  - La expansión tanto orgánica como inorgánica en equipos de arrastre como cajas secas y refrigeradas, tolvas, plataformas, entre otros; y
  - El efecto de la adopción de la norma contable IFRS-16.

### Gastos Generales<sup>9</sup>

	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Gastos generales	583	459	27.0%	1,685	1,270	32.7%
% de ingresos	18.6%	19.0%	(40) pbs	18.6%	19.5%	(90) pbs

Los gastos generales totalizaron Ps. 583 millones, un incremento de 27.0%. Este aumento está por debajo del crecimiento en los ingresos consolidados. Excluyendo la contribución de Bisonte, empresa adquirida en 2018, a los gastos del trimestre, el crecimiento en este rubro fue de 21.6%.

### Reconciliación del EBITDA

	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Utilidad de operación	384	278	37.9%	928	685	35.4%
Depreciación y amortización	313	174	79.7%	940	477	97.1%
Gastos no recurrentes <sup>10</sup>	-	44		46	44	4.9%
<b>EBITDA</b>	<b>696</b>	<b>496</b>	<b>40.5%</b>	<b>1,914</b>	<b>1,206</b>	<b>58.7%</b>
Margen EBITDA	22.2%	20.5%	169 pbs	21.2%	18.5%	265 pbs

El EBITDA totalizó Ps. 696 millones, un crecimiento de 40.5% comparado con el 3T18, con un margen de 22.2%, lo que implica una expansión de 169 puntos base comparado con el mismo período del año anterior.

<sup>9</sup> Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables.

<sup>10</sup> Gastos relacionados con reestructuras de subsidiarias.

## Resultado Integral de Financiamiento

	Tercer Trimestre		Acumulado Enero – Septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Gasto por interés	(218)	(70)	(536)	(262)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	6	(13)	1	(57)
Efecto en instrumentos financieros	(5)	1	14	(13)
Ingresos por interés	40	5	49	40
Otros	(8)	(10)	(26)	(31)
<b>Resultado integral de financiamiento</b>	<b>(186)</b>	<b>(87)</b>	<b>(498)</b>	<b>(324)</b>

El resultado integral de financiamiento resultó en un gasto de Ps. 186 millones, principalmente por un mayor gasto por interés derivado del nivel de endeudamiento comparado con el 3T18.

## Utilidad Neta

	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Utilidad neta	139	121	14.7%	294	222	32.0%

La utilidad neta creció 14.7% millones, comparado con el 3T18 para totalizar Ps. 139 millones, y se debe principalmente al crecimiento en los ingresos y a un mejor control de costos y gastos.

De igual forma, la utilidad neta acumulada en los primeros 9 meses de 2019 creció 32% comparado con el mismo período del año anterior.

## Flujo de Efectivo por Actividades de Operación

	Tercer Trimestre				Acumulado Enero – Septiembre			
	2019	2018	Δ\$	Δ%	2019	2018	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	139	121	18	14.7%	294	222	71	32.0%
Gasto por impuestos a la utilidad	59	70	(11)	(15.4)%	136	139	(2)	(1.6)%
Depreciación y amortización	313	174	139	79.7%	940	477	463	97.1%
Intereses a cargo	218	70	148	212.5%	536	262	274	104.5%
Otros costos financieros	(34)	(5)	(29)	537.1%	(63)	(26)	(37)	140.9%
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	10	(28)	38	(135.3)%	1	(30)	31	(102.7)%
<b>Flujo Antes de Capital de Trabajo</b>	<b>704</b>	<b>401</b>	<b>303</b>	<b>75.6%</b>	<b>1,885</b>	<b>1,045</b>	<b>840</b>	<b>80.5%</b>
Capital de Trabajo	(321)	(59)	(261)	441.2%	(715)	(470)	(245)	52.1%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>384</b>	<b>342</b>	<b>42</b>	<b>12.2%</b>	<b>1,170</b>	<b>574</b>	<b>596</b>	<b>103.7%</b>

El flujo neto de actividades de operación totalizó Ps. 384 millones en el trimestre, crecimiento de 12.2% comparado con el 3T18. Este incremento en el flujo se debe principalmente al aumento en la utilidad neta y los cambios en el capital de trabajo.

## Capital Contable

El capital contable totalizó Ps. 10,112 millones, comparado con Ps. 10,049 al 31 de diciembre de 2018, y se debe principalmente a la utilidad neta generada en el período menos el efecto de la recompra de acciones.

## CapEx

Segmento	Tercer Trimestre				Acumulado Enero – Septiembre			
	Expansión	Renovación	Total	%	Expansión	Renovación	Total	%
Carga y Logística <sup>11</sup>	35	74	110	25.6%	123	138	261	17.5%
Transporte Escolar y de Personal	318	-	318	74.4%	1,234	-	1,234	82.5%
<b>Total</b>	<b>354</b>	<b>74</b>	<b>428</b>		<b>1,358</b>	<b>138</b>	<b>1,496</b>	

<sup>11</sup> Incluye inversión en unidades motrices y equipo de carga diverso como semirremolques, plataformas, tolvas, etc.

# 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	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Ingreso de carga y logística	1,814	1,382	31.3%	5,336	3,685	44.8%
Ingreso sin considerar adquisiciones <sup>12</sup>	1,479	1,382	7.0%	4,368	3,685	18.5%
Costos totales	1,296	996	30.1%	3,946	2,677	47.4%
Gastos generales <sup>13</sup>	345	261	32.2%	980	699	40.3%
Utilidad de operación	183	153	19.3%	470	356	32.0%
EBITDA	350	268	30.7%	1,037	623	66.3%
Margen EBITDA	19.3%	19.4%	(10) pbs	19.4%	16.9%	250 pbs

Indicadores Operativos	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	61.5	44.9	36.9%	185.6	130.4	42.3%
Flota promedio (unidades motrices)	2,185	1,546	41.3%	2,190	1,345	62.8%
Flota de última milla <sup>14</sup> (unidades)	600	674	(11.0)%	613	674	(9.1)%
Edad promedio de la flota (años)	4.2	5.2		4.4	5.2	
Ingreso promedio por km. <sup>15</sup> (Ps.)	23.42	21.18	10.6%	22.51	20.97	7.4%
Costo promedio por km. <sup>14</sup> (Ps.)	16.01	15.72	1.9%	16.41	15.60	5.2%
Espacio de almacén (m <sup>2</sup> )	427,658	373,600	14.5%	416,227	373,600	11.4%
Ingreso promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	144.18	170.18	(15.3)%	151.82	156.98	(3.3)%
Costo promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	131.77	112.81	16.8%	131.86	156.98	(16.0)%

Los ingresos del segmento de carga y logística crecieron 31.3% con respecto al 3T18. Este incremento de Ps. 432 millones se debe principalmente a:

- Un incremento de 36.9% en los kilómetros recorridos y de 10.6% en el ingreso por kilómetro, que se deben a una asignación de flota más eficiente como resultado de la optimización de la cartera de clientes.
- La contribución de Ps. 335 millones de Bisonte a los ingresos consolidados.

Los costos totales crecieron 30.1%, como resultado del incremento en el volumen de kilómetros, un incremento de 6.9% en los precios del combustible, comparado con el 3T18. El costo por kilómetro aumentó 1.9%.

<sup>12</sup> Excluye solamente los ingresos de 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 86 camiones, 327 camionetas, 28 autos y 159 motocicletas.

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

Los gastos generales crecieron 32.2%, en línea con el crecimiento de los ingresos del segmento.

El EBITDA del segmento registró un crecimiento de 30.7%, para alcanzar Ps. 350 millones. Esto implica un margen de 19.3%. En los primeros nueve meses de 2019, el margen EBITDA ha registrado una expansión de 250 puntos base comparado con el mismo período del año anterior.

## Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,320	1,033	27.8%	3,703	2,825	31.1%
Costos totales	872	681	27.9%	2,479	1,877	32.1%
Gastos generales <sup>16</sup>	223	205	8.7%	686	567	21.0%
Utilidad de operación	216	147	47.2%	515	389	32.4%
EBITDA	347	221	57.3%	889	592	50.2%
Margen EBITDA	26.3%	21.4%	493 pbs	24.0%	21.0%	305 pbs

Indicadores Operativos	Tercer Trimestre			Acumulado Enero – Septiembre		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	78.6	65.9	19.3%	225.5	181.3	24.3%
Flota promedio (unidades motrices)	5,373	4,776	12.0%	5,338	4,453	19.9%
Edad promedio de la flota (años)	3.9	4.9		4.3	4.9	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	16.80	15.42	9.0%	16.42	15.77	4.1%
Costo promedio por km. (Ps.)	11.09	10.34	7.3%	11.00	10.35	6.2%

Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal crecieron 27.8%, y se debe principalmente al crecimiento orgánico y una asignación de flota más rentable, y que resultó en un aumento de 19.3% en los kilómetros recorridos y de 9.0% en el ingreso por kilómetro.

Los costos totales se incrementaron 27.9% principalmente por el crecimiento en los kilómetros recorridos y un aumento en los precios del combustible de 6.9%, comparado con el 3T18, y que muestra eficiencias en control de costos.

Los gastos generales aumentaron 8.7%, que es significativamente menor al crecimiento en los ingresos. Esto se traduce en economías de escala a través de las cuales TRAXIÓN genera muchos más ingresos en este segmento con un incremento marginal en los gastos operativos.

El EBITDA del segmento creció 57.3% para alcanzar Ps. 347 millones, lo que implica un margen de 26.3%, una expansión de 493 puntos base comparado con el 3T18. Esto se debe al incremento en ingresos, volumen de kilómetros, y precios, así como de un mejor control de costos, y economías de escala.

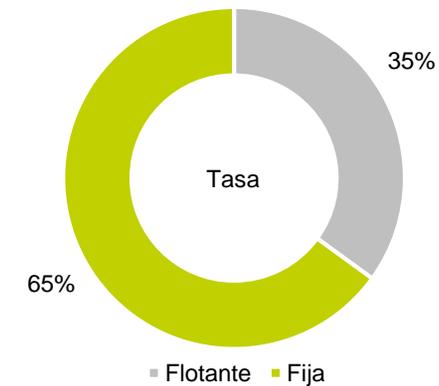
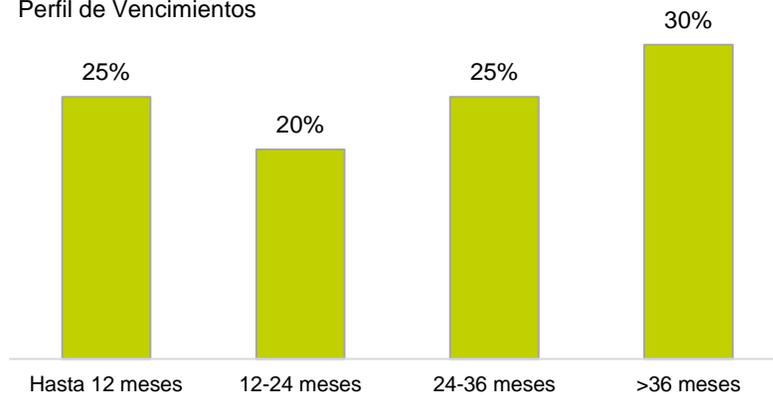
<sup>16</sup> Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

## Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	3T19	3T18	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,037	399	638	159.9%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	214	74	140	187.8%
Deuda a largo plazo	3,883	1,814	2,069	114.0%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	844	314	530	169.1%
<b>Deuda total</b>	<b>5,978</b>	<b>2,601</b>	<b>3,377</b>	<b>129.8%</b>
Efectivo	579	475	104	22.0%
<b>Deuda neta</b>	<b>5,399</b>	<b>2,126</b>	<b>3,273</b>	<b>153.9%</b>

Razones de Apalancamiento	3T19
Deuda total / EBITDA UDM <sup>17</sup>	2.39x
Deuda neta / EBITDA UDM	2.16x
Deuda total / Capital contable	0.60x

Perfil de Vencimientos



<sup>17</sup> EBITDA últimos 12 meses, pro-forma.

## Invitación a la Llamada de Conferencia 3T19

Grupo TRAXIÓN invita al Gran Público Inversionista a su llamada trimestral de resultados del tercer trimestre de 2019, en la que la administración presentará los resultados financieros y operativos de dicho período.

Detalles de la conferencia:

**Fecha:** Martes 29 de octubre de 2019

**Hora:** 12:00 pm 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: 53795

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

**\*\*\*Favor de notar el cambio de horario a las 12:00 pm, hora de Nueva York y 10:00 am, hora de la CDMX\*\*\***

## Cobertura de Analistas

Actinver	Ramón Ortiz	<a href="mailto:rortiz@actinver.com.mx">rortiz@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	Rogerio 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 3T19 con una flota promedio de 8,158 unidades motrices, 427,658 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 14,900 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 4.2 años, compuesta por un promedio de 2,185 unidades motrices, y 600 unidades de la flota de última milla, al cierre del 3T19.

### 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 la flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,373 unidades motrices al cierre del 3T19.

### 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>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activo circulante:</b>			<b>Pasivo circulante:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	579,418	501,130	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	1,036,724	686,477
Cuentas por cobrar, neto	2,222,037	2,003,735	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	214,180	152,057
Partes relacionadas	3,261	21,756	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo	77,057	-
Otras cuentas por cobrar, neto	816,704	968,686	Proveedores	555,148	528,199
Inventarios, neto	86,002	96,555	Acreedores	63,797	286,546
Pagos anticipados	184,966	82,767	Otros impuestos por pagar	485,743	474,461
<b>Total de activo circulante</b>	<b>3,892,388</b>	<b>3,674,629</b>	Provisiones	533,994	426,179
<b>Activo no circulante:</b>			Impuesto a la utilidad	54,563	26,599
Pagos anticipados a largo plazo	-	11,600	Participación de los trabajadores en la utilidad	79,417	46,491
Equipo de transporte y maquinaria, neto	8,586,566	7,924,695	Partes relacionadas	2,897	6,821
Activo por derecho de uso, neto	658,429	-	Anticipos de clientes	56,906	83,562
Inversiones permanentes	3,017	3,365	<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>3,160,426</b>	<b>2,717,392</b>
Crédito mercantil	4,270,498	4,289,608	<b>Pasivo no circulante:</b>		
Activos intangibles y otros activos, netos	1,440,854	1,507,278	Deuda a largo plazo ex vencimientos circulantes	3,883,097	3,528,873
Impuestos a la utilidad diferidos	348,490	217,857	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ex vencimientos circulantes	844,159	490,842
Instrumentos financieros derivados	-	41,201	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo	300,100	-
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>15,307,854</b>	<b>13,995,604</b>	Instrumentos financieros derivados	60,747	-
			Beneficios a empleados	66,752	60,886
			Impuestos a la utilidad diferidos	772,808	823,013
			<b>Total del pasivo no circulante</b>	<b>5,927,663</b>	<b>4,903,614</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>9,088,089</b>	<b>7,621,006</b>
			<b>Capital contable:</b>		
			Capital social	8,671,506	8,855,224
			Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
			Reserva legal	39,200	34,169
			Pérdidas actuariales	1,942	1,224
			Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados	(73,107)	28,841
			Otras cuentas de capital	303,015	248,707
			Resultados acumulados	1,033,653	745,118
			<b>Total del capital contable</b>	<b>10,112,153</b>	<b>10,049,227</b>
<b>Total de activo</b>	<b>19,200,242</b>	<b>17,670,233</b>	<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>19,200,242</b>	<b>17,670,233</b>

## Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	<u>3T19</u>	<u>3T18</u>	Δ	<u>9M19</u>	<u>9M18</u>	Δ
<b>Ingresos por servicios:</b>						
Ingresos por fletes	1,450,216	978,451	48.2%	4,217,770	2,782,761	51.6%
Servicios de logística	212,023	209,026	1.4%	634,731	576,688	10.1%
Ingresos por mensajería y paquetería	156,217	190,623	(18.0)%	474,031	315,172	50.4%
Transporte de personal	1,319,961	1,032,748	27.8%	3,701,641	2,824,792	31.0%
Otros ingresos	(4,521)	3,677		9,907	10,478	
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>3,133,896</b>	<b>2,414,525</b>	29.8%	<b>9,038,080</b>	<b>6,509,891</b>	38.8%
<b>Costos totales</b>	<b>2,167,210</b>	<b>1,677,140</b>		<b>6,424,977</b>	<b>4,554,402</b>	
<b>Utilidad bruta</b>	<b>966,686</b>	<b>737,385</b>		<b>2,613,103</b>	<b>1,955,489</b>	
Gastos generales:	566,524	485,930		1,676,697	1,316,364	
Estimación de cuentas incobrables	18,579	1,305		48,434	8,880	
Otros (ingresos) gastos, neto	(2,042)	(28,064)		(39,733)	(55,111)	
<b>Utilidad de operación</b>	<b>383,625</b>	<b>278,214</b>	37.9%	<b>927,705</b>	<b>685,356</b>	35.4%
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(217,942)	(69,742)		(536,333)	(262,311)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(253)	222		(761)	(612)	
Otros costos financieros	(7,632)	(10,398)		(24,844)	(30,407)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	5,978	(12,665)		958	(57,218)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(5,329)	675		13,953	(13,390)	
Ingresos por intereses	39,633	4,709		49,214	39,608	
Costo financiero, neto	(185,545)	(87,199)		(497,813)	(324,330)	
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>198,080</b>	<b>191,015</b>		<b>429,892</b>	<b>361,026</b>	
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	114,272	48,456		290,239	144,575	
Diferidos	(55,322)	21,250		(153,913)	(6,030)	
Total de impuesto a la utilidad	58,950	69,706		136,326	138,545	
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>139,130</b>	<b>121,309</b>		<b>293,566</b>	<b>222,481</b>	

## Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

	<u>Tercer Trimestre</u>		<u>Acumulado Enero-Septiembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo</b>				
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>				
Utilidad neta consolidada	139,130	121,309	293,566	222,481
Depreciación y amortización	312,539	173,931	940,345	477,191
Impuestos a la utilidad	58,950	69,706	136,326	138,545
Gasto por intereses, neto	178,309	65,033	487,119	222,703
Efecto de desincorporación de subsidiaria	-	-	39,993	-
Otras partidas virtuales	15,434	(28,840)	(12,377)	(16,352)
<b>Flujo antes de variaciones al capital de trabajo</b>	<b>704,363</b>	<b>401,139</b>	<b>1,884,972</b>	<b>1,044,568</b>
Cuentas por cobrar a clientes*	13,983	16,889	(218,302)	(272,123)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	399	9,020	(3,158)	43,630
Otros activos circulantes	(40,070)	(55,326)	(16,880)	(60,583)
Impuestos acreditables	(121,184)	(64,194)	(289,508)	(171,674)
Proveedores	(199)	(123,020)	26,949	(345,957)
Pasivos acumulados	(172,420)	139,820	(195,015)	255,529
Cuentas por pagar a partes relacionadas	698	(12,656)	(3,924)	(11,516)
Anticipo de clientes	10,316	7,398	(26,656)	(9,182)
Impuestos por pagar	(12,222)	22,808	11,281	101,567
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>383,664</b>	<b>341,878</b>	<b>1,169,759</b>	<b>574,258</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(428,163)	(465,311)	(1,569,982)	(1,741,533)
Otros activos y pasivos netos	356,398	(27,962)	817,602	(495,600)
Intereses ganados	39,633	1,151	49,214	27,153
<b>Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión</b>	<b>(32,132)</b>	<b>(492,123)</b>	<b>(703,166)</b>	<b>(2,209,979)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>				
Pagos de deuda bancaria	(1,071,098)	(22,405)	(2,611,191)	(1,040,790)
Recompra de acciones	(54,048)	(34,052)	(183,718)	(34,052)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(53,013)	(21,791)	(137,696)	(64,306)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(5,329)	675	13,953	14,373
Préstamos obtenidos de bancos	1,097,766	220,000	3,293,654	273,900
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	(70,541)	-	(273,343)	-
Intereses pagados	(196,611)	(54,353)	(489,964)	(310,507)
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(352,874)</b>	<b>88,074</b>	<b>(388,305)</b>	<b>(1,161,382)</b>
<b>(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(1,342)</b>	<b>(62,171)</b>	<b>78,288</b>	<b>(2,797,104)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	580,760	537,229	501,130	3,272,162
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>579,418</b>	<b>475,058</b>	<b>579,418</b>	<b>475,058</b>